

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL DE
HUAMANGA**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



TESIS

**Financiamiento y rentabilidad de las empresas constructoras en el
distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022**

Para optar el Título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR

Bach. Michael DALGUERRE LOPEZ

Bach. Yuri Angel AGUILAR GUTIERREZ

ASESOR

CPC. Edgar HUARANCCA AGUILAR

AYACUCHO - PERÚ

2024

DEDICATORIA

A Dios, quien, ha sido testigo del sacrificio para lograr terminar mi carrera profesional, por darme bendición y fortaleza en momentos difíciles.

A mis padres Iván Dalguerre y Esperanza López, por ser mi fuerza y motivo para lograr y cumplir todos mis objetivos, juntamente con mis hermanos, por su gran amor y cariño siempre.

Michael

A Dios, por haberme brindado fortaleza y ser mi guía en cada momento en mi anhelada carrera profesional hasta el día de hoy.

A mis padres: Manuel Aguilar y Salomi Gutiérrez, quienes, con su apoyo incondicional, amor y paciencia me han permitido cumplir mis anhelados sueños, gracias por el ejemplo de valentía, fortaleza y confiar en mi capacidad para seguir creciendo día a día.

Yuri

AGRADECIMIENTO

A nuestra Alma Mater, Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga, que con mucho elogio y admiración hemos sido encaminados con sus ilustres profesionales de la enseñanza, llevándonos el aprendizaje académico y superación personal para convertirnos en profesionales de bien en servicio de la sociedad.

Nuestro sincero reconocimiento y valoración al asesor CPC. Edgar Huaranca Aguilar, que, con su compromiso firme y calidad de persona, se ha elaborado este proyecto de investigación.

A cada una de las entidades del servicio de construcción y a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, que con su aporte de datos valiosos se ha logrado el objetivo de esta investigación.

RESUMEN

La investigación denominada: “Financiamiento y rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022” presentó como objetivo determinar el vínculo existente entre las variables analizadas, por lo cual se optó por un diseño metodológico de carácter cuantitativo, correlacional, no experimental, longitudinal. Se usó a los instrumentos: guía de análisis documental y cuestionario, para poder recolectar información. Los resultados evidenciaron que el 24.4% (10) de las empresas constructoras casi siempre recurren al financiamiento, el 56.1% (23) a veces y el 19.5% (8) casi siempre. En cuanto a la rentabilidad, se conoció que el 51.2% (21) de las empresas constructoras solo a veces determinan fehacientemente su rentabilidad; el 39% (16) casi siempre y el 7.3% (3) casi nunca. Se concluyó que, el financiamiento se relaciona de manera significativa con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022 ($p\text{-valor}=0.000$; $=0.612$), ello indica que de efectuarse mejoras en las formas y administración del financiamiento, conducirá a una mejora de los niveles de rentabilidad de la empresa.

Palabras Clave: Financiamiento, rentabilidad económica, rentabilidad financiera.

ABSTRACT

The research entitled: "Financing and profitability of construction companies in the district of Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, period 2021-2022" presented the objective of determining the existing link between the variables analyzed, for which a quantitative, correlational, non-experimental, longitudinal methodological design was chosen. The following instruments were used: documentary analysis guide and questionnaire, in order to collect information. The results showed that 24.4% (10) of the construction companies almost always resort to financing, 56.1% (23) sometimes and 19.5% (8) almost always. Regarding profitability, it was found that 51.2% (21) of the construction companies only sometimes reliably determine their profitability; 39% (16) almost always and 7.3% (3) almost never. It was concluded that financing is significantly related to the profitability of construction companies in the district of Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, period 2021-2022 ($p\text{-value}=0.000$; $=0.612$), which indicates that if improvements are made in the forms and administration of financing, it will lead to an improvement in the company's profitability levels.

Key words: Financing, economic profitability, financial profitability.

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
RESUMEN	iv
ABSTRACT	v
ÍNDICE.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	xi
INTRODUCCIÓN.....	xii
I. REVISION DE LITERATURA	16
1.1. Marco histórico	16
1.2. Marco referencial.....	17
1.3. Marco teórico	21
1.4. Marco conceptual.....	33
II. MATERIALES Y MÉTODOS.....	35
2.1. Tipo de investigación	35
2.2. Nivel de investigación.....	35
2.3. Población y muestra	35
2.4. Fuentes de información	36
2.5. Diseño de investigación	36
2.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	37
2.7. Técnicas de procesamiento de datos	37

III. RESULTADOS	38
3.1. Resultados descriptivos	38
3.1.1. Respecto a la encuesta	38
3.1.2. Respecto al análisis documental	53
3.2. Resultados inferenciales	56
3.2.1. Análisis de normalidad de datos	56
3.2.2. Contraste de la hipótesis general	56
3.2.3. Contraste de la hipótesis específica 1	57
3.2.4. Contraste de la hipótesis específica 2	58
IV. DISCUSION	60
CONCLUSIONES	66
RECOMENDACIONES	67
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	68
ANEXOS	74
Anexo 01. Matriz de consistencia	75
Anexo 02. Matriz de operacionalización de variables	76
Anexo 03. Instrumentos de recolección de datos-tabla de correlación de Pearso	77
Anexo 04. Solicitud de registro de contribuyentes de empresas constructoras	80
Anexo 05. Empresas encuestadas	81
Anexo 06. Base de datos	84
Anexo 07. Estados financieros	86
Anexo 08. Análisis documental	96

Anexo 09. Evidencia.....	97
--------------------------	----

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Pregunta 1.....	38
Tabla 2 Pregunta 2.....	39
Tabla 3 Pregunta 3.....	39
Tabla 4 Pregunta 4.....	40
Tabla 5 Pregunta 5.....	41
Tabla 6 Pregunta 6.....	42
Tabla 7 Pregunta 7.....	42
Tabla 8 Pregunta 8.....	43
Tabla 9 Pregunta 9.....	43
Tabla 10 Pregunta 10.....	44
Tabla 11 Variable 1: Financiamiento	45
Tabla 12 Dimensión 1: Financiamiento interno.....	45
Tabla 13 Dimensión 2: Financiamiento externo	46
Tabla 14 Pregunta 1.....	47
Tabla 15 Pregunta 2.....	47
Tabla 16 Pregunta 3.....	48
Tabla 17 Pregunta 4.....	48
Tabla 18 Pregunta 5.....	49
Tabla 19 Pregunta 6.....	49
Tabla 20 Pregunta 7.....	50
Tabla 21 Pregunta 8.....	50
Tabla 22 Variable: Rentabilidad.....	51
Tabla 23 Dimensión 1: Rentabilidad económica	51
Tabla 24 Dimensión 2: Rentabilidad financiera.....	52

Tabla 25. Análisis ROA.....	53
Tabla 26 Análisis ROE	54
Tabla 27 Prueba de normalidad.....	56
Tabla 28 Prueba de correlación entre financiamiento y Rentabilidad.....	57
Tabla 29 Prueba de correlación entre financiamiento interno y Rentabilidad económica ..	58
Tabla 30 Prueba de correlación entre financiamiento externo y Rentabilidad financiera ...	59

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Análisis ROA.....	53
Figura 1. Análisis ROE	54

INTRODUCCIÓN

Actualmente, en el ámbito internacional, la globalización ha avanzado a pasos agigantados que ha generado una mayor competitividad empresarial. En ese sentido, el financiamiento resulta ser un aspecto vital y necesario para el funcionamiento de una empresa, pues es un respaldo que contribuye a que esta pueda desarrollar con sus operaciones, ejercer inversiones en nuevos proyectos, continuar con su crecimiento y expansión, y pueda conseguir sus objetivos en el corto y largo plazo (Banco Industrial, 2019). No obstante, pese a su relevancia también es un limitante, principalmente para aquellas que desconocen la diversidad de fuentes de financiamiento a las que pueden recurrir cuando necesitan del incremento de recursos económicos para efectuar operaciones; como también para aquellas que tienen dificultades en el acceso a estas, pues muchas veces están sujetos a muchas condiciones (elevadas tasas de interés, demasiados requisitos para un préstamo, garantías hipotecarias, mantener un buen capital de trabajo, establecer cartas fianzas, etc.), que más que ser una ayuda constructiva para la empresa, resulta ser perjudiciales en la rentabilidad, puesto que minimiza los beneficios económicos obtenidos de la misma (Creceer, 2023).

A nivel nacional, la situación no se torna diferente, pues de acuerdo al registro de Contribuyentes de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, en el país hasta el 2020 existieron 1 899 584 MiPymes formales; las cuales fueron impulsoras de la economía. Sin embargo, estas presentan un promedio de vida de solo 5- 7 años, pues continuamente se enfrenta a diversas dificultades que pone en riesgo su continuidad en el mercado. La reducida rentabilidad es una de ellas, la cual se genera por diversos factores, tales como la falta de planeación, los niveles de competencia, elevados costos operativos, reducida innovación, falta de estudio del sector económico, como también el financiamiento. Este último debido al exceso de endeudamiento sin el desarrollo de un análisis previo,

deficiencias en el destino de los recursos, desconocimiento y uso de las fuentes de financiamiento idóneas para su actividad empresarial, personal competente en la gestión financiera, y también las dificultades para el acceso; los cuales generarán impedimentos para que puedan acceder a recursos económicos necesarios para poner en marcha proyectos, compra de activos, y generar la expansión y crecimiento empresarial; en ese sentido, afectará en los beneficios obtenidos, pues al ser un limitante, condicionará los niveles de rentabilidad que se generan (Lozano, 2020).

En el ámbito local, lo que fue expuesto no resulta muy diferente, pues mediante la observación se pudo conocer que las empresas del sector construcción del distrito de Andrés Bvelino Cáceres Dorregaray también presentan dificultades en cuanto a su rentabilidad, pues al estar vinculados con contrataciones con las entidades públicas, continuamente presentan muchas demoras en la ejecución de las obras y los pagos, lo que genera que se requieran más recursos de lo planificado, que no cuenten con solvencia económica suficiente para poder responder a sus obligaciones de corto y mediano plazo, que tengan complicaciones para poder asumir nuevos proyectos debido a la falta de capital o ampliar su actividad económica. Todos esos aspectos generarán estragos en los beneficios económicos obtenidos, afectando significativamente la actividad empresarial y su continuidad en el futuro.

Frente a esta situación, recurren a financiamientos con fondos propios de la empresa, como: capitales reinvertidos, aumento del capital de los socios u otros. Sin embargo, muchas veces no resulta suficiente, recurriendo a las entidades financieras (bancos, cooperativas, cajas municipales, etc.) para poder acceder a préstamos o cartas fianza, que le permita cumplir con las obligaciones contraídas; sin embargo, muchas veces se les exige demasiados requisitos, condicionados por elevadas tasas de interés a pagar.

De otro lado, es importante indicar que, al no poder acceder oportunamente a este tipo de financiamiento también recurren a solicitar créditos a sus proveedores, quienes

otorgan bienes, materiales e insumos bajo letras a pagar e intereses, y que también generarán inconvenientes si se presentan demoras en la ejecución.

Todo lo antes expuesto limita el crecimiento el desarrollo y crecimiento de las empresas constructoras, e incluso sería la causal de un quiebre futuro, pues el pago de elevadas tasas, comisiones, ampliación de plazos, o acceso inoportuno tendrían efectos en los beneficios obtenidos y ello se evidenciaría en los resultados de rentabilidad económica y financiera que se generaría.

De continuarse con la problemática descrita, muy probablemente a que las empresas constructoras tengan limitaciones para poder postular a más procesos de contrataciones estatales, desarrollar más proyectos y ampliar sus horizontes; lo cual condicionará su crecimiento y desarrollo futuro, y ello se reflejará en los niveles de rentabilidad que presenten. Es por ello que nace el interés de efectuar un estudio, el mismo que se orientó a responder a la interrogante: ¿De qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022?, para lo cual se estableció como objetivo: Determinar la manera en que el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021- 2022. Los objetivos específicos fueron: (a) Determinar de qué manera el financiamiento interno se relaciona con la rentabilidad económica de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022; (b) Determinar de qué manera el financiamiento externo se relaciona con la rentabilidad financiera de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022.

Es importante precisar que la relevancia del estudio se justificó desde diversos ámbitos. En el plano teórico, la pesquisa justifica su desarrollo debido a que representará a un antecedente importante para los próximos estudios que muestren interés por este

tema, pues se recurrió a un conjunto de fuentes confiables y teorías que brindan un óptimo soporte a las variables analizadas, siendo así un material importante de consulta. En el plano práctico también posee relevancia, pues al evidenciar la situación existente en torno a las empresas constructoras de un distrito en la región de Ayacucho, permite que los gerentes, dueños e interesados de este rubro tengan conocimiento de la realidad que se presenta, y puedan tomar en consideración las sugerencias de mejora establecidas, de tal forma que contribuya en la situación futura de las organizaciones de esta naturaleza. Y en el nivel metodológico también evidencia relevancia, pues recurre al uso de 2 instrumentos de recolección de información, siendo la encuesta y el análisis documental, los mismos que cumplen un papel importante, dado que permiten reflejar mejor la realidad presente en las empresas constructoras analizadas y en función a ello cumplir con los objetivos trazados y establecer sugerencias que conduzcan al mejoramiento futuro. A su vez, de acuerdo al alcance investigativo, se hizo uso de métodos estadísticos, los cuales permitieron corroborar las hipótesis trazadas.

I. REVISION DE LITERATURA

1.1. Marco histórico

1.1.1. Financiamiento

El término financiamiento tiene una procedencia del latín, *finance*, el mismo que significa “pago de” o “pago para terminar” (Hernández, 2023). En ese sentido, el término conduciría a que se entienda como recursos que permitan pagar algo o solventar algo.

En el mundo, en términos históricos, la necesidad de financiamiento se dio en el Estado capitalista, pues fue en ahí donde se establecieron un gran número de intercambios regulares de productos monetario y básico, así como también de una mayor necesidad de parte del Estado por recursos financieros. Frente a este último, y con la intención de cubrir sus necesidades, el Estado ponía énfasis en los impuestos y aranceles en especie (CEUPE, 2022). En ese sentido, el acelerado crecimiento de los gastos en los Estados capitalistas condujo al mayor desarrollo financiero.

Al respecto, Pérez (2017) indica que el financiamiento ha cobrado mayor relevancia y complejidad debido a las situaciones que se suscitaron en la economía internacional, llegando a entenderse como el uso de recursos, tanto internos y externos, que permitan una óptima influencia en el largo plazo, desarrollo económico y crecimiento sostenible.

No obstante, los cambios productos netamente del avance del tiempo condujo a la segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las pymes, las mismas que hasta la actualidad aún prevalecen, sobre todo en economías como la Latinoamericana. En ese sentido, existiría un conjunto de aspectos que limitarían el acceso a financiamiento a estas empresas. La aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los créditos de los préstamos de acuerdo al tamaño de la empresa, la reducida participación de las pymes en el sector financiero y la elevada orientación hacia el autofinanciamiento y

créditos de proveedores darían claras evidencias de las dificultades que presentan estos agentes en el mercado financiero (Ferraro y otros, 2011).

1.1.1.1. Rentabilidad

La rentabilidad es entendida como la ganancia o beneficio que se obtiene de un capital que fue invertido o recursos que posee una compañía, perteneciendo a un conjunto de ratios o indicadores de naturaleza financiera. La historia establece que el origen de este término se dio a inicios del siglo XVI, teniendo una orientación contable (Quickbooks, 2023).

Es importante precisar que, los estudios más pioneros referentes a los indicadores financieros, fueron los realizados por los banqueros norteamericanos, quienes usaron estas herramientas como mecanismos de gestión, ello posterior a la gran depresión económica que se generó en el año 1929 (Quickbooks, 2023).

Es a partir de esa fecha en la que se empezó a efectuar el análisis financiero con aplicación de indicadores, contribuyendo significativamente en la medida de valor. A partir de ello, también se fueron desarrollando modelos económicos que permitan conocer y predecir mayores detalles respecto a las quiebras financieras (Quickbooks, 2023).

1.2. Marco referencial

Internacionales

Álvarez (2020) desarrolló una pesquisa, en la que se estableció como finalidad principal el conocer los patrones financieros conducentes a la rentabilidad de las empresas constructoras en Cataluña, en el lapso de tiempo comprendido del 2005-2016. Acorde con dicha finalidad, el diseño metodológico fue cuantitativo - analítico – descriptivo; en la cual se involucró a un total de 5825 empresas constructoras activas ubicadas en Cataluña. La recopilación de información se realizó por medio del análisis documental. La conclusión

condujo a indicar que, la diversificación de fuentes de financiamiento contribuye en el desempeño y rentabilidad de estas empresas; es así que las empresas que trabajan con 1 banco han presentado una mayor rentabilidad ($ROA = 27.42\%$), a comparación de las empresas que no se acuden a financiamiento ($ROA=1.51\%$). En ese sentido, resulta relevante que se comprenda y ejecute adecuadas estrategias que conduzca a la mejora del desempeño económico.

Bravo & Contreras (2020) efectuaron una pesquisa, donde establecieron como finalidad identificar cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Pradconstru S.A.C. del periodo 2017-2019. En concordancia con dicho fin, el diseño metodológico fue cuantitativo – descriptivo; en la cual no se tuvo una muestra establecida, dado que se trabajó en función a información documental. En ese sentido, el instrumento fue la guía de análisis documental. La conclusión a la que se arribó fue que, la constructora ha recurrido principalmente a fuentes de financiamiento externo, lo cual ha generado una gran contribución en su rendimiento sobre los activos y patrimonial superior al promedio que se tiene en dicho sector. En ese sentido, ello indicaría que una adecuada gestión del apalancamiento con recursos externos resulta ser importante para que una empresa pueda cubrir y cumplir los objetivos o proyectos trazados.

Montero (2022) llevaron a cabo una pesquisa, en donde establecieron como fin principal conocer la manera en que el financiamiento de la Constructora Edificaciones M&F Construnpangua Cía. Ltda. Ha contribuido con la rentabilidad, ello en el lapso de tiempo comprendido entre los años 2016-2019. En concordancia con dicho fin, el diseño metodológico tuvo un enfoque mixto – descriptivo; en la cual no se tuvo una muestra establecida, dado que se trabajó en función a información documental. En ese sentido, el instrumento fue la guía de análisis documental. La conclusión a la que se arribó fue que, existe una asociación directa entre las variables, lo cual indica que el apalancamiento

financiero que desarrolla la empresa se encuentra vinculado con los niveles de rentabilidad alcanzado, por lo cual, el autor sugiere una adecuada gestión de financiamiento en la empresa, de tal forma que contribuya en el desempeño económico de la misma.

