

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

**LOS RIESGOS DEL NEGOCIO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE
CONSTRUCCIÓN DEL DISTRITO DE SAN ISIDRO, EN EL
AÑO 2020-2021**

PRESENTADA POR
**AXEL ANDRE ONCOY ALARCON
LILIANA DEL PILAR PRADO ROJAS**

ASESOR
VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

TESIS

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
RIESGOS, AUDITORIA Y EFECTOS MEDIO AMBIENTALES

LIMA – PERÚ

2023



CC BY

Reconocimiento

El autor permite a otros distribuir y transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra, incluso con fines comerciales, siempre que sea reconocida la autoría de la creación original

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LOS RIESGOS DEL NEGOCIO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE
CONSTRUCCIÓN DEL DISTRITO DE SAN ISIDRO,
EN EL AÑO 2020-2021**

PRESENTADO POR

**ONCOY ALARCON, AXEL ANDRE
PRADO ROJAS, LILIANA DEL PILAR**

**ASESOR
Dr. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

TESIS

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
RIESGOS, AUDITORIA Y EFECTOS MEDIO AMBIENTALES**

LIMA, PERÚ

2023

**LOS RIESGOS DEL NEGOCIO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE
CONSTRUCCIÓN DE SAN ISIDRO,
EN EL AÑO 2020-2021**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR

Dr. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

MIEMBROS

PRESIDENTE:

Dr. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ

SECRETARIO:

Dra. MARIA EUGENIA VASQUEZ GIL

MIEMBRO DE JURADO:

Dr. SABINO TALLA RAMOS

DEDICATORIA

A mis padres Andy Oncoy y Silvia Alarcón, por haberme dado la confianza y el apoyo desde el principio en todo el proceso de formación académica y formación personal; y a mi hermano por estar a mi lado ayudándome a mejorar cada día.

A mis padres Wilmer Prado y Doris Rojas; por haberme inculcado valores y por ser fuente de motivación, persistencia y disciplina para afrontar con éxito cualquier dificultad que se pudiera presentar en el camino de la vida y a mi hermano que siempre me apoya en ser mejor persona.

AGRADECIMIENTO

Este trabajo de investigación es el fruto del trabajo y esfuerzo de los que conformamos el grupo de trabajo. Asimismo, agradecemos al profesor Dr. Virgilio Wilfredo Rodas Serrano, por incentivar la investigación a sus alumnos y futuros colegas, preparándonos para ser unos profesionales competitivos.

ÍNDICE

PORTADA	I
TÍTULO	II
DEDICATORIA	III
AGRADECIMIENTO	IIV
ÍNDICE	V
ÍNDICE DE TABLAS	IX
ÍNDICE DE GRÁFICOS	XIII
RESUMEN	XVII
ABSTRACT	XIX
INTRODUCCIÓN	XIX
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	1
1.1.1 Delimitación de la Investigación	8
1.2 Formulación del Problema	9
1.2.1 Problema Principal	9
1.2.2 Problemas Específicos	9
1.3 Objetivos de la Investigación	9
1.3.1 Objetivo Principal	9
1.3.2 Objetivos Específicos	9
1.4 Justificación de la investigación	10

1.4.1	Importancia de la investigación	10
1.4.2	Viabilidad de la Investigación	11
1.5.	Limitaciones	11
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO		12
2.1	Antecedentes de la Investigación	12
2.1.1	Antecedentes Nacionales	12
2.1.2	Antecedentes Internacionales	15
2.2	Bases Teóricas	18
2.2.1	Riesgos del Negocio	18
2.2.1.1	Marco Histórico	18
2.2.1.2	Marco Legal	19
2.2.1.3	Bases Teóricas	20
2.2.2	Rentabilidad	24
2.2.2.1	Marco Histórico	24
2.2.2.2	Marco Legal	25
2.2.2.3	Bases Teóricas	26
2.3.	Definiciones de términos	30
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES		33
3.1	Hipótesis Principal	33
3.2.	Hipótesis Específicas	33
3.3.	Operacionalización de Variables	33
3.3.1	Variable Independiente: Riesgos del Negocio	33

3.3.2 Variable Dependiente: Rentabilidad	35
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA	36
4.1 Diseño Metodológico	36
4.1.1 Tipo de Investigación	36
4.1.2 Nivel de Investigación	37
4.1.3 Método de Investigación	37
4.1.4 Diseño de Investigación	37
4.1.5 Enfoque	38
4.2 Población y Muestra	38
4.2.1. Población	38
4.2.2. Muestra	40
4.3 Técnicas de recolección de datos	42
4.3.1. Técnicas	42
4.3.2. Instrumentos	42
4.3.3. Procedimiento de Comprobación de Validez y Confiabilidad de los Instrumentos	42
4.4 Técnicas para el Procesamiento de la Información	43
4.4.1. Técnica de Estadística Descriptiva	43
4.4.2. Técnica de Estadística Inferencial	43
4.5 Aspectos Éticos	44
CAPÍTULO V: HIPÓTESIS Y VARIABLES	45
5.1 Presentación	45

5.2. Interpretación de los Resultados	45
5.3. Contrastación de Hipótesis	74
5.3.1. Evaluación de la hipótesis principal	74
5.3.2. Evaluación de la hipótesis específica (a)	82
5.3.3. Evaluación de la hipótesis específica (b)	88
5.3.4. Evaluación de la hipótesis específica (c)	94
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES, RECOMENDACIONES	100
6.1 Discusión	100
6.2 Conclusiones	102
6.3 Recomendaciones	103
FUENTES DE INFORMACIÓN	104
ANEXOS	108
ANEXO 1 : MATRIZ DE CONSISTENCIA	109
ANEXO 2 : ENCUESTA	110
ANEXO 3 : FICHA DE VALIDACIÓN	116

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. ISO 31000	20
Tabla 2. Factores Determinantes de la Rentabilidad	25
Tabla 3. Formas de Elevar la Rentabilidad	25
Tabla 4. Nic 1	26
Tabla 5. Operacionalización de Variable Independiente: Riesgos del Negocio	34
Tabla 6. Operacionalización de Variable Dependiente: Rentabilidad	35
Tabla 7. Población Considerada para las Encuestas	39
Tabla 8. Distribución Muestra Considerada Especializada	41
Tabla 9. Frecuencias sobre la pregunta 1.- ¿En su opinión uno de los efectos de pandemia ha sido el aumento de quiebre de empresas?	46
Tabla 10. Frecuencias sobre la pregunta 2.- ¿Cree usted que el alto nivel de desempleo causado por la pandemia aumento la informalidad laboral?	48
Tabla 11. Frecuencias sobre la pregunta 3.- ¿Considera usted que una percepción negativa del entorno de los negocios impacta negativamente en la tasa de costo efectivo anual de las empresas?	50
Tabla 12. Frecuencias sobre la pregunta 4.- ¿En su opinión si empeora el nivel de riesgo país, las clasificadoras de riesgo pueden revisar a la baja la clasificación de riesgo de deuda de un país?	52
Tabla 13. Frecuencias sobre la pregunta 5.- ¿Cree usted que el indicador de nivel de accidentes laborales es alto en las empresas del sector construcción?	54
Tabla 14. Frecuencias sobre la pregunta 6.- ¿En su opinión el nivel de protocolos laborales exigidos por MINSA incrementa los costos de operación de las empresas del sector construcción?	56

Tabla 15. Frecuencias sobre la pregunta 7.- ¿En su opinión las empresas del sector construcción enfrentan diversos riesgos propios de su negocio y del sector que pueden afectar su rentabilidad?	58
Tabla 16. Frecuencias sobre la pregunta 8.- ¿Cree usted que los costos directos de las obras pueden ser afectados por las variaciones de la tasa de inflación y de la depreciación del sol frente al dólar?	60
Tabla 17. Frecuencias sobre la pregunta 9.- ¿En opinión los costos indirectos que las empresas del sector construcción cargan en sus valorizaciones de obras en sus proyectos son en su mayoría costos fijos?	62
Tabla 18. Frecuencias sobre la pregunta 10.- ¿Cree usted que el nivel de gastos financieros puede afectar el nivel de utilidad antes de impuesto a la renta de las empresas del sector construcción?	64
Tabla 19. Frecuencias sobre la pregunta 11.- ¿En su opinión las áreas contables de las empresas del sector construcción registra apropiadamente un nivel de provisiones para sus pasivos contractuales?	66
Tabla 20. Frecuencias sobre la pregunta 12.- ¿Considera usted que las áreas financieras de las empresas del sector construcción debe n analizar las causas del aumento de gastos reales versus los presupuestados?	68
Tabla 21. Frecuencias sobre la pregunta 13.- ¿Considera usted que el tipo de contrato en relación a los ingresos suscritos por las empresas del sector construcción inciden en el reconocimiento de sus ingresos del periodo?	70
Tabla 22. Frecuencias sobre la pregunta 14.- ¿En su opinión las empresas del sector construcción deben priorizar sus proyectos de mayor rentabilidad y menor riesgo?	72
Tabla 23. Resumen de procesamiento de casos acerca de la hipótesis principal	75
Tabla 24. Cruce entre la variable Riesgos del negocio y la variable Rentabilidad	76

Tabla 25. Cruce entre los valores observados de la variable Riesgos del negocio y la variable Rentabilidad	77
Tabla 26. Cruce entre los valores esperados de la variable Riesgos del negocio y la variable Rentabilidad	78
Tabla 27. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis principal	79
Tabla 28. Resumen de procesamiento de casos acerca de la hipótesis específica 1	82
Tabla 29. Cruce entre la dimensión Efectos de la pandemia y la dimensión Rentabilidad de operación de los proyectos	83
Tabla 30. Cruce entre los valores observados de la dimensión Efectos de la pandemia y la dimensión Rentabilidad de operación de los proyectos	84
Tabla 31. Cruce entre los valores esperados de la dimensión Efectos de la pandemia y la dimensión Rentabilidad de operación de los proyectos	84
Tabla 32. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 1	85
Tabla 33. Resumen de procesamiento de casos acerca de la hipótesis específica 2	82
Tabla 34. Cruce entre la dimensión Costo del financiamiento y la dimensión Rentabilidad neta de los proyectos	83
Tabla 35. Cruce entre los valores observados de la dimensión Costo del financiamiento y la dimensión Rentabilidad neta de los proyectos	83
Tabla 36. Cruce entre los valores observados de la dimensión Costo del financiamiento y la dimensión Rentabilidad neta de los proyectos	84
Tabla 37. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 2	84
Tabla 38. Resumen de procesamiento de casos acerca de la hipótesis específica 3	94
Tabla 39. Cruce entre la dimensión Sobrecostos laborales y la dimensión Valoración de los avances de obras	95

Tabla 40. Cruce entre los valores observados de la dimensión Sobrecostos laborales y la dimensión Valoración de los avances de obras	96
Tabla 41. Cruce entre los valores esperados de la dimensión Sobrecostos laborales y la dimensión Valoración de los avances de obras	96
Tabla 42. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 3	97

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Inversión Pública y Privada	3
Gráfico 2. Variación del PBI y Desempeño del Sector Construcción-2020	7
Gráfico 3. Frecuencias sobre la pregunta 1.- ¿En su opinión uno de los efectos de pandemia ha sido el aumento de quiebre de empresas?	47
Gráfico 4. Frecuencias sobre la pregunta 2.- ¿Cree usted que el alto nivel de desempleo causado por la pandemia aumento la informalidad laboral?	49
Gráfico 5. Frecuencias sobre la pregunta 3.- ¿Considera usted que una percepción negativa del entorno de los negocios impacta negativamente en la tasa de costo efectivo anual de las empresas?	51
Gráfico 6. Frecuencias sobre la pregunta 4.- ¿En su opinión si empeora el nivel de riesgo país, las clasificadoras de riesgo pueden revisar a la baja la clasificación de riesgo de deuda de un país?	53
Gráfico 7. Frecuencias sobre la pregunta 5.- ¿Cree usted que el indicador de nivel de accidentes laborales es alto en las empresas del sector construcción?	55
Gráfico 8. Frecuencias sobre la pregunta 6.- ¿En su opinión el nivel de protocolos laborales exigidos por MINSA incrementa los costos de operación de las empresas del sector construcción?	57
Gráfico 9. Frecuencias sobre la pregunta 7.- ¿En su opinión las empresas del sector construcción enfrentan diversos riesgos propios de su negocio y del sector que pueden afectar su rentabilidad?	59
Gráfico 10. Frecuencias sobre la pregunta 8.- ¿Cree usted que los costos directos de las obras pueden ser afectados por las variaciones de la tasa de inflación y de la depreciación del sol frente al dólar?	61

Gráfico 11. Frecuencias sobre la pregunta 9.- ¿En opinión los costos indirectos que las empresas del sector construcción cargan en sus valorizaciones de obras en sus proyectos son en su mayoría costos fijos?	63
Gráfico 12. Frecuencias sobre la pregunta 10.- ¿Cree usted que el nivel de gastos financieros puede afectar el nivel de utilidad antes de impuesto a la renta de las empresas del sector construcción?	65
Gráfico 13. Frecuencias sobre la pregunta 11.- ¿En su opinión las áreas contables de las empresas del sector construcción registra apropiadamente un nivel de provisiones para sus pasivos contractuales?	67
Gráfico 14. Frecuencias sobre la pregunta 12.- ¿Considera usted que las áreas financieras de las empresas del sector construcción deben analizar las causas del aumento de gastos reales versus los presupuestados?	69
Gráfico 15. Frecuencias sobre la pregunta 13.- ¿Considera usted que el tipo de contrato en relación a los ingresos suscritos por las empresas del sector construcción inciden en el reconocimiento de sus ingresos del periodo?	71
Gráfico 16. Frecuencias sobre la pregunta 14.- ¿En su opinión las empresas del sector construcción deben priorizar sus proyectos de mayor rentabilidad y menor riesgo?	73
Gráfico 17. Prueba de Chi-cuadrado sobre la hipótesis principal	80
Gráfico 18. Cruce entre los valores observados de la variable Riesgos del negocio y la variable Rentabilidad	81
Gráfico 19. Prueba de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 1	86
Gráfico 20. Cruce entre los valores observados de la dimensión Efectos de la pandemia y la dimensión Rentabilidad de operación de los proyectos	87
Gráfico 21. Prueba de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 2	92
Gráfico 22. Cruce entre los valores observados de la dimensión Costo del financiamiento y la dimensión Rentabilidad neta de los proyectos	93

Gráfico 23. Prueba de Chi-cuadrado sobre la hipótesis 3	98
Gráfico 24. Cruce entre los valores observados de la dimensión Sobrecostos laborales y la dimensión Valoración de los avances de obras	99

RESUMEN

El sector de construcción desarrolla un papel de suma importancia dentro de nuestro país, el cual es denominado como el sector más activo e importante de la economía peruana, puesto que sus movimientos que realizan hacen que se relacione con otros sectores o industrias las cuales guardan relación, es por ello, que la mayoría de las veces el crecimiento de este sector se involucra grandemente en el desarrollo económico de un país determinado.

El desarrollo de nuestra investigación “Los Riesgos del Negocio y su Incidencia en la Rentabilidad de las Empresas del Sector Construcción del Distrito de San Isidro, en el Año 2020-2021”, se llevó a cabo, a través de una evaluación rigurosa sobre los riesgos que se produjeron durante la pandemia, los cuales afectaron en la rentabilidad de estas empresas, luego de haber identificado estos problemas, se realizó la formulación de los mismos, asimismo de los objetivos principales y específicos basados en la información obtenida. Después de haber realizado los puntos mencionados, se establecieron las hipótesis principales y específicas. Todos los capítulos presentados en este trabajo de investigación están debidamente sustentados y argumentados para poder demostrar las hipótesis establecidas. Por consiguiente, nos hemos propuesto el desarrollo sistemático de un método que este acorde a los estándares establecidos por nuestra facultad y lineamientos del Título, para tener metas predefinidas y alcanzables. Por último, se realizó la interpretación de resultados de las encuestas, con sus respectivas conclusiones y recomendaciones.

El objetivo de la tesis es poder identificar y sobre todo analizar los riesgos presentados en los años 2020 y 2021, porque fueron años en donde la pandemia afectó grandemente a este sector y trajo consecuencias negativas, las cuales terminaron perjudicando a la rentabilidad de estas empresas. Este sector en el año 2020 retrocedió en un 13.9%, todo como consecuencia de la pandemia, por ende, muchas organizaciones se vieron en la obligación de paralizar todos sus proyectos u obras, lo cual trajo grandes pérdidas en sus negocios, causando el desempleo y

sobre todo causando una disminución muy grande en el PBI de nuestro país. La situación y sobre todo la perspectiva de este sector para los años 2020 y 2021 con respecto a la inversión pública y privada fue negativa por este motivo muchos de los inversionistas dejaron de apostar por este sector, es decir, tenían el temor de correr riesgos, ya que al tener que paralizar proyectos por consecuencia del Covid-19, muchos de estos inversores no tenían una expectativa positiva con respecto a la obtención de ganancias futuras.

Antes de la pandemia el sector construcción tenía cerca del 7.7 % del empleo a nivel mundial y en Perú generaba alrededor de un millón 55,109 de empleo, sin embargo, en el segundo trimestre del 2020, el sector construcción marcó una gran caída del 72.3% de desempleados siendo el sector que perdió más empleos en el Perú.

Por otro lado, las empresas de este sector pese a que no cuentan con el nivel de ventas usual se vieron en la necesidad de pagar salarios, arrendamientos y pago a proveedores; el Estado Peruano realizó el programa Reactiva ayudando a todas las empresas a mantener la cadena de pagos a diferentes proveedores y pago de planillas. Este programa benefició e impulsó a los sectores de Comercio, Servicio, manufactura y construcción. Asimismo, en el año 2020 y 2021 aparte de haber atravesado por la pandemia del Covid-19, el cual afectó a todo el mundo, nuestro país también atravesó una crisis política tras el cambio de presidencia, este impactó mucho en la economía peruana, por eso muchos inversionistas como por ejemplo, inmobiliarias que tenían planes de hacer sus construcciones de edificios en el Perú, se vieron en la necesidad de no realizarlo, por esta razón evaluaron los riesgos que podían correr, los cuales no les traería una buena rentabilidad, todo esto, fue por la baja economía del país, por ende, el sector construcción que era un proveedor principal de estas inmobiliarias se vieron afectadas.

Esta investigación se enfoca sobre todo en dar a conocer a los usuarios sobre la incidencia que tienen los riesgos de los negocios en la rentabilidad de las empresas constructoras, de modo que esta crisis mundial afecto notablemente a la economía peruana y, por ende, a uno de los sectores que más consecuencias negativas le trajo fue al sector construcción.

Palabras claves: Riesgos del negocio, rentabilidad.

ABSTRACT

The construction sector plays a very important role within our country, which is called the most active and important sector of the Peruvian economy, since its movements make it relate to other sectors or industries which are related. This is why, most of the time, the growth of this sector is greatly involved in the economic development of a given country.

The development of our thesis project "Business Risks and their Impact on the Profitability of Companies in the Construction Sector of the District of San Isidro, in the Year 2020-2021", was carried out, through a rigorous evaluation on the risks that occurred during the pandemic, which affected the profitability of these companies, after having identified these problems, they were formulated, as well as the main and specific objectives based on the information obtained. After having made the points mentioned, the main and specific hypotheses were established. All the chapters presented in this research work are duly supported and argued to be able to demonstrate the established hypotheses. Therefore, we have proposed the systematic development of a method that is in accordance with the standards established by our faculty and the guidelines of the Degree, in order to have predefined and achievable goals. Finally, the interpretation of the results of the surveys was carried out, with their respective conclusions and recommendations.

The objective of this thesis project is to be able to identify and above all analyze the risks presented in the years 2020 and 2021, since they were years in which the pandemic greatly affected this sector and brought negative consequences, which ended up harming the profitability of These companies. This sector in 2020 fell by 13.9%, all as a consequence of the pandemic, since many organizations were forced to stop all their projects or works, which brought great losses to their businesses, causing unemployment and all causing a very large decrease in the GDP of our country. The situation and especially the perspective of this sector

for the years 2020 and 2021 with respect to public and private investment was negative since many of the investors stopped betting on this sector, that is, they were afraid of taking risks, since that by having to paralyze projects as a result of Covid-19, many of these investors did not have a positive expectation regarding future profits.

Before the pandemic, the construction sector had about 7.7% of employment worldwide and in Peru it generated around one million 55,109 jobs, however, in the second quarter of 2020, the construction sector marked a large drop of 72.3% of unemployed, being the sector that lost the most jobs in Peru. On the other hand, companies in this sector, despite not having the usual level of sales, found it necessary to pay salaries, leases and payment to suppliers; The Peruvian State carried out the Reactiva program, helping all companies to maintain the chain of payments to different suppliers and payment of payroll. This program benefits and promotes the Commerce, Service, manufacturing and construction sectors. Likewise, in 2020 and 2021, apart from having gone through the Covid-19 pandemic, which affected the whole world, our country also went through a political crisis after the change of presidency, this had a great impact on the Peruvian economy, since that many investors, for example, real estate agencies that had plans to build their buildings in Peru, found it necessary not to do so, since they evaluated the risks they could run, which would not bring them a good return, all this , was due to the low economy of the country, therefore, the construction sector, which was a main supplier of these real estate companies, was affected.

This thesis project focuses above all on making users aware of the impact that business risks have on the profitability of construction companies, since this global crisis notably affected the Peruvian economy and, therefore, one of the sectors that brought the most negative consequences was the construction sector.

Keywords: Business risks, profitability.

PAPER NAME	AUTHOR
TESIS_ONCOY ALARCON AXEL _PRADO ROJAS LILIANA.docx	AXEL ANDRE ONCOY ALARCON

WORD COUNT	CHARACTER COUNT
24271 Words	127870 Characters

PAGE COUNT	FILE SIZE
126 Pages	2.3MB

SUBMISSION DATE	REPORT DATE
Nov 18, 2022 2:35 PM GMT-5	Nov 18, 2022 2:41 PM GMT-5

● **19% Overall Similarity**

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 17% Internet database
- 2% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 10% Submitted Works database

● **Excluded from Similarity Report**

- Bibliographic material
- Quoted material
- Cited material
- Small Matches (Less than 10 words)
- Manually excluded text blocks

INTRODUCCIÓN

El sector de construcción es uno de los que más trabaja en el crecimiento de la economía de nuestro país, por lo que aporta en gran cantidad al producto bruto interno (PBI) de la economía peruana, es importante saber que hay muchos factores que tienen influencia en la rentabilidad de estos negocios, para ello, se debe realizar un plan estratégico el cual permita a este tipo de negocios prever todos los riesgos que se les pueda presentar en eventos futuros.

La crisis social y económica en el año 2020 y 2021 provocada por el COVID-19 ha afectado profundamente a todos los mercados sin distinción alguna, alterando al mercado y reduciendo las oportunidades de actuación e inversión en la mayoría de industrias a nivel mundial, siendo una de las golpeadas el sector de construcción, por otra parte, la construcción cuenta con una gran capacidad de incentivar en la recuperación de tener más potencial al momento de crear nuevos empleos; y las disposiciones o mediciones correctivas, las cuales pueden ser de gran ayuda en la transformación de la industria y en la mejora de su rentabilidad.

Por consiguiente, la presente tesis titulada “Los Riesgos del Negocio y su Incidencia en la Rentabilidad de las Empresas del Sector Construcción del Distrito de San Isidro, en el Año 2020-2021” tiene como objetivo identificar y analizar los diferentes riesgos que surgieron durante este sorpresivo evento, y a la vez ver cómo influye en la rentabilidad de las empresas del sector construcción.

El presente trabajo cuenta con seis capítulos:

Capítulo I: Planteamiento del problema, en este capítulo, se realiza el planteamiento y formulación del problema principal y los problemas específicos, la delimitación de la investigación, el planteamiento del objetivo principal y los objetivos específicos derivados de los

problemas anteriormente diseñados, la justificación y las limitaciones de este trabajo de investigación.

Capítulo II: Marco Teórico, se recopila la información necesaria con respecto a los antecedentes de la investigación, dando uso a diferentes tesis nacionales e internaciones, asimismo, se realizan las bases teóricas de cada variable, el marco legal y el correspondiente glosario de definiciones.

Capítulo III: Hipótesis y Variables, se establecen las hipótesis, tanto como la hipótesis principal y específicas, asimismo, se realiza la operacionalización de cada variable de esta tesis.

Capítulo IV: Metodología, en este presente capítulo se establece la metodología del trabajo de investigación, se especifica el diseño, método y el nivel de investigación, asimismo, se calcula la población y la muestra, también, las técnicas de recolección de datos y las técnicas de para el procesamiento de la información y aspectos éticos.

Capítulo V: Análisis de los Resultados, en este capítulo, se muestran los hallazgos más relevantes de esta tesis.

Capítulo VI: Discusión, conclusiones y sus respectivas recomendaciones.

Por último, presentamos las fuentes de información debidamente citadas y los anexos correspondientes.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

El sector construcción cumple un papel preponderante en la vida económica y social de un País, es uno de los sectores más dinámicos e importantes de la economía peruana, pues sus actividades involucran a otras industrias relacionadas, es así, que muchas veces se asocia el crecimiento del sector con el desarrollo de la economía de un país.

Este sector de construcción se diferencia mucho con los demás sectores o empresas de nuestro país, ya que el riesgo es sumamente alto, pues depende o van en función a la situación económica del país, si el país no se encuentra con una economía estable o considerable, pues el sector constructor se verá afectado; sin embargo, si el país se encuentra en una buena situación y aparte obtiene resultados positivos por inversiones privadas y públicas, pues las empresas de construcción son uno de los primeros sectores que obtendrán beneficios.

En el año 2020, la economía peruana se vio afectada por la pandemia; por lo tanto, trajo consecuencias a todos los sectores de este país; uno de ellos es el de construcción, el cual retrocedió un 13.9%; por lo que muchas empresas tuvieron que paralizar proyectos u obras, generando así pérdidas para su negocio y también puso en riesgo a todos los países latinoamericanos en convertirse en una generación sin oportunidades, llegando al recorte de salarios y una cifra significativa de desempleo en todos los sectores, siendo el sector construcción uno de los más afectados, por ende este sector es especialmente vulnerable a la reducción de la actividad dentro del país.

Teniendo en cuenta que antes de la pandemia el sector construcción tenía cerca del 7.7 % del empleo a nivel mundial y en Perú generaba alrededor de un millón 55,109 de empleo, sin embargo, en el segundo trimestre del 2020, el sector construcción marco una gran caída del 72.3% de desempleados siendo el sector que perdió más empleos en el Perú.

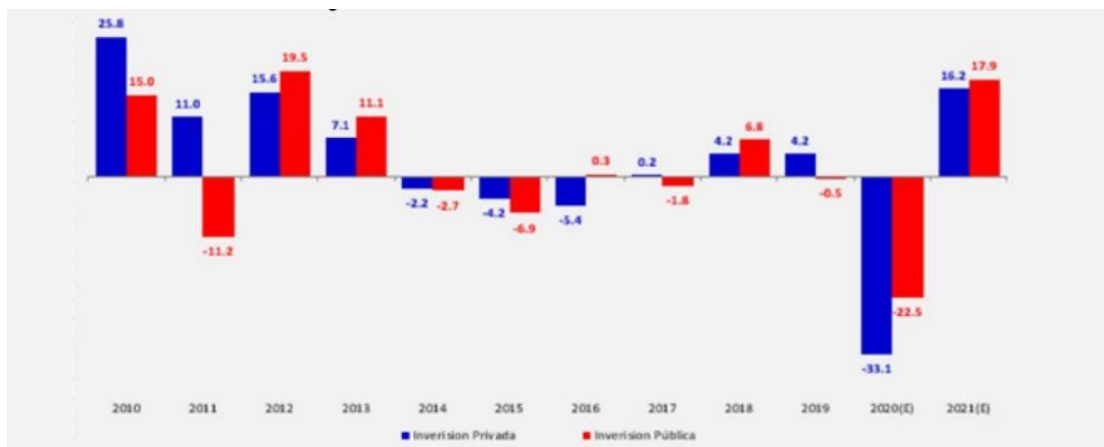
Luego de la paralización de la industria de construcción por el Covid-19 en junio del 2021 algunos trabajadores volvieron con sus labores, sin embargo, ya era todo distinto; debido a los problemas económicos que enfrentaban las constructoras, como, por ejemplo, los altos costos para reanudar las obras y retrasos en su culminación, asimismo las empresas tenían que cubrir las pruebas de Covid-19, las mascarillas, desinfectar diariamente los instrumentos de trabajo y suministros para que estos trabajen de manera segura.

