



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL PERÚ. CASO:
“EMPRESA CONSTRUCTORA H&H PIURA, 2017”**

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS

AUTOR

TORRES REÁTEGUI, JHOAN HOMAR

ASESOR

VILELA DE ROSAS, MIRIAN AZUCENA

PIURA – PERÚ

2018

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL PERÚ.
CASO: “EMPRESA CONSTRUCTORA H&H PIURA, 2017”**

FIRMA DE JURADO Y ASESOR

Dr(a). Landa Machero Víctor Manuel
Presidente

Mgtr. Savitzky Mendoza Donald Errol
Miembro

Mgtr. Ulloque Carrillo Víctor Manuel
Miembro

CPC. Vilela de Rosas Mirian Azucena
Asesor

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, doy gracias a Dios al rey de los cielos y de toda la tierra ya que sin él no podemos tener salud ni sabiduría ni entendimiento, por ser alguien que está conmigo y es aquel que me da las fuerzas en los momentos duros, a mi madre y a mi padre que se esforzaron mucho para que yo pueda llegar a ser un profesional, gracias a ellos por sus consejos que siempre los tuve presente en mi vivir diario.

A mis familiares que siempre tuvieron confianza y me animaron en esta etapa de mi vida, a mis amigos e amigas que gracias al equipo formado logramos llegar al final de esta meta, y seguir siendo amigos aún, a nuestra asesora la CPC. Mirian Azucena Vilela de Rosas por su apoyo ofrecido y su aporte intelectual en mi formación como investigador.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, ya que sin él no hubiese podido culminar mi carrera profesional satisfactoriamente y por haberme permitido llegar a este momento tan maravilloso.

A mi madre y mi padre porque ellos siempre confiaron en mí dándome su apoyo y ánimo en mi vida de estudiante universitario, a mis maestros que nos transmitieron sus conocimientos para nuestro desarrollo estudiantil y a nuestra asesora de investigación quien nos motivó a investigar mucho.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las empresas constructoras en el Perú y de la empresa H&H SAC, Piura 2017. La investigación fue descriptiva, cualitativa, no experimental, bibliográfica, documental y de caso. Para llevarla a cabo esta investigación se revisó la literatura pertinente y se aplicó un cuestionario de 20 preguntas cerradas al Gerente General de la empresa del caso, utilizando la técnica de la entrevista, donde se obtuvo los siguientes resultados: las empresas necesitan del financiamiento en forma

permanente para poder desarrollar las actividades propias de su giro, por tanto la toma de decisiones en cuanto a los instrumentos financieros relacionados con el endeudamiento y las utilización del mismo en las inversiones que las empresas necesitan. Por lo cual las entidades bancarias deben proporcionar informaciones a toda empresa ya sea constructora o de MyPEs para que así pueda tener un buen manejo en sus adquisiciones de préstamos que se le hacen, así podrá apoyar a la obtención de créditos (prestamos) más fácilmente.

Palabras clave: endeudamiento. Créditos, Financiamiento, préstamos,

ABSTRAC

The main objective of this research work was to: Determine and describe the main financing characteristics of construction companies in Peru and H & H SAC, Piura 2017. The research was descriptive, qualitative, non-experimental, bibliographic, documentary and case. To carry out this research, the pertinent literature was reviewed and a questionnaire of 20 closed questions was applied to the General Manager of the company in question, using the interview technique, obtaining the following results: companies need permanent financing to be able to develop the activities of its turn, therefore the decision making regarding the financial instruments related to the indebtedness and the use of the same in the investments that the companies need. Therefore, banks must provide

information to any company, whether it is a construction company or of SMEs, so that they can have a good management in their purchases of loans that are made to them, so it could support the obtaining of credits (loans) more easily.

Keywords: indebtedness , credits, Financing, loans,

CONTENIDO

TITULO DE LA INVESTIGACIÓN.....	ii
FIRMA DE JURADO Y ASESOR.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRAC	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA	4
2.1 Antecedentes.	4

2.1.1 Internacionales	4
2.1.2 Nacionales	5
2.1.3 Regionales	7
2.2 Bases teóricas de la investigación	8
2.3 Marco Conceptual	12
III. HIPÓTESIS	17
IV. METODOLOGÍA	18
4.1 Tipo de investigación	18
4.2 Nivel de investigación	18
4.3 Diseño de la investigación	18
4.4 Universo y muestra:	18
4.5 Operacionalización de las variables	19
4.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	19
4.7 Plan de análisis.	19
4.8 Matriz de consistencia	20
4.9 Principios Éticos	20
V. RESULTADO Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	22
5.1 Resultados:	22
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	22
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2	25

5.1.3	Respecto al objetivo específico 3	31
5.2	Análisis de los resultados	35
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1:	35
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2:	36
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3:	36
VI.	CONCLUSIONES	37
6.1	Respecto al objetivo específico 1:	37
6.2	Respecto al objetivo específico 2:	37
6.3	Respecto al objetivo específico 3:	38
6.4	Conclusión general	38
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICA		39
ANEXOS		44
Anexo 01:	Cuestionario	44
Anexo 02:	Cronograma GANT	47
Anexo 03:	Presupuesto	48
Anexo 04:	Matriz de Consistencia	49
Anexo 05:	Resultados de Turnitin	50

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad el financiamiento es la opción más utilizada para iniciar un negocio sobre todo si no contamos con capital propio y necesitamos capital ajeno. Las empresas constructoras en el Perú tienen un gran manejo de financiamiento para poder realizar todos los proyectos aprobados por su gerencia, pero muchas veces las empresas tienen problemas para poder medir cuando de dinero se va a necesitar para realizar una obra o cualquiera actividad que tiene que ver con el rubro de construcción. Por otro lado, la finalidad de este trabajo es presentar o dar a conocer cuáles son las características del financiamiento de una empresa constructora.

La presente investigación se enfocará en estudiar las características del financiamiento de una empresa constructora, ya que debido a que muchas veces vemos que hay obras que quedan en mitad de elaboración. Así pues, el presente trabajo podrá o nos permitirá mostrar cómo realmente una empresa constructora maneja su financiamiento para la elaboración de obras. La necesidad de que una empresa constructora tenga unos buenos resultados en su realización de actividades es que tengan u obtengan un buen financiamiento, ya que el financiar algo antes de realizar es una opción que muchas empresas deben hacer.

Finalmente, este trabajo de investigación se justifica porque más adelante servirá para realizar o redactar estudios similares en otro sector de cualquier lugar del país. El diseño metodológico que utilizará esta investigación es el diseño descriptivo, cualitativo, no experimental, bibliográfico, documental y de caso.

El financiamiento en un contexto más amplio es el que nos puede ayudar a poder determinar los recursos disponibles para la elaboración de cualquier actividad, pero en los últimos años vemos que en las empresas constructoras muchas veces se ve que se hace un financiamiento, pero en el transcurso de la actividad o elaboración del trabajo vemos que ese financiamiento que se hizo fue mal elaborado, por ende, muchas veces las construcciones no culminan y quedan detenidas.