Ascencio (2020) realizó un estudio, cuya finalidad fue conocer el vínculo que se presenta entre el financiamiento y la rentabilidad de las pymes ubicadas en el cantón La Libertad en Ecuador. Acorde con dicha finalidad, el diseño metodológico fue cuantitativo – correlacional; en la cual se involucró a un total de 237 empresas (pequeñas y medianas). La recopilación de información se realizó por medio del suministro de cuestionarios. La conclusión a la que arribaron fue que, el 85% de los empresarios indicó haber accedido a un crédito, generalmente procedente de bancos. Asimismo, se conoció que el financiamiento presenta incidencia en la rentabilidad de las empresas, permitiendo que estas tengan un óptimo crecimiento, opere de un modo adecuado y pueda cumplir con los proyectos planificados.

Nacionales

Velasques y Valdarrago (2022) llevaron a cabo una tesis, en donde plantearon como principal finalidad evaluar las estrategias de financiamiento que presenta la Constructora e Inversiones Olivares S.A.C., y conocer el vínculo que ello presenta con la rentabilidad que generaron en el año 2021. Acorde con dicha finalidad, el diseño metodológico fue cuantitativo – correlacional; en la cual se involucró a un total de 15 trabajadores. La recopilación de información se realizó por medio del suministro de cuestionarios. La conclusión a la que arribaron fue que, en la empresa analizada no se desarrollaron óptimas estrategias de financiamiento, razón por la cual se generaron problemas para el crecimiento y expansión empresarial. A su vez, se determinó que las variables presentan un vínculo directo y significativo ($p=0.000$; $r=0.944$).

Abanto y Otoya (2022) desarrolló una pesquisa, cuya finalidad estuvo orientada a conocer el vínculo que se presenta entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la constructora denominada Anmax Group Inversiones E.I.R.L., ubicada en Chimbote. Acorde con dicha finalidad, el diseño metodológico fue cuantitativo – correlacional; en la cual se involucró a un total de 10 trabajadores. La recopilación de información se realizó por medio del suministro de cuestionarios. La conclusión a la que arribaron fue que, las fuentes de financiamiento se encuentran vinculadas con la rentabilidad alcanzada por la compañía ($p=0.000$; $Rho=0.822$), en ese sentido acotan que, de establecer mejores fuentes de financiamiento, conducirá a que la empresa optimice sus beneficios y ello se evidencie en la rentabilidad. Sumado a ello, se conoció que las fuentes de financiamiento se asocian de manera significativa con la rentabilidad económica ($p=0.44$; $rho=0.645$), y rentabilidad financiera ($p=0.00$; $rho=0.981$).

Aragón y Camacho (2022) realizaron una investigación, cuyo propósito se orientó a evaluar las fuentes de financiamiento a las que recurre la empresa constructora Dabas S.R.L., ubicada en la región Cusco. Acorde con ello, el diseño metodológico fue cuantitativo – descriptivo; en la cual no se tuvo una muestra establecida, dado que se trabajó en función a información documental. En ese sentido, el instrumento fue la guía de análisis documental. La conclusión a la que arribaron fue que, la compañía emplea 2 tipos de fuentes de financiamiento (interna y externa), la primera procedente de la reinversión de utilidades, y la segunda, de bancos y Coopacs. Por lo tanto, se supo que mediante el uso de las fuentes de financiamiento, la empresa pudo cumplir con sus obligaciones que se generaron tras la propagación de la Covid-19.

Mamani (2021) desarrolló un estudio en el que se estableció como propósito fundamental identificar el modo en que las alternativas de financiamiento inciden en la rentabilidad de la empresa Constructora AMAFE Contratistas Generales S.A.C. Acorde con

ello, el diseño metodológico abordado fue de carácter cuantitativo – correlacional; teniéndose a un total de 33 colaboradores como parte de la muestra analizada, en quienes se aplicó instrumentos como los cuestionarios. Se arribó a la conclusión de que las alternativas de financiamiento inciden de modo significativo en la rentabilidad de la compañía en mención ($p=0.000$; $r=0.749$); además, específicamente, el financiamiento externo e interno inciden en la rentabilidad financiera y económica.

Gálvez (2021) llevaron a cabo una pesquisa, cuya finalidad estuvo orientada a describir la relevancia del financiamiento y la influencia que posee en la rentabilidad de las mypes del rubro construcción, tomando como caso a la empresa Cuya Ingenieros S.A.C., que se ubica en Ayacucho. El diseño metodológico que se abordó fue de naturaleza cuantitativa- descriptiva, en la cual se hizo uso de cuestionarios y la revisión bibliográfica para la recopilación de información. La autora llegó a la conclusión de que, el financiamiento resulta ser un aspecto vital para el crecimiento de una empresa. Asimismo, el financiamiento externo a corto plazo es al cual más recurren las constructoras, los cuales son solicitadas principalmente a las entidades bancarias. Finalmente, indicó que existe una influencia significativa del financiamiento en la rentabilidad de estas empresas.

Locales

Después de desarrollada la búsqueda exhaustiva de estudios previos similares a la presente investigación en los diversos repositorios locales, no se encontraron antecedentes actuales (últimos 5 años) y acordes con el objeto de estudio abordado, razón por la cual no fueron considerados.

1.3. Marco teórico

1.3.1. Financiamiento

El financiamiento viene a ser la adquisición de medios económicos que resultan ser necesarios para que se enfrente las obligaciones de la empresa. En ese sentido, se podría

decir que son vías que poseen las organizaciones para tener disposición de fondos (Stephen y otros, 2020).

El financiamiento empresarial se encuentra referido a los recursos económicos que un individuo o empresa obtiene para poder adquirir bienes, efectuar un proyecto o financiar las operaciones que desarrolla. Resulta ser un factor vital para su desarrollo y crecimiento, pues contribuye en la realización de nuevos proyectos cubrir gastos operativos y expandirse en el mercado (Martínez & Daoud, 2021).

De manera similar, Bastidas-Romero y Correa-González (2021) indican que el financiamiento involucra al conglomerado de medios monetarios de crédito que son otorgados a una organización, entidad o individuos para que puedan efectuar cualquier actividad o puedan definir algún proyecto.

En el rubro de la construcción, el financiamiento resulta ser una herramienta sumamente importante, estando dentro de las finanzas corporativas y contribuyendo a que la entidad pueda disponer de liquidez y pueda ser un respaldo para la concreción de proyectos, objetivos o enfrentar problemas de carácter económico. Estas pueden ser de naturaleza interna o externa (Tacilla & Ramos, 2021).

Teorías relacionadas con el financiamiento

- Teoría de la jerarquía o peking order

Esta teoría resulta ser la de mayor relevancia con respecto al apalancamiento de las empresas; pues explica que la selección adversa conduce a que estas opten por el financiamiento interno, antes que el externo. Asimismo, indica que cuando se toma en consideración un financiamiento externo se busca aquella en la que se comprometa un menor nivel de riesgo para la organización, además de menores costos de transacción y una óptima calidad de la deuda (Sauza-ávila y otros, 2021).

Además, la teoría de la jerarquía se encuentra basado en los supuestos de que no hay una óptima estructura de capital, sino que los gerentes son los encargados de recurrir a la jerarquía de las preferencias a la hora de llevar a cabo nuevas inversiones. En ese sentido, primero se opta por el financiamiento con recursos internos de la empresa, dado que en estos no existe asimetrías de información, posterior a ello, recién se recurre al endeudamiento con fuentes externas, procedentes de ajenos o entidades financieras (Sauza-ávila y otros, 2021).

Importancia del financiamiento

De acuerdo a lo mencionado por Tacilla & Ramos (2021), el financiamiento posee una gran relevancia en las organizaciones, ello debido a que es considerado como un factor clave para el crecimiento y expansión, con los cuales puedan hacerse realidad los proyectos planificados, cubrir las obligaciones financieras que se poseen, ampliar la producción, entre otros. En ese sentido, se puede decir que, el considerar estrategias de financiamiento, puede permitirle a la empresa contar con recursos monetarios que aseguren su bienestar empresarial y su operatividad.

De acuerdo a lo establecido por Maza et al. (2021), el financiamiento resulta vital para las organizaciones, ello debido a que permite obtener recursos necesarios para el funcionamiento, mejoramiento y/o ampliación de la actividad económica que se desarrolla. No obstante, resulta necesario que se tenga mucha responsabilidad financiera y legal para poder cumplir con los retornos acordados. En ese sentido, se debe de administrar de modo adecuado, para que así se garantice el éxito empresarial (Bastidas-Romero & Correa-González, 2021).

Clasificación de las fuentes de financiamiento

De acuerdo a lo manifestado por Stephen et al. (2020), las fuentes de financiamiento se pueden clasificar de diverso modo, siendo las principales, las siguientes:

a. Según el plazo de devolución

De acuerdo al tiempo que tome la devolución de los recursos prestados, la financiación se distingue entre corto y largo plazo (Stephen y otros, 2020).

- *Financiamiento a corto plazo:* Representan a aquellos cuyo plazo de devolución es menor o igual a un año. Es decir, obligaciones adquiridas que se mitiguen dentro de un plazo no mayor a los 12 meses (Stephen y otros, 2020).
- *Financiamiento a largo plazo:* Vienen a ser aquellos cuyo plazo de devolución es mayor a un año. Es decir, obligaciones adquiridas que se mitiguen dentro de un plazo superior a los 12 meses (Stephen y otros, 2020).

En ese sentido, de acuerdo a esta clasificación se observa mucho el plazo de tiempo para el cual se generó el compromiso de retorno de los recursos obtenidos.

b. Según el origen de la financiación

De acuerdo a esta clasificación, la financiación se divide considerando donde fueron generados los recursos; es decir, si fueron generados de manera interna (en la empresa), o en el exterior de la misma (Stephen y otros, 2020). En ese sentido, se tienen a las siguientes:

- *La financiación interna:* Se encuentra comprendida por todos los fondos que provienen netamente de la empresa, entre los cuales se puede integrar a las reservas, utilidades reinvertidas, provisiones, amortizaciones, entre otros (Stephen y otros, 2020).
- *La financiación externa:* Comprende a todos los fondos que tienen una procedencia del exterior de la empresa. Dentro de esta clasificación se implica a los préstamos otorgados por entidades financieras, aportaciones de capital, entre otros (Stephen y otros, 2020).

c. Según la titularidad de los fondos obtenidos

Esta clasificación se basa en la pertenencia de los recursos prestados; es decir, si el financiamiento le pertenece a los dueños de la organización o a personajes ajenos a ella. Teniendo ello en consideración, se distingue entre propia y ajena (Stephen y otros, 2020).

- *La financiación propia:* también denominada como no exigible, ello debido a que no requiere el retorno de los recursos obtenidos, pues estos pertenecen a la empresa o sus socios. Dentro de esta se involucran a las aportaciones dadas por los socios, las cuales no son retornables, a menos de que se presente el caso de una disolución, las amortizaciones, reservas y las provisiones (Stephen y otros, 2020).
- *La financiación ajena:* Viene a ser aquella en la que la empresa no es titular de los fondos obtenidos, por lo cual tienen que ser devueltos a los prestatarios (Stephen y otros, 2020).

De todo lo anterior expuesto es factible mencionar que, el financiamiento con fuentes propias e internas vienen a ser a largo plazo, mientras que los ajenos pueden ser a corto o largo plazo.

Dimensiones del financiamiento

A. Financiamiento interno

También denominada como autofinanciación. Viene a ser recursos obtenidos mediante financiamiento interno, por lo cual son de largo plazo. Cabe mencionar que, generalmente este tipo de recursos son destinados para financiar los activos no corrientes, aunque también pueden ser de utilidad para la financiación de una proporción del activo corriente (Stephen y otros, 2020).

La importancia de este tipo de financiamiento es que los recursos provienen de la propia empresa, y no se recurre a recursos externos. La autofinanciación viene de los beneficios conseguidos por la organización en periodos anteriores y que no fueron

repartidos, los mismos que se emplean para el mantenimiento o ampliación de la actividad económica (Martínez & Daoud, 2021).

- *Reinversión de utilidades*

Vienen a ser recursos integrados por los beneficios retenidos, ello con la intención de que sirvan para efectuar nuevas inversiones y permitir que la empresa presente un mayor crecimiento en el futuro (Stephen y otros, 2020).

Es importante indicar que, muy a pesar de que el uso de las reservas no implique una remuneración, es decir, no tienen un coste; muchas veces la movilización conduce costos de oportunidad, pues de no cumplirse con las expectativas de los accionistas, conducirá a la generación de pérdidas, y por ende pérdidas en el valor de las acciones. Frente a ello, resulta indispensable que se busque un equilibrio, optando también por el uso de recursos externos.

- *Amortizaciones y provisiones*

Vienen a ser considerados como fondos dotados en las cuentas de resultados como gastos, los mismos que no representan salidas de caja al exterior en el corto plazo, ni tampoco están inmovilizados hasta la finalización. De manera específica, la amortización viene a ser un fondo el cual es generado con la intención de evitar la descapitalización, ello como consecuencia de la obsolescencia y agotamiento de los activos; estos recursos son empleados para realizar el reemplazamiento y/o actualización. Y las provisiones, nacen con la finalidad de cubrir pérdidas futuras, ello a causa de la depreciación de existencias, insolvencias, entre otros. Es importante precisar que, son montos que al realizar el cálculo de los beneficios se detraen de los beneficios ingresos, para poder cubrir las pérdidas (Stephen y otros, 2020).

B. Financiamiento externo

Comprende a todos los fondos que tienen una procedencia del exterior de la empresa. Dentro de esta clasificación se implica a los préstamos otorgados por entidades financieras, aportaciones de capital, entre otros (Stephen y otros, 2020).

Martínez y Daoud (2021) acota que, las fuentes de financiamiento de naturaleza externa se encuentran constituidas por aquellas de corto y largo plazo, entre las que destaca a los créditos comerciales, préstamos bancarios, etc.

- Ampliación de capital con aportaciones de los socios

Resultan ser aportes realizados por los socios, de manera posterior a la constitución de la empresa. Esto se genera debido a la necesidad de capital para invertir, hacer frente de obligaciones, la óptima continuidad empresarial, entre otras (Stephen y otros, 2020).

- Créditos de proveedores

Este tipo de adquisición de recursos resulta ser diferente al bancario, ello debido a que depende mucho de la situación de la empresa en el mercado, en donde los proveedores son los que brindan facilidades de pago por mercadería y/o insumos que permitan el desarrollo de la organización (Saldaña-Mayea y otros, 2020).

- Préstamos bancarios

Comprende a los recursos monetarios que son adquiridos por una empresa para poder cumplir con los objetivos establecidos. Es preciso indicar que, para poder ser acreedor a un crédito de esta naturaleza es importante que se cumplan con los requisitos dispuestos por las instituciones financieras (Maza y otros, 2021).

- Carta fianza

Representa un documento en el cual se especifica que la entidad bancaria da garantía de las obligaciones financieras ante terceros (organismos de naturaleza pública o privada), para que se lleven a cabo operaciones comerciales: tales como prestación de servicios, adelanto de efectivo, licitaciones, trámites, alquileres, entre otros (BBVA, 2023).

1.3.2. Rentabilidad

Representa al beneficio obtenido del desarrollo de las operaciones a nivel organizacional, en el que al evaluar la utilidad que se obtuvo por la empresa permite que se valide el conglomerado de funciones, actividades, planes, y también los programas ejecutados. Es importante mencionar que, la rentabilidad es considerada como un indicador que permite la verificación el comportamiento de la inversión ante factores específicos, tales como económicos, políticos, financieros, etc., todo ello dentro del proceso económico realizado en un determinado escenario (Belloso-Araujo y otros, 2021).

Asimismo, la rentabilidad es considera como los resultados que se obtienen después de efectuada una inversión; razón por la cual vincularía a las utilidades alcanzadas y las inversiones que resultaron necesarias para poder obtenerla. Este indicador medir la efectividad de las decisiones realizadas por la gerencia de una empresa, lo cual se demuestra por las utilidades obtenidas de las inversiones y ventas efectuadas (Sauza-ávila y otros, 2021).

En ese sentido se puede manifestar que, la rentabilidad se encuentra vinculada con los beneficios obtenidos por la oferta de productos y con los costos que resultaron necesarios para producirlos, donde lo primero deberá de ser superior al segundo, para que pueda existir resultados favorables y satisfactorios para la firma (Chu, 2021).

Por consiguiente, la evaluación de los costos y egresos dentro de un ejercicio contable es realizado mediante este índice, pudiendo, además, sobre todo en organizaciones dedicadas a la dotación de servicios, diagnosticar la estructura administrativa, con el propósito de producir ganancias (Garrido & Romero, 2019).

Importancia de la rentabilidad empresarial

La rentabilidad es un aspecto importante, pues está vinculado con la eficiencia bajo la cual es administrada una compañía. En ese sentido, permite conocer la capacidad que posee una organización para poder generar beneficios a partir de las actividades que

desarrolla. Por lo cual, ser rentable implica directamente la generación interna de los fondos para poder efectuar inversiones, realizar el pago de las deudas atraer mayores inversores e incrementar el valor de la empresa (Belloso-Araujo y otros, 2021).

Asimismo, la rentabilidad viene a ser la base de todo análisis empresarial, pues por lo general permite conocer la eficacia, solidez, eficiencia de la empresa, y cómo esta viene empleando los recursos económicos con los que cuenta. A su vez, también permite medir la competitividad, ello mediante la comparación con otras empresas del mismo rubro empresarial, o proyectos de inversión (Álvarez, 2020).

Teorías relacionadas a la rentabilidad empresarial

- Teoría del Trade off

Dentro de las teorías vinculadas a la rentabilidad, se tiene a esta, que fue planteada en el año 1977 por Myers. Indica que, la distribución del capital debe de ser realizado de modo optimo, es decir, equilibradamente, utilizando los recursos para poder maximizar el valor de la empresa, de tal forma que los costos en los que se incurra sean lo más coherentes posibles y acordes con la actividad económica desarrollada. Además, también pone énfasis en la adecuada gestión del apalancamiento financiero (Ramírez y otros, 2019).