Asimismo, la pandemia trajo ciertas restricciones a este sector con respecto a la falta de suministros, tales como las materias primas, diferentes materiales necesarios para las obras, también, la falta de transporte, entre otros; lo cual genero retrasos en la entrega de obras pactadas en fechas específicas, debido a estas restricciones, la rentabilidad esperada de este sector se vio afectada, para ello, tuvieron que replantear e introducir nuevas cláusulas contractuales, en donde se pactaban nuevas fechas de entrega de los proyectos y además, con la finalidad de que estos puedan obtener nuevos recursos financieros para la culminación de las obras.

La situación y la perspectiva de inversión en el año 2020 tanto pública como privada para el sector construcción son negativas en el primer y segundo semestre, puesto que las empresas pretendían cuidar su liquidez, postergando sus inversiones. En el Gráfico 1,

se visualiza la situación de las inversiones, por lo cual, una de las más afectadas, es la inversión privada, la cual se redujo en más de 33%, mientras que la inversión pública cayó en un 23% aproximadamente, asimismo, se visualiza, lo esperado para el año 2021, lo cual se tenía como meta crecer un 18% en la inversión pública y un 16.2 % para la inversión privada.

GRÁFICO 1: INVERSIÓN PÚBLICA Y PRIVADA 2010-2021



Fuente: Cámara Peruana de la Construcción – Informe económico de la construcción. Abril 2020.

Dentro de los riesgos que se presentan en este sector, tenemos los riesgos que se dan por los costos financieros, los cuales pueden ser por intereses generados por préstamos; estos dependen del tiempo, de la cuota y sobre todo por cada condición que las entidades bancarias puedan presentar; asimismo, este riesgo de intereses pueden ser variables; pues son provenientes por las modificaciones que se dan en los movimientos futuros de los activos y pasivos los cuales son obtenidos por un patrón de interés variable, esto hace que afecte en la financiación de los proyectos, en donde la rentabilidad de un proyecto se da por el cambio de los tipos de interés los cuales se relacionan con los flujos de caja de cada proyecto; asimismo, otro riesgo de los costos financieros, pueden ser las comisiones bancarias que se dan por

cada operación realizada por la empresa con bancos o entidades que brindan créditos; por otro lado, otro riesgo que abarca los costos financieros, son aquellos que se generan por los intereses de mora, es decir, por aquellos intereses que las entidades bancarias han generado por motivo de atraso de pago según acuerdos establecidos en las condiciones iniciales de cada prestamos solicitado por estas empresas.

Las empresas de este sector pese a que no cuentan con el nivel de ventas usual, se vieron en la necesidad de pagar salarios, arrendamientos y pago a proveedores; el Estado Peruano realizo el programa Reactiva ayudando a todas las empresas a mantener la secuencia de pagos a proveedores y pago de planillas. Este programa beneficio e impulso a los sectores de Comercio, Servicio, manufactura y construcción.

Inicialmente se dieron 30,000 millones y en la segunda etapa se dieron 30,000 millones más de este crédito a las empresas favorecidas y la mayoría de estas fueron del sector construcción, la cual, tuvo un gran repunte, creciendo en un 41.6%, el cual es un ritmo mucho mayor al del 2019, el cual solo fue un 4.4%. Gracias a este crédito de reactiva otorgado por el estado, las empresas constructoras pudieron continuar con los pagos que tenían pendientes a sus proveedores, a sus trabajadores, entre otros.

Asimismo, al hablar de los riesgos que se pueden dar por los costos financieros, también, están aquellos riesgos que son provenientes por el tipo de cambio, si bien es cierto, son obras que se realizan en nuestro país, existen obras que se realizan para empresas del exterior, es por ello que la moneda o las divisas de forma de pago hacia estas empresas son distintas al nuevo sol, asimismo, algunas de estas empresas, optan por comprar materias primas o materiales provenientes del exterior, todo ello puede afectar a este sector, es por ello, que se deben de crear coberturas de riesgos que puedan cubrir sus flujos de cajas. De otra manera, tenemos el riesgo de liquidez, el cual es originado por la escasez de liquidez que una

constructora pueda tener para afrontar sus obligaciones, es por ello que se le recomienda a cada empresa, realizar un control correcto de sus cuentas por cobrar, asimismo supervisar todas las provisiones del área de tesorería, entre otros.

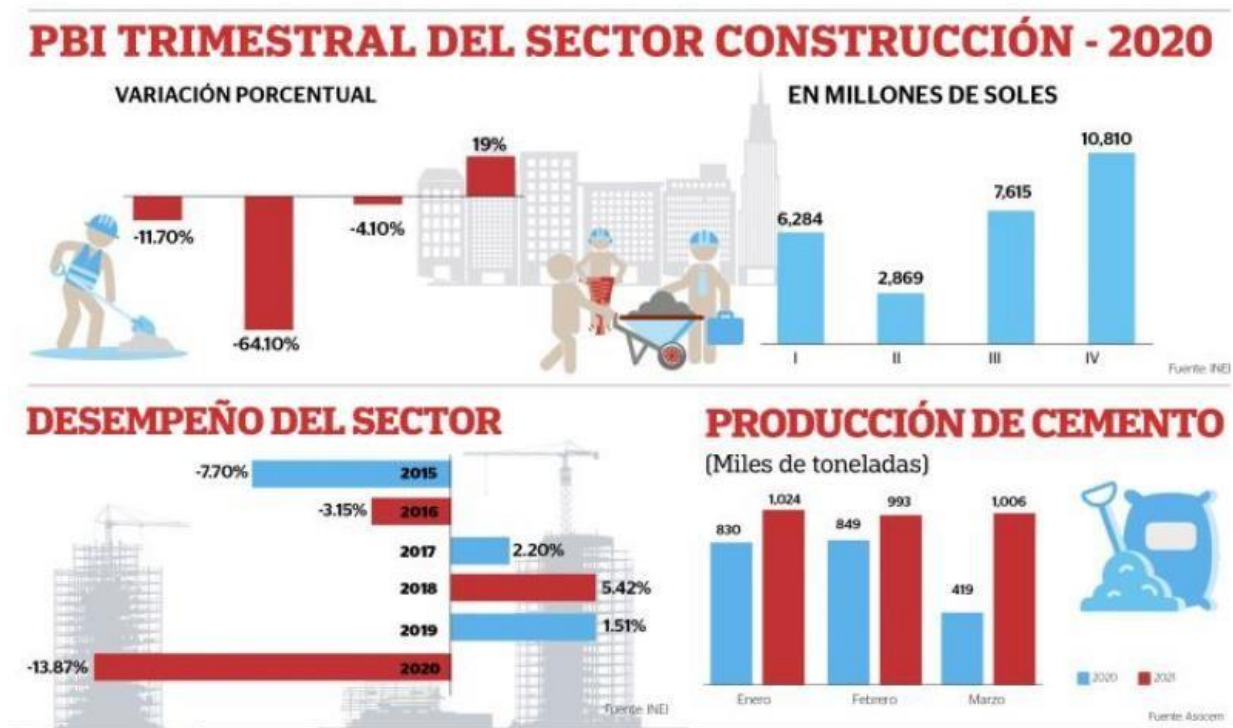
Por otro lado, el nivel de riesgo país es otro de los riesgos que se presenta en este sector, ya que este es aquel que determina si en un país existe la posibilidad de poder invertir; es decir, si en un país el nivel del riesgo es sumamente elevado, entonces, la decisión de no invertir es más alta; por el contrario, si el riesgo de invertir es bajo, es posible que más empresas tomen la decisión de invertir. El riesgo país, se da por muchas causas, tales como, la crisis política, la economía, la seguridad pública, entre otros. En el año 2020 y 2021, aparte de haber atravesado por la pandemia del Covid-19, el cual afectó a todo el mundo, nuestro país también atravesó una crisis política tras el cambio de presidencia, este impacto mucho en la economía peruana, de modo que muchos inversionistas como por ejemplo, inmobiliarias que tenían planes de hacer sus construcciones de edificios en el Perú, se vieron en la necesidad de no realizarlo, por esta razón evaluaron los riesgos que podían correr, los cuales no les traería una buena rentabilidad, todo esto, fue por la baja economía del país, por ende, el sector construcción que era un proveedor principal de estas inmobiliarias se vieron afectadas.

Otro de los riesgos que se presentan en este sector, son los costos laborales a causa de que los encargados no tienen la correcta capacitación para llevar el tema a favor de la empresa, asimismo la mayoría de las empresas no tienen a sus trabajadores en planilla debido a que se le hace costoso pagar sus beneficios lo que esto conduce a que haya una gran informalidad en el sector construcción. De la misma forma tenemos los accidentes laborales; tales como las caídas o las caídas de objetos o derrumbes que no solo afectan a los trabajadores, sino también a la obra; también tenemos, los robos, ya que se han visto varios casos en donde existen robos de materiales; es por esto, que el sector construcción tiene el mayor porcentaje de accidentes laborales y las compañías se encuentran en el deber de acordar con un Seguro

Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR); si bien es cierto, el que cubra los posibles accidentes no significa que no ocurran. El porcentaje de los accidentes laborales del sector construcción es uno de los más altos y esto es debido a que posiblemente la mayoría de las empresas no capacitan ni concientizan a los obreros al correcto uso de los implementos de seguridad.

Por último, a raíz de todos los riesgos ocasionados por la pandemia en los años 2020 y 2021 en el sector construcción, trajo como consecuencia a ser unos de los sectores más perjudicados en la economía peruana y esto se ve reflejado en la disminución del PBI; por ello, en la Gráfico 2, se observa el PBI trimestral de todo el año 2020, tanto como, en variación porcentual, en donde se ve que en el segundo trimestre hubo una disminución de 64.10%, sin embargo, el cuarto trimestre aumento en un 19%; asimismo, se visualiza el PBI en millones de soles; también, el desempeño del sector desde el año 2015 hasta el año 2020 y; por último, la producción de cemento en miles de toneladas el cual se llevó a cabo en este sector, haciendo un comparativo de los meses de enero, febrero y marzo de los años 2020 y 2021.

GRÁFICO 2: VARIACIÓN DEL PBI Y DESEMPEÑO DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN-
2020



Fuente: Artículo elaborado por De la Vega Polanco Miguel periodista del diario El
Peruano. Abril 2021.

En tal sentido, la finalidad de esta investigación, es dar a conocer los riesgos que se presentaron durante los años 2020 y 2021 y la manera de cómo influyó en la rentabilidad de estos negocios; por este motivo en estos años la crisis mundial afectó notablemente a la economía peruana y, por ende, a uno de los sectores que más consecuencias negativas le trajo fue al sector construcción; al mismo tiempo aspiramos a contribuir a que este importante sector de la economía incorpore en su sistema de gestión de negocios los potenciales riesgos que los puede afectar.

1.1.1 Delimitación de la Investigación

a. Delimitación espacial

El área donde se desarrolló la presente investigación fue en las compañías del sector construcción situadas en el distrito de San Isidro.

b. Delimitación temporal

El tiempo que comprendió el estudio corresponde a los años 2020 y 2021.

c. Delimitación social

Los métodos de obtención de información se aplicaron al sector construcción en el distrito de San Isidro.

d. Delimitación conceptual

Riesgos

Según Pérez, J. y Gardey, A. (2010) mencionan lo siguiente: Riesgo es una expresión del idioma italiano, que a su vez la tomó de una palabra árabe clásica definida como: "lo que depara la providencia". Este término se refiere a la llamada proximidad o probabilidad de daño. La definición de riesgo se utiliza a menudo como sinónimo de peligro. Sin embargo, el riesgo está relacionado con la vulnerabilidad, mientras que el riesgo parece estar relacionado con la posibilidad de daño. Así, se puede distinguir entre riesgo (posibilidad de lesión) y peligro (probabilidad de accidente). En otras palabras, el peligro es una relación causal entre riesgos.

Rentabilidad

Según Mafra, Gonzáles, Ricardo, & Wahrlich (2016) sostienen lo siguiente: La rentabilidad refleja los resultados financieros que una entidad tiene en cuenta en el momento de tomar decisiones financieras. Asimismo, es una variable accidental,

es decir, una variable determinada, que influye en la estructura financiera, en otras palabras, la combinación de deuda y capital asignado para la financiación. Por lo tanto, es un factor de suma importancia para una empresa porque verifica la gestión de la entidad y convierte las ventas en ganancias.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema Principal

¿De qué manera los riesgos del negocio inciden en la rentabilidad de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, 2020-2021?

1.2.2 Problemas Específicos

- a. ¿En qué medida los efectos de la pandemia inciden en la rentabilidad de operación de los proyectos de las empresas del sector construcción?
- b. ¿De qué forma el costo del financiamiento incide en la rentabilidad neta de los proyectos de las empresas del sector construcción?
- c. ¿De qué manera los sobre costos laborales inciden en la valoración de los avances de obra de las empresas del sector construcción?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo Principal

Analizar si los riesgos del negocio inciden en la rentabilidad de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, 2020-2021.

1.3.2. Objetivos Específicos

- a. Determinar si los efectos de la pandemia inciden en la rentabilidad de operación de los proyectos de las empresas del sector construcción.

b. Evaluar si el costo del financiamiento incide en la rentabilidad neta de los proyectos de las empresas del sector construcción.

c. Analizar si los sobre costos laborales inciden en la valoración de los avances de obra de las empresas del sector construcción.

1.4 Justificación de la investigación

El presente trabajo se justifica por la magnitud que causa sector construcción en el crecimiento de la economía peruana, generando empleo y por su efecto multiplicador en la economía; dado las terribles consecuencias del COVID en el año 2020 es importante identificar cuáles fueron las causas que impactaron negativamente el crecimiento de este sector en el mencionado año y cuál ha sido su evolución en el año 2021.

Por otro lado, este sector tradicionalmente ha enfrentado muchos riesgos del negocio como son: la disminución del crecimiento de la economía, nuevas medidas regulatorias y la alta informalidad, a este se ha sumado que como producto de la pandemia ha sido imperativo introducir en los modelos de riesgos la importancia de poseer una estrategia de transición y transformación digital.

1.4.1 Importancia de la investigación

La importancia sobre el siguiente trabajo “Los Riesgos del Negocio y su Incidencia en la Rentabilidad de las Empresas del Sector Construcción del Distrito de San Isidro, en el Año 2020-2021”, es identificar y sobre todo dar a conocer todos los riesgos presentados en estos años y cuánto afectó en la rentabilidad de estos negocios, por esta razón influyeron en los plazos de entrega de las obras, también, generó desempleos, dificultad de obtener créditos bancarios, disminución en el aporte para el crecimiento de la economía peruana, entre otros.

1.4.2 Viabilidad de la Investigación

Para realizar la presente tesis, se cuenta con el acceso de información tanto en internet, revista, libros y materiales; asimismo se dispone con el recurso financiero, humano y con el tiempo necesario para el desarrollo de esta; por último, se aplicaron las recomendaciones de nuestros asesores para así poder culminar con éxito la presente investigación.

1.5. Limitaciones

Al realizar la presente tesis se presentaron limitaciones como en todo trabajo de investigación, una de ellas es la dificultad de obtener información oportuna, sin embargo, fueron resueltas acudiendo a fuentes de información cercanas, concisas y seguras lo que nos permitió realizar el trabajo de investigación de manera eficiente.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación.

Se ha recolectado información, después de haber realizado una investigación detallada de posgrado de diferentes tesis nacionales e internacionales, las cuales benefician y aportan la presente investigación.

2.1.1. Antecedentes Nacionales

Huamancayo, C. y Saavedra, F. (2020) en su tesis, “El Impacto Económico del Covid-19 en el Presupuesto Contractual de una Obra de Edificación”, Universidad Ricardo Palma, para obtener el título profesional de Ingeniero Civil, mencionan lo siguiente:

En este año 2020, la pandemia del COVID-19 causo un gran impacto en la economía, en la salud de la población, en el transporte y en toda la industria manufacturera y en gran medida la industria de la construcción, por lo que genera presupuestos adicionales, por ejemplo, extendiendo plazos cuando implementando programas COVID-19. y la productividad laboral reducida debido al distanciamiento social es una medida monitoreada de cerca; por lo tanto, los presupuestos de los contratos se ven afectados y pueden modificarse con un gran impacto financiero.

Esta tesis aporta a la presente investigación al afirmar que esta pandemia mundial de Covid-19, afectó económicamente a las organizaciones del sector construcción en cuanto a sus presupuestos establecidos para su diferentes proyectos u obras, asimismo, también impactó en los trabajadores de este sector, para ello, se tuvieron que crear presupuestos adicionales, con la finalidad de poder sobrellevar esta crisis y así poder elegir las mejores decisiones con respecto a la ampliación de plazos de entrega de obras, en la implementación de medidas estrictas que deben cumplir sus empleados, entre otros.

Moreno, M., Muñoz, E., Polo, W. y Rodríguez, E. (2019) en su tesis titulada “Proyecto de Mejora en la Gestión Financiera de la Empresa Constructora Pérez & Pérez S.A.C.”, para optar el grado de Magister en Finanzas Corporativas y Riesgo Financiero, Pontificia Universidad Católica del Perú, manifiestan lo siguiente:

Según el principio “cada tipo de inversión corresponde a una fuente específica de fondos”, de acuerdo con el tiempo esperado de recuperación de los fondos invertidos, los objetivos principales antes mencionados y el destino adecuado de los fondos que brinda el sistema financiero a los inversionistas. Determinando la conexión entre la fuente de financiación y el tipo de inversión, se advierte, por ejemplo, que la utilización de préstamos para financiar la compra, que debe amortizarse en el plazo de un año, no tiene una explicación económica para un mayor plazo de amortización. de un año Ganancias de capital. La gestión financiera, gracias al minimizar los costos, el uso de todos los recursos disponibles para la gestión y la creación de fondos significativos para los resultados operativos, contribuye al retorno de la inversión, debido a que ayuda a lograr resultados positivos en sus dos componentes, a saber: márgenes de beneficio y movilización de capital, o volumen de negocios. El margen le indica cuánto puede ganar por cada peso vendido para que pueda medir la eficiencia de la recuperación de costos, mientras que los ingresos le indican la cantidad de ventas por peso y facilita la medición de la eficacia con la que se hace uso de los recursos invertidos.

Esta tesis es de gran influencia en nuestra presente investigación, por lo que es importante conocer que cada inversión cuenta con una debida gestión financiera y sobre todo con fuentes específicas de financiamiento, con la finalidad de que los resultados de rentabilidad, es decir, de obtener ganancias, sean positivos. La gestión financiera, es importante, por lo que se pueden realizar minimización de costos, que le permita a la gerencia generar fondos vitales para el desempeño empresarial y sobre todo conocer los resultados obtenidos y cuanto han

recuperado después de haber realizado la inversión, y llegar a la conclusión de establecer si la inversión fue eficiente.

Llanos, M. (2021) en su tesis titulada “Impacto Técnico, Económico y Social de la Pandemia de la Covid-19 en la Fase de Construcción de Obras Públicas Ejecutadas por Empresas Constructoras Privadas de la Ciudad de Cajamarca en el Año 2020”, para obtener título profesional de Ingeniero Civil, Universidad Privada del Norte, sostiene lo siguiente:

El presente estudio cuenta con el objetivo de investigar la influencia que tuvo la pandemia del Covid-19 en las actividades de construcción de obras públicas por parte de las compañías constructoras privadas en la ciudad de Cajamarca. Además de los cuestionarios enviados a los representantes legales de todas las constructoras, se utilizó una muestra poblacional ilimitada. Se concluyó que la influencia técnica fue negativa, por esta razón el 92% de las obras públicas se paralizaron en la etapa de ejecución, lo que provocó el despido del 92% del personal técnico y administrativo, y entre 0 y 50 fue el número que no le correspondía. Reducción del 33% en el número de 6 a 10 proveedores, pero el 100% de las entidades cuentan con planes de seguimiento, control y prevención del Covid-19. La influencia económica es negativa, pues solo el 33% de los negocios reciben fondos del programa Reactiva Perú, además, las empresas con facturación reducida en el 2020 reciben un porcentaje de hasta 25 UIT, de las cuales el 67% requiere trabajo adicional para la mayoría de las empresas, 42 % Confirmado, que la carga de trabajo se ha incrementado en más de un 10%, y la empresa confirmó que este trabajo extra ha sido dedicado a la prevención del COVID-19.

Esta investigación aporta en gran medida a la presente tesis, ya que la crisis del Covid-19, tuvo un gran impacto en todas las obras de las empresas constructoras tanto como privadas y públicas alrededor del país, además se habla sobre el programa de financiamiento de

reactiva que tuvieron estas empresas, el cual fue un gran aporte para este sector en cuanto a sus nuevos presupuestos establecidos para el cumplimiento de sus proyectos.

2.1.2. Antecedentes Internacionales

Fernández, D. (2021) en su tesis “Tácticas Frente Al Covid-19 en la Industria de la Construcción en Base a Estrategias de Competitividad”, Universidad Nacional de Chimborazo, Ecuador, para adquirir el título de Ingeniero Civil.

Se propone distinguir las estrategias y tácticas frente al Covid-19 en la industria de la construcción ecuatoriana en base a estrategias de competencia y a través de estos resultados proponer una herramienta adecuada en la industria, con el análisis basado en criterio de expertos. Finalmente se implementaron las estrategias de las empresas constructoras para los casos de salud y el desarrollo esperado con estrategias competitivas. El resultado es la exposición a eventos relevantes para la estrategia de la empresa, lo cual es crítico porque se permite decidir cómo competir en el mercado, debido a que la pandemia fue un acontecimiento repentino, pero de un colosal impacto, siendo necesario tomar medidas drásticas ante este evento que determinó la situación económica y social en las que se desenvuelve el país.

Esta tesis ayuda a analizar desde de otra perspectiva los diferentes riesgos que generó la pandemia y cómo afectó a las empresas constructoras en otro país, asimismo esta investigación permite lograr identificar y analizar las diferentes soluciones, tácticas y herramientas que las empresas de construcción utilizaron para sobrellevar la pandemia, y así poder mejorar su economía compitiendo en el mercado laboral.

León, P. (2016) en sus tesis “Propuesta de estrategias competitivas para pequeñas empresas del sector de la construcción. Caso: Galeontech Cía. Ltda”, para optar el grado de Maestría en

Dirección de Empresas, de la Universidad Andina Simón Bolívar, Ecuador. La investigación se realizó en la constructora Galeontech Compañía Limitada, cuyo objetivo fue proponer un plan estratégico para aumentar las ventas en los años 2016-2020. Para conseguir los resultados esperados, se suscitan los siguientes objetivos específicos: Primero, la realización de diagnósticos estratégicos de la empresa teniendo en cuenta los factores macro, micro e internos de la empresa. En segundo lugar, la implementación del direccionamiento estratégico de la industria de acuerdo a su posición, y por último se propuso un programa de acción para la implementación de la estrategia.

En el estudio se relacionan los índices cualitativos y cuantitativos. Para su desarrollo se utilizan métodos teóricos tales como: análisis y deductivo. Al realizar los diagnósticos se determinó que la empresa desde el principio ha demostrado la poca eficiencia en sus operaciones. A partir de 2015, esta conducta ha tocado fondo, puesto que las utilidades de la empresa han disminuido. La posición de la empresa es el resultado de la influencia de muchos factores diferentes, tanto externo como interno. La empresa tiene una organización propuesta débil y recursos materiales, financieros y humanos inadecuados para una compañía de este tipo, y la situación se complica por las debilidades internas imperantes y las amenazas ambientales. Por lo tanto, se diseñó un plan estratégico, que detalla las direcciones estratégicas junto con un plan de acción para implementar planes a futuro.

La investigación permite analizar las diferentes estrategias propuestas para la empresa Galeontech que se encuentra dentro del rubro del sector de la construcción, siendo la más importante el diseño de un plan estratégico para incrementar los ingresos, utilizando los métodos teóricos como: analítico y deductivo, asimismo menciona que el crecimiento de la empresa va en relación acorde a la evolución constante como los recursos materiales, financieros y sobre todo humanos que tiene la empresa; teniendo siempre en cuenta las amenazas externas e internas.

Segarra M, (2015) En la tesis doctoral “Integración de la prevención de riesgos laborales en las Pymes del sector Construcción”, de la Universidad de Castilla, La Mancha, España.

El punto principal de la tesis es identificar las razones importantes que impiden la integración de las labores de prevención en las empresas de construcción, que por sus características son evaluados como industrias con los índices más altos de siniestralidad laboral y con demasiados inconvenientes desde el punto de vista preventivo. El estudio se circunscribió al espacio geográfico de la Comunidad Autónoma de Castilla, La Mancha y se orientó hacia las pequeñas y medianas empresas, por ser la principal fuente de empleo de los trabajadores que pertenecen al sector construcción y porque son una especie de empresa con menos capacidad de gestión crea más dificultad en el proceso de integración. Estos hechos exigen un estudio en profundidad de las pequeñas y medianas empresas contratistas en materia de prevención, incluidas las necesidades normativas y de gestión, así como los factores que desincentivan el sector de la construcción afín a otros sectores con baja siniestralidad. Todo ello con el fin de garantizar la seguridad de los trabajadores. Para lograr este objetivo, se presentan propuestas de mejora para lograr que la prevención esté integrada en el sistema de gestión común corporativo y se han tenido en cuenta los factores importantes.

La presente tesis muestra que los trabajadores que sufren de más riesgos y accidentes laborales alrededor del mundo son los que laboran en el sector construcción, pues no tienen la correcta capacitación o no están conscientes de lo importante que es el uso de los instrumentos de seguridad, con ello las empresas se encuentran en la obligación de realizar capacitaciones, pagar seguros contra accidentes y comprar instrumentos de seguridad para poder llegar a la disminución de los accidentes que se presentan.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Riesgos del Negocio

2.2.1.1 Marco Histórico

La procedencia de la palabra y la idea de riesgo no tiene una fecha exacta, nace desde el sentido común de las personas, pues el hombre siempre trató de protegerse de los riesgos o peligros que lo amenazaban, el hombre podía advertir el peligro de un río caudaloso, el de un animal grande y feroz, el de una fuerte tormenta y advertía el peligro porque seguramente habrá sido alguna vez espectador de un hombre ahogándose en el río, de un animal matando a un hombre, etc. En efecto el riesgo es la posibilidad de perder algo o alguien, además de tener un resultado negativo o peligroso. La palabra riesgo no siempre fue parte del vocabulario, ya que en la antigüedad lo asociaban como peligro, mientras que la sociedad moderna logró integrarlo en el vocabulario actual.

El concepto tiene su origen al término de la Edad Media, pero no es hasta el siglo XVII cuando inicia con la evolución de las ideas de prudencia y seguridad.

Además, el diccionario de la **RAE (2014)**, define el riesgo como “contingencia o proximidad de un daño”; en donde contingencia se define como la posibilidad de que algo suceda o no, especialmente un problema que ocurre de manera inesperada.

En el ambiente financiero, el riesgo es la posibilidad de que ocurran sucesos, inciertos e independientes, asimismo, estos riesgos se originan en la toma de decisiones en un entorno de duda y en una inestabilidad en los mercados financieros; la eliminación total de estos es imposible, para ello las empresas realizan un plan estratégico que les permita prever y encontrar soluciones posibles ante estos sucesos futuros.

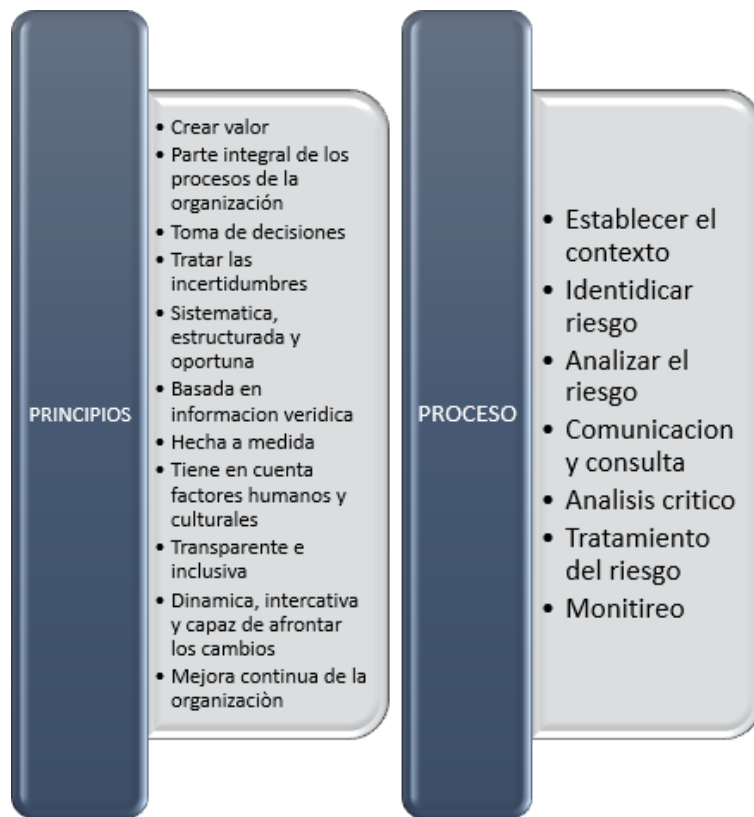
En la actualidad el riesgo es la incertidumbre ocasionada por la evolución y resultado de un suceso, usualmente tienen dos características, la posibilidad o probabilidad de un resultado adverso y la magnitud de la misma. Por ende, cuanto mayor sea la probabilidad, mayor será el riesgo que se asuma.