Podemos ver en el país de México que en el 2014 cada empresa constructora buscaba alternativas de financiamiento recurriendo a la venta de activos como estrategia para tener mayor liquidez sin recurrir a elevar su deuda y así poder participar en los próximos proyectos que se licitarán en el país, esto traerá a las empresas que tienen el rubro de construcción grandes beneficios. (Valle, 2016).

Por otra parte, en el Perú debemos precisar que hay muchas empresas constructoras, pero que muchos tienen malos financiamientos, para lo cual, nos hemos centrado en la empresa H&H S.A.C en la ciudad de Piura donde vamos a ver y a percibir como son las características de su financiamiento.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las empresas constructoras en el Perú y de la empresa constructora H&H SAC, Piura 2017? Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las empresas constructoras en el Perú y de la empresa H&H SAC, Piura 2017.

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

- Determinar y describir las principales características del

Financiamiento de las empresas constructoras en el Perú.

- Determinar y describir las principales

características del financiamiento de la empresa H&H SAC, Piura, 2017.

- Realizar un análisis comparativo entre las principales características del financiamiento de las empresas constructoras en el Perú y de la empresa H&H SAC, Piura, 2017.

Finalmente, esta investigación se justifica en que las empresas constructoras son empresas que apoyan en la sociedad a la construcción de obras, reparaciones, edificaciones, siendo de gran ayuda para las personas y además tras empresas que necesitan de su ayuda. Esta investigación es importante ya que te informará cómo se maneja el financiamiento en una empresa constructora y a donde va a dar ese financiamiento o con que función lo utilizarán este tema se va a realizar para que haya más conocimiento acerca del financiamiento de una empresa constructora. Finalmente, este trabajo de investigación con todo lo que contendrá servirá más adelante para realizar o redactar estudios similares en cualquier sector de nuestro país.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1 Antecedentes.

2.1.1 Internacionales

Ramírez (2010) en su Tesis de la Universidad Nacional Autónoma de México Posgrado de la Facultad de Ingeniería titulada: “ *Evaluación y comparación de dos diferentes fuentes de crédito para el financiamiento a una empresa constructora nueva en la ciudad de Mazatlán, Sinaloa*”, nos dice que durante mucho tiempo el Sistema Bancario Financiero de México ha estado en un cierto periodo de inestabilidad, los cambios, instituciones y personajes que han manipulado u orientado la economía del país y sus manejos para los créditos y financiamientos han sido de gran importancia para ir forjando el sistema que hoy en día tenemos. Muchas de las decisiones que se han tomado han ido fortaleciendo el sistema vulnerable y poco planeado que se tenía a los inicios de la creación de dicho sistema, en tiempos actuales se cuenta con una estructura firme y salida que respalda las decisiones financieras del país. La Evolución del Sistema financiero está ligada íntimamente a la historia de la banca y el crédito del sistema financiero más aceptado que da origen al nacimiento de la actividad bancaria se remonta desde el siglo VII a.C., en el Templo Rojo de la ciudad de Uruk, Babilonia. Donde por primera vez bajo el código de Hammurabi se mencionaron los términos de contrato, letras, pagares e hipotecas, en donde la base para estas transacciones era la confianza.

Cortina (2016), nos da a conocer las infraestructuras españolas teniendo cuatro de las principales constructoras de infraestructura españolas participaron ayer de un panel, en la jornada de cierre del Encuentro Santander-América latina,

este año enfocado en el financiamiento de las obras públicas en la región. Tres de ellas aún no tienen negocios en la Argentina (y al menos dos no piensan ingresar en el país y Abertis, concesionaria de las autopistas Panamericana-General Paz y del Oeste, está re-negociando el contrato con el Gobierno, proceso que incluye la resolución de la demanda que presentó ante el Ciadi a fines de año pasado por los incumplimientos del Estado en los últimos 15 años.

García (2016), nos explica como México cuenta con una amplia y diversa cartera de mecanismos para financiar la infraestructura, que está disponible tanto para el sector público como para el privado. El mercado ha evolucionado positivamente, por lo que hoy en día existen múltiples instrumentos, desde los tradicionales hasta los más novedosos. Quizá el instrumento de financiamiento de infraestructura con capital o participación privada más conocido, al alcance de los gobiernos, son las Asociaciones Público Privadas (APP) en cualquiera de sus modalidades.

Adicionalmente, existen otros instrumentos igualmente útiles como los fideicomisos de infraestructura y bienes raíces (fibras), el fideicomiso de inversión en energía e infraestructura (Fibra E), el financiamiento bancario y las colocaciones públicas, por mencionar algunos.

2.1.2 Nacionales

Seminario (2013), en su tesis titulada “*Características del financiamiento de la empresa promotora y constructora Alegra S.A.C de la Ciudad de Piura 2013*” concluye: que el financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia financiera, por tal motivo la alternativa de financiamiento debe ser analizada desde su origen.

Existen dos fuentes de financiamiento; externas y por el otro lado las internas, las internas son aquellas que se generan dentro de la empresa como resultado de sus operaciones entre estas están las utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, depreciaciones y amortizaciones etc. Y las externas son aquellas que son otorgadas por terceras personas como los proveedores, anticipo a clientes, bancos, acreedores diversos, etc.

Nicacio (2017), en su tesis titulada “ *Caracterización³ⁿ del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro constructoras del distrito de Independencia, 2015*” recomienda que: las empresas constructoras del distrito de Independencia, en cuanto a las entidades bancarias y no bancarias deben dar ciertas informaciones sobre las ventajas y desventajas que tienen las fuentes de financiamiento para su empresa, para que de esa manera los representantes legales puedan estar informados sobre lo importante que es el crecimiento y de las MYPE. Del mismo modo se debe mantener el financiamiento como una línea de base para mantener y/o fomentar su capital Micro empresarial. Así mismo, se deben realizar estudios mucho más precisos y completos para poder establecer la correlación entre financiamiento y la rentabilidad de las MYPE.

Flores (2012), nos enseña como hoy en día el comportamiento de las empresas para obtener un financiamiento está sufriendo grandes cambios, debido a que el entorno económico incide al análisis más profundo y serio de la Estructura financiera de la empresa, debido a que los costos de los recursos cada vez se incrementan de manera sorprendente. El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones

como una estrategia financiera, por tal motivo la alternativa de financiamiento debe ser analizada desde su origen.

2.1.3 Regionales

López, M (2013), en su tesis titulada “ *El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas constructoras de la ciudad de Huaráz, 2013*”, concluyó que las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro construcción de la ciudad de Huaraz, concluye que las empresas constructoras de Huaraz obtienen financiamiento y que se caracterizan por ser de corto plazo, obtenidos principalmente de fuente interna para iniciar el negocio y de fuente externa cuando se encuentran en operación. Los créditos lo obtienen de entidades financieras no bancarias (cajas municipales, cajas rurales, etc.). Debido a que las tasas de interés son menores a los del sistema bancario, así como también porque existen mayores facilidades para el acceso al crédito.