En ese sentido, la teoría señala la importancia de los indicadores de solvencia, de tal forma que las inversiones que se efectúan en la empresa permitan la generación de mayores niveles de rentabilidad

- Teoría de la independencia e imperfecciones

Esta teoría explica la relevancia de la estructura de capital y el rendimiento de la inversión, donde ambas son independientes, ello explícitamente en contextos en donde las condiciones del mercado pueden tener efectos; tales como los impuestos por medio del crédito fiscal, que se genera por el costo de deuda; sumado a ello, se tiene a las deficiencias sistemáticas, entre los cuales se encuentran: los problemas financieros, conflicto de intereses,

y la simetría de información. De esta forma, la teoría afirma que la rentabilidad representa un elemento autónomo que puede llegar a afectarse por lo que las acciones que se generan en el mercado (Ramírez y otros, 2019)

Dimensiones de la rentabilidad

A. Rentabilidad económica

Dentro del orden de las finanzas organizacionales, la rentabilidad económica se establece como un ratio que tiene como finalidad determinar y medir la eficacia bajo la cual una empresa utiliza sus activos para generar beneficios. Permite analizar la evolución relacionada con la productividad del activo total; donde su beneficio se genera sobre los activos disponibles. Se resume en el rendimiento de la inversión también conocido como rendimiento sobre los activos totales; mide la eficiencia con la cual la gerencia organizacional se orienta a obtener utilidades con base a los activos disponibles en sus registros contables. Cuanto más alto sea el rendimiento sobre la inversión organizacional tanto mejor será en beneficio obtenido (Belloso-Araujo y otros, 2021)

Refiere a todos los activos que posee una firma, mismos que son diagnosticados antes de los intereses, con el fin de conocer el comportamiento de los activos al margen del origen de su financiación; de esta manera que determina si la firma es rentable económicamente, caso contrario definir si ello se debe a problemas en su desarrollo económico o deficiencias en sus políticas financieras (Rodríguez, 2017).

Dentro de los indicadores que permiten medir la rentabilidad económica de una empresa, se encuentran a los siguientes:

- Margen de utilidad bruta

Es una medida financiera empleada para medir la salud financiera organizacional. Este indica el porcentaje en los fondos posteriormente disponibles a la eliminación del costo en los productos vendidos, teniendo como fuente los ingresos. Cuanto

mayor sea el porcentaje en la utilidad bruta, mayores son los fondos disponibles para reinvertir. Para evaluar plenamente el beneficio bruto, se estudian: a) políticas para valorizar inventario b) políticas de gastos generales c) precio para la venta d) los detalles en la compra, como los descuentos, el robo o los errores y e) otra información relacionada con la segmentación del producto, como las ventas geográficas. Así mismo, al analizar el beneficio bruto económico obtenido por la empresa, se excluyen los gastos financieros más los conceptos asociados a las depreciaciones y amortizaciones, por cuanto estos últimos son gastos no registrados en el flujo de caja pero estos deben ser reflejados en los estados financieros para determinar en forma exacta el beneficio generado por las operaciones.

- Rentabilidad sobre los activos (ROA)

Los activos como parte de los bienes organizacionales, se posicionan como un elemento fortalecedor en la actividad empresarial; pues su posesión se visualiza como una ventaja competitiva, la cual permitirá generar mayores niveles en los recursos y con ello aumentar la rentabilidad. El ratio determina la rentabilidad sin tener en cuenta la estructura financiera, ni los impuestos; es decir el rendimiento es la relación entre el beneficio anterior a los intereses e impuestos y el activo total; considerando el beneficio asociado a la explotación para evaluar el resultado generado por el activo independientemente si este es financiado o no, y por tanto, sin tener en cuenta los gastos financieros (Belloso-Araujo y otros, 2021)

B. Rentabilidad financiera

También conocida como el factor obtenido por los socios aportantes de capital; la cual se mide en función a los beneficios netos determinados; es decir la utilidad neta del período entre el capital propio. Su resultado computa en que magnitud el patrimonio organizacional sin financiamiento participa para generar utilidades. La rentabilidad

financiera mide la capacidad organizacional para remunerar a los accionistas bien mediante el pago de dividendos o reteniendo los beneficios para capitalizarlos con el consiguiente incremento patrimonial; permitiendo la comparación desde la perspectiva relacionada con los accionistas, rendimientos sobre las inversiones alternativas, para los cual se consideran los factores asociados a la corrección tales como riesgo en sus diversos tipos y liquidez. La magnitud en la inversión realizada determina mejores condiciones para desarrollar la rentabilidad; su análisis se establece sobre dos horizontes: a) en función del resultado y b) en inversión relacionada (Belloso-Araujo y otros, 2021).

Refiere al estudio del resultado tras descontar los intereses, con lo cual se establece la correspondencia del efectivo propio de la firma y el margen neto antes de impuestos, cuantificado porcentualmente; con ello se mide las utilidades que los dueños proyectan obtener tras materializar su plan de inversión (Rodríguez, 2017).

Dentro de los indicadores que comprende la dimensión rentabilidad financiera, se tienen a los siguientes:

- Margen de utilidad neta

Las proporciones determinadas en el margen en la utilidad muestran las ganancias generadas por la empresa al desarrollar las ventas. Las empresas con elevados niveles en utilidad no venden tanto en volumen para obtener el mismo ratio asociado al ingreso con las poseedoras de niveles menores. Razón por la cual estas proporciones pueden variar significativamente entre las industrias integrantes en un mismo sector. Es un indicador que tiene como propósito determinar el rendimiento total organizacional en relación a los recursos. Esta se determina al restarle a la utilidad en operaciones el conjunto de gastos financieros e impuestos. Su resultado se estipula como el punto inicial para proceder a la cancelación o capitalización asociada a los dividendos en la política organizacional determinada en la planificación financiera.

- Rendimiento sobre el capital (ROE)

El retorno sobre el capital (ROE) por sus siglas en inglés; es un índice orientado a relacionar lo que la empresa entrega contablemente a acreedores y accionistas frente a la inversión ejecutada para hacer posible tal resultado. En otras palabras, mide cuánto de rentabilidad han obtenido los inversionistas por la inversión realizada en la empresa. Su finalidad es determinar la tasa de crecimiento experimentada por una organización en un período determinado. Por lo general, cuanto más alto resulte ser este valor, tanto mejor para los accionistas. Algunos analistas calculan este indicador dividiendo la utilidad neta únicamente entre el valor del capital contable al final del periodo.

1.4. Marco conceptual

Financiamiento

El financiamiento viene a ser la adquisición de medios económicos que resultan ser necesarios para que se enfrente las obligaciones de la empresa. En ese sentido, se podría decir que son vías que poseen las organizaciones para tener disposición de fondos (Stephen y otros, 2020).

Financiamiento interno

Se encuentra comprendida por todos los fondos que provienen netamente de la empresa, entre los cuales se puede integrar a las reservas, utilidades reinvertidas, provisiones, amortizaciones, entre otros (Stephen y otros, 2020).

Financiamiento externo

Comprende a todos los fondos que tienen una procedencia del exterior de la empresa. Dentro de esta clasificación se implica a los préstamos otorgados por entidades financieras, aportaciones de capital, entre otros (Stephen y otros, 2020).

Rentabilidad

Es considerada como un indicador que permite la verificación el comportamiento de la inversión ante factores específicos, tales como económicos, políticos, financieros, etc., todo ello dentro del proceso económico realizado en un determinado escenario (Belloso-Araujo y otros, 2021).

II. MATERIALES Y MÉTODOS

2.1. Tipo de investigación

La investigación, de acuerdo a la orientación que persiguió, fue de tipo aplicada. Al respecto, Hernández-Sampieri & Mendoza (2018) indica que esta tipología de pesquisas se encuentra caracterizadas por orientarse a generar un mayor enriquecimiento científico y contribuir con la solución de los problemas establecidos. En ese sentido, en la investigación se buscó contribuir por medio de las sugerencias establecidas posterior a la explicación de los resultados.

2.2. Nivel de investigación

En referencia al nivel, fue descriptiva-correlacional. Hernández-Sampieri & Mendoza (2018) indica que estos estudios se orientan a buscar conocer el grado de asociación que se presentan entre variables o dimensiones. En ese sentido, dicho alcance fue coherente con el propósito de la investigación, que buscó determinar de qué el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022.

2.3. Población y muestra

Población

Es entendida como el conglomerado de individuos, seres, fenómenos, organizaciones, etc., de los cuales se busca investigar o conocer algo; poseen características que los hacen similares (Carrasco, 2018). Por lo que, la población del estudio se encontró integrado por 82 empresas constructoras ubicadas en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, ello de acuerdo al Registro de Contribuyentes expedido por la SUNAT.

Muestra

Representa a la población, siendo un subconjunto propio de esta; también poseen características similares (Carrasco, 2018). Teniendo ello en cuenta, la muestra fue

seleccionada bajo un muestreo no probabilística por conveniencia, teniendo en consideración los siguientes criterios de selección:

A. Criterios de inclusión

- Empresas constructoras habidas y funcionales en la actualidad
- Empresas constructoras que confirmen su disposición de participar en el estudio.

B. Criterios de exclusión

- Empresas constructoras no habidas y no funcionales en la actualidad
- Empresas constructoras que no confirmen su disposición de participar en el estudio.

Por lo tanto, la muestra de la investigación se encontró integrada por un total de 41 empresas constructoras ubicadas en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, a las cuales se suministraron los cuestionarios (*ver anexo 5*). Cabe indicar que, para el análisis documental pertinente, se consideraron a 2 empresas (una con personería jurídica, y otra con personería natural).

2.4. Fuentes de información

Las fuentes de información a las que se recurrió para llevar a cabo el presente estudio fueron: la primaria, tales como lo obtenido de aplicación de encuestas; y la secundaria, procedente de los registros históricos contables, libros, artículos científicos, tesis, entre otros.

2.5. Diseño de investigación

El diseño del estudio fue no experimental – longitudinal. Al respecto, Ñaupas et al. (2018) indica que las indagaciones con este tipo de diseño se caracterizan por no ejercer ninguna forma de manipulación en alguna de las variables analizadas, y únicamente son observadas, analizadas y orientadas a cumplir los objetivos establecidos. En ese sentido, se puede indicar que la investigación se limitó a analizar las variables de manera individual, conocer el vínculo existente entre estas, concluir y establecer sugerencias de mejora.

Y fue longitudinal, debido a que la recopilación de información no se realizó en una sola oportunidad, sino correspondió a diversos periodos (Ñaupas y otros, 2018), siendo estos los años 2021 y 2022.

2.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

La técnica a la que se recurrió fue la encuesta y el análisis documental.

El primero, la encuesta, permitió la recopilación de información de manera colectiva, ello mediante un conjunto de ítems, las cuales se suministraron a las unidades de información con la intención de conocer un fenómeno y/o situación que se presentó (Ñaupas y otros, 2018). Su instrumento fue el cuestionario.

La segunda, el análisis documental, es una técnica basada en información secundaria; es decir, que ya existente (Ñaupas y otros, 2018); tales como: EE.FF., registros contables, memorias anuales, entre otros. Su instrumento fue la guía de análisis documental.

Instrumentos

Los instrumentos a los que se recurrió para la recopilación de la información fueron: el cuestionario y la guía de análisis documental.

2.7. Técnicas de procesamiento de datos

Después de realizar la aplicación de los instrumentos, se procedió a procesar la información obtenida, para lo cual recurrió al programa Microsoft Excel y el software SPSS, los cuales permitieron realizar el análisis descriptivo e inferencial del estudio, con los cuales fue posible cumplir con los objetivos trazados y establecer conclusiones coherentes con la realidad presentada.

III. RESULTADOS

3.1. Resultados descriptivos

3.1.1. Respecto a la encuesta

Para analizar los resultados se procedió a explicar en tablas de frecuencias las respuestas de los resultados obtenidos de tal manera que se expliquen en su totalidad de acuerdo a las dimensiones e indicadores detallados en el cuadro de operacionalización (Ver anexo 02) que mediante la aplicación de un cuestionario de preguntas (Ver anexo 03) se obtuvo las respuestas concernientes al tema, los cuales están organizados en valores numéricos (Ver anexo 06).

3.1.1.1. Respecto a la variable 1: Financiamiento.

Tabla 1

Pregunta 1. ¿Con qué frecuencia la empresa recurre a la reinversión de utilidades para poder cubrir sus necesidades de recursos económicos?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	3	7.3	7.3	7.3
Casi nunca	17	41.5	41.5	48.8
Válido A veces	17	41.5	41.5	90.2
Casi siempre	4	9.8	9.8	100.0
Total	41	100.0	100.0	

De la tabla 01 sobre si las empresas constructoras recurren a la reinversión de utilidades para cubrir sus necesidades de recursos económicos, se supo que el 41.5% casi nunca reinvierte, pero otro tanto 41.5% a veces lo realiza, en tanto el 9.8% casi siempre y el 7.3% nunca lo realiza. De los cuales se puede afirmar que el 90.2% de empresas no siempre toma decisiones de reinversión de utilidades para la organización.

La mayoría opina que casi nunca o a veces estas empresas reinvierten sus utilidades. Estos resultados se deben a que en la reinversión en nuevas tecnologías y equipos, prefieren distribuir sus dividendos a los accionistas en lugar de reinvertirlas, priorizan y ponen foco

en la liquidez, de esa manera mejora la infraestructura de la empresa, reduce costos, amplía la capacidad productiva de las empresas constructoras.

Tabla 2

Pregunta 2: ¿Considera Ud. que la reinversión de utilidades es una adecuada fuente de financiamiento?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	17	41.5	41.5	41.5
	Casi siempre	18	43.9	43.9	85.4
	Siempre	6	14.6	14.6	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 02, sobre si consideran que la reinversión de utilidades es una adecuada fuente de financiamiento para la empresa, se observa que el 43.9% considera que casi siempre es bueno, 41.5% considera que solo a veces, el 14.6% opina que siempre.

Tabla 3

Pregunta 3: ¿Con qué frecuencia la empresa recurre a las amortizaciones de los activos fijos (cubrir gastos con sus propias ganancias) y provisiones por deterioro de activos (reservas ante pérdidas futuras) para poder cubrir sus necesidades de recursos económicos?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	7	17.1	17.1	17.1
	Casi nunca	9	22.0	22.0	39.0
	A veces	12	29.3	29.3	68.3
	Casi siempre	8	19.5	19.5	87.8
	Siempre	5	12.2	12.2	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 03 sobre si la empresa recurre a las amortizaciones y provisiones para cubrir sus necesidades de recursos económicos, se observa que el 29.3% considera que a veces, el 22% casi nunca, el 19.5% casi siempre recurre, el 17.1% nunca, el 12.2% siempre. Por otro lado, el 68.3% realiza esta acción casi nunca o a veces.

En su mayoría opinan que las empresas constructoras a veces recurre a las amortizaciones y provisiones para cubrir sus necesidades de recursos económicos

La mayoría de encuestados opina que a veces recurre a las amortizaciones y provisiones es decir, asumir sus gastos con sus propias ganancias; debido a que el desgaste de los activos reduce el valor real de los activos, brindando información real sobre la situación de los activos, y en caso de las provisiones, éstas cubren riesgos y pérdidas permitiendo reducir la incertidumbre financiera.

Tabla 4

Pregunta 4: ¿Considera Ud. que las amortizaciones de los activos fijos (cubrir gastos con sus propias ganancias) y provisiones por deterioro de activos (reservas ante pérdidas futuras) son una adecuada fuente de financiamiento?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Casi nunca	3	7.3	7.3	7.3
	A veces	17	41.5	41.5	48.8
Válido	Casi siempre	17	41.5	41.5	90.2
	Siempre	4	9.8	9.8	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 4 sobre si consideran una adecuada fuente de financiamiento a las amortizaciones y provisiones, el 41.5% dijo que a veces, otros 41.5% opina que casi siempre, pero el 9.8% dijo que siempre, el 7.9% opina que casi nunca es buena fuente de financiamiento. La mayoría de encuestados opina que a veces o casi siempre las empresas consideran amortizaciones de los activos fijos porque asignan una parte de sus ganancias para cubrir el costo de los activos, lo que reduce la necesidad de financiamiento externo.

Tabla 5

Pregunta 5: ¿Con qué frecuencia la empresa recurre a la ampliación de capital con aportaciones de los socios, ello con la intención de cubrir necesidades de financiamiento?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	6	14.6	14.6	14.6
	Casi nunca	14	34.1	34.1	48.8
	A veces	10	24.4	24.4	73.2
	Casi siempre	6	14.6	14.6	87.8
	Siempre	5	12.2	12.2	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 5 sobre si empresa constructora cubre necesidades de financiamiento con la ampliación de capital con aportación de socios, el 34.1% opina que casi nunca, el 24.4% que a veces, el 14.6% casi siempre, otros 14.6% nunca toman esa opción, en cambio un 12.2% siempre lo llevan a cabo.

La mayoría de encuestados opina que las empresas casi nunca cubren su financiamiento con la ampliación de capital o solicitando aportación a socios, debido que genera incremento de capital, reduce las deudas, mejora la liquidez de la constructora.

Tabla 6

Pregunta 6: ¿Con qué frecuencia la empresa opta por solicitar crédito a los proveedores?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	6	14.6	14.6	14.6
	Casi nunca	20	48.8	48.8	63.4
	A veces	12	29.3	29.3	92.7
	Casi siempre	3	7.3	7.3	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 06 sobre si la empresa opta por solicitar crédito a los proveedores se observa que el 48.8% casi nunca, el 29.3% a veces considera esa opción, el 14.6% nunca lo ha realizado, sin embargo, un 7.3% casi siempre lo ha hecho.

La mayoría de encuestados opinó que casi nunca las empresas constructoras optan por solicitar crédito a los proveedores, porque es un financiamiento a corto plazo, permite reducir los costos, flexibilidad en el pago, mejora la relación con los proveedores.

Tabla 7

Pregunta 7: ¿Con qué frecuencia la empresa solicita préstamos bancarios para poder financiar sus actividades?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	5	12.2	12.2	12.2
	Casi nunca	17	41.5	41.5	53.7
	A veces	6	14.6	14.6	68.3
	Casi siempre	5	12.2	12.2	80.5
	Siempre	8	19.5	19.5	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 7 sobre si la empresa solicita préstamos bancarios para poder financiar sus actividades, se supo que el 41.5% casi nunca lo realiza, luego el 19.5% siempre lo solicita, el 14.6% a veces lo realiza, un 12.2% nunca lo ha gestionado.

La mayoría de encuestados opina que éstas empresas solicitan préstamos bancarios para pagar por sus operacionales; porque buscan generar historial crediticio, flexibilizar sus tasas de crédito futuro, y el acceso a mayores créditos.