El riesgo en el sector construcción, es un suceso inminente que puede generar impacto en los aspectos de salud, seguridad, legal y sobre todo en el ámbito financiero, claro ejemplo, en los años 2020 y 2021, la crisis mundial afectó grandemente a este sector, aumentando los riesgos y evitando que se cumplan los objetivos planteados de cada negocio, es por eso que las empresas tuvieron que tomar decisiones y una adecuada gestión con el propósito de minimizar los impactos negativos.

2.2.1.2 Marco legal

Dentro del marco legal podemos encontrar la norma ISO 31000, esta norma se basa en 11 principios que se alinean con la estructura general y los objetivos de la organización y están vinculados a las reglas de desempeño de riesgos. Esta Norma Internacional puede considerarse una guía de buenas prácticas para las actividades relacionadas con la gestión de riesgos donde se deben seguir 7 procesos.

TABLA N°1: ISO 31000



Fuente: Revista Espacio

2.2.1.3 Bases Teóricas

Con respecto a la variable independiente “riesgos” se ha consultado los siguientes autores:

Según, **Brito Gómez, D. (2018)** en su artículo de la Revista Universidad y Sociedad, “El Riesgo Empresarial”, manifiesta lo siguiente: El riesgo incluye la incertidumbre sobre eventos futuros y no se puede eliminar. Por lo tanto, la única forma de enfrentarlo es administrarlo, identificar sus fuentes, medir las exposiciones esperadas, seleccionar las mejores estrategias disponibles para controlarlo y conocer su alcance. La incertidumbre y el riesgo son parte de la realidad que enfrentan las personas, las empresas y los países. El análisis de

incertidumbre y riesgo es especialmente valioso cuando los resultados son muy importantes y se quiere tomar decisiones para alcanzar objetivos personales o profesionales.

En lo expuesto por el autor, el riesgo va en conjunto con la incertidumbre con respecto a sucesos futuros, para ello las empresas deben de analizar los posibles riesgos que puedan ocurrir, por lo tanto, se deben plantear estrategias necesarias para que puedan prever y encontrar soluciones ante estos eventos futuros, por este motivo una mala gestión o un mal análisis de riesgos podría perjudicar la estabilidad de la empresa.

Según, **Arévalo, E., Jácome, M. y Erazo, C. (2020)** en su artículo de la Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología, “La Administración del Riesgo Empresarial en la Cooperativa Alfonso Jaramillo CAJA”, sostiene que: Los riesgos son los impedimentos para que cualquier negocio continúe creciendo y prosperando de alguna manera, búsquelos y utilícelos en el futuro cercano para lograr los objetivos para los que fue creado. Es por esto que se propone identificar estrategias para la mitigación de riesgos en las cooperativas.

En lo expresado por los autores, en toda empresa el riesgo es un gran obstáculo para que esta pueda tener crecimiento en su mercado o pueda desarrollarse, es por ello, que desde el principio se debería de buscar cuáles son las causas que generan estos riesgos, planteando estrategias, con la finalidad de que puedan encontrar soluciones y con ello alcanzar sus objetivos planteados.

Asimismo, **Roca, A., Montesinos, E. y Dávila, G. (2020)** en su artículo de la Revista Valor Contable, “Estrategias financieras sostenibles aplicadas ante situaciones de riesgo empresarial: un análisis bibliográfico” manifiestan que: Cuando se analiza el riesgo comercial, se debe tener en cuenta que el riesgo interno es más predecible que el riesgo externo. Esto

se debe a que no tiene control sobre lo que sucede fuera de su negocio en comparación con los riesgos internos. Sea consciente de los riesgos externos y manténgase al tanto de ellos mediante la planificación de una gestión de riesgos adecuada.

Según lo expuesto por los autores, dentro de los riesgos empresariales se tienen los riesgos internos y externos, los cuales, los internos hace referencia aquellos riesgos que dependen de la gestión interior de la empresa y las distintas áreas que compone el negocio, por otro lado, los externos, son aquellos en donde la empresa tiene un control limitado de éstos o simplemente no tiene un control completo, es por ello que los riesgos internos son más fáciles de prever, identificar y solucionar, ya que podemos tener el control de ellos, sin embargo los externos son más difíciles de controlar, por lo cual, es necesario que cada negocio lleve un manejo correcto de planificación de riesgos.

Según **Gaytán, J. (2018)** en su artículo, "Clasificación de los riesgos financieros", publicado en la revista Mercados y Negocios, sostiene que: El término riesgo financiero se refiere a la pérdida potencial o falta o privación de rentabilidad de la posibilidad de obtener ingresos adicionales, distinguiéndolas en 5 diferentes clases de riesgo, riesgo de mercado; riesgo de crédito; riesgo de liquidez; riesgo operacionales y por ultimo riesgos legales; todas estas se relacionan entre sí, impactando a la sociedad.

Según lo expuesto por el autor, el riesgo es aquel factor que causa una gran incertidumbre a las empresas, estos riesgos, son sucesos que afectan grandemente a los negocios, por esta razón no les permite tener estabilidad, tener un buen desarrollo, crecimiento en su mercado y si no lo resuelven a tiempo, pueden generar grandes pérdidas y sobre todo económicas, es por ello, que cada empresa debe saber que existen diferentes tipos de riesgos, después clasificarlos y entender, como, cuando, donde y por qué se generaron estos riesgos, por

último, evaluarlos y establecer soluciones rápidas y eficaces que les permitan obtener buenos resultados.

Según, **Lizarzaburu, E., Barriga, G., Noriega, L., López, L. y Mejía, P. (2017)** en su artículo de la Revista Espacios, “Gestión de Riesgos Empresariales: Marco de Revisión ISO 31000”, manifiestan lo siguiente: La norma ISO 31000 proporciona un diagrama de flujo para ayudarlo a capturar sus riesgos de manera efectiva y organizarlos para un análisis y una gestión adecuados. Por lo tanto, la implementación de la gestión de riesgos en una organización logra objetivos específicos, como la conciencia de los riesgos que plantean los riesgos, la capacidad de gestionar los riesgos dentro de la organización y la capacidad de asignar y utilizar eficazmente los recursos para abordarlos respectivamente. Del mismo modo, mejor conciencia de oportunidades y amenazas, mejor prevención y gestión de incidentes, mejor rendimiento y eficiencia operativa, y reducción de pérdidas.

En lo expuesto por los autores, gracias a la ISO 31000 se puede reconocer de manera eficiente y de manera rápida los riesgos, asimismo, se puede realizar análisis más determinados y sobre todo, ayuda a que las empresas tengan una mejor gestión de sus riesgos, la cual permitirá que estas organizaciones alcancen sus objetivos, tengan un mejor control de sus amenazas, visualicen de la mejor manera posible sus oportunidades, tengan más eficiencia, eficacia operativa y reduzcan las pérdidas causadas por los riesgos.

Según **Bautista Penna, R y Perez Sisa, F. (2021)**, en su artículo de la Revista Eruditus, “Gestión estratégica del riesgo y su importancia en las buenas prácticas empresariales”, menciona que: El riesgo es un escenario de incertidumbre con varias complicaciones en las sociedades debido a una mala gestión y administración implementadas por los gerentes, por ende, deben ser tratados de manera específica e individual por cada organización con el propósito de prevenir, tratar o evadir sus efectos. Mientras exista un futuro incierto siempre

se darán retos y se deberán superar con éxito dependiendo de la capacidad, habilidad y atención de los administradores.

Según lo expuesto por el autor, los riesgos son aquellos factores que se pueden generar tanto internamente como externamente en un negocio, al generarse estos riesgos puede traer consecuencias grandes, tales como la falta de crecimiento o la estabilidad de la empresa, es decir puede que la empresa se paralice y no continúe cumpliendo con sus objetivos, para ello, la gestión interna de cada negocio debe de identificar cada riesgo e impedir que se den, sin embargo muchas de estas organizaciones no cuentan con una buena gestión de riesgos que les permitan prever, identificar, evaluar y solucionar estos riesgos, es por ello, que es importante trabajar en mejorar la administración de riesgos para así evitar eventos futuros negativos que afecten en el crecimiento de los negocios.

2.2.2 Rentabilidad

2.2.2.1 Marco Histórico

La rentabilidad hace referencia al beneficio económico que se puede obtener por alguna inversión, es decir, es una señal que expresa los beneficios que una empresa o compañía obtiene de sus inversiones realizadas.

A mediados de los años 80, se inicia una investigación en donde se tiene la finalidad de explorar los determinantes de la rentabilidad que un negocio pueda obtener, asimismo, también se busca explorar la importancia de esta y de qué manera se obtiene.

En la literatura económica, a pesar de que la palabra “rentabilidad” se maneja de manera diversa, la rentabilidad va de acuerdo al rendimiento el cual en un delimitado tiempo este produce los capitales que serán aplicados en el mismo, asimismo, se tiene que tomar en cuenta la comparación entre las ganancias obtenidas y todos los medios que se utilizaron para

llegar a obtenerlas, después de ello se podrá saber si estos fines fueron eficientes o deficientes, para ello, se debe realizar un análisis detallado.

La rentabilidad de un negocio se mide usando el concepto de utilidad, beneficios, ganancias o como también el concepto de dividendos, asimismo, se debe tener en cuenta utilizar formulaciones y estrategias en donde realmente se visualice la rentabilidad obtenida.

TABLA N°2

FACTORES DETERMINANTES DE LA RENTABILIDAD
1. Intensidad de la inversión
2. La productividad
3. Tasa de crecimiento en el mercado
4. Calidad del producto
5. La participación en el mercado
6. Costos operativos.
7. Identificación de los competidores
8. liderazgo
9. Innovación en los productos y sistemas
10. Fomento y uso del capital humano

Fuente: Banco Scotiabank-

Elaboración propia

TABLAS N°3

FORMAS DE ELEVAR LA RENTABILIDAD
1. <u>Aumentar las ventas</u>
2. <u>Mejorar el sistema de co</u>
3. <u>Reducir costos</u>
4. <u>Optimizar proce</u>
5. <u>Invertir en p</u>
6. <u>Alianzas</u>
7. <u>Inco</u>
8.

Fuente: Banco Scotiabank-

Elaboración propia

2.2.2.2 Marco Legal

En el marco normativo referente a la rentabilidad tenemos la Norma Internacional Contable No 1 (NIC 1), esta NIC constituye la base de los informes financieros de la empresa, la cual permite comparar los EEFF de una determinada empresa con sus mismos pero de periodos anteriores, y así verificar si hubo ganancias o rentabilidad, es decir permite comparar las utilidades obtenidas de diferentes periodos y en base a esto los usuarios principales del negocio puedan tomar decisiones eficientes, para ello, esta norma especifica los requisitos generales para la

presentación de los informes anuales, que son orientativos para determinar su estructura y suficientes para elaborar su contenido.

TABLA N° 4: NORMA INTERNACIONAL CONTABLE 1 (NIC 1)

ALCANCE	Las sociedades aplicarán esta regla en la preparación y presentación de estados financieros basados en información general de conformidad con las normas o estándares internacionales (NIIF).
DEFINICIONES	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): a. Reglas Globales de Información Financiera; son reglas e interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). b. Normas Internacionales de Contabilidad. c. Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o anteriormente el Comité de Interpretaciones (SIC).
ESTADOS FINANCIEROS	Los estados financieros son una presentación organizada de la situación financiera y los resultados financieros de una empresa. El propósito de los estados financieros es proporcionar datos sobre la posición financiera, los resultados financieros y los flujos de efectivo de una empresa que están disponibles para una amplia gama de usuarios en relación con las opciones económicas Los estados financieros presentan lo siguiente: a. Activos b. Pasivos c. Patrimonio d. Ingresos y gastos e. Contribuciones de los propietarios y las identidades que se les asignan f. flujos de efectivo.
INFORMACION COMPARATIVA	a. Final del período actual b. Final del período anterior (igual que el comienzo del período actual) c. Comienzo del primer período de comparación
TRANSICIÓN Y FECHA DE VIGENCIA	Las empresas deben aplicar esta norma para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2009. Se permite la inscripción anticipada. Si una entidad aplica esta norma a un ejercicio financiero anterior, debe revelarlo.
DEROGACIÓN NIC 1	Esta norma reemplaza la revisión de 2003 y la modificación de 2005 a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

Fuente: NIC 1-Elaboración propia

2.2.2.3 Bases Teóricas

En relación a la variable independiente se ha consultado los siguientes autores:

Según **Puente, M y Andrade, F. (2016)**, en su artículo de la revista Ciencia Unemi. “Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial” menciona que: La rentabilidad juega un papel de suma importancia en el análisis de los estados financieros. Esto debido a que ésta es un área de mayor interés para los accionistas, ya que los excedentes que se generan por las actividades empresariales garantizan el cumplimiento de las obligaciones obtenidas en el corto y largo plazo. La tasa de retorno mide el rendimiento de los

recursos en los que invierte una empresa. Los índices aplicados en el estudio se basan en métricas de ROA, ROES y margen bruto.

Los autores en esta revista mencionan que la rentabilidad es lo primordial para los accionistas e inversionistas puesto que detalla el análisis y la dinámica que se llevó en la empresa, observando los procesos y la utilización de indicadores que se usaron para que lleguen a un resultado rentable.

Según **Gutiérrez, J. (2016)**, en su artículo de la revista Valor Contable. “Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones” menciona que: La rentabilidad comienza primero con el concepto de índices, seguido por el concepto de contabilidad por partida doble. Esa integración tiene lugar en la fase industrial del marco financiero en el que se basan las empresas en el marco de sus compromisos de desempeño económico y financiero. La rentabilidad determina la capacidad de una empresa para pagar a los accionistas (ROE). Se calcula restando el costo total de la ganancia. Además, del impuesto de la renta sobre la utilidad, se obtiene un Retorno sobre los activos (ROA) a través de las ganancias de cada intercambio en términos de fondos. Vendido como ganancias antes de impuestos para proyectar rendimientos futuros expresados como activos totales. También refleja el rendimiento neto de las ventas (ROS) del intercambio de efectivo como principal fuente de financiación y los costos asociados con la compra.

Es importante lo que mencionan los autores debido a que la rentabilidad dentro de un negocio es la capacidad que tienen para mantener y aprovechar los recursos que poseen y así poder adquirir utilidades, para el correcto cálculo en las empresas, inversiones o proyectos.

Según **Gaytán, J. (2020)** en su artículo, “Plan de negocios y la rentabilidad”, publicado en la revista Mercados y Negocios, sostiene que: La estrategia financiera cumple una importancia preponderante para la planificación estratégica y empresarial debido a que abarca todas las

decisiones de inversión y financiación necesarias para conseguir la máxima rentabilidad reflejada en pérdidas y ganancias. Un plan financiero cuantifica los recursos físicos y no críticos que se utilizarán para implementar un proyecto con viabilidad comprobada, asegura que existen suficientes recursos financieros para implementarlos y cumple de manera efectiva, eficiente y satisfactoria las metas de rentabilidad establecidas.

Este artículo resalta la importancia de la estrategia financiera y el plan de negocio involucrando la toma de decisiones que se realizaron durante el proceso, siendo antes analizada y gestionada para obtener los mejores resultados y cumplir con los objetivos trazados por la empresa, y sobre todo obtener una rentabilidad adecuada.

Según **Parihuaman, E. (2022)** en su tesis, "Debilidades en el Control Interno del Área de Almacén y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Corporación Logairsa E.I.R.L., Trujillo, 2018". Para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Privada del Norte, sostiene lo siguiente: La rentabilidad es la capacidad con la que cuenta una empresa para poder utilizar sus recursos y capacidades que tiene con la finalidad de generar utilidad o ganancia, asimismo para poder medirla se hace uso de las razones o indicadores financieros para evaluar la efectividad de la gestión organizacional. Para reforzar el punto anterior, la Real Academia de España (RAE) se refiere a la rentabilidad como "una condición para ser rentable, que tiene la capacidad de generar ingresos (dividendos, utilidades, excedentes, utilidad)". En otras palabras, la rentabilidad es un término general para medir la ganancia que se puede lograr en una situación dada especialmente de las inversiones.

Según lo expuesto por el autor en su tesis, la rentabilidad es aquella que se puede definir o tratar como la capacidad que tiene una empresa para aplicar diferentes recursos que le permitan generar utilidades o ganancias, asimismo la rentabilidad es aquel termino que mide

la ganancias o utilidades de una entidad, para ello se debe hacer uso de técnicas que faciliten la medición correspondiente.

Según, **Zambrano Farías, F.J., Rivera Naranjo, C.I., Quimi Franco, D.I., y Flores Villacís, E.J. (2021)** en su artículo, “Factores explicativos de la rentabilidad de las microempresas: Un estudio aplicado al sector comercio”, publicado en la revista INNOVA Research Journal, manifiestan lo siguiente: El estudio de la rentabilidad a lo largo del tiempo siempre ha sido un objeto de interés y de mucha importancia para muchas personas, es decir, no sólo los dueños, accionistas o propietarios de los negocios le dan importancia a la rentabilidad de sus entidades sino también es importante para aquellos investigadores de todo el mundo. La rentabilidad se define como la capacidad de una empresa para obtener beneficios. Las organizaciones evitan situaciones de quiebra financiera y posteriores quiebras empresariales por las que puedan atravesar. En general, la dirección de la empresa está más preocupada por la adquisición de recursos la cual ayuda a la empresa a obtener ganancias. Estos recursos financieros pueden ser obtenido de fuentes internas como donaciones de accionistas o fuentes externas como préstamos. Normalmente las empresas lo financian combinando recursos internos y externos, los cuales ayudan a aumentar la operatividad y aumentar la rentabilidad.

Según lo expuesto por los autores, la rentabilidad es de suma importancia no solo para aquellos que son dueños o forman parte del directorio de una entidad, sino también para todos aquellos investigadores que estudian qué es la rentabilidad, asimismo, todas las empresas tratan de prever o evitar situaciones que puedan ser riesgos financieros para ello siempre hacen uso de recursos que les permita cuidar el descenso financiero de su organización y con ello aumenten la rentabilidad grandemente.

Según, **Camargo, J. y Solano, M. (2021)** en su tesis, “Relación del riesgo y rentabilidad de las empresas procesadoras de petróleo de Perú y Chile periodo 2016-2020”, para optar el título

profesional de Licenciada en Administración y Finanzas, Universidad Continental, mencionan lo siguiente: La rentabilidad es el acuerdo de retorno por unidad de moneda de inversión. En otras palabras, visualiza de qué manera se considera el ROI relativo. Los rendimientos deben superar lo que esperan los inversionistas, pero una organización puede crear valor para sus inversionistas. Estos valores dependen de factores internos y externos, entre otros factores. Los factores internos, la calidad de la gestión realizada, se pueden tener en cuenta, se relacionan con las perspectivas de crecimiento y los resultados futuros, influyen en la creación de valor y, por tanto, en la rentabilidad.

Es importante lo mencionado por los autores, la rentabilidad es propensa y variable ante los diferentes cambios que pueden ocurrir en el periodo, es por eso que las empresas no deben enfocarse solo en los factores internos, sino en los factores externos como los cambios tecnológicos que pueden ocurrir, la situación que atraviesa el país o los sucesos que se producen en el mundo, los cuales pueden llegar a producir diferentes cambios en la rentabilidad.

2.3. Definiciones de términos

Alto nivel de desempleo: El alto número de personas que están en la capacidad de laboral pero no tienen empleo.

Aumento de gastos reales versus los presupuestado: Las empresas constantemente cuando inician un nuevo proyecto realizan diferentes presupuestos que les permitan prever cuanto serán los costos o gastos que realizarán, sin embargo, en algunos casos pueden terminar gastando más de lo presupuestado, es por ello, que deben de realizar la comparación de lo presupuestado con lo realmente gastado, con el propósito de resolver si los gastos realizados son más de lo presupuestado.

Costos directos de las obras: Son todos los costos que afecta directamente a la obra, como por ejemplo la materia prima, equipos, maquinarias, herramientas y mano de obra.

Costos indirectos de las obras: Son los gastos generales y variables para la ejecución del trabajo que no pertenecen a los cargos directos; comprenden: gastos administrativos, vigilancia, transporte, etc.

Efectos de la pandemia: Es el impacto, consecuencias, cambio y resultados económicos, financieras, sociales, salud y políticas que genero la pandemia a nivel mundial.

El costo del financiamiento: Es la tasa de rendimiento sobre las obras y proyectos de inversión.

Nivel de accidentes laborales: Es la lesión, herida, golpe, enfermedad o daño que tienen los trabajadores durante la obra.

Nivel de gastos financieros: Los gastos financieros hacen referencia a las solicitudes de financiación, es decir, son operaciones básicas que tienen como finalidad ganar liquidez, cabe recalcar, que cualquier costo o pérdida financiera es reconocida como un gasto financiero.

Nivel de protocolos laborales exigidos por MINSA: Es un conjunto de reglas establecidas por el MINSA, asimismo, es un manual para la prevención, vigilancia y control de la salud de los empleados en riesgo de exhibición, con la finalidad de poder evitar cualquier afectación negativa a los trabajadores de una determinada empresa.

Nivel de provisiones de pasivos contractuales: Las provisiones de pasivos en base a contratos, son aquellos que en el ámbito contable hace referencia a un pasivo en reserva de una serie de recursos que actúa frente a una obligación de pago futuro, asimismo, cuando una entidad cuenta con una obligación futura tiene que provisionar, con la finalidad de reservar una serie de recursos en la empresa para determinada obligación futura y por ende no realicen otro tipo de gastos.

Nivel de riesgo país: Determina la situación global de un país, determinando si en ese país tiene un escenario óptimo para la inversión; si el riesgo país es alto, el riesgo de inversión también lo será.

Quiebre de empresas: Es cuando las obligaciones de las empresas sobrepasan el valor de sus activos, es decir no son capaces de pagar sus deudas.

Rentabilidad de operación de los proyectos: Se refiere al rendimiento que se ha obtenido a través de una inversión u operación financiera, asimismo, es un indicador crucial que tiene como finalidad llegar a conocer el desarrollo de la empresa y sobre todo saber si está en crecimiento o no.

Rentabilidad neta de los proyectos: Son los beneficios generados por el proyecto a raíz de una buena gestión y toma de decisiones; esto se calcula al finalizar el proyecto.

Sobre costos laborales: Son pagos adicionales para los trabajadores en beneficio de los trabajadores, como los beneficios de los seguros médico, los bonos, la CTS y las gratificaciones, etc.

Tasa de costo efectiva anual: Es el total de intereses, cargos y comisiones utilizados para calcular el pago mensual; esta tasa nuevamente consiste en la tasa anual efectiva (TEA), por otro lado, todas las empresas cuentan con un rango de tasa efectiva anual mínima y máxima, y, sobre todo, el otorgamiento de la TEA las entidades financieras se la dan depende a su calificación.

Tipo de contrato en relación a los ingresos: Hace referencia al acuerdo firmado, en el cual dos o más partes se involucran y establecen medidas y condiciones que están en la obligación de cumplirlas y respetarlas recíprocamente, para ello, existen contratos que se realizan en base a los ingresos obtenidos de cada empresa.

Valoración de los avances de obras: Es la magnitud económica del avance durante las obras, que se realiza en un determinado periodo.

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis Principal

Los riesgos el negocio inciden en la rentabilidad de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, 2020-2021.

3.2. Hipótesis Específicas

- a. Los efectos de la pandemia inciden en la rentabilidad de operación de los proyectos de las empresas del sector construcción.
- b. El costo del financiamiento incide en la rentabilidad neta de los proyectos de las empresas del sector construcción.
- c. Los sobre costos laborales inciden en la valoración de los avances de obra de las empresas del sector construcción.

3.3. Operacionalización de Variables

3.3.1 Variable Independiente (X): Riesgos del negocio

Según la Asociación Española para la Calidad. (2019) en su artículo, "Riesgos de Negocio", manifiesta lo siguiente: "Los riesgos de negocio pueden ir incluidos dentro de los riesgos estratégicos de una organización. Los riesgos estratégicos son riesgos que surgen derivados de la posición estratégica que la organización toma en el entorno en que desarrolla su actividad, por tanto, tienen una doble fuente: por un lado, las propias decisiones estratégicas que toma la organización y por otro el entorno en el que dichas decisiones se materializan. Todo lo que afecta a la organización en su macroentorno".

Tabla N°5. Operacionalización de la variable independiente: Riesgos del negocio

<p>Definición Conceptual</p>	<p>Según Brito Gómez, D. (2018). El riesgo incluye la incertidumbre sobre eventos futuros y no se puede eliminar. Por lo tanto, la única forma de enfrentarlo es administrarlo, identificar sus fuentes, medir las exposiciones esperadas, seleccionar las mejores estrategias disponibles para controlarlo y conocer su alcance</p>	
<p>Definición Operacional</p>	<p>Indicadores</p>	<p>Índices</p>
	<p>X1: Efectos de la pandemia.</p>	<p>X1.1: Quiebre de empresas. X1.2: Alto nivel de desempleo.</p>
	<p>X2: El costo del financiamiento.</p>	<p>X2.1: Tasa de costo efectiva anual. X2.2: Nivel de riesgo país.</p>
<p>X3: Sobre costos laborales.</p>	<p>X3.1: Nivel de accidentes laborales. X3.2: Nivel de Protocolos laborales exigidos por MINSA.</p>	
<p>Escala valorativa</p>	<p>Ordinal</p>	

Fuente: Elaboración propia.

3.3.2 Variable Dependiente (Y): Rentabilidad

Según DF Consultores. (2016) en su artículo, “¿Qué es la Rentabilidad y Utilidad de un Negocio?”, sostiene lo siguiente: “La rentabilidad es la capacidad de obtener suficientes beneficios o ingresos; Por ejemplo, si los ingresos de la compañía exceden el costo, los ingresos de la compañía son más altos que el costo y el beneficio es efectivo.”

Tabla N°6. Operacionalización de la variable dependiente: Rentabilidad

Definición Conceptual	Según EBN Banco de Negocios. (2019). “Desde una perspectiva empresarial, la rentabilidad incluye cualquier actividad económica que utiliza recursos y medios para lograr un resultado específico. La consecución de este resultado determinará la rentabilidad de la actividad”.	
Definición Operacional	Indicadores	Índices
	Y1: Rentabilidad de operación de los proyectos.	Y1.1: Costos directos de las obras. Y1.2: Costos indirectos de las obras.
	Y2: Rentabilidad neta de los proyectos.	Y2.1: Nivel de gastos financieros. Y2.2: Nivel de provisiones de pasivos contractuales.
	Y3: Valoración de los avances de obras.	Y3.1: Aumento de gastos reales versus los presupuestados. Y3.2: Tipo de contrato en relación a los ingresos.
Escala valorativa	Ordinal	

Fuente: Elaboración propia

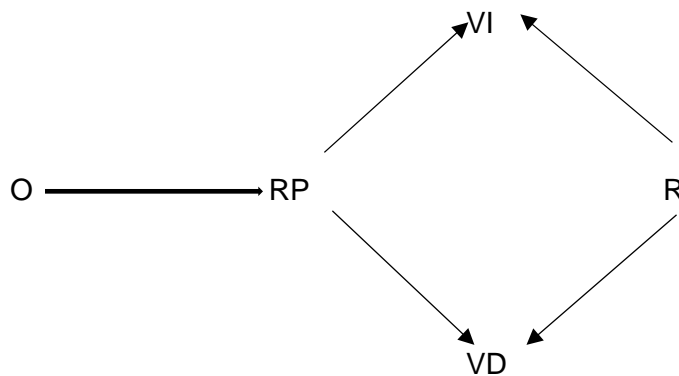
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

4.1 Diseño Metodológico

4.1.1 Tipo de Investigación

Los requisitos previos para que esta investigación funcione en conjunto se denominan "**Investigación aplicada**". El objetivo principal de este tipo de investigación es solucionar problemas realistas, estudiar circunstancias o manifestaciones, utilizar los conocimientos adquiridos en los estudios básicos, pero no limitarse al uso de estos entendimientos, sino encontrar nuevas cogniciones especializadas para factibles adaptaciones prácticas. Estudia problemas relacionados a los riesgos de un negocio y su incidencia en la rentabilidad de las empresas constructoras en San Isidro.