Domingo (2007), Él ya nos hace un énfasis de las empresas del sector construcción y nos dice que ellas necesitan del financiamiento en forma permanente para poder desarrollar las actividades propias de su giro, por tanto la toma de decisiones en cuanto a los instrumentos financieros relacionados con el endeudamiento y las utilización del mismo en las inversiones que las empresas necesitan, constituye uno de los aspectos más importantes de la gestión empresarial por lo que requiere del aporte doctrinario y técnico para que pueda llevarse a cabo ventajosamente. Un aspecto importante en este sector es la utilización de la banca comercial como el socio principal y estratégico en la explotación de la actividad. Con este mecanismo, la empresa constructora no asume los riesgos en la medida

que negocie adecuadamente su participación en el contrato y además utilice los instrumentos financieros adecuadamente.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Evolución de las finanzas

Hablar acerca de la evolución de las finanzas, es hablar como surgieron los campos de estudios independientes, ya que en estos campos de estudios se lograban unir tan solo con los documentos, las instituciones y todo aspecto de etapas de los mercados de capital. El descubrimiento de la tecnología hizo que haya la necesidad de más fondos, la cual logro impulsar al estudio de las finanzas para así poder destacar la liquidez y financiamiento.

El descenso de los años 30' hizo que las finanzas se centren en estudiar los quiebres que sucedían en ese tiempo, liquidaciones, etc. Los ajustes hicieron crecer la comunicación económica que tenían que dar a conocer toda empresa para este amplio estudio económico. Años más adelante, con la llegada de la computadora se logró aplicar unas herramientas analíticas muy poderosas para analizar los problemas financieros de esa época.

En los años 70' se logró formular un modelo que fijaba las opciones de los precios, para así poder evaluar relativamente los derechos financieros.

La aparición de un mercado de opciones, ha permitido durante muchos años y hasta la actualidad que todos los inversionistas establezcan una posición protegida y sin tener riesgos a la hora de comprar acciones, y a la misma vez se establecieron opciones sobre la venta de acciones. En los mercados financieros efectivos, los rendimientos que se producen deben estar en una tasa libre de riesgos.

Posteriormente los impuestos personales en unión con los impuestos de la empresa, tomo un papel muy importante, ya que fue un área que rindió muchos frutos, más adelante en los años 90' fueron una de las funciones vitales y estratégicas en las empresas, que permito determinar si estas lograban generar y a la vez conocer quiénes eran los que aportaban el capital y así poder brindar las utilidades que las empresas requerían.

Con la integración de los mercados financieros a nivel mundial en forma creciente, el dueño o administrador deben buscar el mejor precio de las fronteras y a menudo con divisas.

Podemos decir que antes las finanzas sus estudios eran completamente descriptivos, para este tiempo sus estudios fueron evolucionando incorporando un análisis riguroso y teorías normativas hacer de las finanzas, dejando de ser un campo que estudiaba fundamentalmente las obtenciones de fondos que abarcaban las administraciones de activos, capital y de las valuaciones que tenían las empresas en el mercado mundial. (Revista de Administración Financiera, 2012).

2.2.2 Fuentes del financiamiento

Según López (2014) gracias a que una empresa puede financiar, puedan tener grandes posibilidades de conservar una economía estable y eficiente, en consecuencia, puede seguir realizando sus actividades comerciales. Podemos ver las siguientes fuentes que se debe hacer para poder financiar: las reservas personales, los compañeros y los familiares, bancos y unidades de crédito, las empresas de capital de inversión.

2.2.3 Tipos de financiamiento

Equipos de redacción, REVISTA EDUCATIVA MAS TIPOSDE.COM (2016), nos dice que al financiar estamos realizando una acción en la que se entrega una suma monetaria a una persona o empresa con la meta de que pague obligaciones y servicios. Podemos nombrar los siguientes tipos de financiamiento:

- **Financiamiento a corto plazo:** Este financiamiento es aquel donde el deudor tiene el deber de cumplir con el tiempo corto que se le ha dado, el cual no supera el tiempo anual. Este financiamiento lo podemos dividir en financiamiento de línea de crédito, pagare y crédito bancario.
- **Financiamiento a largo plazo:** Estos financiamientos son todos aquellos las cuales son donados con una meta donde el deudor realice sus obligaciones dentro de un lapso de tiempo que puede superar el año aquí podemos encontrar los bonos y las acciones.
- **Financiamiento a medio plazo:** Este financiamiento es el que es donado a un individuo para que así pueda realizar todas sus actividades requeridas en un tiempo no mayor a un año menor de 5 años.
- **Financiamiento externo:** este financiamiento se otorga cuando alguien ha dejado de elaborar su propio dinero, yendo o recurriendo a otras personas para que le puedan brindar su ayuda ya sea económicamente.
- **Financiamiento Interno:** En este financiamiento se puede conceptualizar como aquel que surge de la misma empresa como por ejemplo el de la producción de depósito de capital y de pasivo.

2.2.4 Teorías financieras.

2.2.4.1 Teorías financieras de Modigliani y Miller (1958)

Estos escritores fueron que iniciaron con el estudio práctico de la estructura del financiamiento de una empresa con el objetivo de estudiar sus efectos sobre el valor de la misma. También el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital.

2.2.4.2 Teoría financiera Pecking Order (Jerarquía de Preferencia):

Es el orden jerárquico en situaciones de información asimétrica. Dan a conocer que hay una relación entre las decisiones de financiamiento y la de inversiones las cuales tienen un impacto positivo o perjudicial, lo cual genera un problema de información asimétrica.

2.2.4.3 Teoría financiera del Trade-off (Fuerzas Competitivas):

Dan a conocer que la estructura financiera de una empresa queda fija por la interacción de fuerzas que aprietan sobre la toma de decisiones del financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de pérdidas.

2.2.5 Estadísticas del Sector Construcción en el Perú

Según la INEI (2017) el sector Construcción a dado un crecimiento de 8,94% en setiembre de 2017 y suma cuatro meses de comportamiento positivo, a diferencia al mes similar del año 2016, sumando 4 meses de crecimiento interrumpido.

Según Aguilar Sánchez (jefe de la INEI) nos dice que esta información permite confirmar un resultado alentador para la recuperación de la economía peruana.

2.2.6 Empresas constructoras en el Perú

Podemos decir que todas las empresas constructoras en nuestro país gozan de estabilidad económica en el país, y sobre todo el sector que agrupan ha sido muy responsable por gran parte de la producción nacional. De hecho, en el 2012 se crecía a dos dígitos (15%) y aunque el año pasado tal cifra haya disminuido, se espera que se retome un desarrollo saludable en los próximos años. Podemos nombrar una empresa importante en el Perú.

▮ *Mota- Engil Perú S.A*

Esta es una empresa que desarrollo sus trabajos en 1988 concentrándose básicamente en las empresas u obras relacionadas a la minería e infraestructura vial. A lo largo de su trayectoria fue responsable de importantes construcciones en el país, entre las cuales podemos nombrar a La Presa de Relaves Tormocho en Junín, entre otros.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Conceptos y definiciones

2.3.1.1 Financiamiento:

Según Definición.org al financiamiento lo podemos conceptualizar como todo aquel conjunto de recursos monetarios la cual servirá para llevar a cabo o realizar una actividad económica, con las características generalmente de adiciones tomadas a préstamos que complementan a los recursos propios de la empresa. También puede decir que son aquellos recursos que el gobierno obtiene para cubrir su déficit presupuestario.