Tabla 8

Pregunta 8: ¿Con qué frecuencia se han presentado dificultades para el acceso a préstamos bancarios?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2.4	2.4	2.4
	Casi nunca	17	41.5	41.5	43.9
	A veces	14	34.1	34.1	78.0
	Casi siempre	6	14.6	14.6	92.7
	Siempre	3	7.3	7.3	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 8 sobre la existencia de dificultades al momento de acceder a préstamos bancarios, el 41.5% opina que casi nunca, en tanto el 34.1% a veces tuvo dificultades, el 14.6% casi siempre lo tuvo, el 7.3% opina que siempre, el 2.4% opina que nunca.

La mayoría opina que casi nunca ha presentado dificultades a la hora de solicitar un crédito debido que posee un historial crediticio débil, además de insuficiente capacidad de pago, o por querer financiar proyectos con alto riesgo.

Tabla 9

Pregunta 9: ¿Con qué frecuencia la empresa solicita cartas fianza para poder respaldar sus actividades?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	6	14.6	14.6	14.6
	Casi nunca	14	34.1	34.1	48.8
	A veces	10	24.4	24.4	73.2
	Casi siempre	8	19.5	19.5	92.7
	Siempre	3	7.3	7.3	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 9 respecto a la solicitud de cartas fianzas para respaldar sus actividades, el 34.1% afirma que casi nunca lo ha solicitado, el 24.4% a veces, el 19.5% considera que casi siempre, el 14.6% opina que nunca se realizado esa gestión.

La mayoría opina que casi nunca solicita carta fianza, debido que mejora la credibilidad reduce el riesgo, y cumple con garatía de cumplimiento.

Tabla 10

Pregunta 10: ¿Con qué frecuencia se han presentado dificultades para obtener una carta fianza?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	5	12.2	12.2	12.2
	Casi nunca	16	39.0	39.0	51.2
	A veces	15	36.6	36.6	87.8
	Casi siempre	3	7.3	7.3	95.1
	Siempre	2	4.9	4.9	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 10 respecto a las dificultades que atravesaron para obtener una carta fianza, el 39% opina que casi nunca tuvo inconvenientes, el 36.6% dice que a veces ha ocurrido, el 12.2% afirma que nunca, el 7.3% casi siempre, pero el 4.9% siempre las tuvo. La mayoría de encuestados opina que casi nunca hubo dificultades para obtener un carta fianza, debido a la insuficiencia en requisitos de documentación, plazos de vigenciaimitada, por la complejidad de proyecto.

Tabla 11*Variable 1: Financiamiento*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	10	24.4	24.4	24.4
	A veces	23	56.1	56.1	80.5
	Casi siempre	8	19.5	19.5	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

De la tabla 11 se aprecia que el 56.1% (23) de empresas constructoras “a veces” toma acciones de financiamiento, mientras que el 24.4% (10) “casi nunca” solicita financiamiento, el 19.5% (8) “casi siempre” se financia.

De las empresas que afirman haber solicitado financiamiento se pueden disgregar en fuentes de financiamiento interno y externo, siendo los que siguen a continuación:

Tabla 12*Dimensión 1: Financiamiento interno*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	2.4	2.4	2.4
	A veces	25	61.0	61.0	63.4
	Casi siempre	15	36.6	36.6	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

De la tabla 12 se puede apreciar que el 61% (25) de empresas constructoras prefieren financiarse de fuente interna (reinversión de utilidades, amortizaciones de activos fijos y provisiones por deterioro de activos), en tanto el 36.6% (15) de empresas constructoras casi siempre buscan financiamiento interno, solo el 2.4% (1) casi nunca opta por esta opción.

En su mayoría la empresas constructoras a veces reinvierten sus ganancias para continuar con sus operaciones, porque ello no incrementa la deuda, es decir no se paga intereses, reduciendo el riesgo financiero, y mantiene el control de las decisiones financieras.

Tabla 13*Dimensión 2: Financiamiento externo*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	17	41.5	41.5	41.5
	A veces	15	36.6	36.6	78.0
	Casi siempre	9	22.0	22.0	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

De la tabla 13 se observa que el 41.5% (17) de empresas constructoras casi nunca han preferido financiamiento externo (ampliación de capital con aportaciones de los socios, crédito de proveedores, préstamos bancarios, carta fianza) mientras que el 36.6% (15) a veces prefirieron esta opción, y solo el 22% (9) considera que casi siempre se ha financiado de fuente externa a la empresa.

La mayoría de empresas constructoras casi nunca opta por el financiamiento externo, porque permite la participación de los socios, flexibilidad en el pago , acceso a financiamiento a largo plazo y garantiza el cumplimiento de obligaciones.

3.1.1.2. Respecto a la variable 2: Rentabilidad

Tabla 14

Pregunta 1: ¿Con qué frecuencia se tiene conocimiento del margen de utilidad bruta que genera la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Casi nunca	2	4.9	4.9	4.9
	A veces	11	26.8	26.8	31.7
Válido	Casi siempre	23	56.1	56.1	87.8
	Siempre	5	12.2	12.2	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 14 se aprecia que el 56.1% (23) de empresas constructoras casi siempre tienen conocimiento de su margen de utilidad bruta que genera, el 26.8% a veces conoce de esa información que genera, el 12.2% siempre está informado sobre ello, el 4.9% casi nunca conoce de esa información.

La mayoría de encuestados opina que casi siempre se informa sobre el margen de utilidad bruta que genera la empresa, porque se ve la medición la rentabilidad, el análisis de costos y establecimientos de precios.

Tabla 15

Pregunta 2: ¿Con qué frecuencia los niveles de utilidad bruta son óptimas en la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Casi nunca	2	4.9	4.9	4.9
	A veces	15	36.6	36.6	41.5
Válido	Casi siempre	19	46.3	46.3	87.8
	Siempre	5	12.2	12.2	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 15 se aprecia sobre si la utilidad bruta tiene óptimos niveles en la empresa, de los que el 46.3% opina que casi siempre, el 36.6% considera que a veces alcanza niveles óptimos, el 12.2% afirma que siempre alcanza niveles óptimos, el 4.9% por el contrario dice que casi nunca logra dichos niveles.

En su mayoría opinan que casi siempre obtienen resultados óptimos en el cálculo de la utilidad bruta, porque se dice óptimo cuando se compara el MUB histórico, MUB de la competencia, MUB del sector, realizar análisis de brecha, eficiencia operativa, relación con los indicadores ROA – ROE.

Tabla 16

Pregunta 3: ¿Con qué frecuencia se lleva a cabo el análisis de la rentabilidad de los activos (ROA)?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	8	19.5	19.5
	Casi nunca	11	26.8	46.3
	A veces	10	24.4	70.7
	Casi siempre	9	22.0	92.7
	Siempre	3	7.3	100.0
	Total	41	100.0	100.0

En la tabla 16 respecto a si se lleva a cabo el análisis de la rentabilidad de los activos más conocido como ROA, el 26.8% opina que casi nunca, el 24.4% a veces, el 22% casi siempre, pero el 19.5% dice que nunca, en tanto el 7.3% afirma que siempre se analiza dichos datos.

Tabla 17

Pregunta 4: ¿Con qué frecuencia el análisis de la rentabilidad de los activos (ROA) ha permitido que la empresa tome óptimas decisiones?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	4.9	4.9
	Casi nunca	8	19.5	24.4
	A veces	14	34.1	58.5
	Casi siempre	13	31.7	90.2
	Siempre	4	9.8	100.0
	Total	41	100.0	100.0

En la tabla 17 sobre si analizar la rentabilidad de los activos ha permitido que la empresa tome optimas decisiones, el 34.1% considera que a veces ha sido favorable, el

31.7% opina que casi siempre ha sido de ese modo, el 19.5% opina que casi nunca permitió tomar decisiones certeras, el 9.8% afirma que siempre ayudó en la toma de decisiones, pero el 4.9% considera que nunca ha sido útil.

Tabla 18

Pregunta 5: ¿Con qué frecuencia se tiene conocimiento del margen de utilidad neto que genera la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	9	22.0	22.0	22.0
	Casi nunca	9	22.0	22.0	43.9
	A veces	7	17.1	17.1	61.0
	Casi siempre	12	29.3	29.3	90.2
	Siempre	4	9.8	9.8	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 18 respecto a si poseen conocimiento del margen de utilidad neto que genera la empresa, se obtuvo que el 29.3% opina que casi siempre cuenta con esa información, el 22% opina que casi nunca, otros 22% afirman que nunca lo tienen, pero el 17.1% a veces posee esa información, el 9.8% siempre lo posee.

Tabla 19

Pregunta 6: ¿El conocimiento del margen de utilidad neta de la empresa, permite ejercer una mejor toma de decisiones?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	12.2	12.2	12.2
	Casi siempre	16	39.0	39.0	51.2
	Siempre	20	48.8	48.8	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 19 se aprecia resultados sobre la si el conocer el margen de utilidad neta ha permitido tomar mejores decisiones a la dirección de la empresa, de los cuales el 48.8% considera que siempre le ha sido útil para la toma de decisiones, el 39% opina que casi siempre, pero el 12.2% considera que a veces le ha sido útil.

Tabla 20

Pregunta 7: ¿Con qué frecuencia se lleva a cabo el análisis de la rentabilidad sobre el capital ROE)?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	7	17.1	17.1	17.1
	Casi nunca	15	36.6	36.6	53.7
	A veces	7	17.1	17.1	70.7
	Casi siempre	6	14.6	14.6	85.4
	Siempre	6	14.6	14.6	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 20 se tiene la frecuencia en la que se lleva a cabo el análisis de la rentabilidad sobre el capital en estas empresas constructoras, de los cuales el 36.6% opina que casi nunca se realiza el análisis, el 17.1% opina que a veces, otros 17.1% afirma que nunca se realiza, el 14.6% dice que casi siempre, el 14.6% siempre.

Tabla 21

Pregunta 8: ¿Con qué frecuencia el análisis de la rentabilidad sobre el capital ROE) ha permitido que la empresa tome óptimas decisiones?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	4.9	4.9	4.9
	Casi nunca	8	19.5	19.5	24.4
	A veces	15	36.6	36.6	61.0
	Casi siempre	10	24.4	24.4	85.4
	Siempre	6	14.6	14.6	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 21 se tiene la opinión respecto el análisis de la rentabilidad sobre el Capital conocido como ROE y su utilidad para la mejor toma de decisiones, nos basamos en decir óptimo cuando hay eficiencia en la utilización del capital, cumplimiento en los valores estratégicos,,existe sostenibilidad financiera,tiene competitividad en el mercado y crecimiento sostenible, de los cuales el 36.6%a veces ha sido útil, el 24.4% considera que

casi siempre le ha servido, el 19.5% opina que casi nunca le ha servido, el 14.6% que siempre lo utilizó, el 4.9% en cambio opina que nunca le fue útil para la toma de decisiones.

Tabla 22

Variable: Rentabilidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	7.3	7.3	7.3
	A veces	21	51.2	51.2	58.5
	Casi siempre	16	39.0	39.0	97.6
	Siempre	1	2.4	2.4	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 22 se aprecia la frecuencia con la que se determina fehacientemente la rentabilidad en las empresas constructoras, de las cuales el 51.2% (21) opinan que a veces se determinar el valor real de este indicador, en tanto el 39% (16) opina que casi siempre lo hacen, el 7.3% (3) considera que casi nunca se realiza, y el 2.4% (1) que siempre lo llevan a cabo.

De estos resultados se puede disgregar que medición se realiza con mayor frecuencia, siendo la Rentabilidad económica o la rentabilidad financiera considerada más importante para la toma de decisiones en estas empresas.

Tabla 23

Dimensión 1: Rentabilidad económica

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	4.9	4.9	4.9
	A veces	20	48.8	48.8	53.7
	Casi siempre	19	46.3	46.3	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 23 se aprecia que el 48.8% (20) consideran que a veces se calcula la rentabilidad económica para fines de toma de decisiones, en tanto el 46.3% (19) casi siempre realiza este cálculo, mientras que el 4.9% (2) casi nunca lo lleva a cabo.

En su mayoría de éstas empresas a veces determina la rentabilidad económica, pese a que maximiza los beneficios, optimiza recursos y mejora la eficiencia.

Tabla 24
Dimensión 2: Rentabilidad financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	7.3	7.3	7.3
	A veces	19	46.3	46.3	53.7
	Casi siempre	18	43.9	43.9	97.6
	Siempre	1	2.4	2.4	100.0
	Total	41	100.0	100.0	

En la tabla 24 se aprecia sobre la determinación de la rentabilidad financiera que el 46.3% (19) a veces realiza el cálculo para fines de toma de decisiones, en tanto el 43.9% (18) de empresas casi siempre lo realiza, pero el 7.3% (3) casi nunca lo considera, el 2.4% (1) siempre lo calcula para tomar decisiones.

En su mayoría los encuestados opinan que a veces se calcula la rentabilidad financiera de la empresa, pese que evalúa la medición de eficiencia financiera, ayuda a analizar la estructura del capital y permite identificar oportunidad de inversión.

3.1.2. Respecto al análisis documental

3.1.2.1. Análisis de la rentabilidad de las empresas constructoras

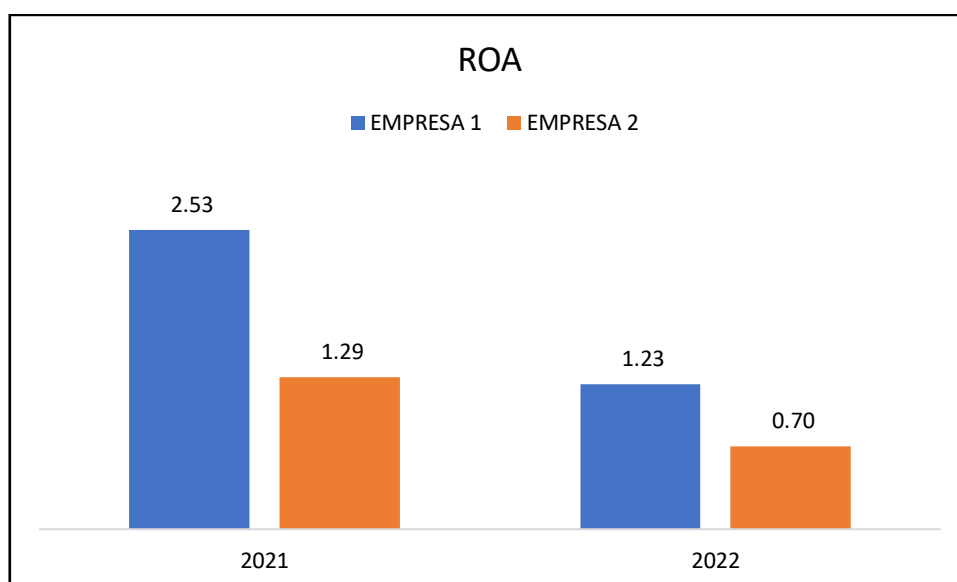
$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

Tabla 25.
Análisis ROA

	2021	2022
EMPRESA 1	2.53	1.23
EMPRESA 2	1.29	0.70

Nota: Empresa 1: Jorge Pompeyo Bellido Vilchez (RUC: 10282707069); Empresa 2: JLB Ingenieros SAC (RUC: 20600796730)

Figura 1.
Análisis ROA



Nota: Empresa 1: Jorge Pompeyo Bellido Vilchez (RUC: 10282707069); Empresa 2: JLB Ingenieros SAC (RUC: 20600796730)

Interpretación: El análisis permitió conocer que, en el año 2021, la empresa 1 (de personería natural) presentó un mayor nivel de rentabilidad sobre activos (ROA), siendo de 2.53; a comparación de la empresa 2 (con personería jurídica); ello revela que la empresa 1, generó en ese año 2.53 soles por cada sol que valen sus activos; mientras que la empresa 2 solo 1.29; este comportamiento se explica porque la empresa (con personería natural) no presenta muchos requisitos al momento obtener financiamiento, en cambio como empresa

(con personería jurídica) presenta muchos requisitos al momento de obtener financiamiento no obstante, ambos presentan una muy buena eficiencia operativa. Para el año siguiente, 2022, la rentabilidad sobre los activos se redujo para ambas empresas, siendo de 1.23 para la empresa 1 y de 0.70, para la empresa 2.

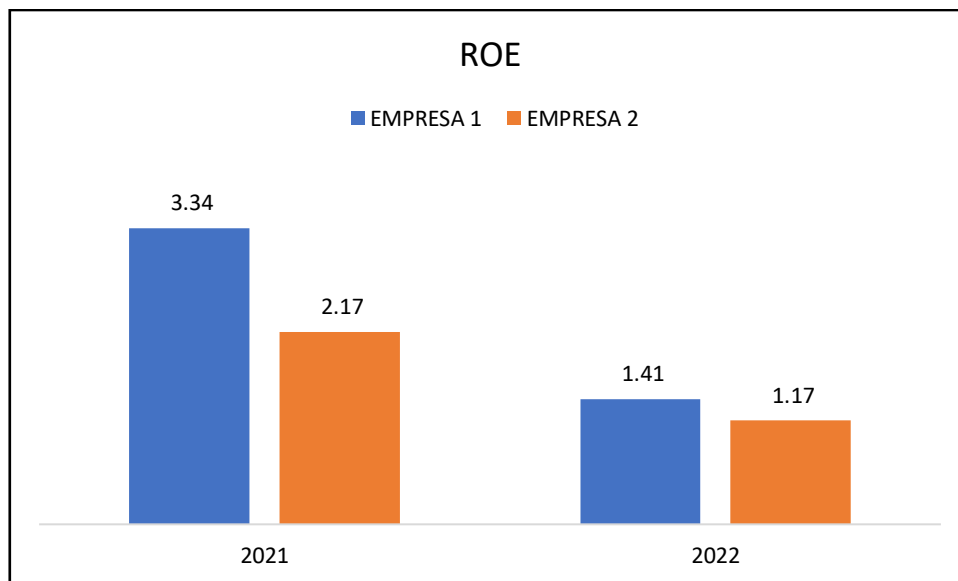
$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}} \times 100$$

Tabla 26
Análisis ROE

	2021	2022
EMPRESA 1	3.34	1.41
EMPRESA 2	2.17	1.17

Nota: Empresa 1: Jorge Pompeyo Bellido Vílchez (RUC: 10282707069);
Empresa 2: JLB Ingenieros SAC (RUC: 20600796730)

Figura 2.
Análisis ROE



Nota: Empresa 1: Jorge Pompeyo Bellido Vílchez (RUC: 10282707069); Empresa 2: JLB Ingenieros SAC (RUC: 20600796730)

Interpretación: El análisis permitió conocer que, en el año 2021, la empresa 1 (de personería natural) presentó un mayor nivel de retorno sobre el capital (ROE), siendo de 3.34; a comparación de la empresa 2 (con personería jurídica); ello indica que los inversores

de la empresa 1, obtuvieron 3.34 soles por cada sol invertido; mientras que la empresa 2 solo 2.17; no obstante, ambos presentan una muy buena eficiencia, demostrando eficacia en la gestión y utilización productiva de los capitales. Para el año siguiente, 2022, la rentabilidad sobre el capital se redujo para ambas empresas, siendo de 1.41 para la empresa 1 y de 1.17, para la empresa 2.