Por consiguiente, el diseño de la investigación fue el siguiente:



Donde:

O: Observación.

RP: Realidad Problemática.

VI: Variable Independiente.

VD: Variable Dependiente.

R: Resultado.

4.1.2 Nivel de Investigación

El nivel de investigación de la presente investigación está basado principalmente en el nivel descriptivo, analítico y estadístico.

4.1.3 Método de Investigación

Para por realizar el presente trabajo de investigación se usó el método inductivo, estadístico y de análisis – síntesis, entre otros, los cuales conforme se vayan realizando en la investigación se irán explicando detalladamente.

4.1.4 Diseño de Investigación

De acuerdo con la naturaleza de este trabajo de investigación, se utilizó un diseño no experimental. Por lo tanto, se realizarán las siguientes pruebas:

$$M = O_x r O_y$$

Dónde:

M= Muestra

O= Observación

x= Riesgo del Negocio

y= Rentabilidad

r= Relación de variables

4.1.5 Enfoque

En esta investigación se utilizó un enfoque cualitativo, asimismo, se tuvo en cuenta las normas contables, las normas ISO, documentos, criterios de empresarios, artículos, tesis, revistas y expertos en el campo de la materia de estudio.

4.2 Población y Muestra

4.2.1 Población

La población que se ha incluido en el presente trabajo de investigación, está conformada por un Gerente General, Gerente de finanzas y un administrador en algunas empresas que cuenten con más trabajadores y por un Contador General de cada empresa del sector construcción en el distrito de San Isidro, las cuales a través de una encuesta verbal se ha seleccionado 18 de las constructoras más conocidas y con más movimiento en los últimos años en el distrito de san isidro.

Tabla N°7: Población Considerada para las Encuestas

EMPRESA	RUC	TRABAJADORES	POBLACION ESPECIFICA
INMAC PERU S.A.C.	20513250445	495	4
MIRANDA CONSTRUCTORES S.A.	20392504894	271	4
EOM GRUPO S.A.	20519227356	2	2
OBRAS DE INGENIERIA S.A.C.	20501439020	55	2
CORPORACION DE CONSTRUCCION S.A.C.	20492914691	4	2
COPASA, SUCURSAL DEL PERÚ	20544462921	7	2
INVERSIONES CENTENARIO S.A.A.	20101045995	102	4
PILOTES FRANKI PERUANA S.A.C.	20101887171	1	1
EOM GRUPO S.A.	20519227356	2	2
COSAPI S.A.	20100082391	3 688	4
MOTA-ENGIL PERU S.A.	20100045517	3 693	4
ABENGOA PERU S.A.	20253757931	927	4
VIVIENDAS DEL PERU S.A.C.	20512691529	118	4
OEC PERU INFRAESTRUCTURA S.A.C.	20600439881	1 107	4
EXTRACO S.A. SUCURSAL PERU	20548123888	9	2
CONSTR. RUBAU S.A. SUCURSAL PERU	20554588396	128	4
SACYR CONSTRUCCION PERU S.A.C.	20545286719	1 099	4
MIRANDA CONSTRUCTORES S.R.L.	20506021333	13	2
	TOTAL	2,134.00	55

Fuente: Sunat Consulta RUC-Elaboración Propia

4.2.2 Muestra

Para poder realizar el cálculo de la muestra para el presente trabajo de investigación se utilizar la siguiente formula:

$$n = \frac{Z^2 * p * q * N}{[(N - 1) * e^2 + Z^2 * p * q]}$$

Donde:

N = Tamaño de la población.

Z = 1.96 es valor crítico de la distribución de probabilidades normal para un nivel de confiabilidad 95%.

p = Probabilidad de éxito (0.50)

q = Probabilidad de fracaso (0.50)

e = margen de error 5%.

n = Tamaño de la muestra.

Para efectos de la muestra optima se tomará como referencia al número de empresas dedicadas al rubro del sector construcción en el distrito de San Isidro, tomando una población especifica como el Gerente General, el Contador General y en algunos casos el Gerente de Finanzas y Administrador. Por lo tanto, a un nivel de significancia de 95% y 5% como margen de error la muestra optima es:

$$n = \frac{1.96^2 * 0.5 * 0.5 * 55}{[(55 - 1) * 0.05^2 + 1.96^2 * 0.5 * 0.5]}$$

$$n = 48$$

La muestra está conformada por 48 personas, en cada una de ellas se tomará al Gerente General y al Contador y en algunas empresas con más trabajadores se tomará también al Gerente de Finanzas, todos ellos trabajadores de constructoras de San Isidro.

FDM= n/N-FDM= 48/55-FDM= 0.872727273. Siendo el resultado (fdm) = 0.8727

Tabla N°8: Distribución Muestra Considerada Especializada

EMPRESA	RUC	TRABAJADORES	POBLACION ESPECIFICA	MUESTRA: ÍNDICE 0.8727
INMAC PERU S.A.C.	20513250445	495	4	3
MIRANDA CONSTRUCTORES S.A.	20392504894	271	4	3
EOM GRUPO S.A.	20519227356	2	2	2
OBRAS DE INGENIERIA S.A.C.	20501439020	55	2	2
CORP. DE CONSTRUCCION S.A.C.	20492914691	4	2	2
COPASA, SUCURSAL DEL PERÚ	20544462921	7	2	2
INVERSIONES CENTENARIO S.A.A.	20101045995	102	4	3
PILOTES FRANKI PERUANA S.A.C.	20101887171	1	1	1
EOM GRUPO S.A.	20519227356	2	2	2
COSAPI S.A.	20100082391	3 688	4	3
MOTA-ENGIL PERU S.A.	20100045517	3 693	4	3
ABENGOA PERU S.A.	20253757931	927	4	3
VIVIENDAS DEL PERU S.A.C.	20512691529	118	4	3
OEC PERU INFRAESTRUCTURA S.A.C.	20600439881	1 107	4	3
EXTRACO S.A. SUCURSAL PERU	20548123888	9	2	2
CONST. RUBAU S.A. SUCURSAL PERU	20554588396	128	4	3
SACYR CONSTRUCCION PERU S.A.C.	20545286719	1 099	4	3
MIRANDA CONSTRUCTORES S.R.L.	20506021333	13	2	2
	TOTAL	2,134.00	55	48

n/N	0.872727273
n	48

Fuente: Sunat Consulta RUC-Elaboración Propia

4.3 Técnicas de recolección de datos

4.3.1 Técnicas

Una encuesta es un método importante de este tipo de investigación.

4.3.2 Instrumentos

Para el inventario se utilizó un cuestionario obtenido de la muestra encontrada en el apartado anterior, mediante una encuesta compuesta por varias preguntas cerradas.

4.3.3 Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos

Tabla de Validez

Para realizar la validez de este presente trabajo de investigación se hizo uso del criterio detallado de los asesores especializados.

Calificación del instrumento de la validez por juicio de expertos

N°	Expertos	Calificación
01	Asesor 1	
02	Asesor 2	
03	Asesor 3	

Elaboración propia

Confiabilidad

La validación de las herramientas de investigación hace referencia al proceso de evaluación de las preguntas planteadas de la encuesta con la finalidad de garantizar la confiabilidad. Por lo tanto, es necesario asegurarse de que el estudio sea realmente confiable. Se utilizó un estudio piloto (10% de la población encuestada) para asegurar la validez de este estudio.

Confiabilidad: Los Riesgos del Negocio Y su Incidencia en la Rentabilidad de las Empresas del Sector de Construcción del Distrito de San Isidro, en el Año 2020-2021

<i>Estadísticas de fiabilidad</i>		
Alfa de Cronbach		N de elementos
0.829		14

4.4 Técnicas para el procesamiento de la información

4.4.1 Técnica de Estadística Descriptiva

En este presente trabajo de investigación se hizo uso de las siguientes técnicas:

Tabla de Distribución de Frecuencia, Gráficos e Interpretación.

4.4.2 Técnica de Estadística Inferencial

Las hipótesis de este presente trabajo de investigación serán contrastadas a través del Software Estadístico SPSS (Statistical Package for the Social Sciences). El cual es un programa estadístico que se utiliza para poder realizar diferentes investigaciones, asimismo, se utilizó el modelo de correlación de Pearson con un Nivel de Confianza del 95%.

4.5 Aspectos Éticos

El presente trabajo de investigación se realizó bajo los principios éticos de la Universidad de San Martín de Porres, para ello, es necesario resaltar la veracidad de los datos obtenidos y la objetividad imparcial de todos los datos resultantes de esta investigación.

El Gerente y contador de una entidad deben tener en cuenta los principios éticos, como, por ejemplo, la libertad, en donde cada uno de los implicados cuentan con la capacidad de tomar decisiones con respecto a los riesgos que influyen en el futuro de la empresa; asimismo, la responsabilidad y el compromiso, al momento de asumir riesgos de altos estándares que pueden o no salir bien incidiendo así en la rentabilidad de la entidad; por último, otro de los principios éticos que deben aplicar, es la honestidad con la finalidad de buscar el beneficio empresarial y no personal.

El contador público colegiado, debe tener objetividad, por lo que no se tiene que influenciar por intereses personales, favoritismos, y sobre todo actuar a favor de una mejora en la rentabilidad de la empresa.

CAPÍTULO V

RESULTADOS

5.1 Presentación

En este capítulo se realizará el proceso en donde se demuestra el cumplimiento de la hipótesis de la investigación “Los riesgos del negocio y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector de construcción del distritito de San Isidro, en el año 2020-2021”.

El cual contiene el cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación:

- a. Determinar si los efectos de la pandemia inciden en la rentabilidad de operación de los proyectos de las empresas del sector construcción.
- b. Evaluar si el costo del financiamiento incide en la rentabilidad neta de los proyectos de las empresas del sector construcción.
- c. Analizar si los sobre costos laborales inciden en la valoración de los avances de obra de las empresas del sector construcción.

5.2 Interpretación de los Resultados

En el actual capítulo se describirá los resultados hallados para ser analizados e interpretados con el propósito de contrastar con las hipótesis planteadas.

Los resultados obtenidos de la encuesta son recolectados de acuerdo a la muestra calculada en el capítulo IV, los cuales serán tabuladas y procesadas, con el objetivo de contrastar y confirmar las hipótesis.

Variable Independiente (x): Riesgo del Negocio

X1: Efectos de la pandemia

5.2.1. A la pregunta ¿En su opinión uno de los efectos de pandemia ha sido el aumento de quiebre de empresas?

Tabla Nº 9					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 1.- ¿En su opinión uno de los efectos de pandemia ha sido el aumento de quiebre de empresas?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Algunas veces	10	20,8	20,8	20,8
	Casi siempre	13	27,1	27,1	47,9
	Siempre	25	52,1	52,1	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

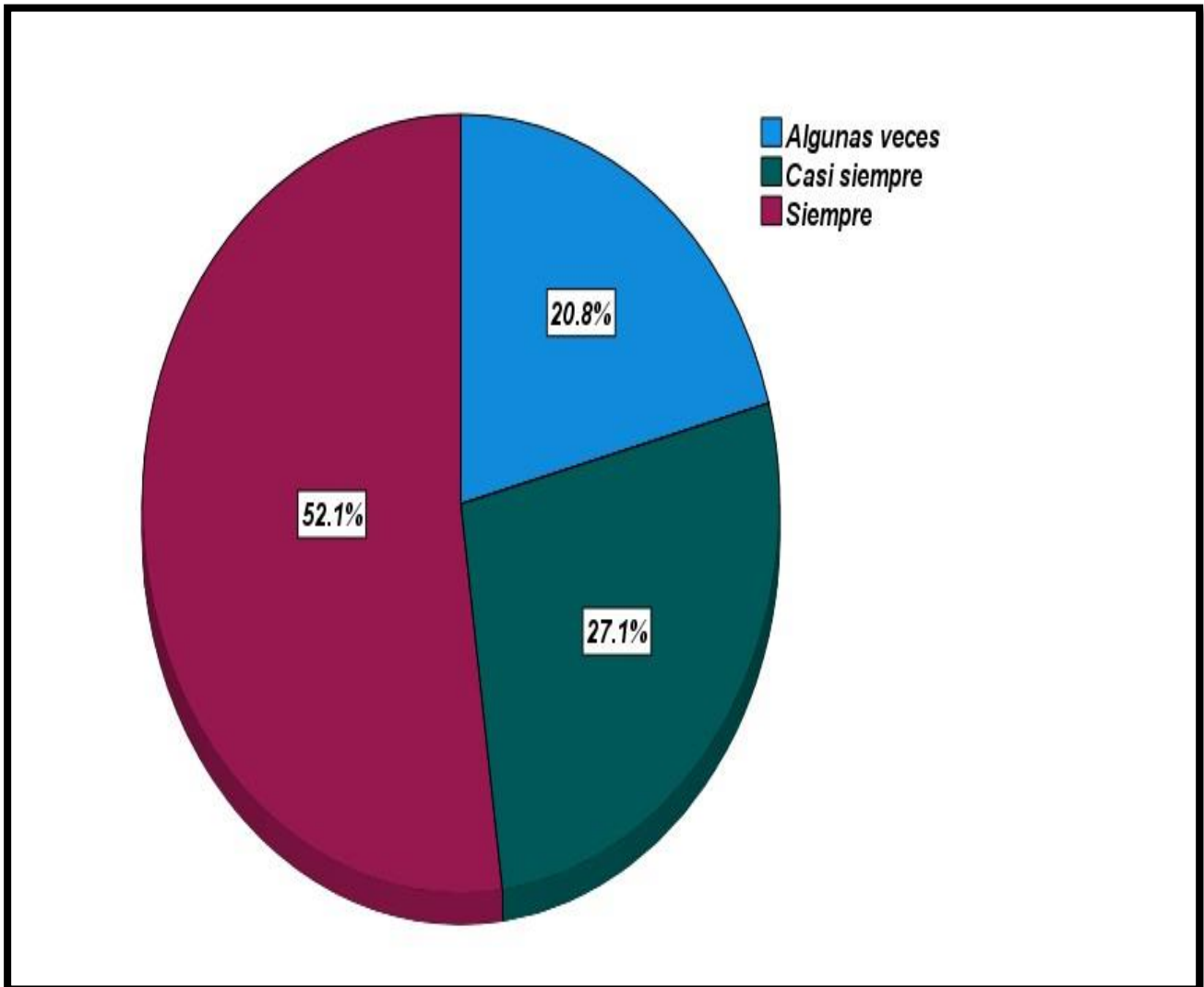
Elaboración Propia

Según lo expuesto en la tabla Nº 9 con respecto a la pregunta número 1, se observa que el 20.8% de los gerentes y contadores encuestados de la muestra calculada, confirman que algunas veces los efectos de pandemia si ha sido el aumento de quiebre de las empresas, asimismo, el 27.1% manifiestan que casi siempre aumentan el quiebre de empresas y por último el 52.1% que es la mayoría afirman que siempre los efectos ocasionados de la pandemia hicieron que las empresas quiebren más.

Los encuestados manifestaron que definitivamente las empresas en el Perú y en el mundo no estuvieron preparados para resistir aislamiento social o paralización de sus labores, causando graves consecuencia como el quiebre de muchas empresas, debido que rompieron la cadena de pagos.

GRÁFICO 3

Frecuencias sobre la pregunta 1.- ¿En su opinión uno de los efectos de pandemia ha sido el aumento de quiebre de empresas?



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

5.2.2. A la pregunta ¿Cree usted que el alto nivel de desempleo causado por la pandemia aumento la informalidad laboral?

Tabla N° 10					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 2.- ¿Cree usted que el alto nivel de desempleo causado por la pandemia aumento la informalidad laboral?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Algunas veces	6	12,5	12,5	12,5
	Casi siempre	31	64,6	64,6	77,1
	Siempre	11	22,9	22,9	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

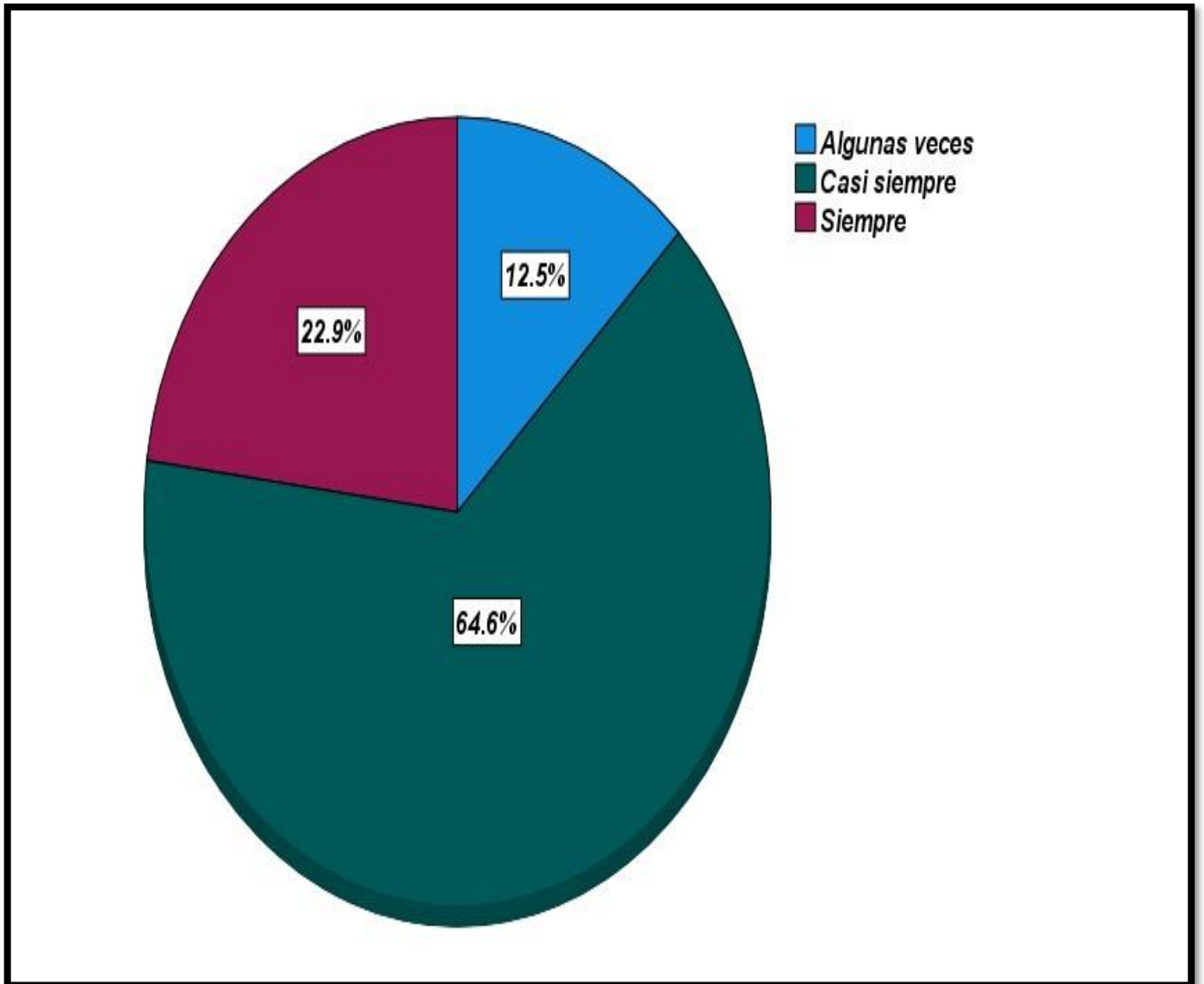
Elaboración Propia

De acuerdo a la tabla N° 10 con respecto a la pregunta número 2, se observa que el 12.5% de los gerentes y contadores encuestados de la muestra calculada, confirman que algunas veces el alto nivel de desempleo causado por la pandemia ocasiono el aumento de la informalidad laboral, el 64.6% indica que casi siempre y el 22.9% afirman que siempre la el alto nivel de desempleo causado por la pandemia aumente la informalidad laboral.

La mayoría de encuestados manifestaron que las personas que quedaron desempleadas por efectos de la pandemia, encontraron en el delivery de alimentos u otros bienes una alternativa para tener ingresos y poder subsistir; las actividades fueron realizadas sin comprobantes de pago aumentando la informalidad laboral.

GRÁFICO 4

Frecuencias sobre la pregunta 2.- ¿Cree usted que el alto nivel de desempleo causado por la pandemia aumento la informalidad laboral?



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

X2: El costo del financiamiento

5.2.3. A la pregunta ¿Considera usted que una percepción negativa del entorno de los negocios impacta negativamente en la tasa de costo efectivo anual de las empresas?

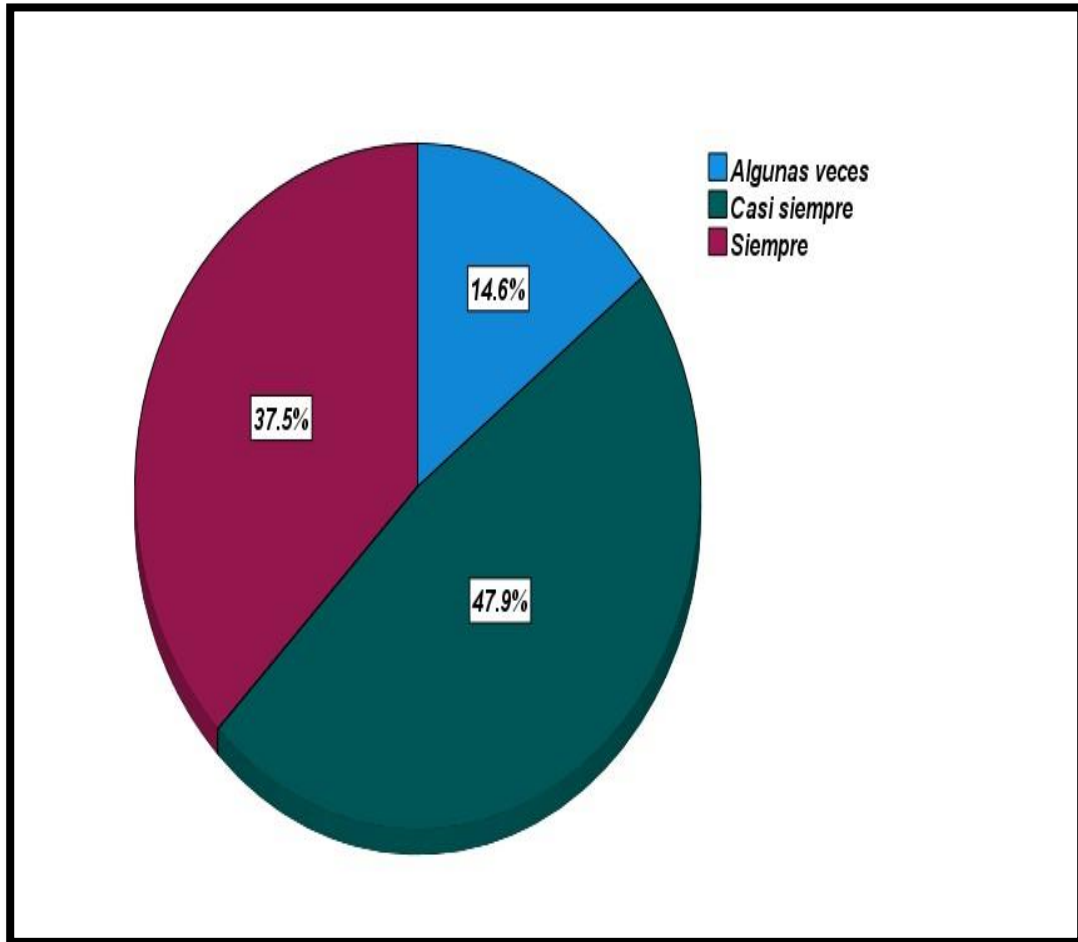
Tabla N° 11					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 3.- ¿Considera usted que una percepción negativa del entorno de los negocios impacta negativamente en la tasa de costo efectivo anual de las empresas?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Algunas veces	7	14,6	14,6	14,6
	Casi siempre	23	47,9	47,9	62,5
	Siempre	18	37,5	37,5	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

Elaboración Propia

Según lo expuesto en la Tabla N° 11 para la pregunta número 3, el 14.6% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, consideran que algunas veces una percepción negativa del entorno de los negocios impacta negativamente en la tasa de costo efectivo anual de las empresas, el 47.9% consideran que casi siempre y el 37.5% considera que siempre. Los profesionales encuestados manifestaron que definitivamente las instituciones financieras incorporan en sus previsiones el entorno de los negocios y si este es negativo, repercuten en las tasas de interés.

GRÁFICO 5

Frecuencias sobre la pregunta 3.- *¿Considera usted que una percepción negativa del entorno de los negocios impacta negativamente en la tasa de costo efectivo anual de las empresas?*



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

5.2.4. A la pregunta ¿En su opinión si empeora el nivel de riesgo país, las clasificadoras de riesgo pueden revisar a la baja la clasificación de riesgo de deuda de un país?

Tabla Nº 12					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 4.- ¿En su opinión si empeora el nivel de riesgo país, las clasificadoras de riesgo pueden revisar a la baja la clasificación de riesgo de deuda de un país?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	2,1	2,1	2,1
	Algunas veces	7	14,6	14,6	16,7
	Casi siempre	18	37,5	37,5	54,2
	Siempre	22	45,8	45,8	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

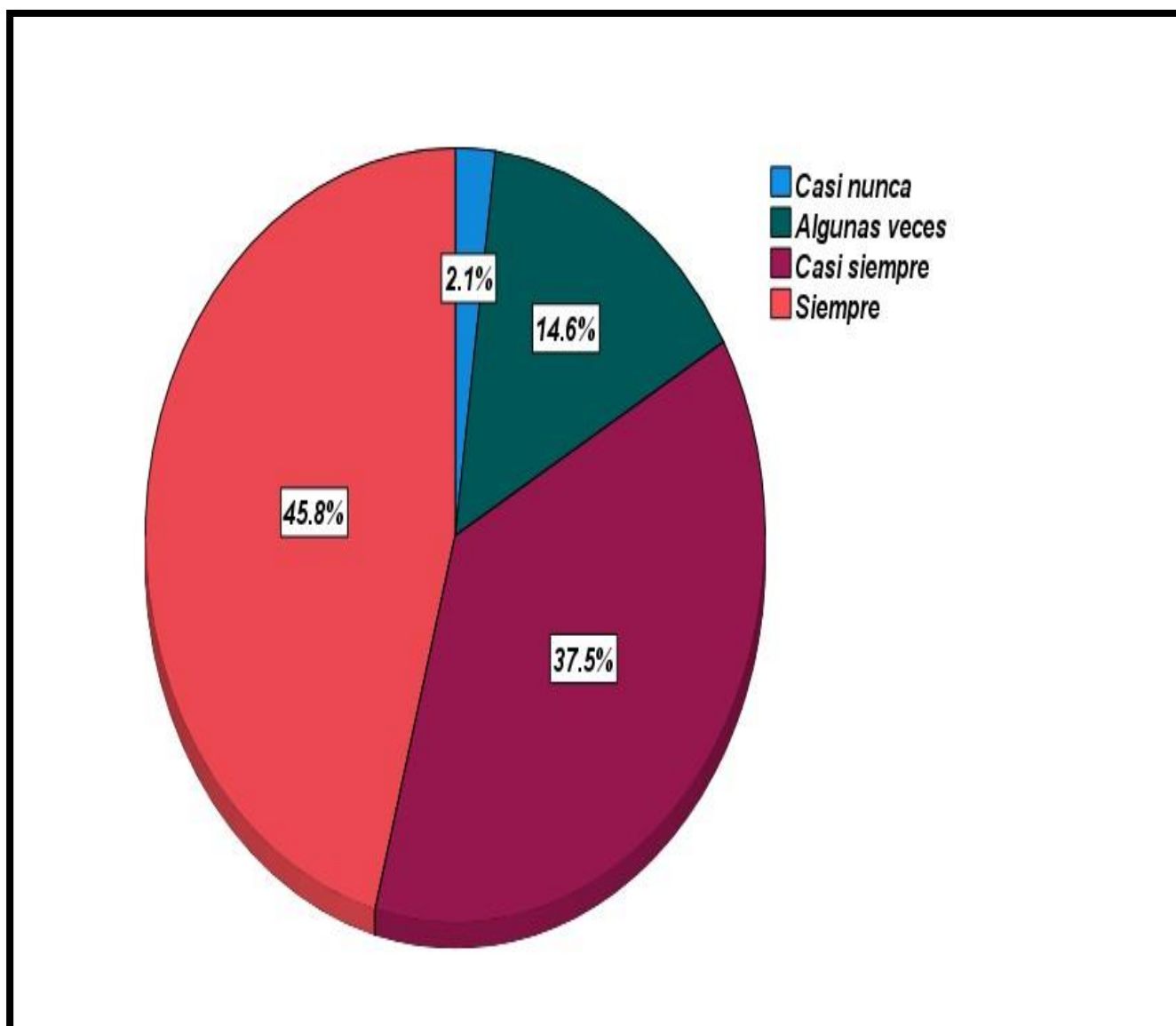
Elaboración Propia

De acuerdo a lo expuesto en la Tabla Nº 12 para la pregunta número 4, el 2.1% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, opinan que casi nunca, si el nivel de riesgo país empeora, las clasificadoras de riesgo pueden revisar a la baja la clasificación de riesgo de deuda de un país, el 14.6% opinan que algunas veces, el 37.5% que casi siempre y, por último, el 45.8% opina que siempre.