2.3.1.2 Empresa:

Thompson (2006) en su publicación titulada “Definición de Empresas”, con ayuda de Ricardo Romero autor del libro de Marketing, nos ayuda a definir a la empresa como una entidad u organismo la cual está conformada por personas, bienes materiales, aspiraciones y realizaciones comunes para satisfacer a los clientes.

2.3.1.3 Construcción:

Según Revista ARQHYS (2012). Podemos definir a construcción como a las diversas formas de cómo hacer o realizar varios tipos de estructura.

2.3.1.4 Empresas Constructoras

Según Areses, J (2007). En su módulo 10 titulado “*La Empresa Constructora*” nos ayuda a definir a la empresa constructora como toda entidad integrada por el capital y el trabajo como sus factores de elaboración, producción de actividades industriales mercantiles o prestaciones de servicios generalmente con fines lucrativos y con lo consiguiente responsabilidad.

2.3.1.5 Prestamos

Podemos llamar a los préstamos como el dinero que puede adquirir una persona jurídica de otra, o entre públicos, para poder devolver en un tiempo o periodo determinado la cual generalmente lleva asociado a un pago con intereses.

2.3.1.6 Créditos:

Los créditos los podemos definir como transferencia en cesión temporal del acreedor al deudor de como un derecho de propiedad sobre un determinado bien, para que el deudor disponga del crédito de la manera que más convenga usar por

un tiempo determinado, al terminar del cual será devuelto al acreedor con junto intereses.

2.3.1.7 Recursos

Según Wikipedia, podemos conceptualizarlo como aquella fuente o suministro la cual produce un beneficio, normalmente los recursos podemos decir son materiales o suministro que son transformados para poder producir beneficios y en el proceso puedan ser consumidos como estar más disponibles.

2.3.1.8 Dinero

Podemos decir que el dinero es todo medio de pago generalmente aceptados. Además, podemos decir que es aquel que beneficia a cualquier entidad.

2.3.1.9 Corto plazo

Es aquel la cual el periodo se determina generalmente hasta de un año donde se determinan y orientan en forma detallada las decisiones y la conducción de los recursos para realización de acciones concretas.

2.3.1.10 Largo Plazo

Podemos decir que aquel que supera al ciclo y medio de explotación. Normalmente suelen ser solo 12 meses, aunque depende de la actividad a la que se refiera.

2.3.1.11 Recursos propios

Podemos decir que los recursos propios son aquellas donaciones o aportaciones que hacen los socios a la hora de suscribir el capital de una entidad, más las reservas que constituyen para hacer frente a situaciones extraordinarias y

los beneficios generados que no hayan distribuido en forma de dividendos entre sus accionistas.

2.3.1.12 Capital de trabajo

Son aquellos recursos que tiene toda empresa para poder operar. En este sentido podemos concluir que el capital de trabajo es comúnmente conocido como activo corriente.

2.3.1.13 Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero son aquellos endeudamientos que permite que logremos invertir más dinero del que realmente tenemos y así podemos obtener más beneficios (o más pérdidas) que si hubiéramos invertido solo nuestro capital disponible. El principal mecanismo para apalancarse es la deuda, que permite que invirtamos más dinero del que tenemos gracias a lo que hemos pedido prestado (a cambio de unos intereses).

2.3.1.14 Análisis Financieros

Un análisis financiero es todo procedimiento que evalúa la estructura de los usos de los recursos financieros siendo aquellos que se aplica para poder establecer modalidades por las cuales se muevan los flujos monetarios y así poder explicar los problemas y las circunstancias que en ellos puedan influir.

2.3.1.15 Financiamiento Bancario

Son aquellos créditos que el sistema bancario concede ya sea a familias, empresas públicas o privadas.

2.3.1.16 Factoraje (factoring)

El factoring o factoraje es una alternativa de financiamiento que se orienta de preferencia a pequeñas y medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero a que esas operaciones se refiere, aunque con un descuento.

2.3.1.17 Intereses

Se puede decir que es el precio que se paga por el uso de fondos prestables, es decir que el interés cuando se devenga sobre la base de un tanto por ciento del capital y en relación al tiempo que de este se disponga.

2.3.1.18 Garantía

Es una acción que se da como aval que asegura y protege contra algún riesgo o eventualidad, ya que así asegura el cumplimiento de las obligaciones contraídas ya sea con los proveedores, arrendadores, prestadores de servicios o contratistas.

2.3.1.19 Carta Fianza

Podemos conceptualizar a la carta fianza como un contrato que brinda garantía de cumplimiento de pago de un tercero, firmado ya sea entre un banco o una entidad financiera y el deudor. La carta fianza está representada por un documento emitido por el banco o entidad a favor de un acreedor, garantizando este que, si el deudor no puede pagar sus obligaciones, el banco se hará cargo.

III. HIPÓTESIS

Esta investigación no planteará hipótesis, por lo que la investigación es de tipo descriptivo pero si responderá a los objetivos tasados en la investigación, por lo que podemos decir que esta investigación atiende a la metodología cualitativa (a través de encuestas buscará la presente investigación respuestas concretas para ver el comportamiento de la variable en el caso de estudio), se puede decir además que nos ayudará a escribir situaciones o acontecimientos a través de cuadros, gráficos proporciones de variables ya sea una o más a las cuales deben estar relacionadas, por lo cual nos podemos basar en la publicación de Galán, M (2009) “Las hipótesis en la investigación” donde determinó que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y sólo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”.

También podemos citar a Tamayo y Tamayo M. (Pág. 40), en su libro *Proceso de Investigación Científica* nos dice que la investigación descriptiva “comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o proceso de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre grupo de personas, grupo o cosas, se conduce o funciona en presente”.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Tipo de investigación

El estudio de investigación, está comprendido bajo un enfoque cualitativo.

4.2 Nivel de investigación

El nivel de estudio será descriptivo debido a que se realizará un estudio de detalle de características, cualidades y atributos sin entrar a los grados de análisis del problema.

4.3 Diseño de la investigación

El diseño de investigación aplicado será No experimental, bibliográfico, documental y de caso. La investigación a realizar, buscará la información proveniente de propuestas, comentarios, análisis de temas relacionados al estudio, los cuales se analizarán para determinar los resultados.

Además, el diseño de la investigación fue descriptivo ya que se recolectaron datos en una sola ocasión y en un tiempo único, ya que el propósito de esta investigación es describir la variable y analizar si incidencia en su contexto dado.

4.4 Universo y muestra:

4.4.1 Población

Por ser una investigación bibliográfica, documental y de caso, no aplica población

4.4.2 Muestra

Por ser una investigación bibliográfica, documental y de caso, no aplica muestra.

4.5 Operacionalización de las variables

No aplica por ser una investigación bibliográfica documental y de caso.

4.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.6.1 Técnica

La investigación hará uso de la técnica de la encuesta, entrevista, observación directa

Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y documental.

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizaron fichas bibliográficas.

4.6.2 Instrumento

La investigación hará uso de un cuestionario, como instrumento para la recolección de información del caso en estudio.