Figura 3.
Estructura financiera

Activo	Pasivo + patrimonio neto
Activo no corriente	Patrimonio neto
	Capital Reservas
	Patrimonio no corriente
Activo corriente	Deudas financieras Deudas no financieras
	Pasivo corriente
	Deudas financieras Deudas no financieras

Considerando la estructura financiera de las empresa es visible como se distribuyen los activos, pasivos y el patrimonio neta, permitiendo ver cual solvente y estable es, en caso esta estructura financiera es equilibrada, se puede gestionar los riesgos al combinar adecuadamente el capital propio y la deuda. De tal manera que con esa información es posible que se tomen mejores decisiones estratégicas sobre financiamiento.

Para el presente estudio se tomó dos empresas constructoras siendo las más representativas de la región y las que presentan más año sde funcionamiento a comparación del resto, de las cuales se pudo ver que la empresa natural tienen más facilidades de acceder a financiamiento que la empresa de personalidad jurídica, debido a las brechas en requisitos y condiciones elevadas en tasa de interés que deben cumplir para acceder a ella . (Ver anexo 7).

Por lo tanto es beneficioso el uso de financiamiento externo en empresas constructoras de Ayacucho, cuando se planea expandirse o aumentar la capacidad productiva

del negocio, como también para aprovechar oportunidades de negocio de manera rápida, así como deducir impuestos de los intereses pagados al banco puede significar un beneficio fiscal (escudo fiscal)

3.2. Resultados inferenciales

3.2.1. *Análisis de normalidad de datos*

Tabla 27
Prueba de normalidad

	Estadístico	Shapiro-Wilk	
		gl	Sig.
Financiamiento	.954	41	.097
Financiamiento interno	.941	41	.034
Financiamiento externo	.943	41	.041
Rentabilidad	.987	41	.918
Rentabilidad económica	.958	41	.139
Rentabilidad financiera	.974	41	.477

De acuerdo a los resultados emitidos por el estadígrafo Shapiro-Wilk, aplicado para muestras inferiores a 50 ($n < 50$), al ser todos mayores al 5% (0.05) demostraron que la distribución de los datos sigue una distribución normal, razón por la cual resultará necesario el uso de una prueba paramétrica para la contrastación de las hipótesis planteadas.

3.2.2. *Contraste de la hipótesis general*

Ho: El financiamiento no se relaciona de manera significativa con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022

Hi: El financiamiento se relaciona de manera significativa con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022.

Tabla 28*Prueba de correlación entre financiamiento y Rentabilidad*

		Financiamiento	Rentabilidad
Financiamiento	Correlación de Pearson	1	.612**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	41	41
Rentabilidad	Correlación de Pearson	.612**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	41	41

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Mediante la prueba de correlación que emitió un valor sig. equivalente a 0.000, existió criterio estadístico suficiente para dar rechazo a la hipótesis nula y aceptar la hipótesis general planteada; por lo cual se afirma que el financiamiento se relaciona de manera significativa con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022. Asimismo, según la escala del coeficiente de correlación de Pearson considera que entre la variación entre 0.5 a 0.7 es considerada **correlación media o moderada** (ver anexo 3), por lo tanto, el resultado fue igual a $r=0.612$, dio evidencia de que dicho vínculo existente es positivo de nivel medio.

3.2.3. Contraste de la hipótesis específica 1

Ho: El financiamiento interno no se relaciona de manera significativa con la rentabilidad económica de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022.

Hi: El financiamiento interno se relaciona de manera significativa con la rentabilidad económica de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022.

Tabla 29*Prueba de correlación entre financiamiento interno y Rentabilidad económica*

		Financiamiento interno	Rentabilidad económica
Financiamiento interno	Correlación de Pearson	1	.560**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	41	41
Rentabilidad económica	Correlación de Pearson	.560**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	41	41

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Mediante la prueba de correlación que emitió un valor sig. equivalente a 0.000, existió criterio estadístico suficiente para dar rechazo a la hipótesis nula y aceptar la hipótesis general planteada; por lo cual se afirma que el financiamiento interno se relaciona de manera significativa con la rentabilidad económica de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022. Asimismo, según la escala del coeficiente de correlación de Pearson considera que entre la variación entre 0.5 a 0.7 es considerada correlación media o moderada, por lo tanto, el resultado fue igual a $r=0.560$, dio evidencia de que dicho vínculo existente es positivo de nivel medio.

3.2.4. Contraste de la hipótesis específica 2

Ho: El financiamiento externo no se relaciona de manera significativa con la rentabilidad financiera de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022.

Hi: El financiamiento externo se relaciona de manera significativa con la rentabilidad financiera de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022.

Tabla 30*Prueba de correlación entre financiamiento externo y Rentabilidad financiera*

		Financiamiento externo	Rentabilidad financiera
Financiamiento externo	Correlación de Pearson	1	.546**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	41	41
Rentabilidad financiera	Correlación de Pearson	.546**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	41	41

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Mediante la prueba de correlación que emitió un valor sig. equivalente a 0.000, existió criterio estadístico suficiente para dar rechazo a la hipótesis nula y aceptar la hipótesis general planteada; por lo cual se afirma que el financiamiento externo se relaciona de manera significativa con la rentabilidad financiera de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022. Asimismo, según la escala del coeficiente de correlación de Pearson considera que entre la variación entre 0.5 a 0.7 es considerada correlación media o moderada, por lo tanto, el resultado fue igual a $r=0.546$, dio evidencia de que dicho vínculo existente es positivo de nivel medio.

IV. DISCUSION

El objetivo principal del estudio se orientó a: Determinar de qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022; es importante mencionar que el financiamiento se refiere a la adquisición de medios económicos que resultan ser necesarios para que se enfrente las obligaciones de la empresa. En ese sentido, se podría decir que son vías que poseen las organizaciones para tener disposición de fondos (Stephen y otros, 2020). Y en cuanto a la rentabilidad, Es considerada como un indicador que permite la verificación el comportamiento de la inversión ante factores específicos, tales como económicos, políticos, financieros, etc., todo ello dentro del proceso económico realizado en un determinado escenario (Belloso-Araujo y otros, 2021).

A través de los resultados de carácter descriptivo se conoció que, el 56.1% (23) de las empresas constructoras analizadas “a veces” toma acciones de financiamiento, mientras que el 24.4% (10) “casi nunca” solicita financiamiento, el 19.5% (8) “casi siempre” se financia. Entonces, se puede indicar que la mayoría de las constructoras a veces recurre al financiamiento para el desarrollo de su actividad económica y concreción de sus planes operativos (Ver tabla 11). Y en cuanto a la rentabilidad, el 51.2% (21) de las empresas constructoras opinó que a veces se determina el valor real de este indicador, en tanto el 39% (16) opina que casi siempre lo hacen, el 7.3% (3) considera que casi nunca se realiza, y el 2.4% (1) que siempre lo llevan a cabo (ver tabla 22).

Mediante una prueba de correlación se buscó conocer el vínculo existente entre las variables indicadas previamente, y en función al valor sig. equivalente a 0.000, se afirmó la existencia de criterio estadístico suficiente para dar rechazo a la hipótesis nula y aceptar la hipótesis general planteada; por lo cual se afirmó que el financiamiento se relaciona de manera significativa con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de

Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022. Asimismo, dado que el coeficiente de correlación fue igual a $r=0.612$, dio evidencia de que dicho vínculo existente es positivo de nivel medio. En ese sentido se puede aseverar que de efectuarse mejoras en las formas y administración del financiamiento, conducirá a una mejora de los niveles de rentabilidad de la empresa. Este hallazgo se encontró concordante con lo indicado por Álvarez (2020), quien indicó que la diversificación de fuentes de financiamiento contribuye en el desempeño y rentabilidad de estas empresas; es así que las empresas que trabajan con 1 banco han presentado una mayor rentabilidad ($ROA = 27.42\%$), a comparación de las empresas que no se acuden a financiamiento ($ROA=1.51\%$). En ese sentido, resulta relevante que se comprenda y ejecute adecuadas estrategias que conduzca a la mejora del desempeño económico. Del mismo modo, Montero (2022) concluyó su pesquisa indicando que existe una asociación directa entre las variables, lo cual indica que el apalancamiento financiero que desarrolla la empresa se encuentra vinculado con los niveles de rentabilidad alcanzado, por lo cual, el autor sugiere una adecuada gestión de financiamiento en la empresa, de tal forma que contribuya en el desempeño económico de la misma. Ascencio (2020) también aseveró que el financiamiento presenta incidencia en la rentabilidad de las empresas, permitiendo que estas tengan un óptimo crecimiento, opere de un modo adecuado y pueda cumplir con los proyectos planificados. De forma similar, Velasques y Valdarrago (2022) concluyeron su pesquisa indicando el vínculo existente entre las variables ($p=0.000$; $r=0.944$). Además, mencionaron que en la empresa analizada no se desarrollaron óptimas estrategias de financiamiento, razón por la cual se generaron problemas para el crecimiento y expansión empresarial. Abanto y Otoya (2022) también concordaron con la conclusión emitida, pues manifestaron que las fuentes de financiamiento se encuentran vinculadas con la rentabilidad alcanzada por la compañía que analizaron ($p=0.000$; $Rho=0.822$), en ese sentido acotan que, de establecer mejores fuentes de financiamiento, conducirá a que la

empresa optimice sus beneficios y ello se evidencie en la rentabilidad. Mamani (2021) concluyó también que las alternativas de financiamiento inciden de modo significativo en la rentabilidad de las empresas ($p=0.000$; $r=0.749$). Y Gálvez (2021) también concluyó que el financiamiento resulta ser un aspecto vital para el crecimiento de una empresa. Además, aseveró que el financiamiento externo a corto plazo es al cual más recurren las constructoras, los cuales son solicitadas principalmente a las entidades bancarias. Por ello existe una influencia significativa del financiamiento en la rentabilidad de este tipo de empresas.

El primer objetivo específico de la pesquisa fue: Determinar de qué manera el financiamiento interno se relaciona con la rentabilidad económica de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022. Cabe mencionar que el financiamiento interno se encuentra comprendida por todos los fondos que provienen netamente de la empresa, entre los cuales se puede integrar a las reservas, utilidades reinvertidas, provisiones, amortizaciones, entre otros (Stephen y otros, 2020). Y la rentabilidad económica se refiere a todos los activos que posee una firma, mismos que son diagnosticados antes de los intereses, con el fin de conocer el comportamiento de los activos al margen del origen de su financiación; de esta manera que determina si la firma es rentable económicamente, caso contrario definir si ello se debe a problemas en su desarrollo económico o deficiencias en sus políticas financieras (Rodríguez, 2017).

A través de los resultados descriptivos se pudo conocer que, el 61% (25) de las empresas constructoras analizadas prefieren financiarse de fuente interna, en tanto el 36.6% (15) de empresas constructoras casi siempre buscan financiamiento interno, solo el 2.4% (1) casi nunca opta por esta opción (Ver tabla 12). Y en referencia a la rentabilidad económica, se apreció que el 48.8% (20) consideran que a veces se calcula la rentabilidad económica para fines de toma de decisiones, en tanto el 46.3% (19) casi siempre realiza este cálculo, mientras que el 4.9% (2) casi nunca lo lleva a cabo (Ver tabla 23)..

Mediante una prueba de correlación se buscó conocer el vínculo existente entre las dimensiones indicadas previamente, y en función al valor sig. equivalente a 0.000, se afirmó la existencia de criterio estadístico suficiente para dar rechazo a la hipótesis nula y aceptar la hipótesis específica planteada; por lo cual se afirmó que el financiamiento interno se relaciona de manera significativa con la rentabilidad económica de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022. Asimismo, dado que el coeficiente de correlación fue igual a $r=0.560$, dio evidencia de que dicho vínculo existente es positivo de nivel medio. En ese sentido se puede aseverar que de efectuarse mejoras en las formas y administración del financiamiento de tipo interno, conducirá a una mejora de los niveles de rentabilidad económica de la empresa. Este hallazgo se encontró concordante con lo expuesto por Abanto y Otoyá (2022) quienes manifestaron que las fuentes de financiamiento se asocian de manera significativa con la rentabilidad financiera ($p=0.00$; $\rho=0.981$). Del mismo modo, Mamani (2021) concluyó en su pesquisa indicando que las alternativas de financiamiento inciden de modo significativo en la rentabilidad económica de las empresas.

Y finalmente, el segundo objetivo específico fue: Determinar de qué manera el financiamiento externo se relaciona con la rentabilidad financiera de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022. Cabe mencionar que, referente al financiamiento externo comprende a todos los fondos que tienen una procedencia del exterior de la empresa. Dentro de esta clasificación se implica a los préstamos otorgados por entidades financieras, aportaciones de capital, entre otros (Stephen y otros, 2020). Y en cuanto a la rentabilidad financiera, mide la capacidad organizacional para remunerar a los accionistas bien mediante el pago de dividendos o reteniendo los beneficios para capitalizarlos con el consiguiente incremento patrimonial; permitiendo la comparación desde la perspectiva relacionada con los accionistas, rendimientos sobre las

inversiones alternativas, para los cual se consideran los factores asociados a la corrección tales como riesgo en sus diversos tipos y liquidez (Belloso-Araujo y otros, 2021).

De acuerdo a los resultados de carácter descriptivos se conoció que el 41.5% (17) de empresas constructoras casi nunca han preferido financiamiento externo, mientras que el 36.6% (15) a veces prefirieron esta opción, y solo el 22% (9) considera que casi siempre se ha financiado de fuente externa a la empresa (ver tabla 13). Y respecto a la determinación de la rentabilidad financiera, se apreció que el 46.3% (19) a veces realiza el cálculo para fines de toma de decisiones, en tanto el 43.9% (18) de empresas casi siempre lo realiza, el 7.3% (3) casi nunca lo considera, el 2.4% (1) siempre lo calcula para tomar decisiones.

Mediante una prueba de correlación se buscó conocer el vínculo existente entre las dimensiones indicadas previamente, y en función al valor sig. equivalente a 0.000, se afirmó la existencia de criterio estadístico suficiente para dar rechazo a la hipótesis nula y aceptar la hipótesis específica planteada; por lo cual se afirmó que el financiamiento externo se relaciona de manera significativa con la rentabilidad financiera de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022. Asimismo, dado que el coeficiente de correlación fue igual a $r=0.546$, dio evidencia de que dicho vínculo existente es positivo de nivel medio. En ese sentido se puede aseverar que de efectuarse mejoras en las formas y administración del financiamiento de tipo externo, conducirá a una mejora de los niveles de rentabilidad financiera de la empresa. Este hallazgo se encontró concordante con lo explicado por Bravo & Contreras (2020), quienes indicaron que la constructora analizada en su estudio recurrió principalmente a fuentes de financiamiento externo, lo cual ha generado una gran contribución en su rendimiento sobre los activos y patrimonial superior al promedio que se tiene en dicho sector. En ese sentido, ello indicaría que una adecuada gestión del apalancamiento con recursos externos resulta ser importante para que una empresa pueda cubrir y cumplir los objetivos o proyectos trazados. Del mismo

modo, se encontró concordante con lo expuesto por Abanto y Otoyá (2022), pues manifestaron que las fuentes de financiamiento se asocian de manera significativa con la rentabilidad económica ($p=0.44$; $\rho=0.645$). Acorde con lo anterior también se encontró lo expuesto por Mamani (2021), pues concluyó en su pesquisa indicando que las alternativas de financiamiento inciden de modo significativo en la rentabilidad financiera de las empresas. Y Gálvez (2021) también concluyó que el financiamiento resulta ser un aspecto vital para el crecimiento de una empresa. Además, aseveró que el financiamiento externo a corto plazo es al cual más recurren las constructoras, los cuales son solicitadas principalmente a las entidades bancarias. Por ello existe una influencia significativa del financiamiento en la rentabilidad financiera de estas empresas.

CONCLUSIONES

1. Se determinó que el financiamiento se relaciona de manera significativa con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022 ($p\text{-valor}=0.000$; $=0.612$), ello indica que de efectuarse mejoras en las formas y administración del financiamiento, conducirá a una mejora de los niveles de rentabilidad de la empresa.
2. Se determinó que el financiamiento interno se relaciona de manera significativa con la rentabilidad económica de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022 ($p\text{-valor}=0.000$; $=0.560$), ello indica que de efectuarse mejoras en las formas y administración del financiamiento interno, conducirá a una mejora de los niveles de rentabilidad económica de la empresa.
3. Y finalmente, se determinó que el financiamiento externo se relaciona de manera significativa con la rentabilidad financiera de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022 ($p\text{-valor}=0.000$; $=0.546$), ello indica que de efectuarse mejoras en las formas y administración del financiamiento externo, conducirá a una mejora de los niveles de rentabilidad financiera de la empresa.

RECOMENDACIONES

A las empresas constructoras, a que continuamente afiancen sus conocimientos y habilidades en términos financieros, a fin de conocer las múltiples posibilidades de financiamiento para su actividad económica, y que les permita concretar los planes de inversión y objetivos establecidos, dinamizando su actividad y conseguir mayores niveles de rentabilidad.

A las entidades financieras, a que lleven a cabo campañas de información respecto a sus productos financieros, de tal forma que les permita, tanto a las empresas y personas, tener un mayor bagaje en este campo y les permita efectuar una mejor toma de decisiones.