Los expertos encuestados manifestaron que el riesgo país es el reflejo de la estabilidad política económica de un país, por lo tanto, si el nivel de riesgo país se deteriora, las clasificadoras pueden reclasificar el rating de la deuda de un país, afectando el costo financiero del país, empresas y personas.

GRÁFICO 6

Frecuencias sobre la pregunta 4.- ¿En su opinión si empeora el nivel de riesgo país, las clasificadoras de riesgo pueden revisar a la baja la clasificación de riesgo de deuda de un país?



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

X3: Sobre costos laborales

5.2.5. A la pregunta ¿Cree usted que el indicador de nivel de accidentes laborales es alto en las empresas del sector construcción?

Tabla N° 13					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 5.- ¿Cree usted que el indicador de nivel de accidentes laborales es alto en las empresas del sector construcción?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Algunas veces	6	12,5	12,5	12,5
	Casi siempre	22	45,8	45,8	58,3
	Siempre	20	41,7	41,7	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

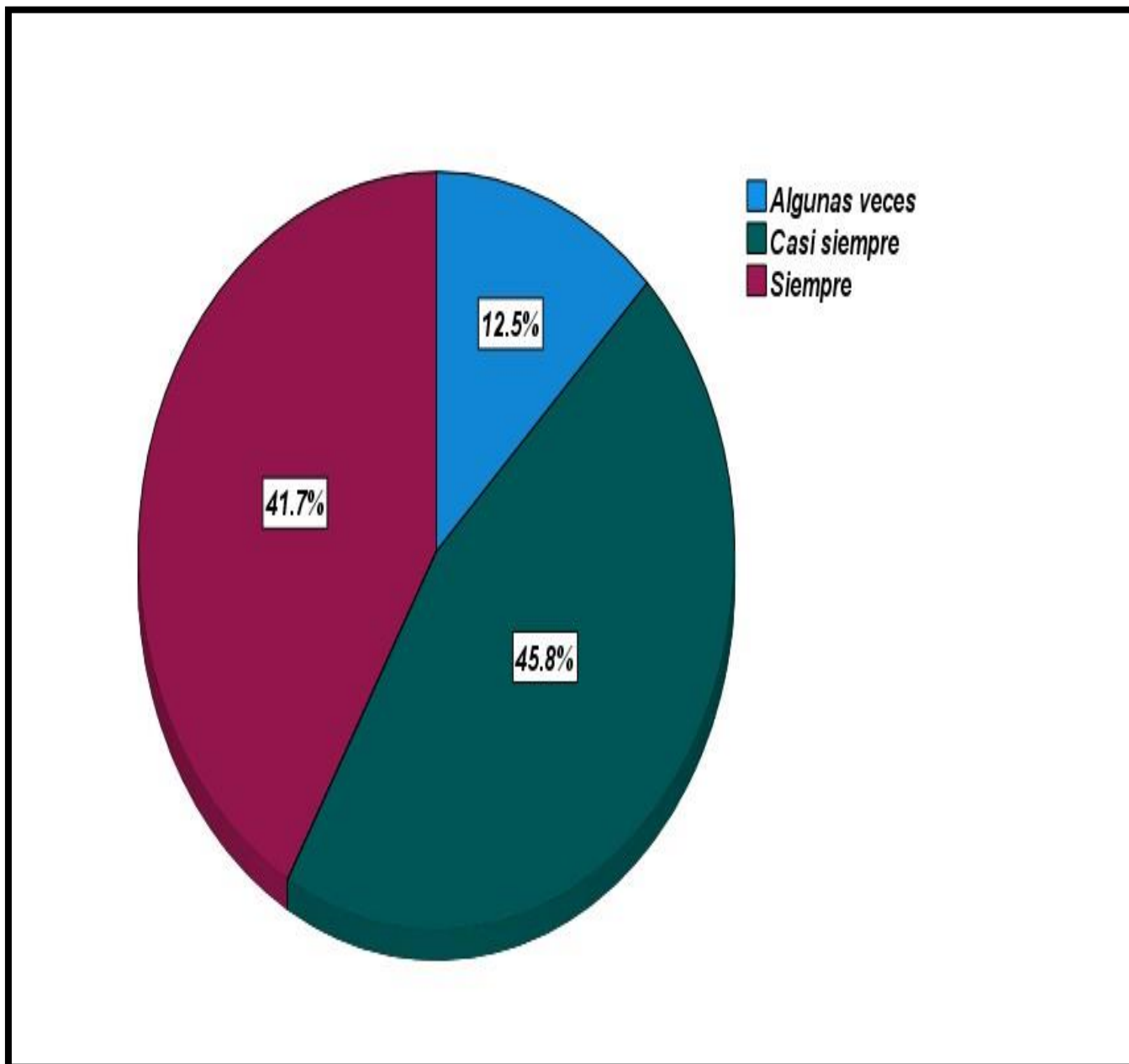
Elaboración Propia

Según lo expuesto en la Tabla N° 13 con respecto a la pregunta número 5, el 12.5% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, creen que algunas veces el indicador de nivel de accidentes laborales es alto en las empresas del sector construcción, asimismo, el 45.8% creen que casi siempre, y, por último, el 41.7% creen que siempre.

Según la información que manejan los encuestados manifestaron que en especial en las empresas informales existe un alto ratio de accidentes laborales, lo cual incide negativamente en los trabajadores, clientes, empresas y el país.

GRÁFICO 7

Frecuencias sobre la pregunta 5.- ¿Cree usted que el indicador de nivel de accidentes laborales es alto en las empresas del sector construcción?



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

5.2.6. A la pregunta ¿En su opinión el nivel de protocolos laborales exigidos por MINSA incrementa los costos de operación de las empresas del sector construcción?

Tabla N° 14					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 6.- ¿En su opinión el nivel de protocolos laborales exigidos por MINSA incrementa los costos de operación de las empresas del sector construcción?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Algunas veces	17	35,4	35,4	35,4
	Casi siempre	20	41,7	41,7	77,1
	Siempre	11	22,9	22,9	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

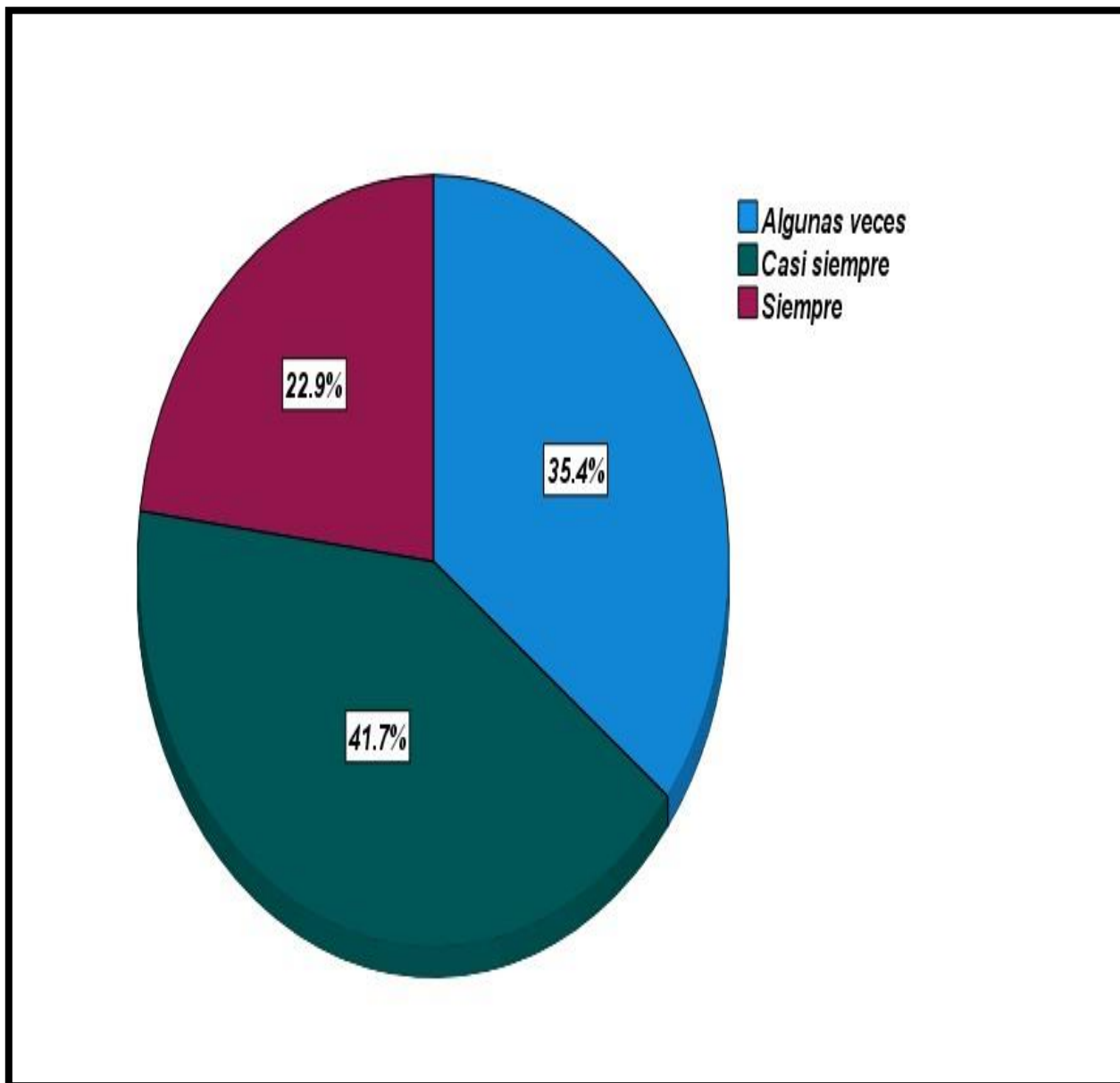
Elaboración Propia

Según lo expuesto en la Tabla N° 14 con respecto a la pregunta número 6, el 35.4% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, opinan que algunas veces el nivel de protocolos laborales exigidos por MINSA incrementa los costos de operación de las empresas del sector construcción, asimismo, el 41.7% opinan que casi siempre y el 22.9% siempre.

Los profesionales encuestados opinaron que los nuevos protocolos sanitarios exigidos por MINSA están incrementando los costos de los proyectos, por lo cual empresas informales no cumplen estas exigencias creando una competencia desleal.

GRÁFICO 8

Frecuencias sobre la pregunta 6.- ¿En su opinión el nivel de protocolos laborales exigidos por MINSA incrementa los costos de operación de las empresas del sector construcción?



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

5.2.7. A la pregunta ¿En su opinión las empresas del sector construcción enfrentan diversos riesgos propios de su negocio y del sector que pueden afectar su rentabilidad?

Tabla N° 15					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 7.- ¿En su opinión las empresas del sector construcción enfrentan diversos riesgos propios de su negocio y del sector que pueden afectar su rentabilidad?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	2,1	2,1	2,1
	Algunas veces	7	14,6	14,6	16,7
	Casi siempre	22	45,8	45,8	62,5
	Siempre	18	37,5	37,5	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

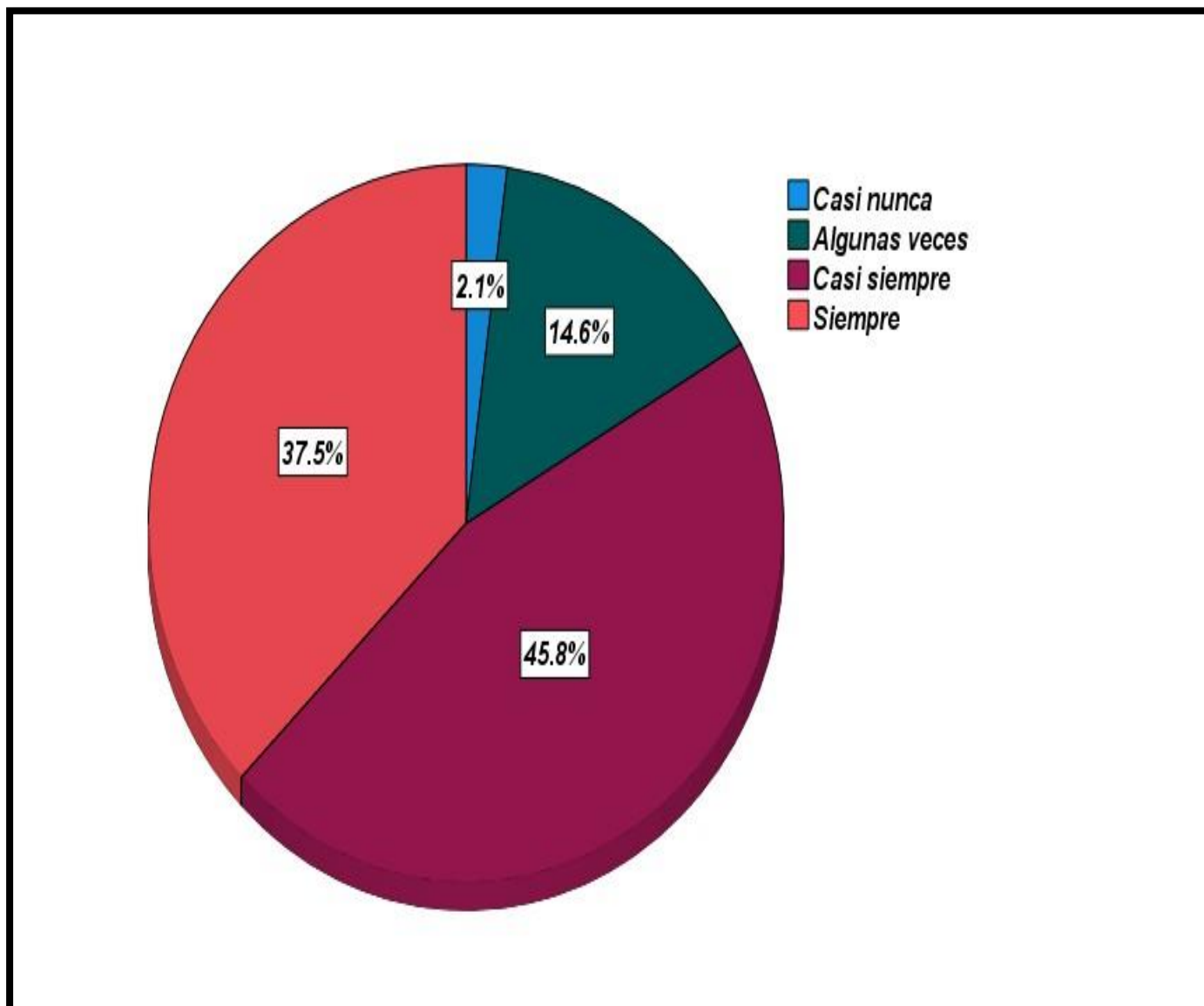
Elaboración Propia

De acuerdo a lo establecido en la Tabla N° 15 con respecto a la pregunta número 7, el 2.1% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, opinan que casi nunca las empresas del sector construcción enfrentan diversos riesgos propios de su negocio y del sector que pueden afectar su rentabilidad, el 14.6% opinan que algunas veces, asimismo, el 45.8% opinan que casi siempre, y el 37.5% siempre.

Definitivamente los profesionales encuestados opinaron que el sector construcción enfrenta riesgos legales, de seguridad, financieros entre otros que pueden afectar su rentabilidad.

GRÁFICO 9

Frecuencias sobre la pregunta 7.- *¿En su opinión las empresas del sector construcción enfrentan diversos riesgos propios de su negocio y del sector que pueden afectar su rentabilidad?*



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

Variable Dependiente (y): Rentabilidad

Y1: Rentabilidad de operación de los proyectos

5.2.8. A la pregunta ¿Cree usted que los costos directos de las obras pueden ser afectados por las variaciones de la tasa de inflación y de la depreciación del sol frente al dólar?

Tabla N° 16					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 8.- ¿Cree usted que los costos directos de las obras pueden ser afectados por las variaciones de la tasa de inflación y de la depreciación del sol frente al dólar?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Algunas veces	3	6,3	6,3	6,3
	Casi siempre	29	60,4	60,4	66,7
	Siempre	16	33,3	33,3	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

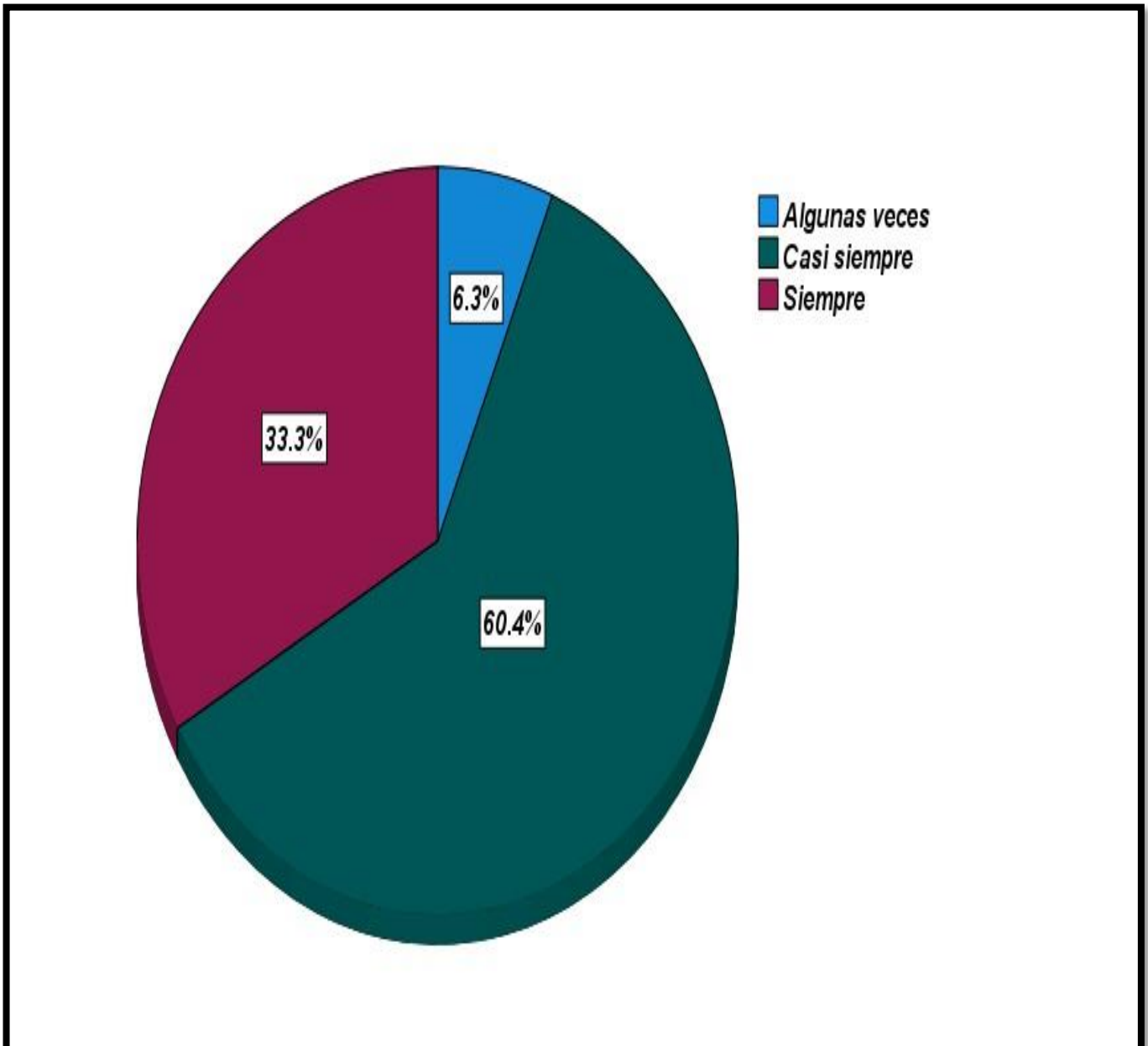
Elaboración Propia

De acuerdo a lo establecido en la Tabla N° 16 con respecto a la pregunta número 8, el 6.3% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, creen que algunas veces los costos directos de las obras pueden ser afectados por las variaciones de la tasa de inflación y de la depreciación de sol frente al dólar, el 60.4% creen que casi siempre y el 33.3% creen que siempre.

Los expertos encuestados manifestaron que tanto como la inflación que afecte la economía y el tipo de cambio influyen directamente en los costos directos de los proyectos de construcción, por lo cual es importante hacer una buena proyección de estos indicadores para no tener desviaciones presupuestales negativas que terminen afectando su rentabilidad.

GRÁFICO 10

Frecuencias sobre la pregunta 8.- ¿Cree usted que los costos directos de las obras pueden ser afectados por las variaciones de la tasa de inflación y de la depreciación del sol frente al dólar?



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

5.2.9. A la pregunta ¿En opinión los costos indirectos que las empresas del sector construcción cargan en sus valorizaciones de obras en sus proyectos son en su mayoría costos fijos?

Tabla Nº 17					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 9.- ¿En opinión los costos indirectos que las empresas del sector construcción cargan en sus valorizaciones de obras en sus proyectos son en su mayoría costos fijos?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2,1	2,1	2,1
	Casi nunca	1	2,1	2,1	4,2
	Algunas veces	8	16,7	16,7	20,8
	Casi siempre	22	45,8	45,8	66,7
	Siempre	16	33,3	33,3	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

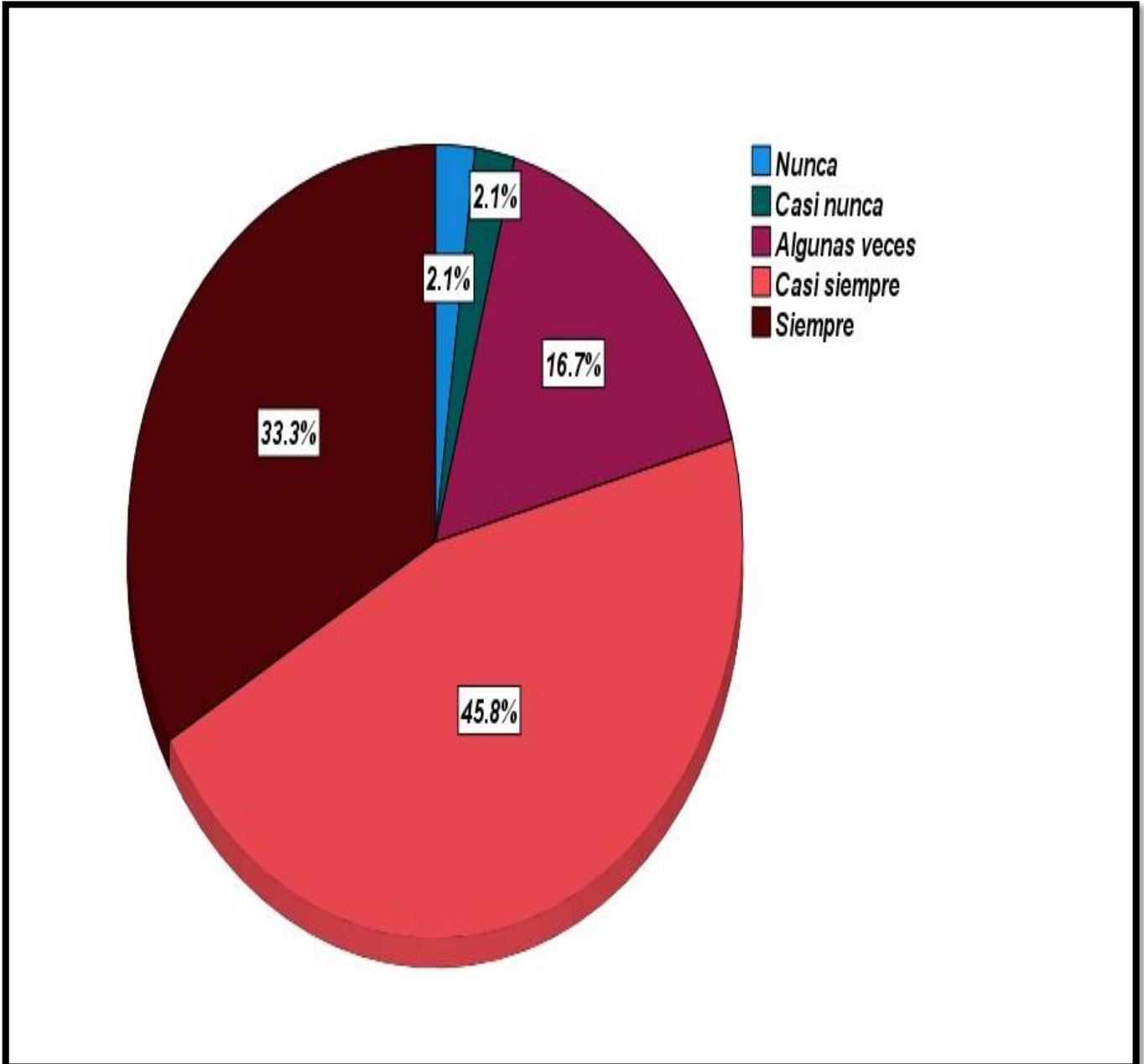
Elaboración Propia

Según lo establecido en la Tabla Nº 17 con respecto a la pregunta número 9, el 2.1% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, opinan que nunca los costos indirectos que las empresas del sector construcción cargan en sus valorizaciones de obras en sus proyectos son en sus proyectos son en su mayoría costos fijos, asimismo, el 2.1% opinan que casi nunca, por otro lado, el 16,7% opinan que algunas veces, también, el 45.8% opinan que casi siempre y el 33.3% opinan que siempre.

Los expertos encuestados manifestaron en su mayoría que es política de las empresas de construcción ser riguroso en el cálculo de los costos directos y conociendo que la mayoría de los costos indirectos son fijos se cargan en las valorizaciones de los proyectos una parte en valor absoluto y otra en porcentaje sobre el total de costos directos.

GRÁFICO 11

Frecuencias sobre la pregunta 9.- *¿En opinión los costos indirectos que las empresas del sector construcción cargan en sus valorizaciones de obras en sus proyectos son en su mayoría costos fijos?*



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

Y2: Rentabilidad neta de los proyectos

5.2.10. A la pregunta ¿Cree usted que el nivel de gastos financieros puede afectar el nivel de utilidad antes de impuesto a la renta de las empresas del sector construcción?