Ver anexo 01.

4.7 Plan de análisis.

Una vez que se ha obtenido los datos se procedió a procesarlos y analizarlos haciendo uso de la estadística descriptiva:

Para conseguir el objetivo específico 1: Se realizó una revisión bibliográfica y documental de la literatura pertinente (antecedentes).

Para conseguir el objetivo específico 2: Se utilizó un cuestionario, el mismo que fue aplicado a la empresa del caso.

Para conseguir el objetivo específico 3: Se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.

4.8 Matriz de consistencia

Ver anexo 04

4.9 Principios Éticos

PRINCIPIOS QUE RIGEN LA ACTIVIDAD INVESTIGADORA

Protección a las personas. - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia.

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador

está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica.

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso.

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto. (Uladech Católica, 2016).

V. RESULTADO Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados: 5.1.1 Respecto al

objetivo específico 1:

Determinar y describir las principales características del Financiamiento de las empresas constructoras en el Perú.

CUADRO 1

AUTORES	RESULTADOS
Seminario (2013)	<p>El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia financiera, por tal motivo la alternativa de financiamiento debe ser analizada desde su origen, externas e internas, las internas son aquellas que se generan dentro de la empresa como resultado de sus operaciones entre estas están las utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, depreciaciones y amortizaciones etc. Y las externas son aquellas que son otorgadas por terceras personas como los proveedores, anticipo a clientes, bancos, acreedores diversos etc.</p>

	<p>Las entidades bancarias y no bancarias deben dar ciertas informaciones sobre las ventajas y desventajas que tienen las fuentes de financiamiento para su empresa, para que de esa manera los representantes legales puedan estar</p>
<p>Nicacio (2017)</p>	<p>informados sobre lo importante que es el crecimiento y de las MYPE. Del mismo modo se debe mantener el financiamiento como una línea de base para mantener y/o fomentar su capital Micro empresarial. Ahí mismo, se deben realizar estudios mucho más precisos y completos para poder establecer la correlación entre financiamiento y la rentabilidad de las MYPE.</p>
<p>Flores (2012)</p>	<p>Las empresas para obtener un financiamiento están sufriendo grandes cambios, debido a que el entorno económico incide al análisis más profundo y serio de la Estructura financiera de la empresa, debido a que los costos de los recursos cada vez se incrementan de manera sorprendente. El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones, por tal motivo la alternativa de financiamiento debe ser analizada desde su origen.</p>

López (2013)	<p>Establece que las empresas han obtenido el financiamiento y que se caracterizan por ser de corto plazo, obtenidos principalmente de fuente interna para iniciar el negocio y de fuente externa cuando se encuentran en operación. Los créditos lo obtienen de entidades financieras no bancarias (cajas municipales, cajas rurales, etc.).</p>
	<p>Debido a que las tasas de interés son menores a los del sistema bancario, así como también porque existen mayores facilidades para el acceso al crédito.</p>

<p>Domingo (2007)</p>	<p>Él ya nos hace un Énfasis de las empresas del sector construcción y nos dice que ellas necesitan del</p> <p>financiamiento en forma permanente para poder desarrollar las actividades propias de su giro, por tanto la toma de decisiones en cuanto a los instrumentos financieros relacionados con el endeudamiento y las utilización del mismo en las inversiones que las empresas necesitan, constituye uno de los aspectos más importantes de la gestión empresarial por lo que requiere del aporte doctrinario y técnico para que pueda llevarse a cabo ventajosamente. Un aspecto importante en este sector es la utilización de la banca comercial como el socio principal y estratégico en la explotación de la actividad. Con este mecanismo, la empresa constructora no asume los riesgos en la medida que negocie adecuadamente su participación en el contrato.</p>
-----------------------	--

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y regionales de la presente investigación.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Determinar y describir las principales características del financiamiento de la empresa Constructora H&H, Piura, 2017.

CUADRO 2

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
I.- RESPECTO AL PERFIL DE LA EMPRESA		
1.- Antigüedad de la empresa		
a) 1 a 5 años		
b) 6 a 10 años		
c) Más de 10 años	X	
2.- ¿La empresa es formal?		
a) Si	X	
b) No		
3.- ¿En qué situación se encuentra su empresa?		
a) En actividad		
b) Estacionaria	X	
4.- ¿Cuántas personas trabajan en la empresa?		
a) 1		
b) De 2 a 5		
b) de 6 a 10		
c) de 10 a más	X	

II. RESPECTO A LOS DATOS DEL EMPRESARIO		
5.- ¿Cuál es el cargo que ocupa Ud., en la empresa?		
a) Propietario		
b) Gerente		
c) Administrador		
d) Representante legal	X	
e) Otro		
6.- ¿Cuenta usted con experiencia en el sector comercial / Construcciones?		
a) Si	X	
b) No		
c) Un poco		
7. ¿Cuál es el grado de instrucción del propietario?		
a) Sin instrucción		
b) Primaria	X	
c) Secundaria	X	
d) Técnico		
e) Universidad	X	

8. Sexo del propietario		
a) Masculino	X	
b) Femenino		
III. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO		
9.- ¿Cómo acostumbra usted a satisfacer las necesidades de capital?		
a) Bancos	X	
b) CMAC		
c)Edpymes		
d) ONGs		
e) Mercado informal		
10.- ¿Solicitó crédito en el 2017?		
a) Si	X	
b) No		
11. ¿Cuál fue el monto solicitado?		
a) De S/. 1,000 a S/. 3,000		
b) De S/. 3,001 a S/. 5,000		
c) Más de S/. 5,000	X	

12.- ¿Recibió apoyo oportuno de la entidad financiera ?.		
a) Si	X	
b) No		

13.- ¿Qué factores cree Ud, limitan la obtención del crédito inmediato?		
a) Documentación incompleta	X	
b) Registro en centrales de riesgo		
c) Falta de garantías	X	
d) Problemas de liquidez.		

14.- ¿Qué desearía encontrar en las entidades financieras?		
a) Asesoría en los créditos	X	
b) Tasas de interés preferenciales	X	
c) Plazos de gracia para el micro empresario		
d) Menos exigencias de garantías		
e) Agilidad en los créditos.		

15.- ¿Está de acuerdo con los requisitos que solicitan las entidades financieras?		
a) Si		

b) No		
c) A veces	X	
16.- ¿Cuál fue la tasa de interés cobrada por el crédito?		
a) 20% a 40%		X
b) Más de 40%	X	
17.- ¿Fue oportuno el crédito recibido?		
a) Si	X	
b) No		
18.- ¿Fue Suficiente el crédito recibido?		
a) Si	X	
b) No		
19.- ¿En qué se invirtió el crédito adquirido?		
a) Construcciones	X	
b) Pagos trabajadores	X	
c) Pago a proveedores	X	
d) Pago de tributos		
20.- ¿En qué tiempo solicita los préstamos?		
a) cada año		

b) cada dos años		
c) depende de la actividad	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al representante de la empresa del caso (ver anexo 01).