A los futuros investigadores, a que desarrollen temas similares a la presente, en la que puedan analizar otros rubros o sectores económicos, de tal forma que permita evidenciar la situación de las empresas en función al financiamiento y rentabilidad, y las entidades pertinentes puedan ejercer mecanismos que contribuyan a la mejora futura.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abanto, F., & Otoya, P. (2022). *Las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la empresa Anmax Group Inversiones EIRL, Chimbote, 2021*. [Tesis de pregrado], Universidad César Vallejo.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/101898/Abanto_TFM-Otoya_GPA%20-%20SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Álvarez, S. (2020). Análisis de la relevancia de la diversificación financiera y operativa en la rentabilidad de las empresas constructoras en Cataluña (2005-2016). *Tec Empresarial*, 14(1). <https://doi.org/10.18845/te.v14i1.4955>
- Aragón, A., & Camacho, E. (2022). *Análisis de las fuentes de financiamiento de la empresa Constructora Dabad S.R.L. de la ciudad de Cusco, en tiempos de la Covid - 19*. [Tesis de pregrado], Universidad César Vallejo.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/101902/Aragon_SAA-Camacho_VE-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*. [Tesis de pregrado], Universidad de las Fuerzas Armadas.
<http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Banco Industrial. (01 de marzo de 2019). *¿Por qué la financiación es lo más importante en un negocio?* BI: <https://blog.corporacionbi.com/soluciones-empresariales/por-que-la-financiacion-es-lo-mas-importante-en-un-negocio>
- Bastidas-Romero, J., & Correa-González, C. (2021). Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES. *FIPCAEC*, 6(3), 40-51.
<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.427>

- BBVA. (2023). *Carta fianza*. BBVA:
<https://www.bbva.pe/empresas/productos/financiamiento/carta-fianza.html#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20una%20carta%20fianza%3F&text=Es%20un%20documento%20en%20el,%2C%20alquileres%2C%20licitaciones%2C%20etc.>
- Belloso-Araujo, L., Fernández-Fernández, N., & Álvarez, D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. *Revista Científica Multidisciplinaria IPSA Scientia*, 6(1), 81-99. <https://doi.org/10.25214/27114406.1055>
- Bravo, G., & Contreras, M. (2020). *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa constructora PRADCONSTRU S.A. del periodo 2017-2019*. [Tesis de pregrado], Universidad de Guayaquil. http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/53537/1/BRAVO%20ORTIZ-CONTRERAS%20ESPINOZA_TRABAJO%20DE%20TITULACION.pdf
- Carrasco, S. (2018). *Metodología de la investigación científica: Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación* (Segunda ed.). Editorial San Marcos.
- CEUPE. (2022). *¿Cómo surge la necesidad de financiación?* CEUPE Magazine: <https://www.ceupe.com/blog/como-surge-la-necesidad-de-financiacion.html#:~:text=La%20necesidad%20de%20financiaci%C3%B3n%20su%20origen%20del%20Estado%20se%20satisfac%C3%ADan%20a>
- Chu, M. (2021). *El ROI de las decisiones del marketing un enfoque de rentabilidad*. Ediciones de la U. https://books.google.com.pe/books?id=_gAyEAAAQBAJ&printsec=frontcover&q=rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiGsfr3obz4AhWlILkGHS2DDX4Q6AF6BAGHEAI#v=onepage&q=rentabilidad&f=false

- Creceer. (27 de mayo de 2023). *El problema de financiamiento de las pymes*. Creceer: <https://www.creceer.cl/problemas-financiamiento-pymes/>
- Energíahoy. (5 de septiembre de 2022). *32.5% de las empresas no crecen a falta de financiamiento y crédito*. EH: <https://energiyahoy.com/2022/09/05/32-5-de-las-empresas-no-crecen-a-falta-de-financiamiento-y-credito/>
- Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L., & Garrido, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. CEPAL. https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/%24FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf
- Gálvez, L. (2021). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro Constructora Cuya Ingenieros SAC, Ayacucho, 2021*. [Tesis de pregrado], Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23276/EMPRESA_FINANCIAMIENTO_GALVEZ_LLIUYA_LIZ_MARGOT.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Garrido, S., & Romero, M. (2019). *Casos prácticos de gestión de empresas*. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces. <https://books.google.com.pe/books?id=CDK1DwAAQBAJ&pg=PA43&dq=rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjn4e2SsLz4AhViF7kGHRLwAGM4FBD0AXoECAgQAg#v=onepage&q=rentabilidad&f=false>
- Hernández, J. (6 de julio de 2023). *Definición de Financiamiento*. Concepto: <https://conceptodefinicion.de/financiamiento/>. Consultado
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc-Graw Hill Education.

- Lozano, I. (08 de febrero de 2020). *Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito*. El Comercio: <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-cost-del-credito-noticia/?ref=ecr>
- Mamani, L. (2021). *Alternativas de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa constructora AMAFE Contratistas Generales SAC - año 2020*. [Tesis de pregrado], Universidad Ricardo Palma. https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14138/5002/CONT-T030_42819531_T%20%20%20MAMANI%20YLLATOPA%20LOURDES%20MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Martínez, J., & Daoud, M. (2021). Empresas venezolanas del sector panadero. Una mirada a su financiamiento. *Economía & Sociedad*, 2(1), 20-26. <https://camjol.info/index.php/aes/article/view/12110/15884>
- Maza, J., Guartán, E., & Vásquez, B. (2021). Financiamiento de las asociaciones productivas mediante créditos de BanEcuador B.P. *Revista Científica Agroecosistemas*, 9(2), 114-120.
- Montero, G. (2022). *Apalancamiento financiero y rentabilidad en la Constructora Edificaciones M&F Construpangua Cía Ltda*. [Tesis de pregrado], Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/34370/1/T5244ig.pdf>
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa - cualitativa y redacción de tesis* (Quinta ed.). Ediciones de la U. http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf

- Pérez, V. (2017). La financiación para el desarrollo: una aproximación teórica. *Economía y Desarrollo*, 158(1). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842017000100009
- Quickbooks. (03 de agosto de 2023). *Qué es la Rentabilidad y cómo calcularla*. contabilidad: <https://quickbooks.intuit.com/global/resources/es/contabilidad/que-es-rentabilidad-como-calcularla/>
- Ramírez, V., Vicente, E., Ríos, M., Fabián, L., & Bustamante, Y. (2019). Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías. *Gestión en el Tercer Milenio*, 22(44). <https://doi.org/10.15381/gtm.v22i44.17306>
- Rodríguez, S. (2017). *Finanzas personales su mejor plan de vida*. Ediciones Uniandes. <https://books.google.com.pe/books?id=dZFcDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=importancia+de+la+rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj0wNLl3qD3AhX4GrkGHRVDDTQQ6AF6BAgFEAI#v=onepage&q=importancia%20de%20la%20rentabilidad&f=false>
- Saldaña-Mayea, Y., Lamilla-Miranda, I., Gómez-Murillo, I., & Nagua-Bazán, L. (2020). Fuentes de financiamiento alternativa para las pequeñas y medianas empresas. *FIPCAEC*, 5(3), 966-977. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i3.274>
- Sauza-Ávila, B., González-Ramírez, J., Pérez-Castañeda, S., Lechuga-Canto, C., Cruz-Ramírez, D., & Hernández-Bonilla, B. (2021). Teoría de la jerarquía financiera ¿aplica en las grandes empresas mexicanas? *Ingenio y Conciencia*, 8(16), 31-35.
- Stephen, R., Westerfield, R., Jaffe, J., & Jordán, B. (2020). *Fuentes de financiación de la empresa*. McGraw-Hill Publishing Co. <https://www.mheducation.es/bcv/guide/capitulo/8448170814.pdf>

- Tacilla, L., & Ramos, E. (2021). Financiamiento privado para la reactivación económica del sector de la construcción en épocas de crisis. *Cofín Habana*, 15(2).
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612021000200014
- Valderrama, S. (2018). *Pasos para elaborar proyectos de investigación científica* (Segunda ed.). Editorial San Marcos. <https://idoc.pub/documents/pasos-para-elaborar-proyectos-de-investigacion-cientifica-santiago-valderrama-mendoza-d49oxekov249>
- Velasques, E., & Valdarrago, R. (2022). *Estrategias de financiamiento y su relación con la rentabilidad de la empresa constructora e inversiones Olivares SAC en el año 2021*. [Tesis de pregrado], Universidad César Vallejo.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/102077/Velasque_AE-Valdarrago_QRA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo 01. Matriz de consistencia

Título: Financiamiento y rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022				
Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variable 1: Financiamiento	Enfoque: Cuantitativo Diseño: No experimental – longitudinal Nivel: Descriptiva-Correlacional Población: 82 empresas constructoras del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray del rubro 4100 según CIU-SUNAT (PNN – PJ) Muestra 41 empresas constructoras del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray. Técnicas: Encuesta Análisis documental Instrumentos: Cuestionario Guía de análisis documental
¿De qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022?	Determinar de qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022	El financiamiento se relaciona de manera significativa con la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022	Dimensiones Financiamiento interno Financiamiento externo	
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Variable 2: Rentabilidad	
¿De qué manera el financiamiento interno se relaciona con la rentabilidad económica de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022?	Determinar de qué manera el financiamiento interno se relaciona con la rentabilidad económica de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022	El financiamiento interno se relaciona de manera significativa con la rentabilidad económica de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022	Dimensiones - Rentabilidad económica - Rentabilidad financiera	
¿De qué manera el financiamiento externo se relaciona con la rentabilidad financiera de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022?	Determinar de qué manera el financiamiento externo se relaciona con la rentabilidad financiera de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022	El financiamiento externo se relaciona de manera significativa con la rentabilidad financiera de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022		

Anexo 02. Matriz de operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Financiamiento	El financiamiento viene a ser la adquisición de medios económicos que resultan ser necesarios para que se enfrente las obligaciones de la empresa. En ese sentido, se podría decir que son vías que poseen las organizaciones para tener disposición de fondos (Stephen y otros, 2020).	El financiamiento será medido de manera operacional por medio del financiamiento interno y externo. La recopilación de información se efectuará por medio de la aplicación de un cuestionario.	Financiamiento interno	Reinversión de utilidades
				Amortizaciones y provisiones
			Financiamiento externo	Ampliación de capital con aportaciones de los socios
				Créditos de proveedores
				Préstamos bancarios
				Carta fianza
Rentabilidad	La rentabilidad es considerada como un indicador que permite la verificación el comportamiento de la inversión ante factores específicos, tales como económicos, políticos, financieros, etc., todo ello dentro del proceso económico realizado en un determinado escenario (Belloso-Araujo y otros, 2021).	La rentabilidad será medida operacionalmente por medio de la rentabilidad económica y financiera. La recopilación de información se efectuará por medio de la aplicación de un cuestionario.	Rentabilidad económica	Margen de utilidad bruta
				Rentabilidad sobre activos (ROA)
			Rentabilidad financiera	Margen de utilidad neta
				Rentabilidad sobre el capital (ROE)

Anexo 03. Instrumentos de recolección de datos - tabla de correlación de Pearson

Cuestionario sobre financiamiento

Buen día, estimado

El cuestionario que se presenta a continuación tiene una finalidad de conocer el financiamiento de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Bello Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022. Frente a ello, se le pide que responda las preguntas de acuerdo a su percepción u opinión, teniendo en consideración que la información que proporcione será netamente confidencial y únicamente para fines académicos. De antemano se le agradece mucho su disposición y tiempo brindado.

Datos generales

Edad: _____

Sexo: F () M ()

Cargo: _____

Significado	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
Valor	1	2	3	4	5

N°	FINANCIAMIENTO	Respuestas				
		1	2	3	4	5
D1: FINANCIAMIENTO INTERNO						
1	¿Con qué frecuencia la empresa recurre a la reinversión de utilidades para poder cubrir sus necesidades de recursos económicos?					
2	¿Considera Ud. que la reinversión de utilidades es una adecuada fuente de financiamiento?					
3	¿Con qué frecuencia la empresa recurre a las amortizaciones y provisiones para poder cubrir sus necesidades de recursos económicos?					
4	¿Considera Ud. que las amortizaciones y provisiones son una adecuada fuente de financiamiento?					
D2: FINANCIAMIENTO EXTERNO						
5	¿Con qué frecuencia la empresa recurre a la ampliación de capital con aportaciones de los socios, ello con la intención de cubrir necesidades de financiamiento?					
6	¿Con qué frecuencia la empresa opta por solicitar crédito a los proveedores?					
7	¿Con qué frecuencia la empresa solicita préstamos bancarios para poder financiar sus actividades?					
8	¿Con qué frecuencia se han presentado dificultades para el acceso a préstamos bancarios?					
9	¿Con qué frecuencia la empresa solicita cartas fianza para poder respaldar sus actividades?					
10	¿Con qué frecuencia se han presentado dificultades para obtener una carta fianza?					

Cuestionario sobre rentabilidad

Buen día, estimado

El cuestionario que se presenta a continuación tiene una finalidad de conocer cómo se evidencia la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Bello Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022. Frente a ello, se le pide que responda las preguntas de acuerdo a su percepción u opinión, teniendo en consideración que la información que proporcione será netamente confidencial y únicamente para fines académicos. De antemano se le agradece mucho su disposición y tiempo brindado.

Datos generales

Edad: _____ Sexo: F () M ()

Tiempo de labor en la institución: _____

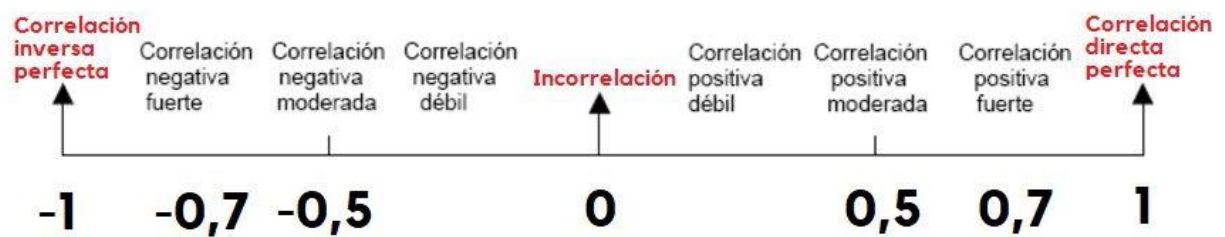
Significado	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
Valor	1	2	3	4	5

N°	RENTABILIDAD	Respuestas				
		1	2	3	4	5
D1: RENTABILIDAD ECONÓMICA						
1	¿Conqué frecuencia se tiene conocimiento del margen de utilidad bruta que genera la empresa?					
2	¿Con qué frecuencia los niveles de utilidad bruta son óptimas en la empresa?					
3	¿Con qué frecuencia se lleva a cabo el análisis de la rentabilidad de los activos (ROA)?					
4	¿Con qué frecuencia el análisis de la rentabilidad de los activos (ROA) ha permitido que la empresa tome óptimas decisiones?					
D2: RENTABILIDAD FINANCIERA						
5	¿Conqué frecuencia se tiene conocimiento del margen de utilidad neto que genera la empresa?					
6	¿El conocimiento del margen de utilidad neta de la empresa, permite ejercer una mejor toma de decisiones?					
7	¿Con qué frecuencia se lleva a cabo el análisis de la rentabilidad sobre el capital ROE)?					
8	¿Con qué frecuencia el análisis de la rentabilidad sobre el capital ROE) ha permitido que la empresa tome óptimas decisiones?					

Guía de análisis documental

Empresa		
Financiamiento		
Fuente de financiamiento		Monto
Rentabilidad		
Periodo	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
2021		
2022		

Tabla de índice de Correlación de Pearson



Anexo 04. Solicitud de registro de contribuyentes de empresas constructoras



PERÚ
Ministerio
de Economía y Finanzas

Superintendencia Nacional
de Aduanas y de Administración
Tributaria - SUNAT



Firmado Digitalmente por:
LIZBETH ALISSANDRA CAPARO
FERNANDEZ
ENCARGADO (E)
DIVISIÓN DE SERVICIOS AL
CONTRIBUYENTE
Fecha y Hora : 05/07/2023 20:40



BICENTENARIO
DEL PERÚ
2021 - 2024

"Decenio de la Igualdad de Oportunidades para Mujeres y Hombres"
"Año de la unidad, la paz y el desarrollo"

CARTA N.º 000029-2023-SUNAT/7O0700

Ayacucho, 5 de julio de 2023

Señor

YURI ANGEL AGUILAR GUTIERREZ

APURIMAC S/N, VILLA VIRGEN, LA CONVENCION, CUSCO

Presente

Asunto : ATENCIÓN A SOLICITUD DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA

Referencia : EXPEDIENTE 000-URD089-2023-696538

De mi consideración:

Es grato dirigirme a usted señor YURI ANGEL AGUILAR GUTIERREZ, en atención a la solicitud en referencia, a través de la cual solicita la relación de constructoras, registradas en el distrito de Andrés Bello Cáceres de la provincia de Huamanga.

Sobre el particular, se le comunica que el numeral 5 del artículo 2º de la Constitución Política del Perú establece que toda persona tiene derecho a solicitar sin expresión de causa la información que requiera y a recibirla de cualquier entidad pública, en el plazo legal y con el costo que suponga el pedido.

Por otro lado, el artículo 10º del Texto Único Ordenado de la Ley 27806, Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública, aprobado mediante Decreto Supremo N° 021-2019-JUS, publicado el 11.12.2019, establece que las entidades de la Administración Pública tienen la obligación de proveer la información requerida siempre que haya sido creada u obtenida por ella o que se encuentre en su posesión o bajo su control.

Respecto a su pedido, se solicitó a la Intendencia Nacional de Sistemas de Información de esta Administración Tributaria, brindar información respecto a su solicitud. Por lo que, en atención a su solicitud, se le remite la relación de contribuyentes con domicilio fiscal ubicado en el distrito de Andrés Bello Cáceres de la provincia de Huamanga, que registran como actividad económica los códigos correspondientes a la sección CONSTRUCCIÓN de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme -CIIU en el Anexo N° 01 adjunto a la presente en tres (3) folios. Información obtenida al 03.07.2023.