Tabla N° 18					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 10.- ¿Cree usted que el nivel de gastos financieros puede afectar el nivel de utilidad antes de impuesto a la renta de las empresas del sector construcción?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	4,2	4,2	4,2
	Algunas veces	6	12,5	12,5	16,7
	Casi siempre	25	52,1	52,1	68,8
	Siempre	15	31,3	31,3	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

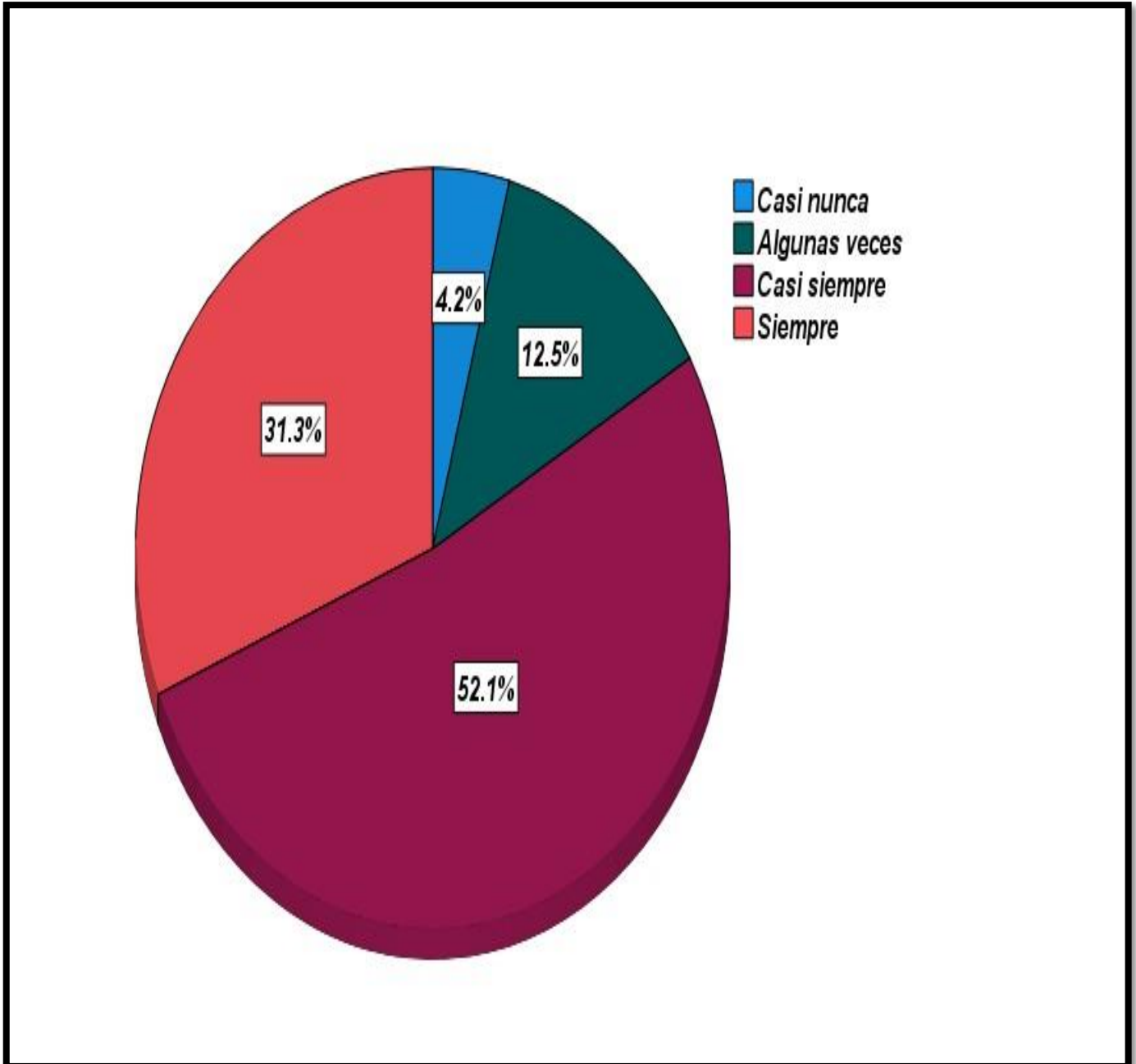
Elaboración Propia

De acuerdo a los establecido en la Tabla N° 18 con respecto a la pregunta número 10, el 4.2% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, creen que casi nunca el nivel de gastos financieros puede afectar el nivel de utilidad antes de impuesto a la renta de las empresas del sector construcción, asimismo, el 12.5% creen que algunas veces, por otro lado, el 52.1% creen que casi siempre y, por último, el 31.3% siempre.

Los profesionales encuestados manifestaron que las empresas de construcción formales recurren a diversas fuentes de financiamiento por lo cual es importante contar con líneas de crédito aprobadas con suficiente anticipación para evitar incurrir en gastos financieros onerosos y terminar afectando su línea de utilidad antes de impuesto a la renta.

GRÁFICO 12

Frecuencias sobre la pregunta 10.- ¿Cree usted que el nivel de gastos financieros puede afectar el nivel de utilidad antes de impuesto a la renta de las empresas del sector construcción?



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

5.2.11. A la pregunta ¿En su opinión las áreas contables de las empresas del sector construcción registra apropiadamente un nivel de provisiones para sus pasivos contractuales?

Tabla Nº 19					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 11.- ¿En su opinión las áreas contables de las empresas del sector construcción registra apropiadamente un nivel de provisiones para sus pasivos contractuales?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2,1	2,1	2,1
	Casi nunca	1	2,1	2,1	4,2
	Algunas veces	7	14,6	14,6	18,8
	Casi siempre	21	43,8	43,8	62,5
	Siempre	18	37,5	37,5	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

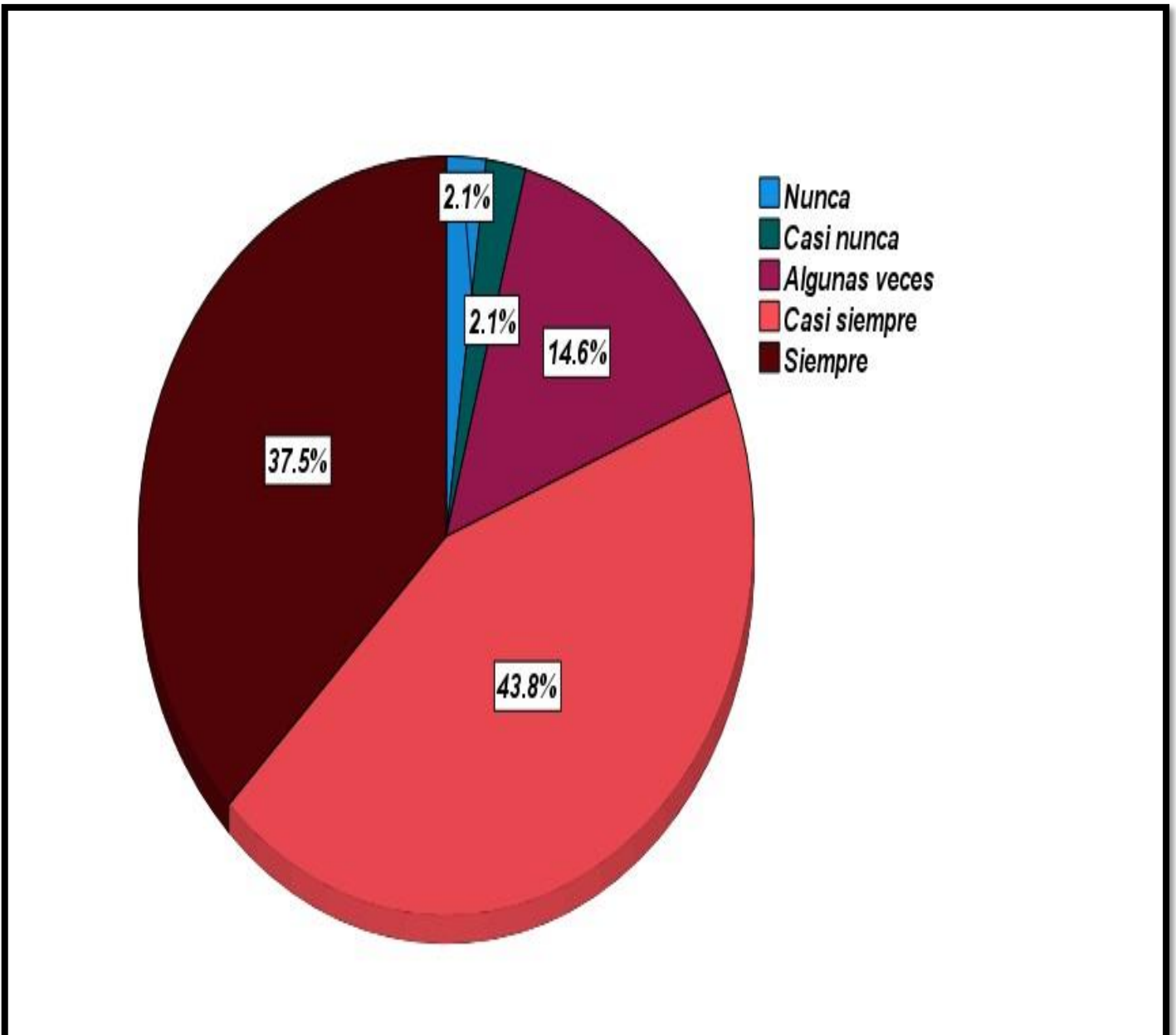
Elaboración Propia

De acuerdo a lo que se refleja en la Tabla Nº 19 con respecto a la pregunta número 11, el 2.1% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, opinan que nunca y casi nunca las áreas contables de las empresas del sector construcción registra apropiadamente un nivel de provisiones para sus pasivos contractuales, asimismo, el 14.6% opinan que algunas veces, también, el 43.8% opinan que casi siempre y por último, el 37.5% opinan que siempre.

Definitivamente los expertos encuestados manifestaron que el área correspondiente de las empresas de construcción debe informar al área de Contabilidad aquellos pasivos que esperan incurrir como producto de cada proyecto o tomar de referencia del ejercicio anterior el valor de los pasivos extraordinarios vinculados a los aspectos contractuales.

GRÁFICO 13

Frecuencias sobre la pregunta 11.- ¿En su opinión las áreas contables de las empresas del sector construcción registra apropiadamente un nivel de provisiones para sus pasivos contractuales?



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

Y3: Valoración de los avances de obras

5.2.12. A la pregunta ¿Considera usted que las áreas financieras de las empresas del sector construcción deben analizar las causas del aumento de gastos reales versus los presupuestados?

Tabla N° 20					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 12.- ¿Considera usted que las áreas financieras de las empresas del sector construcción deben analizar las causas del aumento de gastos reales versus los presupuestados?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi siempre	22	45,8	45,8	45,8
	Siempre	26	54,2	54,2	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

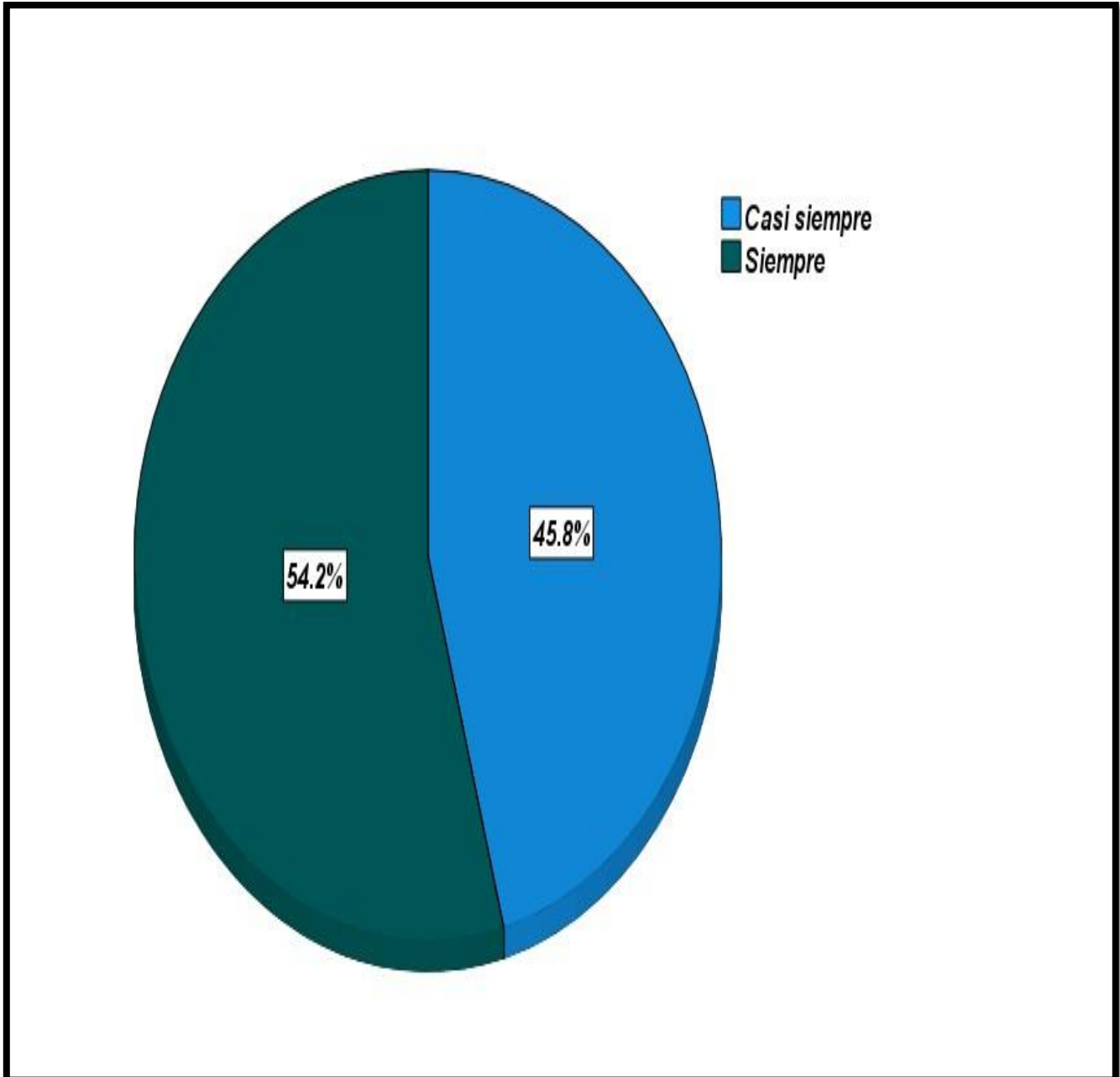
Elaboración Propia

Según lo reflejado en la Tabla N° 20 con respecto a la pregunta número 12, el 45.8% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, consideran que casi siempre las áreas financieras de las empresas del sector construcción deben analizar las causas del aumento de gastos reales versus los presupuestados y el 54.2% de los encuestados los cuales son la mayoría consideran que siempre.

Los profesionales del sector manifestaron que las áreas contables y financieras deben analizar las desviaciones en cada línea del presupuesto con la finalidad de identificar las causas de las mismas y si son por cantidad o por valores.

GRÁFICO 14

Frecuencias sobre la pregunta 12.- ¿Considera usted que las áreas financieras de las empresas del sector construcción deben analizar las causas del aumento de gastos reales versus los presupuestados?



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

5.2.13. A la pregunta ¿Considera usted que el tipo de contrato en relación a los ingresos suscritos por las empresas del sector construcción inciden en el reconocimiento de sus ingresos del periodo?

Tabla Nº 21					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 13.- ¿Considera usted que el tipo de contrato en relación a los ingresos suscritos por las empresas del sector construcción inciden en el reconocimiento de sus ingresos del periodo?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	2,1	2,1	2,1
	Algunas veces	3	6,3	6,3	8,3
	Casi siempre	25	52,1	52,1	60,4
	Siempre	19	39,6	39,6	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

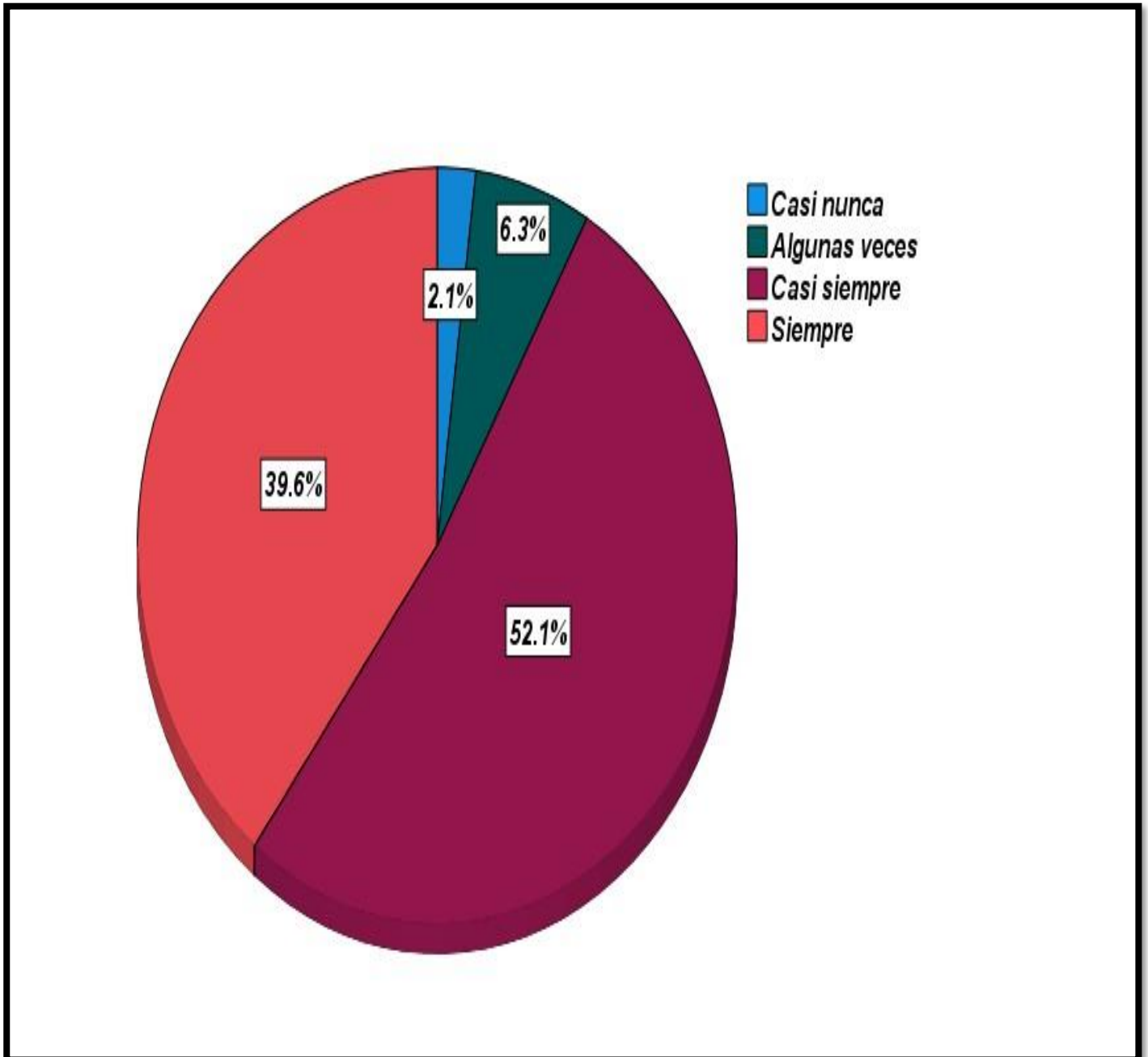
Elaboración Propia

Según lo reflejado en la Tabla Nº 21 con respecto a la pregunta número 13, el 2.1% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, consideran que casi nunca el tipo de contrato en relación a los ingresos suscritos por las empresas del sector construcción inciden en el reconocimiento de sus ingresos del periodo, asimismo, el 6.3% consideran que algunas veces, también, el 52.1% consideran que casi siempre, y por último, el 39.6% consideran que siempre.

Definitivamente los encuestados manifestaron que las empresas de construcción como manejan diversos tipos de contratos es importante informar adecuadamente al área de Contabilidad la forma en que se pactan los contratos para que esta área haga el reconocimiento respectivo de los ingresos del periodo siguiendo las normas internacionales de información financiera y las correspondientes normas tributarias.

GRÁFICO 15

Frecuencias sobre la pregunta 13.- ¿Considera usted que el tipo de contrato en relación a los ingresos suscritos por las empresas del sector construcción inciden en el reconocimiento de sus ingresos del periodo?



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

5.2.14. A la pregunta ¿En su opinión las empresas del sector construcción deben priorizar sus proyectos de mayor rentabilidad y menor riesgo?

Tabla Nº 22					
<i>Frecuencias sobre la pregunta 14.- ¿En su opinión las empresas del sector construcción deben priorizar sus proyectos de mayor rentabilidad y menor riesgo?</i>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Algunas veces	5	10,4	10,4	10,4
	Casi siempre	22	45,8	45,8	56,3
	Siempre	21	43,8	43,8	100,0
	Total	48	100,0	100,0	

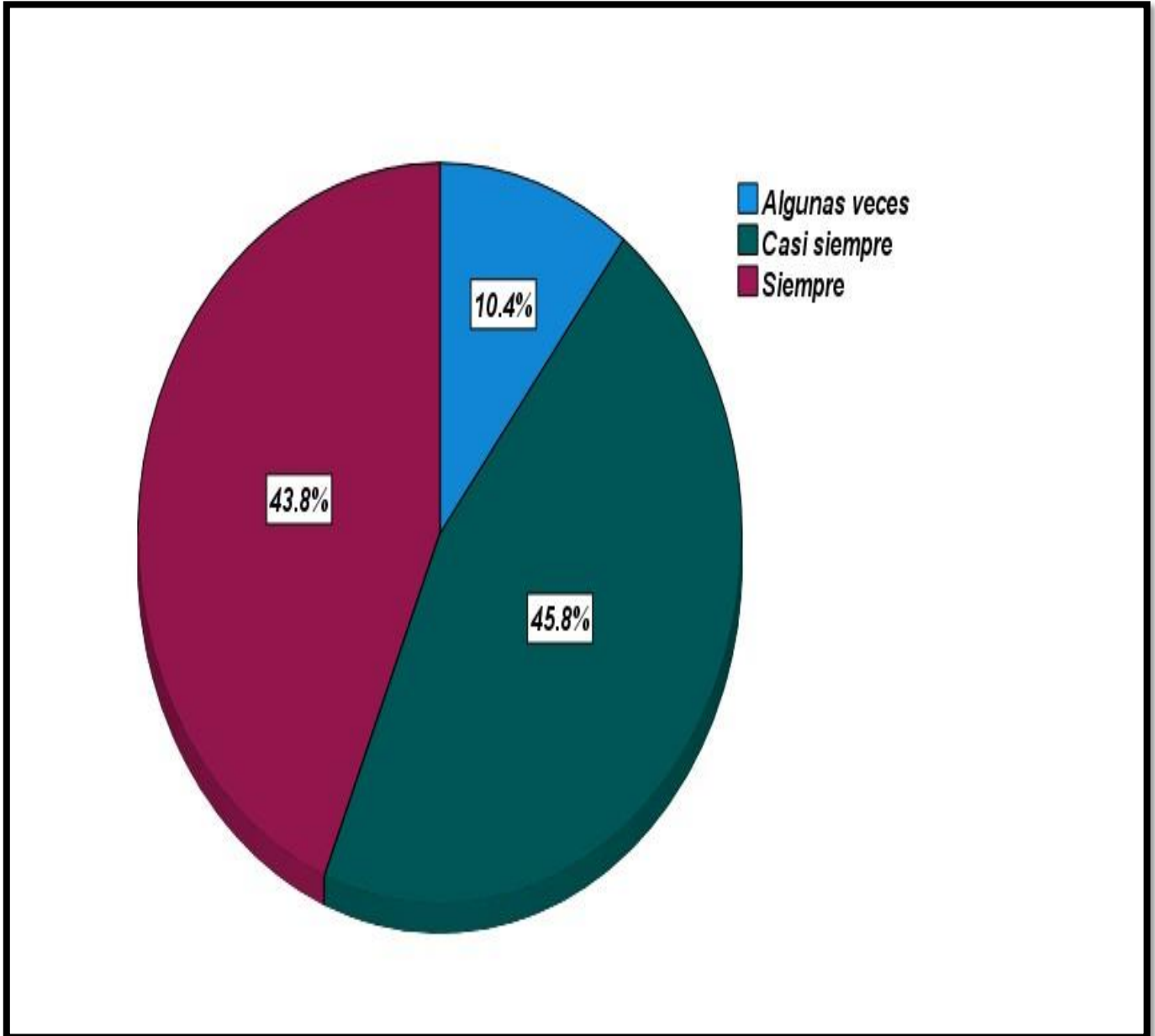
Elaboración Propia

De acuerdo a lo reflejado en la Tabla Nº 22 con respecto a la pregunta número 14, el 10.4% de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro de la muestra calculada, opinan que algunas veces las empresas del sector construcción deben priorizar sus proyectos de mayor rentabilidad y menor riesgo, asimismo, el 45.8% opinan que casi siempre y, por último, el 43.8% opinan que siempre.

Definitivamente los expertos encuestados manifestaron que las empresas del sector construcción deben realizar la evaluación y económica y financiera de sus proyectos para aprobar aquellos de mayor rentabilidad y de estas formas contribuir al crecimiento de estas importantes empresas.

GRÁFICO 16

Frecuencias sobre la pregunta 14.- *¿En su opinión las empresas del sector construcción deben priorizar sus proyectos de mayor rentabilidad y menor riesgo?*



Fuente: Gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro

5.3 Contratación de Hipótesis

Para la realización de contratación de hipótesis planteadas en el presente trabajo de investigación se utilizó el Chi Cuadrado de Pearson. Es de suma importancia la distribución de Chi Cuadrado en las variables, ya que estas, son cualitativas y sus respuestas son ordinales, es decir, en orden jerárquico, en donde empieza con siempre y finaliza con nunca.

De esta forma, se sigue el procedimiento principal de prueba de hipótesis y se toman decisiones de acuerdo con los métodos tradicionales, y se valida el uso del método del valor de probabilidad p contra el valor en el nivel de significancia $\alpha=0.05$.

Finalmente, la hipótesis nula que queremos contrastar, H_0 , apoya la existencia de una relación de dependencia entre las variables en estudio, mientras que la hipótesis alternativa H_1 sugiere que no existe tal relación entre las variables.

5.3.1. Evaluación de la hipótesis principal

Paso 1: Se plantea la hipótesis nula y su alternativa.

H_0 : Los riesgos del negocio no inciden en la rentabilidad de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, 2020-2021.

H_1 : Los riesgos del negocio inciden en la rentabilidad de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, 2020-2021.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha=0.05$ y el estadístico Chi Cuadrada.

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

r=4 número de filas

c=3 número de columnas

Conformado por alternativas de respuestas de las variables, que resultan 4X3=12 celdas.

Paso 3: Procesamiento de base de datos en el SPSS 28.

Se utilizó el programa SPSS para procesar la base de datos obtenida de las respuestas del gerente general y contador del sector de Construcción de San Isidro, así como para obtener resúmenes de gestión de casos y tabulaciones cruzadas de datos, supuestos generales.

Tabla N°23						
<i>Resumen de procesamiento de casos acerca de la hipótesis principal</i>						
	Casos					
	Válido		Perdido		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
X: Riesgos del negocio	48	100,0%	0	0,0%	48	100,0%
Y: Rentabilidad						

Elaboración Propia

Tabla N°24

Cruce entre la variable Riesgos del negocio y la variable Rentabilidad

			Y: Rentabilidad			Total
			Algunas veces	Casi siempre	Siempre	
X: Riesgos del negocio	Casi nunca	Recuento	0	0	1	1
		Recuento esperado	0,1	0,5	0,4	1,0
		Residual	-0,1	-0,5	0,6	
	Algunas veces	Recuento	3	3	1	7
		Recuento esperado	0,7	3,2	3,1	7,0
		Residual	2,3	-0,2	-2,1	
	Casi siempre	Recuento	1	13	8	22
		Recuento esperado	2,3	10,1	9,6	22,0
		Residual	-1,3	2,9	-1,6	
	Siempre	Recuento	1	6	11	18
		Recuento esperado	1,9	8,3	7,9	18,0
		Residual	-0,9	-2,2	3,1	
Total		Recuento	5	22	21	48
		Recuento esperado	5,0	22,0	21,0	48,0

Elaboración Propia

Paso 4: Procedemos a realizar la tabulación de los datos observados a partir de la tabla 23, de acuerdo al recuento de cada variable.

Tabla N°25					
<i>Cruce entre los valores observados de la variable Riesgos del negocio y la variable Rentabilidad</i>					
		Y: Rentabilidad			Total
		Siempre	Casi siempre	Algunas veces	
X: Riesgos del negocio	Siempre	11	6	1	18
	Casi siempre	8	13	1	22
	Algunas veces	1	3	3	7
	Casi nunca	1	0	0	1
Total		21	22	5	48

Elaboración Propia

Actualmente se necesitan las tablas N°25; porque nos brindan información sobre los datos observados a partir de los resultados de la encuesta; para poder encontrar los datos esperados que muestren que entre todos los encuestados, el riesgo empresarial siempre y casi siempre afecta la rentabilidad de las empresas de la industria de la construcción, que representa el 83% del total de encuestados, donde se rechazó la hipótesis alternativa y nula.

Por otro lado, en esta tabla de contingencia se pueden identificar dos filas de la misma categoría y dos columnas con cero respuestas. Así que no tenemos ningún efecto en el cálculo, por lo que en este caso la tabla se simplifica a $(4-1) (3-1) = 6$ grados de libertad,

nivel de significación $\alpha=0,05$, por lo que el valor crítico de la tabla Chi se eleva al cuadrado. $\chi^2(6,0,05) = 12,592$.