Comentario:

Según el cuestionario ubicado en el Anexo N° 1 en la página 50 aplicado al representante de la empresa Constructora H&H se llegó a los siguientes resultados: Que la empresa tiene más de 10 años de antigüedad, siendo una empresa formal dedicada a la construcción de obras menores, que ofrecen servicios responsables y de calidad, basado en lo requerido por los clientes para que cumplan sus necesidades. Siendo una empresa estacionaria, ya que compite por la obtención de trabajos cada cierto tiempo. Teniendo más de 10 trabajadores a su cargo entre supervisores, trabajadores de obra, todos de confianza, sin incluir trabajadores por contrata.

La empresa acostumbra a satisfacer sus necesidades de capital a través de bancos porque son más seguros a la hora de la obtención de un crédito, en el año 2017 solicitó un crédito que fueron más de 30 mil soles, recibiendo apoyo de la entidad financiera a la hora de la obtención del crédito adquirido, recibiendo la empresa mucho apoyo en el momento oportuno.

El representante de la empresa Constructora H&H nos hace referencia que a veces la documentación incompleta y la falta de garantías a veces imposibilitan para que una empresa obtenga un crédito de las empresas financieras, para lo cual el desea que en las entidades financieras ya sea con su empresa, u otras empresas deben brindar asesorías al momento de dar algún crédito, además de informar cuales son las tasas

que las empresas pueden preferir para obtener así un crédito financiero. Por otro lado, la empresa está a veces de acuerdo con los requisitos que solicitan las entidades financieras, ya que a veces solicitan requisitos que la misma empresa no puede cumplir, como por ejemplo entregar un terreno si es que no pagaban el crédito, la cual la empresa no estuvo de acuerdo, siendo así que la Entidad Bancaria a quien se le pidió el crédito decidió cambiar los requisitos para la obtención de dicho crédito. El crédito solicitado por la empresa tuvo que pagar una tasa de interés de más de 40%, siendo este crédito muy oportuno y suficiente para cubrir sus necesidades, como en pagos a algunos trabajadores, proveedores y gastos que hubo al momento de realizar una actividad de construcción. Siendo así que el financiamiento que adquiere la empresa Constructora H&H ya sean internas o externas le traen muchos beneficios, y muchas más actividades por desarrollar.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo entre las principales características del financiamiento de las empresas constructoras en el Perú y de la empresa

Constructora H&H, Piura, 2017.

CUADRO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS

Solicitud de prestamos	López (2013), Establece que las empresas han obtenido el financiamiento y que se caracterizan por ser de corto plazo, obtenidos principalmente de fuente interna para iniciar el negocio y de fuente externa cuando se encuentran en operación. Los créditos lo obtienen de entidades financieras	- Podemos decir que sus principales fuentes como los bancos. – Sus financiamientos se centran más en cuanto la empresa está en actividad.	Los préstamos que otorgan las entidades financieras son muy importantes para las empresas constructoras, ya que les permitirá continuar con sus actividades
------------------------	---	---	---

	no bancarias (cajas municipales, cajas rurales, etc.). Debido a que las tasas de interés son menores a los del sistema bancario, así como también porque existen mayores facilidades para el acceso al crédito.		diarias y cumpliendo así todas sus obligaciones que tengan.
--	---	--	---

<p>Créditos financieros</p>	<p>Domingo (2007), Él nos dice que las empresas del sector construcción necesitan del financiamiento en forma permanente para poder desarrollar las actividades propias de su giro, por tanto, la toma de decisiones en cuanto a los instrumentos financieros relacionados</p>	<p>La Empresa Constructora H&H considera que los créditos financieros son muy oportunos para la realización de las actividades de construcción, y las bancas o centro bancarios dan los prestamos oportunamente</p>	<p>Los créditos financieros son muy importantes para las empresas constructoras, ya que si se obtienen oportunamente podrán realizar</p>
-----------------------------	--	---	--

<p>con el endeudamiento y las utilizaciones del mismo en las inversiones que las empresas necesitan. Un aspecto importante en este sector es la utilización de la banca comercial como el socio principal y estratégico en la explotación de la actividad.</p> <p>Con este mecanismo, la empresa constructora no asume los riesgos en la medida que negocie adecuadamente su participación en el contrato y además utilice los instrumentos financieros adecuadamente.</p>	<p>siendo así un aliado para poder realizar las actividades requeridas en las ocasiones necesarias.</p>	<p>sus actividades que se requieran.</p>
--	---	--

<p>Apoyo de entidades financieras</p>	<p>las entidades bancarias y no bancarias deben dar ciertas informaciones sobre las ventajas y desventajas que tienen las fuentes de financiamiento para su empresa, para que de esa manera los representantes legales puedan estar informados sobre lo importante que es el crecimiento y de las MYPE. Del mismo modo se debe mantener el financiamiento como una línea de base para mantener y/o fomentar su capital Micro empresarial. Así mismo, se deben realizar estudios mucho más precisos y completos para poder</p>	<p>Considera que las entidades financieras, deben informar para que así las personas que quieren financiar tengan una mayor información, ya que así podrá mostrar a la empresa cuáles son sus beneficios de solicitar créditos financieros.</p>	<p>Para que las empresas constructoras obtengan un buen crédito bancario, las empresas financieras deben apoyar y brindar información para que así las empresas constructoras puedan obtener créditos financieros que le puedan servir para la realización de sus actividades pertinentes.</p>
---------------------------------------	---	---	--

	establecer la correlación entre financiamiento y la rentabilidad de las MYPE.	
--	--	--

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos

específicos 1 y 2.

5.2 Análisis de los resultados 5.2.1

Respecto al objetivo específico 1:

Los autores nacionales revisados coinciden en las empresas constructoras necesitan de un financiamiento para poder desarrollar de manera efectiva las actividades que requiere, así mismo necesitan del financiamiento en forma permanente para poder desarrollar las actividades propias de su giro, ya sea por medio de fuentes de financiamiento externo o interno, si hablamos de financiamiento externo los autores resaltan que todas las entidades financieras deben brindar información acerca de cuál sería la tasa cobrada, en que tiempo debe pagar la obtención del crédito.

Por otro lado los autores también coinciden que el financiamiento es la opción más utilizada en este tipo de rubros que es la construcción ya que les ayuda a realizar los proyectos aprobados por gerencia.

El financiamiento brinda muchas ventajas para la empresa ya que por medio de estrategias financieras las empresas en el rubro construcción pueden brindar satisfacción a las exigencias de los clientes.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la empresa Constructora H&H (Henriquez Hermanos, limitada) el cual fue el estudio de caso queda evidenciado que la empresa necesita más apoyo y conocimiento de las entidades bancarias en el momento de la adquisición de un préstamo. Se ve que la empresa Constructora H&H no están de acuerdo a veces con los requisitos que las entidades bancarias proporcionan al momento de realizar un prestamos, ya que en las empresas constructoras los prestamos deben ser dadas para la ejecuciones de sus actividades, por lo cual piden que las entidades financieras pidan requisitos no sean tan exigentes, en el año 2017 solicitó un crédito de más de 35 000 pagando una tasa del 40%,este prestamos fue pagado en un año, teniendo sus pagos al día, por otro lado podemos decir que la empresa Constructora H&H cumple sus deberes de construcción por actividades, y a veces usa sus préstamos para pagar sus derechos ya sea pagar a trabajadores o proveedores, como a pagar en materiales que se usaran en las construcciones.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Según los resultados obtenidos (objetivo específico 1 y objetivo específico 2) se puede determinar que coinciden en afirmar que las entidades bancarias deben proporcionar informaciones a toda empresa ya sea constructora o de MyPEs para que así pueda tener un buen manejo en sus adquisiciones de préstamos que se le hacen, así podrían apoyar a la obtención de créditos (prestamos) más fácilmente.

Otro resultado obtenido del objetivo específico 1 y 2 es que los créditos otorgados a las empresas constructoras pueden servir de gran ayuda a la realización de las actividades que van a realizar, dependiendo si el gerente lo aprueba.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Podemos ver que todos los actores coinciden en que todas las empresas constructoras necesitan de un financiamiento para poder desarrollar de manera efectiva las actividades que requiere, ya sea por medio de cartas fianza, prestamos entre otros, además podemos ver que es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia financiera, por tal motivo la alternativa de financiamiento debe ser analizada desde su origen, por ello mismo necesitan del financiamiento en forma permanente para poder desarrollar las actividades propias de su giro.

Además, podemos ver que algunos autores nos muestran dos tipos de fuentes de financiamiento la interna y externa, obtenido por venta de activos fijos, aportaciones de socios y de bancos, cajas municipales respectivamente.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

- En la empresa del caso de estudio, queda evidenciado que el financiamiento es aquel que beneficia a la empresa en estudio a las realizaciones de actividades que realiza la empresa y además vemos que a la empresa el financiamiento le ayuda a poder ver un crecimiento en sus actividades, y así poder pagar a los proveedores o también a los trabajadores entre otras deudas que debe pagar la empresa.
- La empresa en caso necesita de financiamiento para realizar sus actividades de acuerdo al giro de negocio que realiza.
- Con respecto, la empresa objeto de estudio cumple con la satisfacción de que los financiamientos le han dado grandes beneficios para sus actividades.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

En cuanto a los resultados encontrados en los objetivos específicos 1 y 2 del presente trabajo de investigación, se ha podido determinar que:

- Podemos decir que las entidades financieras que brindan financiamiento debe mostrar más información, para que así las empresas que necesitan financiar tengan una mejor y rápida realización de las actividades que necesitan realizar.
- La empresa Constructora H&H, al igual que la mayoría de las empresas a nivel nacional consideran que es importante el financiamiento para contribuir con las realizaciones de las actividades como efectuar las obras y servicios sociales; sin embargo, existe un alto grado de desconfianza en las empresas que brindan los préstamos al momento de obtener un crédito ya que a veces ponen muchos obstáculos y por ende demoran en la elaboración de sus actividades.

6.4 Conclusión general

El tema de financiamiento es muy amplio, lo que origina que las empresas siempre busquen un financiamiento para sacar sus beneficios propios, ya que el financiamiento es de suma importancia para que una empresa pueda salir de los momentos complicados que atraviesa en su momento de actividades que está realizando o que va a realizar más adelante.

El financiamiento ayuda a las empresas constructoras a poder elaborar obras que gerencia a aprobado. Sin embargo, ellos necesitan una facilidad en el momento de adquirir un préstamo para poder financiar sus actividades y así estas empresas puedan realizar sus actividades con mayor eficiencia y eficacia, y tener así buenos resultados.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICA

1. Aguirre P. *Perspectivas de las MYPES*. Lima: 2005. Disponible desde:
<http://www.google.com>.
2. Alarcón A. *Teoría sobre la estructura financiera*. Disponible desde:
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.
3. Ato E. *Importancia de las micros y pequeñas empresas en el mundo. LIMA: de diciembre del 2003*. Disponible desde:
<http://www.mundomype.com/articulos/ImportanciadelasMyPEsenelMundo.pdf>.
4. Banca fácil. *Financiamiento*. Disponible desde:
<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenidoindice=1.0idCategoria=98letra=F>.
5. Chacaltana J. *Capacitación laboral proporcionada por las empresas: El caso peruano, 2005*. Disponible desde:
<http://www.consortio.org/CIES/html/pdfs/pm0324.pdf>.
6. Chiavenato I. *Concepto de capacitación*. Disponible desde:
http://www.wikilearning.com/apuntes/capacitacion_y_desarrollo_del_personal-Capacitación/19921-9.
7. Club planeta. *Fuentes de financiamiento*. Disponible desde:
http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm.
8. Cortina (2016). *Las constructoras españolas que analizan proyectos en la Argentina. Con fecha del 07 DE JULIO DE 2016*. Disponible en:

<http://webcache.googleusercontent.com/searchq=cache:0euas85gdPYJ:www.lanacion.com.ar/1916284-las-constructorasespanolas-que-analizanproyectosenlaargentina+&cd=5&hl=es&ct=clnk&gl=pe>

9. Definición. *Financiamiento*. Disponible desde:

<http://www.definicion.org/financiamiento>.

10. Diccionario de economía política. *Rentabilidad*.

Disponible desde:

<http://www.eumed.net/cursecon/dic/bzm/r/rentabilidad.htm>.

11. Ferruz L. *La rentabilidad y el riesgo*. España: 2000. Disponible desde:
<http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.

12. Financiamiento a corto plazo. Disponible desde:

http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm

13. Financiamiento a largo plazo. Disponible desde:

http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm.

14. Financiamiento preinversión. *Financiamiento*. Disponible desde:
<http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTAS>

[PARMYPES/Capitulo4\(1\).pdf](#)

15. Flores (2012). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA LOS CORALES PROMOTORA Y CONSTRUCTORA S.A.C. DE LA CIUDAD DE PIURA*. Publicado el día 3 de Marzo del año 2012.

Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/051776/10324/0517620160820122959.pdf>.

16. García (2016). *OPCIONES PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA EN MÉXICO*. Publicado el 18 de mayo de 2016.
Disponibile en
[:http://www.obrasweb.mx/construccion/2016/05/18/opcionespara-elfinanciamiento-de-infraestructura-en-mexico](http://www.obrasweb.mx/construccion/2016/05/18/opcionespara-elfinanciamiento-de-infraestructura-en-mexico)
17. Hilario R. *Una mirada a las políticas a favor de las MYPES en América Latina*. Lima: 2007. Disponible desde: <http://www.comercio.com>
18. Ibáñez. *Concepto de capacitación*. Disponible desde:
http://www.wikilearning.com/apuntes/capacitacion_y_desarrollo_del_persona
[l-Capacitación/19921-9](http://www.wikilearning.com/apuntes/capacitacion_y_desarrollo_del_persona).
19. López, M (2013) *El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas constructoras de la ciudad de Huaraz, 2013*. Disponible en:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?=00000035434>
20. Mendivil J. *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas*. Lima: 29 de noviembre del 2006. Disponible desde:
<http://www.monografias.com/trabajos11/empre/empre.shtml>.
21. Pérez L. y Campillo F. *Financiamiento*.
Disponibile desde:
<http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>.
22. Ramírez (2010). *Evaluación y comparación de dos diferentes fuentes de crédito para el financiamiento a una empresa constructora nueva en la ciudad de Mazatlán, Sinaloa*. Con fecha en Enero del 2010. Disponible en:
<http://www.ptolomeo.unam.mx:8080/xmlui/bitstream/handle/132.248.52.100>

[3717/ramireztrejo.pdf?sequence=1](#)

23. Sánchez J (2002) *Análisis de la rentabilidad de la empresa.* Disponible desde:

<http://www.google.com.pe/searchhl>

24. Sarmiento R. *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 - 2004).* Disponible desde:

<http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>.

25. Seminario (2013). *Caracterización del financiamiento de la Empresa Promotora Y Constructora Alegria S.A.C. de la Ciudad De Piura 2013.*

Disponible

en:

<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/051805/6376/05180>

[520141201072703.doc](#)

26. Sistema nacional de capacitación para la Mype peruana. Disponible desde:

<http://www.esan.edu.pe/paginas/publicaciones/libros/gerenciadesarrollo/capacitacion-mype/>.

27. SUNAT. *Texto único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO*

SUPREMO No 007-2008-TR. Disponible desde:

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normasLegales.html>.

28. Sutton C. *Capacitación del personal. Argentina: 2001.* Disponible desde:

<http://www.monografias.com/trabajos16/capacitacionpersonal/capacitacionpersonal.shtml>.

29. Terra. *Financiamiento.* Disponibles de:

http://www.terra.cl/finanzas/index.cfmpag=diccionarionumero=6id_reg=6903

30. Vela L. *Caracterización de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú y desempeño de las micro-finanzas*. Lima: marzo 2007. Disponible desde: <http://www.monografias.com/trabajos46/microfinanzasperu/microfinanzasperu2.shtml>
31. Veracruz. *¿Qué es la capacitación?*, México. Disponible desde: http://portal.veracruz.gob.mx/portal/page_pageid=58,3854554_dad=portal_schema=PORTAL
32. Zambrano M. *Realmente el gobierno apoya las mypes*. Lima: 2006. Disponible desde [:http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyoapymes.shtml](http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyoapymes.shtml)

ANEXOS

Anexo 01: Cuestionario aplicado al Gerente General de la empresa

Constructora H&H, Piura 2017.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo y a la vez informarle que el presente cuestionario tiene por finalidad recoger información para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las empresas constructoras en el Perú caso: “Empresa H&H Piura, 2018”

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación por ello se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador: Fecha:

I.- RESPECTO AL PERFIL DE LA EMPRESA

1.- Antigüedad de la empresa

a) 1 a 5 años

b) 6 a 10 años

c) Más de 10 años

2.- ¿La empresa es formal?

a) Si

b) No

3.- ¿En qué situación se encuentra su empresa?

a) En actividad

b) Estacionaria

4.- ¿Cuántas personas trabajan en la empresa?

a) 1

b) De 2 a 5

b) de 6 a 10

c) de 10 a más

II. RESPECTO A LOS DATOS DEL EMPRESARIO

5.- ¿Cuál es el cargo que ocupa Ud., en la empresa?

a) Propietario

b) Gerente

c) Administrador

d) Representante legal

e) Otro

6.- ¿Cuenta usted con experiencia en el sector comercial / De Servicios?

a) Si

b) No

c) Un poco

7. ¿Cuál es el grado de instrucción del propietario?

a) Sin instrucción

b) Primaria

c) Secundaria

d) Técnico

e) Universidad

8. Sexo del propietario

a) Masculino

b) Femenino

III. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO

9.- ¿Cómo acostumbra usted a satisfacer las necesidades de capital?

a) Bancos

b) CMAC

c) Edpymes

d) ONG

e) Mercado informal

10.- ¿Solicitó crédito en el 2017?

- a) Si b) No

11. ¿Cuál fue el monto solicitado?

a) De S/. 1,000 a S/. 3,000

b) De S/. 3,001 a S/. 5,000

c) Más de S/. 5,000

12.- ¿Recibió apoyo oportuno de la entidad financiera?

- a) Si b) No

13.- ¿Qué factores cree Ud, limitan la obtención del crédito inmediato?

a) Documentación incompleta b) Registro en centrales de riesgo

c) Falta de garantías d) Problemas de liquidez.

14.- ¿Qué desearía encontrar en las entidades financieras?

a) Asesoría en los créditos b) Tasas de interés preferenciales

c) Plazos de gracia para el micro empresario d) Menos exigencias de garantías

e) Agilidad en los créditos.

15.- ¿Está de acuerdo con los requisitos que solicitan las entidades financieras?

- a) Si b) No c) A veces

16.- ¿Cuál fue la tasa de interés cobrada por el crédito?

a) 20% a 40% b) Más de 40%

17.- ¿Fue oportuno el crédito recibido?

- a) Si b) No

18.- Fue Suficiente el crédito recibido?

- a) Si b) No

19.- ¿En qué se invirtió el crédito adquirido?

- a) Construcciones b) Pagos trabajadores c) Pago a proveedores
d) Pago de tributos

20.- ¿En qué tiempo solicita los préstamos?

- a) Cada año b) cada dos años c) depende de la actividad

Gracias por su atención.

Anexo 02: Cronograma GANT

ACTIVIDADES	MESES 2018			
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Elaboración de informe				
Recolección de datos				
Trabajo de campo				
Revisión y corrección				
Presentación del informe				
Sustentación del informe				

Anexo 03: Presupuesto

BIENES

Detalle	Cantidad	Unidad de Medida	Precio S/.
Dispositivo USB	01	Unidad	35.00
TOTAL S/.			35.00

SERVICIOS

Detalle	Cantidad	Unidad de Medida	Precio	
			Unitario	Total
Internet	50	Horas	1.00sol	50.00
Movilidad	120días	Pasajes	5.00soles	600.00
TOTAL S/.				650.00

FINANCIAMIENTO

Proyecto de investigación totalmente autofinanciado por el alumno investigador Anexo 04: Matriz de Consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivo General	Objetivos específicos	Variable	Metodología
<p>Caracterización del financiamiento de las empresas constructoras en el Perú Caso: “Empresa H&H Piura, 2017”</p>	<p>¿Cuáles son las Principales características del financiamiento de las empresas constructoras en el Perú y de la empresa constructora H&H S.A.C, Piura, 2017?</p>	<p>Determinar y describir las principales características del financiamiento de las empresas constructoras en el Perú y de la empresa constructora H&H S.A.C, Piura, 2017.</p>	<p>a) Determinar y describir las principales características del Financiamiento de las empresas constructoras en el Perú. b) Determinar y describir las principales características del financiamiento de la empresa Constructora H&H S.A.C, Piura, 2017. c) Realizar un análisis comparativo entre las principales características del financiamiento de las empresas constructoras en el Perú y de la empresa Constructora H&H S.A.C, Piura, 2017.</p>	<p>Financiamiento</p>	<p>Tipo: Cualitativo Nivel: Descriptivo Diseño: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Técnica: Revisión Bibliográfica Y Documental. Instrumento: Cuestionario.</p>

Anexo 05: Resultados de Turnitin