Finalmente, se le comunica que en aplicación del artículo 84º del Código Tributario, puede acceder a nuestros canales de orientación, a través de la CENTRAL DE CONSULTAS llamando al 0-801-12-100 (desde teléfonos fijos a nivel nacional) o (01) 315-0730 (desde celulares y teléfonos fijos) de lunes a viernes de 8:30 a.m. a 6:00 p.m. y los sábados de 9:00 a.m. a 1:00 p.m., vía redes sociales - Facebook SUNAT en el siguiente link <https://www.facebook.com/SUNAT/>, mediante nuestro Chat Tributario en el siguiente link <http://sunatchat.sunat.gob.pe/wchat/>, o acudiendo a nuestros Centros de Servicios al Contribuyente según se detalla en el siguiente link

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del 05/07/2023. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://www.sunat.gob.pe/ci-li-hinteroperabilidad/valida/verificacion>
CVD: 0079 1304 5563 6540



Documento digitalmente firmado en el marco de la Ley N° 7290, Ley de Firma y Certificación Electrónica, su Reglamento y modificatorias. La integridad del documento y la autenticidad de la firma se logra firmando el documento en <https://apps.firma.pe/gob.pe/web/validador.html>

Anexo 05. Empresas encuestadas

Nº	RUC	APELLIDOS Y NOMBRES O RAZÓN SOCIAL	REPRESENTANTE LEGAL	DIRECCION	FECHA DE INSCRIPCION
1	20452776406	CAT S.A.C.	ALARCON CARDENAS JOSE CARLOS	PIO MAX S/N DPT 202(A LA ESPALDA DE LA I.E. MERCEDES)	29/12/2017
2	20494200725	MAQUINARIAS J & A S.A.C.	MOLLEDA SAUÑE MARIBEL	AV. 9 DE DICIEMBRE NRO. S/N(A UNA CUADRA DEL HOSPITAL REGIONAL)	12/02/2015
3	20495068138	JR VIVAR CONSTRUCTORES S.R.L.	VILLENA VARGAS JHON RAUL	JR. LOS LIRIOS NRO 380 URB JARDIN	05/10/ 2010
4	20601214904	CONSTRUCTORA ANCOMAS S.A.C.	FLORES LUDENA ORLANDO	ASC. LAS CASUARINAS MZ B LOTE 17(A UNA CUADRA DEL PENAL)	10/05/ 2016
5	20534714981	CHD INGENIEROS E.I.R.L.	GARCIA PEÑA DANNY JHONELL	VILLA LOS SAUCES DE NAÑA MZ C LOTE 008	28/09/2012
6	20574684081	CONTRATISTAS GENERALES MISA Y ICO S.A.C.	MISAICO VILCHEZ EDILBERTO	ASC. CHAQUIBAMBA MZ B LOTE 23(FRENTE AL ALMACEN DE LA MUNICIPALIDAD)	07/04/2021
7	20600139151	EC MM CONTRATISTAS S.R.L.	MOROTE PRADO YESENIA MARIELA	AV ARENALES NRO 677(A MEDIA CUADRA DEL PUERICULTORIO)	13/02/2015
8	20600219082	JB CONCRETOS S.A.C.	BELLIDO VILCHEZ JORGE POMPEYO	JR AZUCENAS NRO 176(A MEDIA CUADRA DEL COLEGIO MERCEDES)	14/03/2015
9	20604583773	CONSTRUCTORA-CONSULTORIA Y MULTISERVICIOS ROAR S.A.C.	NAVARRO HUAMAN MARTIN JESUS	URB PROGRESO MZ A LOTE 7(A MEDIA CUADRA DEL CEMENTERIO GENERAL)	17/04/2019
10	20600796560	JLB CONSTRUCCIONES S.A.C.	ROJAS ALARCON CORALI	JR LAS AZUCENAS NRO 176(CUARTO PISO OFICINA 402)	09/11/2015
11	20601760658	INPEX WAYRA E.I.R.L.	GODOY PARIONA LILIANA	AV EJERCITO NRO 166(A UNA CUADRA DEL GRIFO SANTA ROSA)	28/12/2016
12	20602823980	ARIES CONTRATISTAS Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.	JAYO MAYORGA JUAN RAMON	AV CASUARINAS NRO 350 DPTO 401 URB JARDIN.	23/01/2018
13	20494877547	CORPORACION DEKEL S.R.L.	RAFAEL ROMERO EDGAR	JR LOS LAURELES NRO 208(CERCA AL PARQUE LAS BANDERAS)	22/03/2023
14	20603407467	INVERSIONES SCORPIONS E.I.R.L.	BAUTISTA MENDEZ YURI	AV EJERCICIO NRO 490(ALT DE ONG ADRA-3ER PISO)	20/07/2018
15	20574724059	MAQUINARIA PESADA, PERFORACION ,VOLADURA Y EXPLOSIVOS S.A.C.	AEDO MENDOZA MARCO ANTONIO	JR BUENA VISTA NRO 211(A 2 CUADRAS DE PUENTE EJERCITO)	15/04/ 2014
16	20604150699	CELESTE CONTRATISTAS GENERALES A& G E.I.R.L.	LAURA NINA ALVARO	AV ARENALES NRO 245(SEGUNDO PISO POLLERIA CARDENAS)	0/05/2023
17	20605178571	CONSTRUCTORES Y CONSULTORES GESAM S.A.C.	AYALA HUAYHUALLA ROSITA	BQ SAN JOSE MZ VI LOTE 12(INTERSECCION AL PARQUE SAN JOSE II ETAPA)	26/08/2019
18	20605410422	MIRCAL Y CONSTRUCTORES D & R S.A.C.	ALVAREZ PALMA LUIS ALBERTO	AV AMANCAES NRO 397(A 1 CUADRA DEL PARQUE CONCHOPATA)	21/10/2019

19	20601820481	TERRANOVA INGENIEROS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.	ESPINOZA AGUIRRE RUTH MEYRY	AV EL EJERCITO NRO 103(PASAJE LAS MERCEDES)	02/05/2019
20	20606862084	CORPORACION BAFI PERU S.A.C.	BARBARAN FIGUEROA ODILON	BARRIO SAN JOSE MZ W LOTE 5A	10/11/2020
21	20607516872	E & J DÉCOR CONSULTORIA EJECUCION Y PROVEEDOR S.A.C.	DOMINGUEZ DE LA CRUZ JOEL JESUS	JR TACNA NRO 200 URB SANTA ELENA	23/02/2021
22	20608113461	HORVET INGENIEROS S.A.C.	VEGA TINEO WILIAN	JR BUENA VISTA NRO 215(A 1 CUADRA Y MEDIA DEL PUENTE EJERCITO)	16/06/2021
23	20608161741	JD CONSULTORES EJECUTORES Y PROVEEDORES S.A.C.	DOMINGUEZ DE LA CRUZ JOEL JESUS	JR LA MAR NRO 200-SEC SANTA ELENA	28/06/2021
24	20608663917	JEK MAQ CONSULTORES Y CONTRATISTAS GENERALES S.R.L.	JAULES FLORES DANIEL	JR LA MAR NRO 630 SANTA ELENA(A LA ALTURA DE LA COMANDANCIA)	27/10/2021
25	20606580437	CONSULTORES & CONTRATISTAS GENERALES AZUR S.R.L.	LLANTOY BAÑOS HEWER WILLIAM	JR TACNA, SANTA ELENA NRO 304	25/09/2020
26	20609559510	HARES CONSULTORES & CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.	HUANCA ARQUINIEGO RAY	JR MOQUEGUA NRO 474(FRENTE AL INST LOURDES-PUERTA 2)	02/06/2022
27	20609975181	INGENIEROS & ARQUITECTOS DOMINGUEZ E.I.R.L.	DOMINGUEZ DE LA CRUZ RICKY ANTHONY	JR LA MAR NRO 200	12/09/2022
28	20610781897	CONCRETO LOS ANDES S.A.	GALINDO AGUIRRE TEOFILO	AV LAS MERCEDES NRO 450 URB JARDIN(FRENTE A LA I.E.MERCEDES)	27/03/2023
29	20610804382	INGENIEROS & CONTRATISTAS YOLDE E.I.R.L.	DE LA CRUZ JAIME YOLANDA	BAR. SANTA ELENA MZ K LOTE 03	31/03/2023
30	10282707069	BELLIDO VILCHEZ JORGE POMPEYO	BELLIDO VILCHEZ JORGE POMPEYO	S/N	30/12/1993
31	10291021633	QUISPE MONTES DARWIN	QUISPE MONTES DARWIN	S/N	13/11/2015
32	10311863652	PACHECO LAURA JAIME	PACHECO LAURA JAIME	JR LOS ROSALES NRO 225	07/09/1999
33	10401627338	LOZANO GOMEZ CARLOS JUAN	LOZANO GOMEZ CARLOS RAMIRO	JR LA MAR NRO 425, SANTA ELENA	26/10/2004
34	10405756701	VILLAVERDE BETALLELUZ RAMIRO	VILLAVERDE BETALLELUZ RAMIRO	JR TACNA NRO 440 URB SANTA ELENA	14/01/2004
35	10450549245	LEON YARANGA JOEL VLADIMIR	LEON YARANGA JOEL VLADIMIR	S/N	23/12/2015
36	10474545097	CANCHARI MARCA NINO	CANCHARI MARCA NINO	JR MANUEL GONZALES PRADA NRO 325	20/07/2015
37	10704163555	GUAPAYA LIZANA EVER ALEXANDER	GUAPAYA LIZANA EVER ALEXANDER	S/N	15/07/2022
38	10724162644	MENDOZA PAQUI JUAN JEFERSON	MENDOZA PAQUI JUAN JEFERSON	AV AMANCAES NRO 220(A DOS CUADRAS DEL PARQUE CONCHOPATA)	19/06/2023
39	20534530588	INPROCONST S.A.C.	HUAMANI YUPANQUI FLAUFER	JR PARINACOCNAS MZ E LOTE 2A(ALTURA DE ULTIMO PSRSDERO RUTA 3)	13/01/2023

40	20600526597	MCHIC CONSULTORES Y CONTRATISTAS GENERALES S.R.L.	CHICCHON JERI MOGUEL ANGEL	URB PROGRESO MZ G LOTE 2C(2 CUDRAS DEL CEMENTERIO)	14/07/2015
41	20602474268	LEDESMA CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.	ESPINOZA ZANABRIA LEOCADIO	AV LAS CASUARINAS NRO 230	20/09/2017

Anexo 06. Base de datos

	Variable 1. Financiamiento									
	PRG.1	PRG.2	PRG.3	PRG.4	PRG.5	PRG.6	PRG.7	PRG.8	PRG.9	PRG.10
Encuestado 1	2	4	2	2	2	1	2	5	2	4
Encuestado 2	2	5	2	4	3	3	2	2	3	2
Encuestado 3	3	4	3	4	3	1	2	3	4	3
Encuestado 4	3	3	4	5	2	3	3	2	4	1
Encuestado 5	4	5	3	4	5	3	5	4	4	3
Encuestado 6	2	4	2	4	1	2	1	3	1	3
Encuestado 7	2	3	1	3	2	2	2	2	2	2
Encuestado 8	2	4	3	4	2	2	2	3	2	2
Encuestado 9	2	4	1	4	2	2	2	4	2	3
Encuestado 10	2	4	2	4	2	2	2	2	2	3
Encuestado 11	3	4	3	4	2	2	3	3	3	3
Encuestado 12	2	4	3	3	3	1	4	4	2	3
Encuestado 13	4	5	1	5	1	3	1	3	1	3
Encuestado 14	3	4	2	3	2	2	2	3	2	2
Encuestado 15	3	5	3	5	3	4	3	3	3	3
Encuestado 16	2	3	2	3	2	2	2	3	1	3
Encuestado 17	4	4	1	5	1	4	2	3	1	2
Encuestado 18	2	3	3	3	2	1	2	2	3	2
Encuestado 19	1	3	3	3	2	3	2	4	2	5
Encuestado 20	2	4	5	4	4	2	5	4	4	3
Encuestado 21	3	5	4	3	3	2	4	5	3	5
Encuestado 22	3	3	5	4	5	2	4	2	4	2
Encuestado 23	2	3	4	3	4	2	2	5	4	4
Encuestado 24	1	3	3	3	3	2	5	4	5	3
Encuestado 25	2	3	4	3	4	1	4	3	3	4
Encuestado 26	3	4	4	3	3	1	3	3	2	2
Encuestado 27	3	3	3	4	3	2	2	2	2	2
Encuestado 28	2	4	3	3	4	2	3	2	3	2
Encuestado 29	3	5	2	3	2	2	1	2	2	1
Encuestado 30	1	4	5	4	4	2	5	3	5	3
Encuestado 31	3	3	2	4	2	3	2	2	2	1
Encuestado 32	2	4	1	4	1	2	2	2	1	2
Encuestado 33	2	4	1	3	1	2	2	2	2	2
Encuestado 34	3	3	4	2	4	3	5	2	4	3
Encuestado 35	3	3	2	2	2	3	1	2	2	1
Encuestado 36	3	4	1	4	1	2	1	2	1	2
Encuestado 37	3	3	5	4	3	4	5	1	4	1
Encuestado 38	4	4	4	4	5	3	4	2	3	2
Encuestado 39	2	3	4	3	5	3	5	3	5	2
Encuestado 40	3	3	3	3	3	3	3	2	3	2
Encuestado 41	3	3	5	3	5	3	5	3	3	3

	Variable 2. Rentabilidad							
	PRG.1	PRG.2	PRG.3	PRG.4	PRG.5	PRG.6	PRG.7	PRG.8
Encuestado 1	1	1	1	1	1	1	1	1
Encuestado 2	5	4	4	4	4	3	5	3
Encuestado 3	5	4	4	5	4	5	5	4
Encuestado 4	3	2	2	2	2	3	3	3
Encuestado 5	4	5	5	4	5	4	4	5
Encuestado 6	2	2	1	2	2	2	2	2
Encuestado 7	2	1	1	1	1	1	2	2
Encuestado 8	3	3	3	2	3	3	2	2
Encuestado 9	2	2	2	2	2	2	2	3
Encuestado 10	1	1	1	1	1	1	1	1
Encuestado 11	3	2	4	4	3	4	2	3
Encuestado 12	4	4	3	4	3	2	4	3
Encuestado 13	1	1	1	1	1	1	1	1
Encuestado 14	1	2	2	2	2	2	2	2
Encuestado 15	2	2	3	4	3	4	3	2
Encuestado 16	1	1	2	1	1	2	1	2
Encuestado 17	2	2	2	1	2	2	2	2
Encuestado 18	4	2	4	4	3	3	3	4
Encuestado 19	1	2	2	2	1	2	2	2
Encuestado 20	5	4	4	4	4	5	5	4
Encuestado 21	4	4	3	4	4	2	2	3
Encuestado 22	4	5	4	4	4	5	3	5
Encuestado 23	3	2	2	3	2	3	2	2
Encuestado 24	3	5	3	5	4	4	4	5
Encuestado 25	3	4	3	2	4	3	3	4
Encuestado 26	2	2	2	2	3	3	2	3
Encuestado 27	2	2	4	2	4	3	2	3
Encuestado 28	3	4	3	3	4	2	3	5
Encuestado 29	3	2	2	2	2	3	2	2
Encuestado 30	5	5	3	4	5	5	4	5
Encuestado 31	2	1	2	1	2	2	1	2
Encuestado 32	1	1	1	1	1	2	1	1
Encuestado 33	2	1	1	1	2	1	2	2
Encuestado 34	4	5	3	3	4	3	3	5
Encuestado 35	2	1	1	1	1	2	1	2
Encuestado 36	2	1	2	2	1	2	2	2
Encuestado 37	5	5	5	4	4	5	4	5
Encuestado 38	5	4	4	5	4	5	5	4
Encuestado 39	5	5	3	5	5	5	4	5
Encuestado 40	4	5	4	5	3	5	5	5
Encuestado 41	5	5	5	5	5	4	5	3

Anexo 07. Estados financieros

Empresa con personería natural

2021

JORGE POMPEYO BELLIDO VILCHEZ
CONSTRUCCION
R.U.C.: 10282707069

JSGE INGENIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2021
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	268,302.00	Otros Pasivos Financieros	
Cuentas por Cobrar Comerciales	4,424,519.96	Cuentas por Pagar Comerciales	1,337,844.40
Otras Cuentas por Cobrar	338,072.00	Cuentas por Pagar Diversas	413,987.76
Inventarios		Parte corriente de las deudas a largo plazo	87,982.11
Activos Biológicos		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Gastos Pagados por Anticipado		Otros Pasivos	
Otros Activos	373,951.00		
Otros Activos	446,547.73		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,851,392.69	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,839,814.27
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Activos Biológicos		Cuentas por Pagar Comerciales	2,006,766.60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		Otras Cuentas por Pagar	
Propiedades de Inversión		deudas a largo plazo	1,781,291.02
Propiedades Plantas y Equipos (Neto)	17,471,171.50	Otros Pasivos	
Activos Intangibles		Ingresos Diferidos	
Otros Activos			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17,471,171.50	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,788,057.62
TOTAL ACTIVO	23,322,564.19	PATRIMONIO	
		Capital	7,299,031.00
		Primas de Emisión	
		Excedente de Revaluación	6,752,424.00
		Resultados Acumulados	3,052,109.00
		resultado del ejercicio	591,128.30
		TOTAL PATRIMONIO	17,694,692.30
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	23,322,564.19
			0.00

[Firma]
Gilda García Candia
COMISAR PÙBLICO COLEGIADO
CPCC 817-1975

[Firma]
JORGE P. BELLIDO VILCHEZ
INGENIERO CIVIL
Reg. en Colegio de Ingenieros N° 4216

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO* DEL: 01/01 AL: 31/12/2021

JORGE POMPEYO BELLIDO VILCHEZ
CONSTRUCCION
R.U.C.: 10282707069

CUENTAS PATRIMONIALES	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos Iniciales	7,299,031.00	0.00	0.00	6,752,424.00	0.00	0.00	3,052,109.00	17,103,564.00
Ajuste de años anteriores:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Corrección de Errores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Revaluación de activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	591,128.30	591,128.30
Reducción de Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reducción o Amortización de Acciones de Ir	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	7,299,031.00	0.00	0.00	6,752,424.00	0.00	0.00	3,643,237.30	17,694,692.30


Gildez García Candia
CONSEJERO PÚBLICO COLEGIADO
CPCG 017-1075


Jorge Pompeo Bellido Vilchez
INGENIERO CIVIL
Ing. del Colegio de Ingenieros N° 4036

JORGE POMPEYO BELLIDO VILCHEZ
CONSTRUCCION
R.U.C.: 10282707069



ESTADO DE RESULTADOS(Por Función)
Al 31 de Diciembre de 2021
(Expresado en Nuevos Soles)

Ventas Netas o Ingresos por Servicios	12,842,135.39
(-) Dctos Rebajas y Bonif. Concedidas	
Ventas Netas	12,842,135.39
(-) Costo de Ventas	-10,803,658.00
Resultado Bruto	2,038,477.39
(-) Gastos de Ventas	-472,325.83
(-) Gastos de Administración	-708,697.26
Resultado de Operación	857,454.30
Gastos Financieros	-18,974.00
Ingresos Financieros Gravados	
Otros Ingresos Gravados	
Otros Gastos	
Gastos Financieros	
Resultado antes de Impuesto a las Gananc	838,480.30
-Impuesto a la Renta	247,352.00
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	591,128.30


Wilfredo García Candia
Ingeniero Colegiado


Jorge Pompeo Bellido Vilchez
Ingeniero Civil
Reg. del Colegio de Ingenieros N° 4000

2022



JORGE POMPEYO BELLIDO VILCHEZ
CONSTRUCCION
R.U.C.: 10282707069

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2022
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	548,217.50	Otros Pasivos Financieros	771,250.72
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,266,315.52	Cuentas por Pagar Comerciales	173,801.13
Otras Cuentas por Cobrar	338,012.00	Cuentas por Pagar Diversas	92,026.00
Inventarios		Parte corriente de las deudas a largo plazo	
Activos Biológicos		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Gastos Pagados por Anticipado		Otros Pasivos	
Otros Activos	373,951.00		
Otros Activos	0.00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,526,516.02	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,037,077.85
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Activos Biológicos		Cuentas por Pagar Comerciales	1,156,876.08
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		Otras Cuentas por Pagar	
Propiedades de Inversión		deudas a largo plazo	487,590.32
Propiedades Plantas y Equipos (Neto)	17,103,014.19	Otros Pasivos	
Activos Intangibles		Ingresos Diferidos	
Otros Activos			
		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,644,466.40
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17,103,014.19	PATRIMONIO	
		Capital	7,299,031.00
TOTAL ACTIVO	20,629,530.21	Primas de Emisión	6,752,424.00
		Excedente de Revaluación	3,643,237.30
		Resultados Acumulados	253,343.66
		resultado del ejercicio	17,948,035.96
		TOTAL PATRIMONIO	20,629,580.21
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	0.00


 JORGE POMPEYO BELLIDO VILCHEZ
 CONSTRUCTOR CIVIL
 RUC: 10282707069


 Gilda García Candia
 CONSTRUCTOR PUEBLO COLEGIADO
 CPCC 017-1075



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO* DEL: 01/01 AL: 31/12/2022

JORGE POMPEYO BELLIDO VILCHEZ
CONSTRUCCION
R.U.C.: 10282707069

CUENTAS PATRIMONIALES	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos Iniciales	7,299,031.00	0.00	0.00	6,752,424.00	0.00	0.00	3,643,237.30	17,694,692.30
Ajuste de años anteriores:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Corrección de Errores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Revaluación de activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	253,343.66	253,343.66
Reducción de Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reducción o Amortización de Acciones de Ir	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	7,299,031.00	0.00	0.00	6,752,424.00	0.00	0.00	3,896,580.96	17,948,035.96


 JORGE POMPEYO BELLIDO VILCHEZ
 CONSTRUCTOR CIVIL
 RUC: 10282707069


 Gilda García Candia
 CONSTRUCTOR PUEBLO COLEGIADO
 CPCC 017-1075

JORGE POMPEYO BELLIDO VILCHEZ
CONSTRUCCION
R.U.C.: 10282707069



ESTADO DE RESULTADOS(Por Función)
Al 31 de DICIEMBRE de 2022
(Expresado en Nuevos Soles)

Ventas Netas o Ingresos por Servicios	3,945,865.21
{ - } Dctos Rebajas y Bonif. Concedidas	
Ventas Netas	3,945,865.21
{ - } Costo de Ventas	-3,077,774.86
Resultado Bruto	868,090.35
{ - } Gastos de Ventas	-180,465.37
{ - } Gastos de Administración	-319,622.26
Resultado de Operación	368,002.72
Gastos Financieros	-8,650.00
Ingresos Financieros Gravados	
Otros Ingresos Gravados	
Otros Gastos	
Gastos Financieros	
Resultado antes de Impuesto a las Gananc	359,352.72
-Impuesto a la Renta	-106,009.05
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	253,343.66


Jorge Pompeo Bellido Vilchez
RUC 102 827 070 69


Jorge Pompeo Bellido Vilchez
RUC 102 827 070 69

JORGE POMPEYO BELLIDO VILCHEZ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresado en Nuevos Solos)

ACTIVO CORRIENTE

NOTA 1: CASH Y BANCOS

El cash y los saldos en bancos se detallan en el siguiente detalle:

* Dinero en efectivo	3,580.80
* Cta. Cta. Bancos	278,067.83
* Fondos sujetos a retención (Depositos de garantía para rentas fincas)	278,679.84

548,247.80

NOTA 2: CLIENTES

Facturas por otros conceptos:

MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE TAMBO PROVINC	740,340.83
PURARA LADRILLOS S.R.L.	257,472.41
CONSORCIO ALDO MOLENO	852,080.80
CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS S.A.C.	30,831.00
CONSTRUCCIONES CANCHALI SAC	20,264.74
PRUDENCER SAC	16,080.80
CONSEJO DE ALDO MOLENO 2 LTDA	26,180.76

1,266,589.31

NOTA 3: OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Facturas a cobrar - otros

538,072.80

NOTA 4: ANTICIPOS

anticipos a proveedores

0.00

NOTA 5: OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Saldos a favor de terceros

615,061.80

* Crédito Fiscal del IGV por aplicar

* IMAC

* Impuestos por devengar

375,450.00

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

8,420,326.80

ACTIVO NO CORRIENTE

NOTA 6: INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

Maquinaria	14,544,487.26
Unidad de transporte	7,176,715.00
Muebles y otros	93,949.14
Equipos diversos	2,781,216.40

34,405,767.50

NOTA 7: DEPÓSITO INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

Depositos en

(11,156,165.70)

(11,156,165.70)

Unidad de transporte

(5,315,337.40)

Muebles y otros

(33,866.80)

Equipos diversos

(567,384.87)

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

17,109,896.18

TOTAL ACTIVO

20,530,222.98

PASIVO CORRIENTE

NOTA 8: DEBERES FINANCIEROS

Deberes financieros

0.00

NOTA 9: TRIBUTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar

10,378.08

Imp. por Pagar

4,200.00

IR

1,829.08

Otros tributos

1,649.00

NOTA 10: REINTEGRACIONES

Reintegraciones

0.00

NOTA 11: FACILIDADES POR PAGAR COMERCIALES

Facturas por pagar comerciales en el corto plazo

775,239.72

NOTA 12: CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS

Este rubro representa el importe total de los fondos por pagar a corto plazo, por

92,326.00

* Otros pagos a proveedores

92,326.00

TOTAL PASIVO CORRIENTE

877,565.72

PASIVO NO CORRIENTE

NOTA 13: FACILIDADES POR PAGAR COMERCIALES

Facturas por pagar comerciales en el largo plazo

1,156,876.08

NOTA 14: DEBERES A LARGO PLAZO

Este rubro representa el importe total de los fondos por pagar a largo plazo, por

487,986.32

* Prestamos a largo plazo

53,733.32

Prestamos a largo plazo

434,253.00

NOTA 15: CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Este rubro representa el importe total de

305,067.11

* Otras cuentas por pagar

305,067.11

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

1,849,729.51

TOTAL PASIVO

20,379,955.23

PATRIMONIO

NOTA 16: CAPITAL

Representa el capital personal

1,208,001.80

NOTA 17: CAPITAL ADICIONAL

Aumento al capital personal

0.00

NOTA 18: RESERVA DE REVALUACION

Revaluación de los inmuebles

6,752,434.80

NOTA 19: RESULTADOS ACUMULADOS

Representa el total de los resultados acumulados

1,845,327.30

NOTA 20: RESULTADO DEL EJERCICIO (PZ)

Representa a la utilidad neta de ejercicios obtenida en el

255,741.80

presente ejercicio económico

TOTAL PATRIMONIO

11,048,003.90

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

20,530,222.98


Jorge Pompeo Bellido Vilchez
INGENIERO CIVIL
RUC: 617-42018


Gilber Arce Candia
CONTADOR PUBLICO
RUC: 617-42018

Empresa con personería jurídica

2021



REPORTE FORMULARIO 710 RENTA ANUAL TERCERA CATEGORIA E ITF ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC:	20600796730	Razón Social:	"JLB INGENIEROS S.A.C."
Periodo Tributario:	202113		
Número de Formulario:	0710		
Fecha Presentación:	25/03/2022	Número de Orden:	1001834280

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic 2021)				
Activo			Pasivo	
Efectivo y equivalente en efectivo	359	2326494	Sobregiros bancarios	401
Inversiones financieras	360		Trib y aport sist pens y salud por pagar	402
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	512496	Remuneraciones y particip por pagar	403
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404
Cuentas por cobrar al personal, acc (socios) y directores	363		Ctas por pagar comerciales - relac	405
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	1019185	Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407
Serv y otros contratados por anticipado	366	431	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409
Mercaderías	368		Provisiones	410
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412
Productos en proceso	371			2881204
Materias primas	372		PATRIMONIO	
Materiales aux, suministros y repuestos	373		Capital	414
Envases y embalajes	374		Acciones de inversión	415
Inventarios por recibir	375		Capital adicional positivo	416
Desvalorización de inventarios	376		Capital adicional negativo	417
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Resultados no realizados	418
Otro activos corrientes	378	302355	Excedente de revaluación	419
Inversiones mobiliarias	379		Reservas	420
Propiedades de inversión (1)	380		Resultados acumulados positivos	421
Activos por derecho de uso (2)	381		Resultados acumulados negativos	422
Propiedades, planta y equipo	382	3331307	Utilidad de ejercicio	423
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(390467)	Pérdida de ejercicio	424
Intangibles	384		TOTAL PATRIMONIO	425
Activos biológicos	385			4220597
Deprec act biológico y amortiz acumulada	386		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	
Desvalorización de activo inmovilizado	387			426
Activo diferido	388			7101801
Otros activos no corrientes	389			
TOTAL ACTIVO NETO	390	7101801		

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2021)		
Ventas netas o ing por servicios	461	939284
Desc , rebajas y bonif concedidas	462	
Ventas netas	463	939284
Costo de ventas	464	(797755)
Resultado bruto Utilidad	466	141529
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(1760)
Gastos de administración	469	(2640)
Resultado de operación utilidad	470	137129
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(7250)
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	
Costo enajen, de val. y bienes A.F	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part - Utilidad	484	129879
Resultado antes de part - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	129879
Resultados antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(38314)
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	91565
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)

2022



**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL
TERCERA CATEGORIA E ITF
ESTADOS FINANCIEROS**

Número de RUC:	20600796730	Razón Social:	"JLB INGENIEROS S.A.C."
Periodo Tributario:	202213		
Número de Formulario:	0710		
Fecha Presentación:	24/03/2023	Número de Orden:	1002803793

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic 2022)					
Activo			Pasivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	2493737	Sobregiros bancarios	401	
Inversiones financieras	360		Trib y aport sist pens y salud por pagar	402	30408
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	511402	Remuneraciones y particip por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	895601
Cuentas por cobrar al personal, acc (socios) y directores	363		Ctas por pagar comerciales - relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364		Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365	933640	Ctas por pagar diversas - terceros	407	65742
Serv y otros contratados por anticipado	366	431	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	1871415
Mercaderías	368		Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412	2863166
Productos en proceso	371		PATRIMONIO		
Materias primas	372		Capital	414	2957034
Materiales aux, suministros y repuestos	373		Acciones de inversión	415	
Envases y embalajes	374		Capital adicional positivo	416	
Inventarios por recibir	375		Capital adicional negativo	417	
Desvalorización de inventarios	376		Resultados no realizados	418	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Excedente de revaluación	419	
Otro activos corrientes	378		Reservas	420	
Inversiones mobiliarias	379		Resultados acumulados positivos	421	1263562
Propiedades de inversión (1)	380		Resultados acumulados negativos	422	
Activos por derecho de uso (2)	381		Utilidad de ejercicio	423	50022
Propiedades, planta y equipo	382	3331308	Pérdida de ejercicio	424	
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(427714)	TOTAL PATRIMONIO	425	4270618
Intangibles	384		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		
Activos biológicos	385			426	7133784
Deprec act biológico y amortiz acumulada	386				
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388	290980			
Otros activos no corrientes	389				
TOTAL ACTIVO NETO	390	7133784			

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2022)		
Ventas netas o ing por servicios	461	99653
Desc , rebajas y bonif concedidas	462	
Ventas netas	463	99653
Costo de ventas	464	(36952)
Resultado bruto Utilidad	466	62701
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(1200)
Gastos de administración	469	(5921)
Resultado de operación utilidad	470	55580
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	
Costo enajen, de val. y bienes A.F	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part - Utilidad	484	55580
Resultado antes de part - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	55580
Resultados antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(5558)
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	50022
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)

Anexo 08. Análisis documental

	Utilidad neta		Activos totales		Patrimonio	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
EMPRESA 1	591,128.30	253,343.66	23,322,564.19	20,629,580.21	17,694,692.30	17,948,035.96
EMPRESA 2	91,565.00	50,022.00	7,101,801.00	7,133,784.00	4,220,597.00	4,270,618.00

		2021	2022
ROA	EMPRESA 1	2.53	1.23
	EMPRESA 2	1.29	0.70
ROE	EMPRESA 1	3.34	1.41
	EMPRESA 2	2.17	1.17

$$ROA = \frac{Utilidad\ neta}{Activos\ totales} \times 100$$

$$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio} \times 100$$

Anexo 09. Evidencia







UNSCH

FACULTAD DE
CIENCIAS ECONOMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

DECANATO

TRANSCRIPCION DE ACTA DE SUSTENTACIÓN

En la ciudad de Ayacucho, el día 14 de noviembre de 2024, a las 18:05 p.m. horas, en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, se reunieron los miembros de la Comisión del Jurado Evaluador, conformado por los profesores: CPC. Luz Eliana Quispe Quintana, CPC. Yon Ciro Ezcurra Ramírez, CPC. Richard Sulca Guillen y CPC. Edgar Huarancca Aguilar (Asesor-Jurado), bajo la presidencia del Dr. Pelayo Hilario Valenzuela, Decano de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en el acto académico de la sustentación de tesis y actuando como secretario el CPC. Sixto Susano Pretel Eslava;

El secretario da lectura de la Resolución Decanal N° 765-2024-UNSCH-FCEAC-D, de fecha 06 de noviembre de 2024, el cual declara expedito a los bachilleres: **MICHAEL DALGUERRE LOPEZ** y **YURI ANGEL AGUILAR GUTIERREZ**, para la sustentación de la tesis: **Financiamiento y rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022**, para optar el título profesional de Contador Público.

Acto seguido el presidente de los jurados invita a los sustentantes a dar inicio a la exposición de la mencionada tesis en un tiempo aproximado de treinta (30) minutos. Concluida la sustentación el presidente solicita a los miembros del jurado evaluador formular las preguntas y repreguntas necesarias para lo cual disponen de treinta y cinco (35) minutos, las mismas que fueron absueltas satisfactoriamente.

Concluida la sustentación, el presidente de los jurados invita a los sustentantes y público asistente abandonar la sala de grados con la finalidad de deliberar y emitir la calificación correspondiente, con el siguiente resultado:

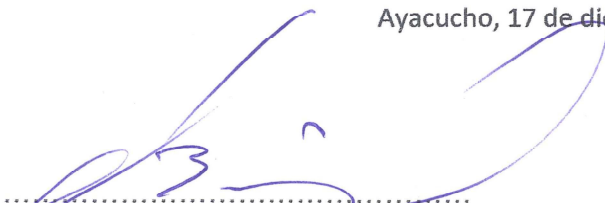
Jurado 1	13
Jurado 2	13
Jurado 3	10

Resultandos aprobados por mayoría con el calificativo de DOCE (12)

Siendo las 19:50 p.m. horas del mismo día, se dio por concluido el acto académico y en fe de lo actuado firman al pie del presente los profesores: Dr. Pelayo Hilario Valenzuela (Presidente), CPC. Luz Eliana Quispe Quintana, CPC. Yon Ciro Ezcurra Ramírez, CPC. Richard Sulca Guillen y CPC. Edgar Huarancca Aguilar (Asesor-Jurado).

Libro N° 05, con folio N° 263

Ayacucho, 17 de diciembre de 2024


Prof. Jesús Augusto Badajoz Ramos
Secretario Docente



UNSCH

**FACULTAD DE
CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

DECANATO

CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD

N° 206-2024-EPCA/FCEAC/UNSCH

1.- Nombres y Apellidos de las Investigadoras:

MICHAEL DALGUERRE LOPEZ

YURI ANGEL AGUILAR GUTIERREZ

2.- Escuela Profesional **Contabilidad y Auditoría**

3.- Facultad de Ciencias **Económicas, Administrativas y Contables**

4.- Tipo de trabajo académico evaluado: **TESIS**

5.- Título del trabajo académico:

**Financiamiento y rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito
de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022**

6.- Software de similitud: **TURNITIN**

7.- Fecha de recepción: 12 de diciembre de 2024

8.- Fecha de evaluación: 13 de diciembre de 2024

9.- Evaluación de originalidad:

Porcentaje de similitud	Resultado
* 17% (Diecisiete)	** APROBADO

* Consignar el porcentaje de similitud

** Consignar **APROBADO** si se encuentra dentro del rango de porcentaje establecido subsanar las observaciones o **DESAPROBADO** si excede el porcentaje permisible de similitud.

Ayacucho, 13 de diciembre de 2024



cc.
Archivo
TFRP

Financiamiento y rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022

por Michael Dalguerre Lopez y Yuri Angel Aguilar Gutierrez

Fecha de entrega: 12-dic-2024 06:14p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2550680853

Nombre del archivo: 206_Michael_DALGUERRE_LOPEZ_Y_Yuri_Angel_AGUILAR_GUTIERREZ.docx (3.62M)

Total de palabras: 18557

Total de caracteres: 102447

Financiamiento y rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, periodo 2021-2022

INFORME DE ORIGINALIDAD

17%	17%	6%	10%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	latinjournal.org Fuente de Internet	5%
2	Submitted to Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga Trabajo del estudiante	3%
3	Submitted to uncedu Trabajo del estudiante	1%
4	repositorio.unsch.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
6	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
7	repositorio.upla.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	repositorio.espe.edu.ec Fuente de Internet	1%

9	Submitted to Universidad Cesar Vallejo	<1 %
	Trabajo del estudiante	
10	repositorio.uladech.edu.pe	<1 %
	Fuente de Internet	
11	Submitted to Universidad Femenina del Sagrado Corazón	<1 %
	Trabajo del estudiante	
12	repositorio.uta.edu.ec	<1 %
	Fuente de Internet	
13	Submitted to Universidad Continental	<1 %
	Trabajo del estudiante	
14	repositorio.unheval.edu.pe	<1 %
	Fuente de Internet	
15	repositorio.espe.edu.ec:8080	<1 %
	Fuente de Internet	
16	repositorio.unc.edu.pe	<1 %
	Fuente de Internet	
17	www.slideshare.net	<1 %
	Fuente de Internet	

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 30 words

Excluir bibliografía

Activo