Seguimos calculando χ^2 (calculado) utilizando la frecuencia de la tabla 25, a partir de la cual prepararemos los datos esperados de la tabla 26, que corresponden a los números esperados de la tabla 24, por ejemplo:

$$e = \frac{18 \times 21}{48} = 7.9, \quad e = \frac{18 \times 22}{48} = 7.88, \dots$$

Tabla N°26					
Cruce entre los valores esperados de la variable Riesgos del negocio y la variable Rentabilidad					
		Y: Rentabilidad			Total
		Siempre	Casi siempre	Algunas veces	
X: Riesgos del negocio	Siempre	7,9	8,3	1,9	18,0
	Casi siempre	9,6	10,1	2,3	22,0
	Algunas veces	3,1	3,2	0,7	7,0
	Casi nunca	0,4	0,5	0,1	1,0
Total		21,0	22,0	5,0	48,0

Elaboración Propia

De la siguiente manera calculamos el chi cuadrado a partir de la formula:

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$\frac{(11-7.9)^2}{7.9} + \frac{(6-8.3)^2}{8.3} + \frac{(1-1.9)^2}{1.9} + \dots + \frac{(0-0.1)^2}{0.1} = 13.868$$

Verificación de este resultado con el software SPSS 28:

Tabla N°27			
<i>Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis principal</i>			
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	13,868 ^a	6	0,031
Razón de verosimilitud	11,761	6	0,068
Asociación lineal por lineal	4,080	1	0,043
N de casos válidos	48		
a. 8 casillas (66,7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 0,10.			

Elaboración Propia

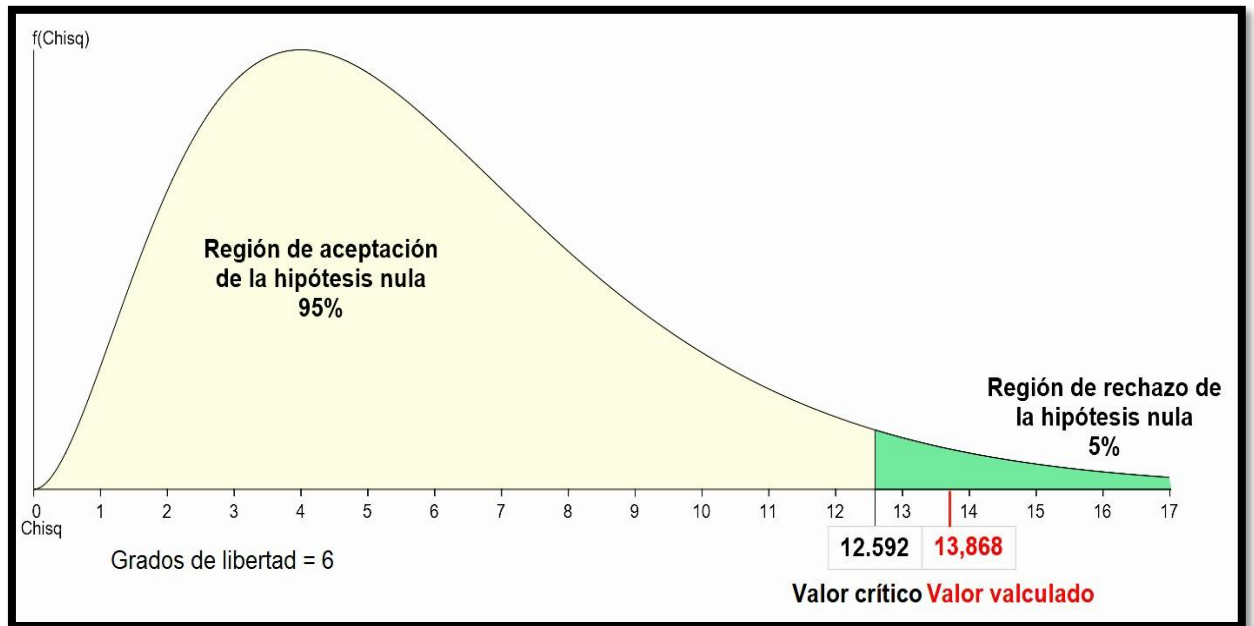
Paso 5: Decisión.

De acuerdo al cálculo del Chi Cuadrado realizado, se puede visualizar que el valor calculado es mayor que el valor teórico del Chi cuadrado. Por lo cual, se procede a aceptar la hipótesis alternativa.

$X^2_{(\text{calculado})} = 13.868 > X^2_{(6,0.05)} = 12.592$, entonces el valor calculado cae en la región de rechazo de hipótesis nula, es decir, la hipótesis nula es falsa y la hipótesis alternativa es verdadera (ver gráfico 17).

GRAFICO 17

Prueba de Chi-cuadrado sobre la hipótesis principal



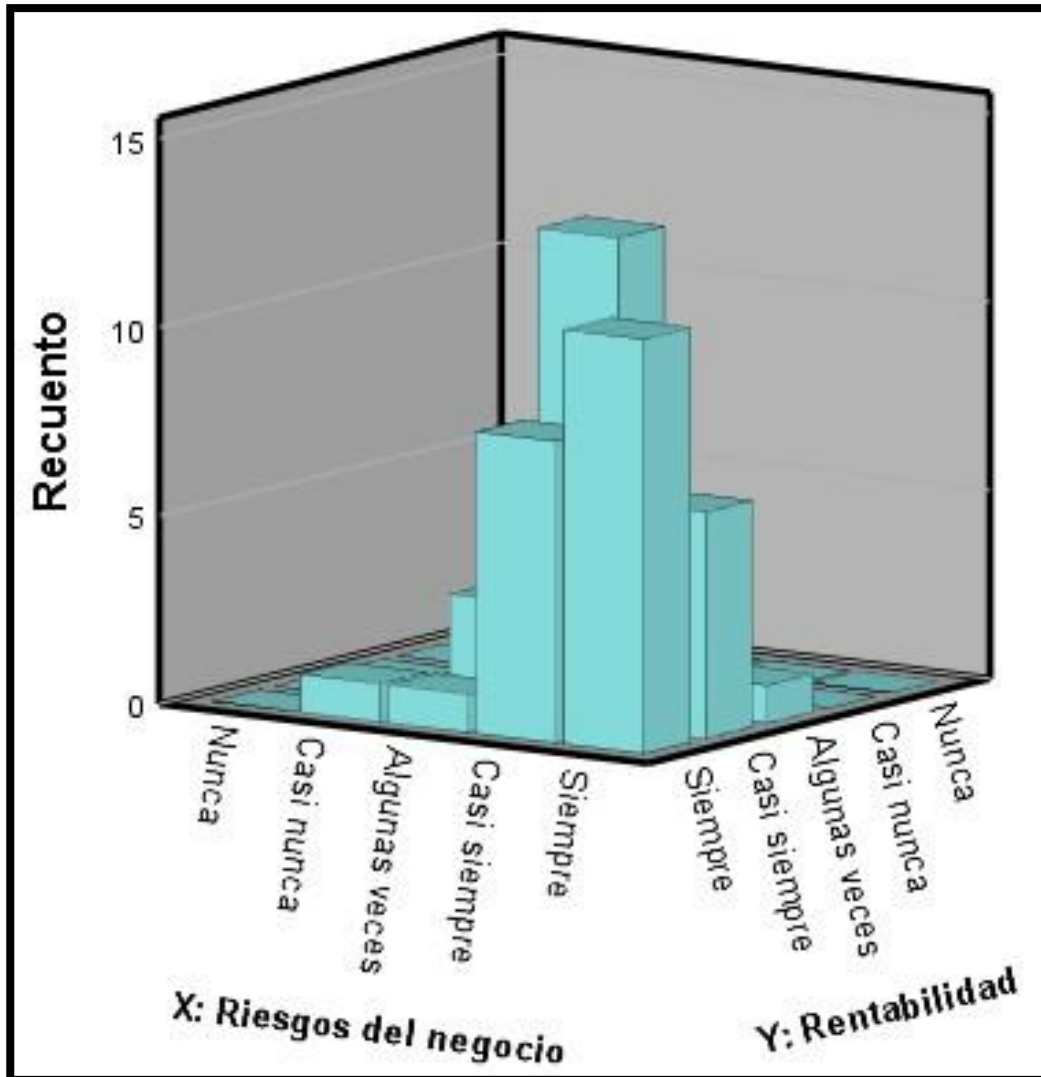
Elaboración propia

Paso 6: Conclusión e Interpretación.

Entonces se concluye que la hipótesis alternativa es verdadera y la hipótesis nula es falsa, es decir que los riesgos del negocio inciden en la rentabilidad de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, 2020-2021.

GRÁFICO 18

Cruce entre los valores observados de la variable *Riesgos del negocio* y la variable *Rentabilidad*



Elaboración Propia

5.3.2. Evaluación de la hipótesis específica (a)

Paso 1: Procedemos a plantear la hipótesis nula y su alternativa.

H₀: Los efectos de la pandemia no inciden en la rentabilidad de operación de los proyectos de las empresas del sector construcción.

H₁: Los efectos de la pandemia inciden en la rentabilidad de operación de los proyectos de las empresas del sector construcción.

Paso 2: Se realiza el procesamiento de base de datos en el SPSS 28.

Para ello se utilizó el programa SPSS para procesar la base de datos que se recogió de las respuestas de los gerentes y contadores encuestados de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro, por lo cual, se obtuvo el resumen de procesamiento de casos y la tabla cruzada.

Tabla N°28

Resumen de procesamiento de casos acerca de la hipótesis específica 1

	Casos					
	Válido		Perdido		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
X1: Efectos de la pandemia Y1: Rentabilidad de operación de los proyectos	48	100,0%	0	0,0%	48	100,0%

Elaboración Propia

Tabla N°29

Cruce entre la dimensión Efectos de la pandemia y la dimensión Rentabilidad de operación de los proyectos

			Y1: Rentabilidad de operación de los proyectos			Total
			Algunas veces	Casi siempre	Siempre	
X1: Efectos de la pandemia	Algunas veces	Recuento	0	3	1	4
		Recuento esperado	0,2	2,3	1,5	4,0
		Residual	-0,2	0,7	-0,5	
	Casi siempre	Recuento	2	14	3	19
		Recuento esperado	0,8	11,1	7,1	19,0
		Residual	1,2	2,9	-4,1	
	Siempre	Recuento	0	11	14	25
		Recuento esperado	1,0	14,6	9,4	25,0
		Residual	-1,0	-3,6	4,6	
Total	Recuento		2	28	18	48
	Recuento esperado		2,0	28,0	18,0	48,0

Elaboración Propia

Tabla N°30					
<i>Cruce entre los valores observados de la dimensión Efectos de la pandemia y la dimensión Rentabilidad de operación de los proyectos</i>					
		Y1: Rentabilidad de operación de los proyectos			Total
		Siempre	Casi siempre	Algunas veces	
X1: Efectos de la pandemia	Siempre	14	11	0	25
	Casi siempre	3	14	2	19
	Algunas veces	1	3	0	4
Total		18	28	2	48

Elaboración Propia

Tabla N°31					
<i>Cruce entre los valores esperados de la dimensión Efectos de la pandemia y la dimensión Rentabilidad de operación de los proyectos</i>					
		Y1: Rentabilidad de operación de los proyectos			Total
		Siempre	Casi siempre	Algunas veces	
X1: Efectos de la pandemia	Siempre	9,4	14,6	1,0	25,0
	Casi siempre	7,1	11,1	0,8	19,0
	Algunas veces	1,5	2,3	0,2	4,0
Total		18,0	28,0	2,0	48,0

Elaboración Propia

Paso 4: Calculamos el chi cuadrado con el SPSS 28.

Tabla N°32			
<i>Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 1</i>			
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9,728 ^a	4	0,045
Razón de verosimilitud	10,780	4	0,029
Asociación lineal por lineal	5,823	1	0,016
N de casos válidos	48		
a. 5 casillas (55,6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 0,17.			

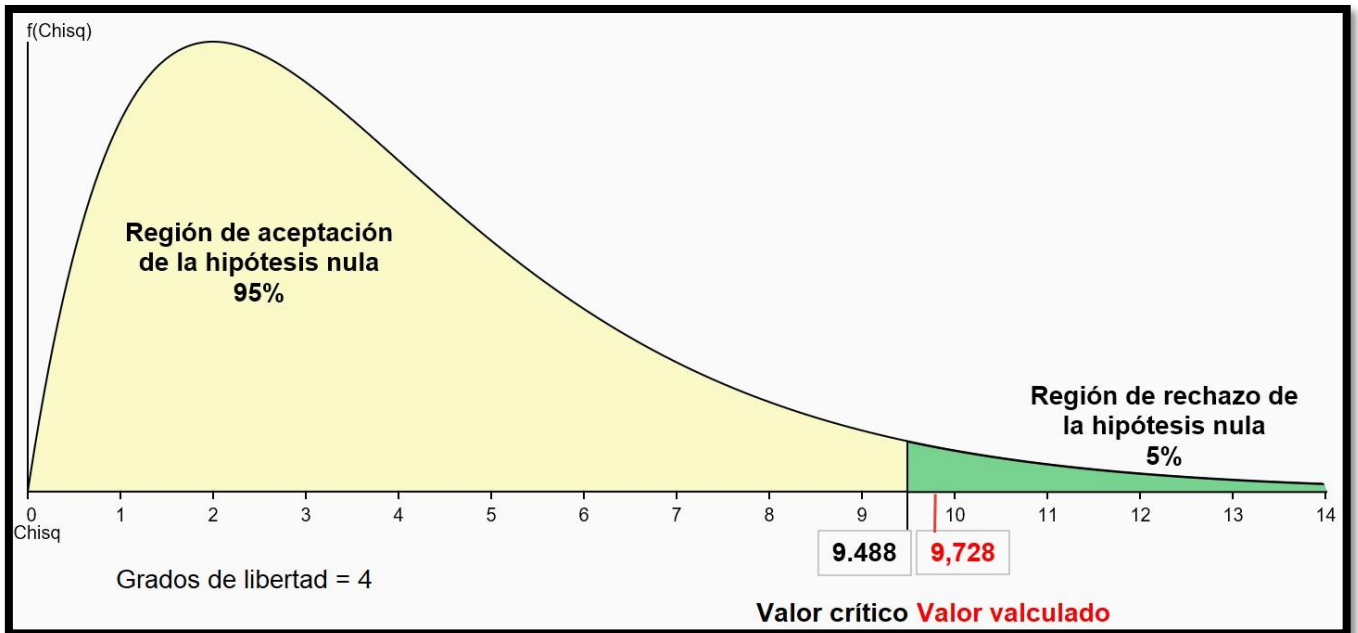
Elaboración Propia

Paso 5: Decisión.

Se visualiza en la tabla 32 que el chi cuadrado calculado es 9.728 y su valor teórico es $X^2_{(4,0.05)} = 9.488$. Por lo que podemos decir que la hipótesis nula es rechazada y se acepta la hipótesis alternativa, debido a que: $X^2_{(calculado)} = 9.728 > X^2_{(4,0.05)} = 9.488$.

GRÁFICO 19

Prueba de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 1



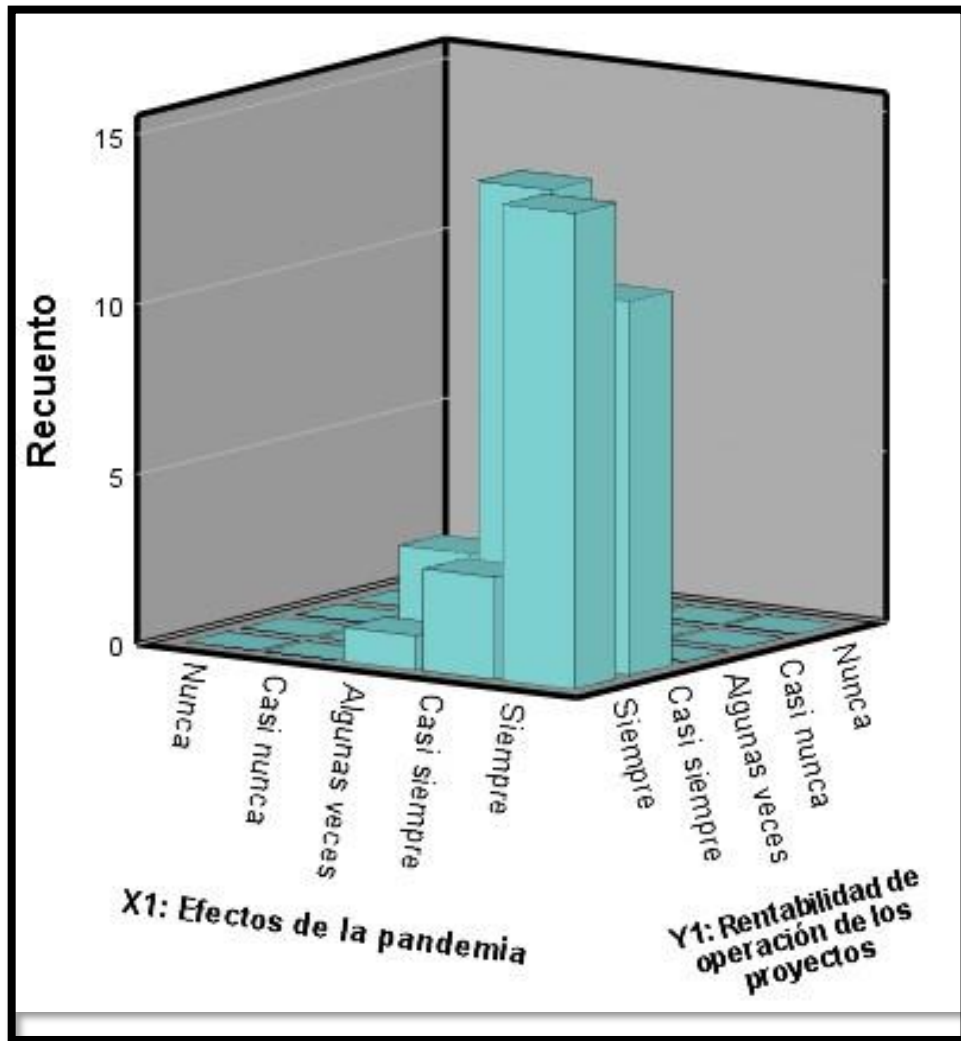
Elaboración propia

Paso 6: Conclusión e Interpretación.

Se procede a concluir que la hipótesis alternativa es verdadera y la hipótesis nula es falsa, es decir los efectos de la pandemia inciden en la rentabilidad de operación de los proyectos de las empresas del sector construcción.

GRÁFICO 20

Cruce entre los valores observados de la dimensión Efectos de la pandemia y la dimensión Rentabilidad de operación de los proyectos



Elaboración Propia

5.3.3. Evaluación de la hipótesis específica (b)

Paso 1: Planteamos la hipótesis nula y su alternativa.

H₀: El costo del financiamiento no incide en la rentabilidad neta de los proyectos de las empresas del sector construcción.

H₁: El costo del financiamiento incide en la rentabilidad neta de los proyectos de las empresas del sector construcción.

Paso 2: Realizamos el procesamiento de base de datos en el SPSS 28.

Se hace uso del programa SPSS 28 para procesar la base de datos que se obtuvo de las respuestas de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro, se obtiene el resumen de procesamiento de casos y la tabla cruzada.

Tabla N°33						
<i>Resumen de procesamiento de casos acerca de la hipótesis específica 2</i>						
	Casos					
	Válido		Perdido		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
X2: El costo del financiamiento Y2: Rentabilidad neta de los proyectos	48	100,0%	0	0,0%	48	100,0%

Elaboración Propia

Tabla N°34

Cruce entre la dimensión Costo del financiamiento y la dimensión Rentabilidad neta de los proyectos

			Y2: Rentabilidad neta de los proyectos			Total
			Algunas veces	Casi siempre	Siempre	
X2: El costo del financiamiento	Algunas veces	Recuento	3	2	0	5
		Recuento esperado	0,6	2,4	2,0	5,0
		Residual	2,4	-0,4	-2,0	
	Casi siempre	Recuento	1	11	6	18
		Recuento esperado	2,3	8,6	7,1	18,0
		Residual	-1,2	2,4	-1,1	
	Siempre	Recuento	2	10	13	25
		Recuento esperado	3,1	12,0	9,9	25,0
		Residual	-1,1	-2,0	3,1	
Total		Recuento	6	23	19	48
		Recuento esperado	6,0	23,0	19,0	48,0

Elaboración Propia

Paso 3: Tabulamos los datos a partir de la tabla 34, para el caso de los datos observados, como se explicó en la hipótesis específica (b).

Tabla N°35					
<i>Cruce entre los valores observados de la dimensión Costo del financiamiento y la dimensión Rentabilidad neta de los proyectos</i>					
		Y2: Rentabilidad neta de los proyectos			Total
		Siempre	Casi siempre	Algunas veces	
X2: El costo del financiamiento	Siempre	13	10	2	25
	Casi siempre	6	11	1	18
	Algunas veces	0	2	3	5
Total		19	23	6	48

Elaboración Propia

Tabla N°36					
<i>Cruce entre los valores observados de la dimensión Costo del financiamiento y la dimensión Rentabilidad neta de los proyectos</i>					
		Y2: Rentabilidad neta de los proyectos			Total
		Siempre	Casi siempre	Algunas veces	
X2: El costo del financiamiento	Siempre	9,9	12,0	3,1	25,0
	Casi siempre	7,1	8,6	2,3	18,0
	Algunas veces	2,0	2,4	0,6	5,0
Total		19,0	23,0	6,0	48,0

Elaboración Propia

Paso 4: Calculamos el chi cuadrado con el SPSS 28.

Tabla N°37			
<i>Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 2</i>			
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	14,301 ^a	4	0,006
Razón de verosimilitud	12,053	4	0,017
Asociación lineal por lineal	7,440	1	0,006
N de casos válidos	48		
a. 5 casillas (55,6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 0,63.			

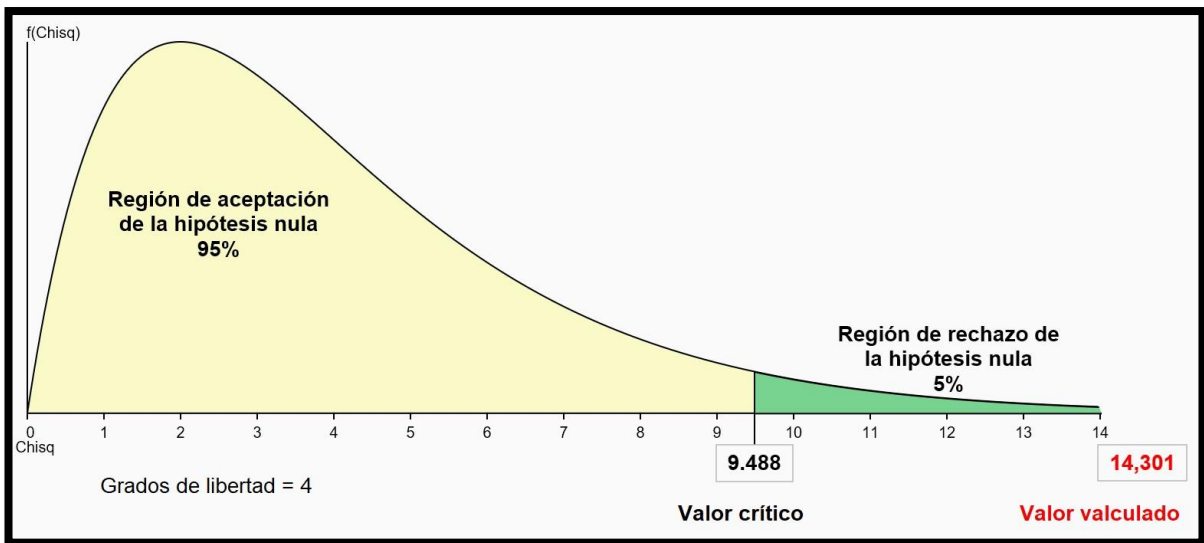
Elaboración Propia

Paso 5: Decisión.

Se visualiza en la tabla 37 que el chi cuadrado calculado es 14.301 y su valor teórico es $X^2_{(4,0.05)} = 9.488$. Por lo que podemos decir que la hipótesis nula es rechazada y se acepta la hipótesis alternativa, debido a que: $X^2_{(calculado)} = 14.301 > X^2_{(4,0.05)} = 9.488$.

GRÁFICO 21

Prueba de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 2



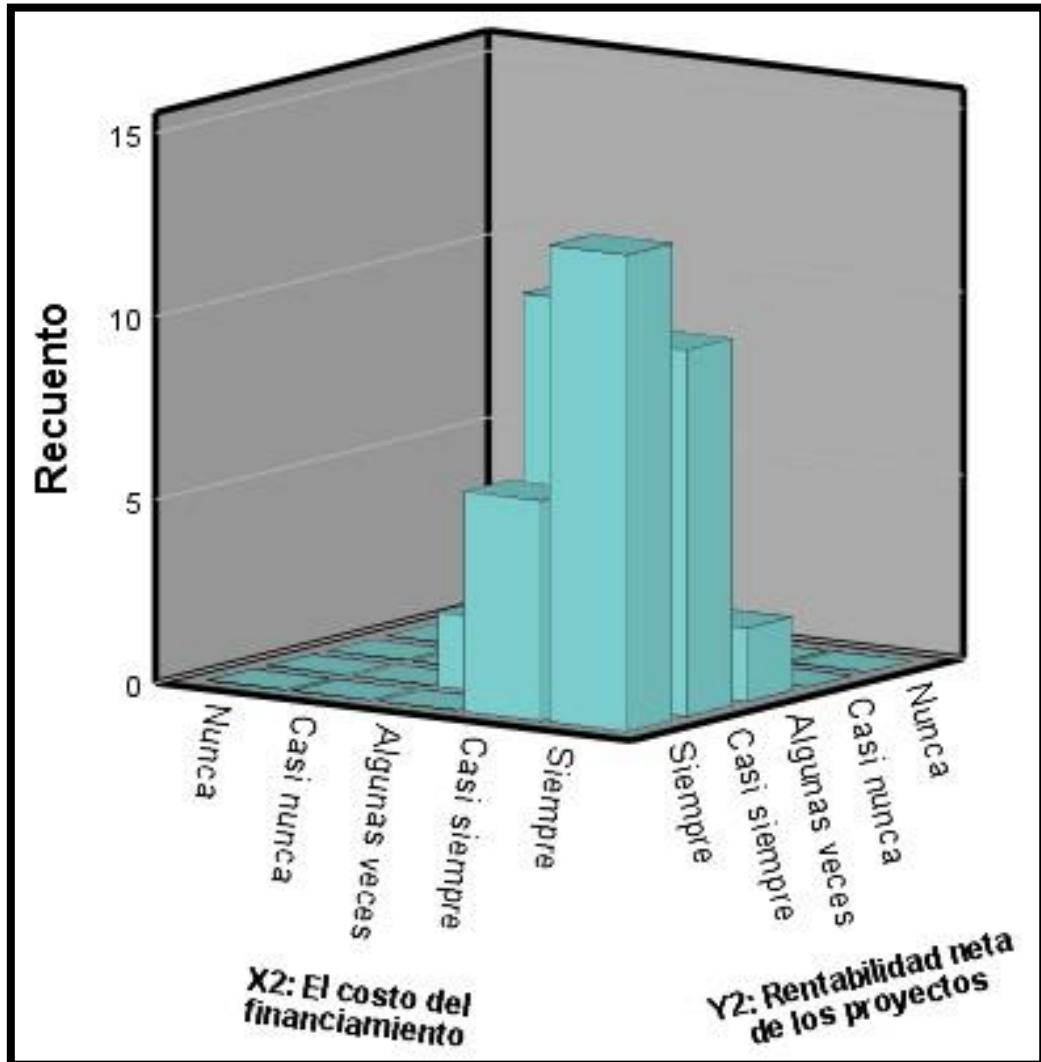
Elaboración propia

Paso 6: Conclusión e Interpretación.

Por consiguiente, se concluye que la hipótesis alternativa es verdadera y la hipótesis nula es falsa, es decir, el costo del financiamiento incide en la rentabilidad neta de los proyectos de las empresas del sector construcción.

GRÁFICO 22

Cruce entre los valores observados de la dimensión Costo del financiamiento y la dimensión Rentabilidad neta de los proyectos



Elaboración Propia

5.3.4. Evaluación de la hipótesis específica (c)

Paso 1: Planteamos la hipótesis nula y su alternativa.

H₀: Los sobre costos laborales no inciden en la valoración de los avances de obra de las empresas del sector construcción.

H₁: Los sobre costos laborales inciden en la valoración de los avances de obra de las empresas del sector construcción.

Paso 2: Realizamos el procesamiento de base de datos en el SPSS 28.

Se hace uso del programa SPSS 28 para procesar la base de datos que se obtuvo de las respuestas de los gerentes y contadores de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro, se obtiene el resumen de procesamiento de casos y la tabla cruzada.

Tabla N°38						
<i>Resumen de procesamiento de casos acerca de la hipótesis específica 3</i>						
	Casos					
	Válido		Perdido		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
X3: Sobrecostos laborales Y3: Valoración de los avances de obras	48	100,0%	0	0,0%	48	100,0%

Elaboración Propia

Tabla N°39					
<i>Cruce entre la dimensión Sobrecostos laborales y la dimensión Valoración de los avances de obras</i>					
			Y3: Valoración de los avances de obras		Total
			Casi siempre	Siempre	
X3: Sobrecostos laborales	Algunas veces	Recuento	1	0	1
		Recuento esperado	0,4	0,6	1,0
		Residual	0,6	-0,6	
	Casi siempre	Recuento	16	15	31
		Recuento esperado	12,9	18,1	31,0
		Residual	3,1	-3,1	
	Siempre	Recuento	3	13	16
		Recuento esperado	6,7	9,3	16,0
		Residual	-3,7	3,7	
	Total	Recuento		20	28
	Recuento esperado		20,0	28,0	48,0

Elaboración Propia

Paso 3: Se procede a tabular los datos a partir de la tabla 39, para el caso de los datos observados, como se explicó en la hipótesis específica

Tabla N°40				
<i>Cruce entre los valores observados de la dimensión Sobrecostos laborales y la dimensión Valoración de los avances de obras</i>				
		Y3: Valoración de los avances de obras		Total
		Siempre	Casi siempre	
X3: Sobrecostos laborales	Siempre	13	3	16
	Casi siempre	15	16	31
	Algunas veces	0	1	1
Total		28	20	48

Elaboración Propia

Tabla N°41				
<i>Cruce entre los valores esperados de la dimensión Sobrecostos laborales y la dimensión Valoración de los avances de obras</i>				
		Y3: Valoración de los avances de obras		Total
		Siempre	Casi siempre	
X3: Sobrecostos laborales	Siempre	9,3	6,7	16,0
	Casi siempre	18,1	12,9	31,0
	Algunas veces	0,6	0,4	1,0
Total		28,0	20,0	48,0

Elaboración Propia

Paso 4: Calculamos el chi cuadrado con el SPSS 28.

Tabla Nº 42			
<i>Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 3</i>			
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	6,119 ^a	2	0,047
Razón de verosimilitud	6,817	2	0,033
Asociación lineal por lineal	5,910	1	0,015
N de casos válidos	48		
a. 2 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 0,42.			

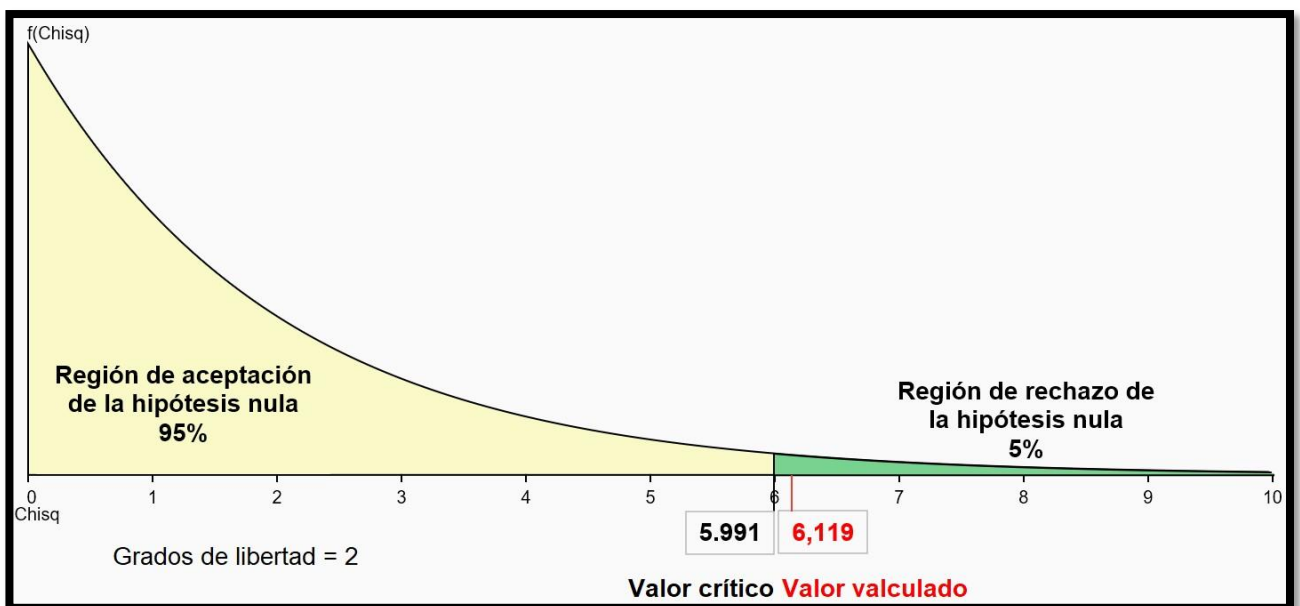
Elaboración Propia

Paso 5: Decisión.

Se visualiza en la tabla 42 que el chi cuadrado calculado es 6.119 y su valor crítico es $X^2_{(2,0.05)} = 5.991$. Por lo que podemos decir que la hipótesis nula es rechazada y se acepta la hipótesis alternativa, debido a que: $X^2_{(calculado)} = 6.119 > X^2_{(2,0.05)} = 5.991$.

GRÁFICO 23

Prueba de Chi-cuadrado sobre la hipótesis 3



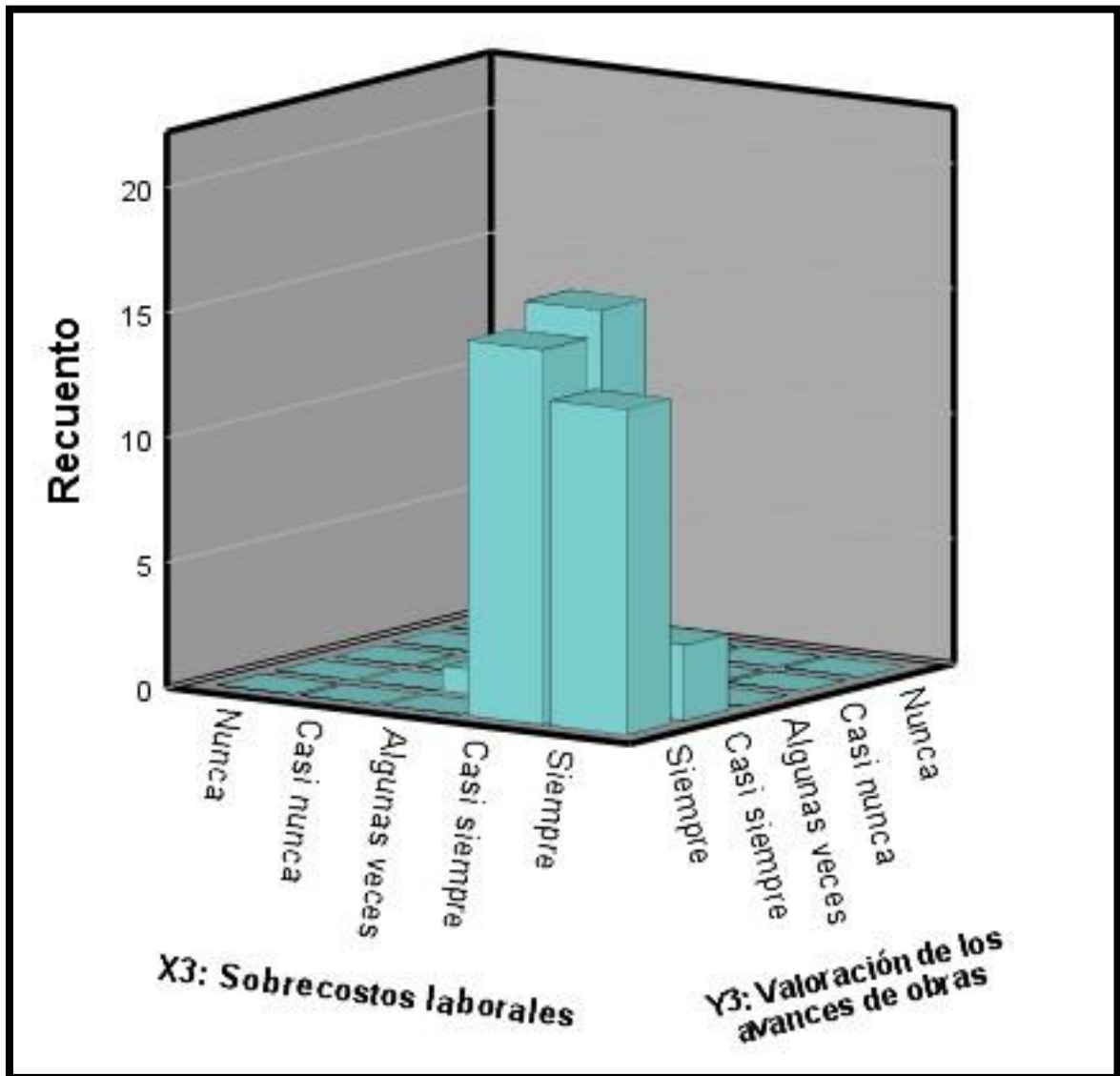
Elaboración propia

Paso 6: Conclusión e Interpretación.

Entonces se concluye que la hipótesis alternativa es verdadera y la hipótesis nula es falsa, es decir, los sobre costos laborales inciden en la valoración de los avances de obra de las empresas del sector construcción.

GRÁFICO 24

Cruce entre los valores observados de la dimensión Sobrecostos laborales y la dimensión Valoración de los avances de obras



Elaboración Propia

CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Discusión

Después de aplicar los instrumentos correspondientes al presente trabajo de investigación: “LOS RIESGOS DEL NEGOCIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE CONSTRUCCIÓN DEL DISTRITO DE SAN ISIDRO, EN EL AÑO 2020-2021; se encontraron los siguientes hallazgos.

- a) En opinión de las personas encuestadas de las empresas del sector de construcción deben evaluar y monitorear el entorno económico y político de sus negocios y como puede impactar este en sus costos financieros para sus nuevos proyectos, debido a que la mayoría de estas empresas trabajan con modalidades de contrato a suma alzada y no podrán ajustar sus presupuestos una vez estén suscritos.
- b) Un hallazgo importante es que los encuestados manifestaron que es clave para el crecimiento de los negocios del sector construcción y el resto de la economía, un nivel de riesgo país estable, por lo cual es importante que la Alta Dirección haga un seguimiento de este indicador macroeconómico, la opinión de las clasificadoras de riesgo especializada como Stándar & Poors, para confirmar si se va adelante con el Plan de Proyectos aprobados con anticipación.
- c) Los encuestados manifestaron también que debido a la pandemia las autoridades competentes del sector Salud y Trabajo, han implementado protocolos sanitarios de cumplimiento obligatorio, los cuales deben ser incluidos en los presupuestos que presentan el área de Operaciones a la Alta Dirección para aprobar los nuevos proyectos de las empresas del sector construcción y de esta forma no afectar la utilidad esperada de cada proyecto.

- d) En opinión de los profesionales encuestados es importante que las áreas financieras de las empresas del sector construcción soliciten con la debida anticipación líneas de crédito a las instituciones financieras negociando las mejores condiciones financieras para no afectar el flujo de caja y la rentabilidad del proyecto.
- e) Los profesionales encuestados manifestaron también que las áreas financieras de las empresas del sector construcción deben incluir en sus proyectos provisiones para posibles reclamos en futuro sobre temas contractuales tanto del proyecto en sí, de las autoridades competentes del sector y de índole laboral siguiendo el histórico de proyectos similares en estas empresas, además los profesionales recomendaron que las empresas de construcción cuenten con un buen plan de seguros que los cubra contra estos riesgos.
- f) La mayoría de los profesionales encuestados afirmaron también que todas las empresas del sector construcción deben tener un portafolio de proyectos de corto y largo plazo, incluyendo la rentabilidad esperada y nivel de riesgo de cada uno para aprobar su inicio cuando las condiciones políticas y económicas del país así lo permitan.

6.2 Conclusiones

Habiendo tabulado toda la data del presente trabajo de investigación se plantea las siguientes conclusiones:

- a) Los **efectos de la pandemia** inciden en la **rentabilidad de operación de los proyectos** de las empresas del sector construcción, debido a los nuevos costos derivados de los protocolos sanitarios de carácter obligatorio implementado por las autoridades competentes.
- b) El **costo del financiamiento** incide en la **rentabilidad neta de los proyectos** de las empresas del sector construcción, debido a que una falta de previsión de las áreas financieras de tener líneas de crédito aprobadas podría significar pagar altos gastos financieros en caso se tenga que recurrir a nuevas solicitudes de financiamiento.
- c) Los **sobre costos laborales** inciden en la **valoración de los avances de obra** de las empresas del sector construcción, debido a que el ente rector responsable de los ajustes a la mano de obra puede determinar ajustes en presupuestos ya aprobados, o se necesite más horas hombre de lo previsto en el plan de operaciones.

Finalmente se concluye que los **riesgos del negocio** inciden en la **rentabilidad** de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, 2020-2021, debido a que es un sector que está expuesto a riesgos financieros, riesgos laborales, legales y de la economía local y/o internacional que pueden impactar en su estructura de costos y por ende en su rentabilidad.

6.3 Recomendaciones

Después de haber evaluado la contratación de hipótesis y las conclusiones se plantean las siguientes recomendaciones:

- a) Las empresas del sector construcción deben implementar adecuadamente, a través del área de Recursos Humanos, la normatividad sobre seguridad y salud en el trabajo, protocolos de salud, y tener una política de contratación de seguros que permitan tener el menor impacto en la **rentabilidad de operación de los proyectos** a consecuencia de nuevas **pandemias**.
- b) A fin de reducir el **costo de financiamiento** se recomienda a las empresas del sector construcción acudir al Mercado Alternativo de Valores con la finalidad de conseguir financiamiento en mejores condiciones crediticias para garantizar retornos adecuados en la implementación de su cartera de proyectos, mejorando la **rentabilidad neta de los proyectos**.
- c) Con el fin de reducir los **sobre costos laborales** se recomienda que las áreas financieras de las empresas del sector construcción deben coordinar con su área de Recursos Humanos con la finalidad de tener actualizada permanentemente las obligaciones laborales de sus trabajadores, y que sirvan de base para imputarlas en las **valoraciones de avances de obra** para garantizar su flujo de caja de operación.

Finalmente, con el fin de disminuir los **riesgos del negocio**, se recomienda a las empresas del sector construcción certificar con la norma ISO 31000, norma internacional para la gestión del riesgo que proporciona principios integrales y directivas, para el análisis y evaluación de sus riesgos y de esta forma garantizar su crecimiento de largo plazo y su **rentabilidad** en forma sostenida.

FUENTES DE INFORMACIÓN

REFERENCIAS ELECTRONICAS:

- Asociación Española para la Calidad. (2019). *Riesgos de Negocio*.
<https://www.aec.es/web/guest/centro-conocimiento/riesgos-de-negocio#:~:text=Es%20la%20posibilidad%20de%20que,en%20los%20que%20se%20operan.>
- Cámara Peruana de la Construcción. (2020). *Informe económico de la construcción*.http://www.construccioneindustria.com/iec/descarga/IEC2930_0620.pdf
- De la Vega, M. (26 de abril de 2021). Favorecerá la reactivación económica-Perú puede tener un boom en la construcción. *Diario Oficial el peruano*.
<https://elperuano.pe/noticia/119555-peru-puede-tener-un-boom-en-la-construccion.>
- DF Consultores. (2016). *¿Qué es la Rentabilidad y Utilidad de un Negocio?*
<https://www.dfconsultores.com.uy/novedades/22-que-es-la-rentabilidad-y-utilidad-de-un-negocio.htn.>
- EBN Banco de Negocios. (2019). *Tipos de Rentabilidad*.
[https://www.ebnbanco.com/blog/tipos-de-rentabilidad/.](https://www.ebnbanco.com/blog/tipos-de-rentabilidad/)
- Ministerio de Economía y Finanzas. (s.f.). *Norma Internacional Contable 1 Presentación de Estados Financieros*. Recuperado el 09 de Julio de 2022 de
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf.
- OBS Business School (29 de junio de 2018). *El riesgo financiero en el negocio*.
<https://www.obsbusiness.school/blog/el-riesgo-financiero-en-el-negocio.>

- Pérez Porto, J., Gardey, A. (13 de enero de 2010). *Definición de riesgo - Qué es, Significado y Concepto*. Definición de. Recuperado el 4 de noviembre de 2022 de <https://definicion.de/riesgo/>.
- Real Academia Española. (2014). Riesgo. En *Diccionario de la lengua española*. Recuperado el 15 de julio de 2022 de <https://dle.rae.es/riesgo>.
- Scotiabank. (2022). *Aumentar la rentabilidad*. Recuperado el 15 de julio de 2022 de <https://www.scotiabankcolpatria.com/impulsa-tu-pyme/aumentar-la-rentabilidad>.

REFERENCIAS HEMEROGRÁFICAS:

- Arévalo Jara, E. F., Jácome Ortega, M. J. y Erazo Álvarez, C. A. (2020). La Administración del Riesgo Empresarial en la Cooperativa Alfonso Jaramillo CAJA. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*. 7(12), 519-519. <https://dialnet.unirioja.es>.
- Bautista Penna, R., & Pérez Sisa, F. G. (2021). Gestión estratégica del riesgo y su importancia en las buenas prácticas empresariales. *Revista Eruditus*, 1(3), 11-25. <https://revista.uisrael.edu.ec/index.php/re/article/view/383>
- Brito Gómez, D. (2018). El riesgo empresarial. *Revista Universidad y Sociedad*. 10(1), 269-277. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/806/906>.
- Gaytán Cortés, J. (2018). Clasificación de los riesgos. *Revista de Mercados y Negocios*. (38), 123-132. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571864088006>
- Gaytán Cortés, J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Revista de Mercados y Negocios*. (42), 143-156. <https://www.redalyc.org/journal/5718/571864273008/571864273008.pdf>.
- Gutiérrez Janampa, J. A. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de investigación valor contable*, 3(1), 930-930.

- Lizarzaburu, E., Barriga, G., Noriega, L., López, L. y Mejía, P. (2017). Gestión de Riesgos Empresariales: Marco de Revisión ISO 31000. *Revista Espacios* 8(59), 27. <https://www.revistaespacios.com/a17v38n59/a17v38n59p08.pdf>
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229.
- Mafra, V., Gónzales, E., Ricardo, P., & Wahrlich, R. (2016). A cost-benefit analysis of three gillnet fisheries in Santa Catarina, Brazil: contributing to fisheries management decisions. *Latin American Journal of Aquatic Research*, 44(5), 1096–1115.
- Puente, M. y Andrade, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Ciencia Unemi*, 9(18), 73-8.
- Roca Espinoza, A.M., Montesinos Nina, E.D. y Dávila Dávila , G. (2020). Estrategias financieras sostenibles aplicadas ante situaciones de riesgo empresarial: un análisis bibliográfico. *Revista Valor contable*. 7(1), 79-90. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1398.
- Zambrano Farías, F.J., Rivera Naranjo, C.I., Quimi Franco, D.I., y Flores Villacís, E.J. (2021). Factores explicativos de la rentabilidad de las microempresas: Un estudio aplicado al sector comercio. *INNOVA Research Journal*. 6(3.2), 63-78.

TESIS:

- Camargo Concepción, J.M. y Solano Huamán, M. (2021). *Relación del riesgo y rentabilidad de las empresas procesadoras de petróleo de Perú y Chile periodo 2016-2020*. [Tesis de Título, Universidad Continental de Colombia]. https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10488/2/IV_FCE_316_TE_Camargo_Solano_2021.pdf.

- Fernández, F (2021). *Tácticas frente al covid-19 en la industria de la construcción en base a estrategias de competitividad*. [Tesis de Título, Universidad Nacional De Chimborazo].
- Huamancayo Melgar, C. J. J. y Saavedra Sandoval, F. J. (2020). *El Impacto Económico del Covid - 19 en el Presupuesto Contractual de una Obra de Edificación*. [Tesis de Título, Universidad Ricardo Palma de Perú]. <https://repositorio.urp.edu.pe/handle/20.500.14138/3728>.
- León, P. (2016). *Propuesta de estrategias competitivas para pequeñas empresas del sector de la construcción. Caso: Galeontech Cía. Ltda.* [Tesis de Maestría, Universidad Andina Simón Bolívar].
- Llanos, M. (2021). *Impacto Técnico, Económico y Social de la Pandemia de la Covid-19 en la Fase de Construcción de Obras Públicas Ejecutadas por Empresas Constructoras Privadas de la Ciudad de Cajamarca en el Año 2020*. [Tesis de Título, Universidad Privada del Norte].
- Moreno, M., Muñoz, E., Polo, W. y Rodríguez, E. (2019). *Proyecto de Mejora en la Gestión Financiera de la Empresa Constructora Pérez & Pérez S.A.C.* [Tesis de Maestría Pontificia, Universidad Católica del Perú].
- Parihuaman, E. (2022). *Debilidades en el Control Interno del Área de Almacén y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Corporación Logairsa E.I.R.L., Trujillo, 2018*. [Tesis de Título, Universidad Priva del Norte].
- Segarra Cañamares, M. (2015). *Integración de la prevención de riesgos laborales en las Pymes del sector de la Construcción* [Tesis doctoral, Universidad de Castilla - La Mancha de España]. <https://ruidera.uclm.es/xmlui/handle/10578/6595>.

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: Los riesgos del negocio y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro, en el año 2020-2021.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>PROBLEMA PRINCIPAL</p> <p>¿De qué manera los riesgos del negocio inciden en la rentabilidad de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, 2020-2021?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿En qué medida los efectos de la pandemia inciden en la rentabilidad de operación de los proyectos de las empresas del sector construcción? • ¿De qué forma el costo del financiamiento incide en la rentabilidad neta de los proyectos de las empresas del sector construcción? • ¿De qué manera los sobre costos laborales inciden en la valoración de los avances de obra de las empresas del sector construcción? 	<p>OBJETIVO PRINCIPAL</p> <p>Analizar si los riesgos del negocio inciden en la rentabilidad de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, 2020-2021.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determinar si los efectos de la pandemia inciden en la rentabilidad de operación de los proyectos de las empresas del sector construcción. • Evaluar si el costo del financiamiento incide en la rentabilidad neta de los proyectos de las empresas del sector construcción. • Analizar si los sobre costos laborales inciden en la valoración de los avances de obra de las empresas del sector construcción. 	<p>HIPÓTESIS PRINCIPAL</p> <p>Los riesgos del negocio inciden en la rentabilidad de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, 2020-2021</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Los efectos de la pandemia inciden en la rentabilidad de operación de los proyectos de las empresas del sector construcción • El costo del financiamiento incide en la rentabilidad neta de los proyectos de las empresas del sector construcción • Los sobre costos laborales inciden en la valoración de los avances de obra de las empresas del sector construcción 	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE.</p> <p>RIESGOS DEL NEGOCIO</p> <p>X1: Efectos de la pandemia</p> <p>X2: El costo del financiamiento</p> <p>X3: Sobre costos laborales</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE.</p> <p>RENTABILIDAD</p> <p>Y1: Rentabilidad de operación de los proyectos</p> <p>Y2: Rentabilidad neta de los proyectos</p> <p>Y3: Valoración de los avances de obras</p>	<p>TECNICAS DE INSTRUMENTO:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Tipo de investigación: Investigación aplicada. 2. Nivel de investigación: Descriptivo. 3. Población: Conformada por 55 personas de 18 empresas del Sector Construcción. 4. Muestra: Conformada por 48 personas de 18 empresas del Sector Construcción 5. Técnica de recolección de datos: Encuesta 6. Técnicas para el procesamiento de la información: Excel y en la demostración de la hipótesis se utilizó el software SPSS V 26.00.

ANEXO 2: ENCUESTA

INSTRUCCIONES:

La técnica de la Encuesta está orientada a buscar información de interés sobre el tema **EL RIESGO DE UN NEGOCIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS EN EL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL DISTRITO DE SAN ISIDRO EN EL AÑO 2020-2021**, al respecto, se solicita que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (x) al lado derecho, su aporte será de mucho interés en este trabajo de investigación.

Variable Independiente (X): Riesgo del Negocio

X1: Efectos de la Pandemia

X1.1 ¿En su opinión uno de los efectos de pandemia ha sido el aumento de **quiebre de empresas?**

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

X1.2 ¿Cree usted que el **alto nivel de desempleo** causado por la pandemia aumento la informalidad laboral?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()

- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

X2: El Costo del Financiamiento

X2.1 ¿Considera usted que una percepción negativa del entorno de los negocios impacta negativamente en la **tasa de costo efectivo anual** de las empresas?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

X2.2 ¿En su opinión si empeora el **nivel de riesgo país**, los clasificadores de riesgo pueden revisar a la baja la clasificación de riesgo de deuda de un país?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

X3: Sobre Costos Laborales

X3.1 ¿Cree usted que el indicador de **nivel de accidentes laborales** es alto en las empresas del sector construcción?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

X3.2 ¿En su opinión el **nivel de protocolos laborales exigidos por MINSA** incrementa los costos de operación de las empresas del sector construcción?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

X: Riesgos del Negocio

X. ¿En su opinión las empresas del sector construcción enfrentan diversos **riesgos propios de su negocio** y del sector que pueden afectar su rentabilidad?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Variable Dependiente (Y): Rentabilidad

Y1: Rentabilidad de Operación de los Proyectos

Y1.1 ¿Cree usted que los **costos directos** de las obras pueden ser afectados por las variaciones de la tasa de inflación y de la depreciación del sol frente al dólar?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Y1.2 ¿En su opinión los **costos indirectos** que las empresas del sector construcción cargan en sus valorizaciones de obras en sus proyectos son en su mayoría costos fijos?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Y2: Rentabilidad neta de los proyectos

Y2.1 ¿Cree usted que el **nivel de gastos financieros** puede afectar el nivel de utilidad antes de impuesto a la renta de las empresas del sector construcción?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()

- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Y2.2 ¿En su opinión las áreas contables de las empresas del sector construcción registra apropiadamente un nivel de provisiones para sus **pasivos contractuales**?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Y3: Valoración de los avances de obras

Y3.1 ¿Considera usted que las áreas financieras de las empresas del sector construcción deben analizar las causas del **aumento de gastos reales versus los presupuestados**?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Y3.2 ¿Considera usted que el **tipo de contrato en relación a los ingresos** suscritos por las empresas del sector construcción inciden en el reconocimiento de sus ingresos del periodo?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()

- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Y: Rentabilidad

Y. ¿En su opinión las empresas del sector construcción deben priorizar sus proyectos de mayor **rentabilidad** y menor riesgo?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) Algunas veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

ANEXO 3: FICHA DE VALIDACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : **VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**
 1.2 GRADO ACADÉMICO : DOCTOR EN CONTABILIDAD Y FINANZAS
 1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA : UNIVERSIDAD DE SAN MARTIN DE PORRES
 1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN : **LOS RIESGOS DEL NEGOCIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE CONSTRUCCIÓN DEL DISTRITO DE SAN ISIDRO, EN EL AÑO 2020-2021**
 1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : ONCOY ALARCON AXEL ANDRE-PRADO ROJAS LILIANA DEL PILAR
 1.6 DOCTORADO O MAESTRÍA :
 1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD :

- a) De 01 a 09: (No válido, reformular) d) De 15 a 18: Válido, precisar
 b) De 10 a 12: (No válido, modificar) e) De 18 a 20: (Válido, aplicar)
 c) De 12 a 15: (Válido, mejorar)

II. ASPECTOS A EVALUAR:

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(01 - 09)	(10 - 12)	(12 - 15)	(15 - 18)	(18 - 20)
		01	02	03	04	05
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.				X	
2. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.				X	
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.				X	
4. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.				X	
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.				X	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.				X	
7. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.				X	
8. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.				X	
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del estudio.				X	
10. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.				X	
SUB TOTAL					10	
TOTAL						

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) :

VALORACIÓN CUALITATIVA :10.....

OPINIÓN DE APLICABILIDAD :

Lugar y fecha:

.....

Firma y Post Firma del experto

DNI: