

Widman Rodriguez

TESIS FORMATO ARTICULO - Gestion Financiera en Constructoras e Inmobiliarias de la region San Martin..pdf

 Universidad Peruana Union

Detalles del documento

Identificador de la entrega

trn:oid:::29566:584509010

Fecha de entrega

29 abr 2026, 8:27 a.m. GMT-5

Fecha de descarga

30 abr 2026, 11:38 p.m. GMT-5

Nombre del archivo

TESIS FORMATO ARTICULO - Gestion Financiera en Constructoras e Inmobiliarias de la region Sa....pdf

Tamaño del archivo

364.3 KB

32 páginas

9701 palabras

55.945 caracteres

10% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- ▶ Bibliografía
- ▶ Coincidencias menores (menos de 8 palabras)

Fuentes principales

- 7%  Fuentes de Internet
- 1%  Publicaciones
- 6%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

Fuentes principales

- 7%

 Fuentes de Internet
- 1%

 Publicaciones
- 6%

 Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Fuentes principales

Las fuentes con el mayor número de coincidencias dentro de la entrega. Las fuentes superpuestas no se mostrarán.

1	Internet	
www.coursehero.com		2%
2	Trabajos entregados	
Universidad Andrés Bello on 2025-12-04		1%
3	Internet	
repositorio.usmp.edu.pe		<1%
4	Trabajos entregados	
Pontificia Universidad Catolica del Peru on 2024-06-08		<1%
5	Internet	
intranet.upb.edu		<1%
6	Trabajos entregados	
Universidad Tecnológica del Peru on 2024-12-10		<1%
7	Trabajos entregados	
Universidad Tecnológica del Peru on 2025-07-05		<1%
8	Internet	
repositorio.unjfsc.edu.pe		<1%
9	Trabajos entregados	
Universidad Andina Nestor Caceres Velasquez on 2025-12-07		<1%
10	Trabajos entregados	
Universidad Tecnológica Centroamericana UNITEC on 2024-07-26		<1%
11	Trabajos entregados	
Universidad TecMilenio on 2024-02-06		<1%

12	Internet	ojs.docentes20.com	<1%
13	Internet	1library.co	<1%
14	Internet	www.europarl.europa.eu	<1%
15	Internet	alejandria.poligran.edu.co	<1%
16	Internet	www.construccioneindustria.com	<1%
17	Trabajos entregados	Grupo IOE on 2025-10-23	<1%
18	Publicación	Renzo Felipe Carranza-Esteban, Ronald M Hernández, Joel Alhuay-Quispe. "Psych...	<1%
19	Trabajos entregados	Universidad Católica de Santa María on 2025-08-21	<1%
20	Trabajos entregados	Universidad Cesar Vallejo on 2024-07-22	<1%
21	Trabajos entregados	Universidad Cesar Vallejo on 2025-07-22	<1%
22	Trabajos entregados	Universidad Nacional del Chimborazo on 2024-09-16	<1%
23	Trabajos entregados	ipn on 2024-03-04	<1%
24	Internet	www.scielo.org.ve	<1%
25	Trabajos entregados	Account Universidad Mariana on 2026-03-26	<1%

26	Trabajos entregados	Universidad Cesar Vallejo on 2017-07-12	<1%
27	Trabajos entregados	Universidad TecMilenio on 2025-05-24	<1%
28	Internet	emm.newsbrief.eu	<1%
29	Internet	hanfa.hr	<1%
30	Internet	obela.org	<1%
31	Internet	renati.sunedu.gob.pe	<1%
32	Internet	repositorio.uap.edu.pe	<1%
33	Internet	repositorio.ucv.edu.pe	<1%
34	Internet	smar.com	<1%
35	Internet	tiendas.biwe.es	<1%
36	Internet	view.genial.ly	<1%
37	Internet	www.ciefap.org.ar	<1%
38	Internet	www.istas.net	<1%
39	Internet	www.scribd.com	<1%

40	Internet	www.wiseguyreports.com	<1%
41	Trabajos entregados	Blackboard on 2026-04-25	<1%
42	Publicación	Castro Delgadillo, Carolina Morales Durand, Yazmín Huaman Lloto, Juan Josue R...	<1%
43	Trabajos entregados	Corporación Universitaria Minuto de Dios, UNIMINUTO on 2026-04-15	<1%
44	Trabajos entregados	D.A. de Economía on 2026-04-16	<1%
45	Trabajos entregados	ESIC Business & Marketing School on 2026-01-09	<1%
46	Trabajos entregados	Fundación Universitaria Católica del Norte on 2026-03-03	<1%
47	Trabajos entregados	UNIACC on 2007-04-25	<1%
48	Trabajos entregados	Universidad Nacional Abierta y a Distancia, UNAD, UNAD on 2025-08-29	<1%
49	Trabajos entregados	Universidad Tecnológica Centroamericana UNITEC on 2026-03-06	<1%
50	Internet	biblioteca.hegoa.ehu.es	<1%
51	Internet	ecotrends.ru	<1%
52	Internet	es.scribd.com	<1%
53	Internet	hdl.handle.net	<1%

54	Internet	icabm20.isag.pt	<1%
55	Internet	pubmed.ncbi.nlm.nih.gov	<1%
56	Internet	www.caf.com	<1%
57	Internet	www.cubavsbloqueo.cu	<1%
58	Internet	www.revista.ister.edu.ec	<1%
59	Internet	www.revistacomunicar.com	<1%
60	Internet	www.seed-deporte.es	<1%
61	Internet	www.slideshare.net	<1%

La Gestión Financiera en Constructoras e Inmobiliarias de la Región San Martín, Perú: Un Análisis Descriptivo de su Valoración Empresarial

Financial Management in Construction and Real Estate Companies in the San Martín Region, Peru: A Descriptive Analysis of their Business Valuation

Josue Edwin Fernandez-Bustamante¹, Widman Rodriguez-Vargas², Joselyn Fiorela Mendez-Echevarría³, Avelino Sebastián Villafuerte- De La Cruz⁴

¹Escuela de Contabilidad, Universidad Peruana Unión filial Tarapoto

²Escuela de Contabilidad, Universidad Peruana Unión filial Tarapoto

³Escuela de Contabilidad, Universidad Peruana Unión filial Tarapoto

⁴Coordinador de la Escuela de Contabilidad, Universidad Peruana Unión filial Tarapoto

Resumen

Objetivo: Este estudio quiso entender cómo las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, Perú, perciben su gestión financiera, explorando siete áreas clave: planificación, control, liquidez, endeudamiento, decisiones, rentabilidad y riesgos, para iluminar su rol en el desarrollo regional.

Diseño: Con un enfoque de estudio Cuantitativo, no experimental de tipo descriptivo, encuestamos a 268 representantes de empresas seleccionadas por conveniencia, usando un cuestionario Likert (Cronbach 0.965). Los datos, analizados con SPSS 25, revelaron percepciones a través de frecuencias y medias, revelando un cuadro claro de las prácticas financieras.

Recomendaciones: Sugerimos fortalecer la gestión de riesgos con reservas contables y análisis predictivos, mejorar el control financiero con revisiones frecuentes, y adoptar herramientas como blockchain para agilizar el monitoreo, impulsando la competitividad del sector.

Originalidad: Este trabajo aporta una mirada actualizada al analizar la gestión financiera en un contexto regional poco estudiado, combinando contabilidad y finanzas con un enfoque local, enriqueciendo la literatura con datos empíricos de San Martín.

Limitaciones: La muestra no probabilística y el enfoque regional limitan la generalización. Futuros estudios podrían explorar riesgos específicos o usar muestras más amplias para profundizar los hallazgos.

Implicaciones Prácticas: Los resultados ofrecen a gerentes y contadores un diagnóstico para optimizar recursos, reducir ineficiencias y tomar decisiones más estratégicas, fortaleciendo la viabilidad de las empresas.

Implicaciones Sociales: Al mejorar la gestión financiera, el sector puede impulsar empleos y proyectos de infraestructura, elevando la calidad de vida y el crecimiento económico en San Martín.

Palabras clave: Gestión financiera, Contabilidad, Construcción, Inmobiliaria, valoración empresarial.

Código JEL: G32, M41, R30.

Abstract

Objective: This study sought to understand how construction and real estate companies in the San Martín Region of Peru perceive their financial management, exploring seven key areas: planning, control, liquidity, indebtedness, decision-making, profitability, and risk, to shed light on their role in regional development.

Design: Using a descriptive, non-experimental approach, we surveyed 268 representatives from companies selected for convenience, using a Likert questionnaire (Cronbach 0.965). The data, analyzed with SPSS 25, revealed perceptions through frequencies and averages, providing a clear picture of financial practices.

Recommendations: We suggest strengthening risk management with accounting reserves and predictive analysis, improving financial control with frequent reviews, and adopting tools such as blockchain to streamline monitoring, boosting the sector's competitiveness.

Originality: This work provides an updated view by analyzing financial management in a little-studied regional context, combining accounting and finance with a local focus, enriching the literature with empirical data from San Martín.

Limitations: The non-probabilistic sample and regional focus limit generalizability. Future studies could explore specific risks or use larger samples to deepen the findings.

Practical implications: The results offer managers and accountants a diagnosis for optimizing resources, reducing inefficiencies, and making more strategic decisions, strengthening the viability of companies.

Social implications: By improving financial management, the sector can boost jobs and infrastructure projects, raising the quality of life and economic growth in San Martín.

Keywords: Financial management, Accounting, Construction, Real estate, Business valuation.

1. Introducción

La gestión financiera en los sectores de la construcción e inmobiliario, es uno de los problemas más investigados en las últimas décadas, pues de ello depende la estabilidad económica y el desarrollo de infraestructuras. En la literatura académica se han identificado una serie de modelos destinados a mejorar la eficiencia en la gestión de fondos y entradas, el diseño de la inversión y disminución del riesgo en un entorno de incertidumbre.

Un estudio reciente de Kaklauskas et al. (2021) sobre inversiones en construcción y desarrollo inmobiliario sostenible aborda la necesidad de empoderar empresas constructoras con prácticas más resilientes para el financiamiento con que enfrenten los desafíos inesperados que puedan surgir, como la pandemia de COVID-19. Esta investigación señala la importancia de la planificación financiera adecuada y la implementación de tecnologías innovadoras, como blockchain, para mejorar la eficiencia

operativa y reducir los riesgos financieros asociados con los cambios económicos u otros problemas en las cadenas de suministro.

En otro estudio de Santiago Estrada Maya (2021), se investiga los factores críticos de riesgo en proyectos de construcción inmobiliaria y se observa que en ellos la ineficiencia financiera se debe sobre todo a la falta de planificación eficiente y la dependencia excesiva de los fondos y créditos externos. No obstante, los autores consideran que mediante la introducción de los sistemas de control basados en blockchain estos riesgos se pueden reducir, y esto está conforme a la tendencia general de digitalización y la adopción de nuevas tecnologías en la administración financiera.

Otros estudios, como este de Pinheiro de Matos (2024), también resaltan que el apalancamiento financiero se destaca en el sector inmobiliario como una de las estrategias más comunes para buscar un aumento en la capacidad inversora. Aun así, investigaciones más recientes alertan que el financiamiento externo en exceso pone en peligro la solidez de las empresas ya que, en situaciones de crisis, puede llevarlas a la quiebra. Por esta razón, los estudios propusieron que las empresas busquen formas de ecualizar las fuentes de financiamiento y refuercen la planificación interna.

De Paola (2023) declara que, los desarrollos recientes en el sector inmobiliario enfatizan la importancia de los desafíos económicos y ambientales. Se discute el impacto de la sostenibilidad en la inversión inmobiliaria, que aborda las preocupaciones ambientales y los asuntos sociales en la administración de la propiedad. El autor también analiza de qué manera el sector ha tenido que reaccionar a las demandas cada vez mayores de sostenibilidad y la presión cada vez mayor de reducción del impacto ambiental, que es necesario para cualquier consideración de administración financiera en la construcción y el desarrollo inmobiliario.

Por su parte Purohit & Verma (2024) abordaron la previsión de riesgos financieros específicamente en préstamos hipotecarios mediante el uso de técnicas de aprendizaje automático

explicable. Particularmente, esta fuente considera cómo los modelos predictivos permiten a los prestamistas mantener el equilibrio financiero. Por lo tanto, se puede afirmar que esta información es bastante relevante para la gestión financiera en el ámbito de bienes raíces.

Por último, el estudio de Kaklauskas et al. (2021) abordan las inversiones en construcción sostenible y el desarrollo inmobiliario, centrándose en cómo la pandemia de COVID-19 ha afectado al sector, así también, analiza estrategias financieras y los desafíos que enfrentan las empresas constructoras e inmobiliarias para mantener la estabilidad financiera durante tiempos de incertidumbre.

En suma, el estado del arte sobre la gestión financiera en el sector de la construcción e inmobiliario enfatiza la importancia de la planificación estratégica, la mitigación de riesgos mediante tecnologías emergentes, y la necesidad de prácticas financieras sostenibles para garantizar el crecimiento y la estabilidad en mercados volátiles. Este estudio contribuirá a la literatura existente al analizar específicamente cómo las empresas constructoras e inmobiliarias en la Región San Martín, Perú, valoran su propia gestión financiera, en un contexto económico cambiante.

Referente a la problemática del sector, el artículo "Economía, gestión e inversiones inmobiliarias: nuevas perspectivas y fronteras" de Del Giudice & De Paola (2020), describen la problemática relacionada con la economía y gestión inmobiliaria resaltando la ineficiencia en los procedimientos de evaluación, la excesiva dependencia del apalancamiento financiero en proyectos de inversión, y la naturaleza atípica de los mercados inmobiliarios. Esta situación genera una serie de problemas, como la presión sobre la toma de decisiones públicas por parte de grandes empresas, y las dificultades para valorar los proyectos inmobiliarios en mercados que no siguen patrones tradicionales. Además, el artículo destaca la "financiarización" de los mercados inmobiliarios, lo que ha producido efectos negativos generalizados. Añaden también que, la valoración de activos inmobiliarios y los proyectos de inversión han sido complicadas debido a las transformaciones urbanas y las particularidades de los

mercados inmobiliarios. Esta compleja situación crea incertidumbre y riesgos adicionales en la toma de decisiones financieras en este sector.

Actualmente, las condiciones de la Gestión Financiera en Constructoras e Inmobiliarias de la Región San Martín, Perú, enfrentan problemáticas similares ya que se presentan múltiples desafíos para la gestión eficiente de los recursos financieros disponible. Las empresas de este rubro enfrentan la realidad de las fluctuaciones económicas, las dificultades en la planificación de proyectos y la inestabilidad del mercado, que ejercen una presión constante sobre la estabilidad y el crecimiento. La falta de control sobre los costos operativos, la falta de fuentes de financiamiento sólidas y una gestión ineficaz del capital de trabajo pueden llevar a situaciones en las que la sostenibilidad a largo plazo de estas organizaciones, así como su capacidad de competencia o ejecutar grandes proyectos de infraestructura necesarios para el desarrollo regional estén en cuestión.

Respecto a la Justificación Teórica del estudio, la gestión financiera en las empresas constructoras e inmobiliarias es un tema crucial que ha captado la atención de académicos y profesionales debido a su impacto en la estabilidad económica y el desarrollo sostenible. Este estudio se fundamenta en la necesidad de explorar cómo las empresas de la Región San Martín, Perú, evalúan sus prácticas financieras en un contexto de mercados volátiles y desafíos estructurales. La literatura actual destaca la importancia de integrar herramientas modernas, como la planificación estratégica y tecnologías disruptivas, para optimizar recursos financieros. Sin embargo, existe un vacío en el análisis de estas prácticas en contextos regionales específicos como San Martín, lo que justifica la relevancia de este trabajo para enriquecer el conocimiento teórico con un enfoque localizado que combine contabilidad, finanzas y sostenibilidad.

Sobre la Justificación Práctica, este estudio busca ofrecer a las empresas constructoras e inmobiliarias de San Martín un diagnóstico claro de sus fortalezas y debilidades en la gestión financiera.

Al evaluar dimensiones como liquidez, endeudamiento, planificación y control, se proporcionan herramientas concretas que los gerentes y contadores pueden usar para tomar decisiones más informadas. Por ejemplo, identificar fallos en la gestión de riesgos o en el control de costos permitirá a estas organizaciones ajustar sus procesos, reducir ineficiencias y mejorar su competitividad en un sector clave. La propuesta de soluciones como el uso de blockchain o software financiero responde a la necesidad de modernizar prácticas que aseguren la viabilidad a largo plazo de estas empresas frente a fluctuaciones económicas.

5 Sobre la Justificación Socioeconómica, el sector de la construcción e inmobiliario en San Martín es un motor del desarrollo regional, generando empleo y promoviendo infraestructura que mejora la calidad de vida. Una gestión financiera eficiente en estas empresas no solo fortalece su sostenibilidad, sino que también impulsa el crecimiento económico local al facilitar proyectos de vivienda, comercio y obras públicas. Este estudio contribuye a mitigar problemas como la inestabilidad financiera que limita la capacidad de las empresas para ejecutar grandes proyectos, lo que tiene un impacto directo en la creación de puestos de trabajo y en el bienestar de la comunidad. Al promover prácticas financieras sólidas, se fomenta un entorno económico más robusto y equitativo en la región.

56

14

Los Beneficiarios del Estudio, serán las empresas constructoras e inmobiliarias de San Martín, que obtendrán una visión para optimizar sus procesos financieros y aumentar su rentabilidad. Los directores financieros, contadores y consultores del sector encontrarán en los resultados una iniciativa de un marco práctico para implementar mejoras. Indirectamente, la comunidad regional se beneficiará de un sector más competitivo que impulse el empleo, la infraestructura y el desarrollo sostenible. Además, los académicos y estudiantes interesados en finanzas y contabilidad podrán usar este estudio como referencia para investigaciones futuras en contextos similares.

El objetivo general del estudio es determinar cómo las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, Perú, valoran su gestión financiera. Y los objetivos específicos del estudio son: evaluar la valoración de la planificación financiera dentro de la gestión financiera en las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, medir el control y seguimiento financiero dentro de las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, determinar la valoración de la gestión de liquidez dentro de las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, evaluar la valoración de la gestión del endeudamiento en las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, analizar cómo valoran las empresas constructoras e inmobiliarias la toma de decisiones financieras en su gestión, determinar la valoración de la rentabilidad y el crecimiento financiero dentro de las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, y evaluar la valoración de la gestión de riesgos financieros en las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín.

2. Revisión de la literatura

2.1 Gestión Financiera

La gestión financiera, según McAleer (2013), es el proceso de planificación, organización, control y monitorización de los recursos financieros de una organización para cumplir sus objetivos y aumentar su valor. Incluye la elaboración de presupuestos, la gestión del capital de trabajo, la gestión de inversiones y el control de costos. Asegura que los fondos se usen eficazmente para producir rentabilidad y sostenibilidad. En esta línea, McAleer ofrece una amplia descripción de los desarrollos más recientes en la gestión de riesgos y gestión financiera, cada una de ellas apoyando la estabilidad financiera de la empresa. También aborda aspectos claves como la planificación de riesgos, el control de riesgos y la toma de decisiones financieras.

En el contexto de este estudio, la gestión financiera en empresas constructoras, se refiere a cómo una organización administra sus recursos para planificar, ejecutar y finalizar proyectos de construcción. Esto incluye controlar el presupuesto de asignación para el proyecto, gestionar flujos de efectivo y capital, con el objetivo último de poder manejarlo mediante préstamo, y evaluar los riesgos financieros asociados con, por ejemplo, volatilidad del mercado y precios de ingresos en general. Una buena gestión financiera significa que los proyectos sean rentables y puedan efectuarse en un tiempo y coste razonable abogando además por la sostenibilidad en el mercado de una empresa (Vitkova et al., 2024).

2.2 Planificación Financiera

Según La Torre et al. (2024), la Planificación Financiera es el proceso estratégico de crear, implementar y evaluar un sistema de presupuesto para el capital plan industrial que sea integre las consideraciones financieras con cuestiones ambientales. Por eso, la planificación financiera debe garantizar que los recursos financieros se asignen de la mejor manera posible a fin de cumplir con nuestros compromisos de sostenibilidad, incluyendo el desarrollo sostenible, contabilidad sostenible y financiamiento verde.

Por su parte Wu (2024) afirma que, la planificación financiera en empresas constructoras es el proceso estratégico mediante el cual se diseñan y gestionan los recursos económicos para garantizar la viabilidad de los proyectos de construcción. Implica establecer objetivos financieros claros, elaborar presupuestos detallados que reflejen los costos del proyecto, y proyectar ingresos considerando las condiciones del mercado local. Este enfoque permite a las constructoras anticipar necesidades de capital, optimizar el uso de fondos y alinear sus metas económicas con una visión de crecimiento sostenible, asegurando que cada obra se ejecute de manera eficiente y rentable.

1

2.3 Control y Seguimiento Financiero

El control y seguimiento financiero en las empresas constructoras es un proceso clave para mantener los proyectos dentro de los límites presupuestarios y asegurar su rentabilidad. Este enfoque implica supervisar minuciosamente los gastos, desde los costos de materiales hasta los salarios, y comparar estos con el presupuesto inicial para detectar cualquier desviación a tiempo. En un sector donde los imprevistos, como alzas en los precios de insumos o retrasos climáticos, son comunes, implementar sistemas de monitoreo financiero permite a las constructoras tomar decisiones rápidas, como reasignar recursos o renegociar contratos. Herramientas digitales, como paneles de control financieros, utilizando tecnología blockchain, ofrecen una visión en tiempo real del desempeño económico, ayudando a los gerentes a evitar sobrecostos y a garantizar que los proyectos se completen con éxito, fortaleciendo la estabilidad económica de la empresa y su reputación en el mercado (Elghaish et al., 2022).

1

2.4 Eficiencia en la Gestión de Liquidez

De acuerdo con Tang et al. (2024), la eficiencia en la gestión de la liquidez es la capacidad de una institución financiera, en este caso, un banco, de agenciar y preservar una cantidad suficiente de recursos líquidos que le permitan enfrentar sus obligaciones financieras de corto plazo con el menor costo posible para la institución. Sin embargo, esta eficacia se ve comprometida por la aparición de Fintech, ya que aunque esta le permite a los bancos diversificar sus inversores, a la vez les controla la capacidad que tienen los bancos de crear liquidez; además, el estudio también indica que la evolución de Fintech crea un efecto inhibitorio para la capacidad de los bancos de otorgar liquidez, lo que significa que los bancos enfrentan restricciones para acceder al efectivo que necesitan para llevar adelante sus operaciones diarias y para cumplir con las obligaciones con los poseedores de cuentas. Es relevante recordar que la gestión de la liquidez no sólo se refiere a que puedan acceder a recursos, sino a la

actividad planificación y administración compleja que realizarán de esos recursos para mantener en equilibrio la institución.

2.5 Gestión del Endeudamiento

Referente a este concepto, Arcuri et al. (2024), se refieren a la Gestión del Endeudamiento como el conjunto de prácticas y decisiones que llevan a cabo las empresas para adquirir, utilizar y controlar su deuda y hacerlo de una forma sostenible en el tiempo, financiando sus operaciones y proyectos de inversión. Este conjunto práctico incluirá, por tanto, cómo las empresas identifican y obtienen financiación en el exterior a través de créditos bancarios y otro tipo de financiación crediticia. En este artículo, se manifiesta de que las Pymes verdes y femeninas enfrentan disparidades en la obtención de crédito, por lo que es importante indagar que otras condiciones se disparan al respecto y cómo influyen estos en su capacidad de endeudamiento. En sí entonces, la Gestión del Endeudamiento se refiere a cómo las Pymes verdes femeninas obtienen crédito, deciden la estructura de la deuda y miden los costos y riesgo asociados a sus formas de financiación. Esta práctica es esencial para garantizar la sostenibilidad y crecimiento empresarial ante el cambio constante del entorno financiero.

La gestión del endeudamiento se define como el conjunto de práctica y estrategias que las empresas emplean para optimizar el financiamiento externo tomando en cuenta sus riesgos financieros (Shibani et al., 2022). Esto se refiere a asegurarse de que pago sostenible y se mantiene una buena relación con los prestatarios. Dado que el resumen identifica de manera predominantemente que las pequeñas y medianas empresas más sostenibles tienen un mejor acceso al crédito bancario, la gestión del endeudamiento es relevante. En este sentido, las PYMES no solo deben considerar el nivel de endeudamiento, sino también el impacto del compromiso sostenible en la capacidad de una empresa para asegurar el financiamiento.

29 Por su parte D'Apolito et al. (2024) agregan que, al mismo tiempo, estas firmas son consideradas menos arriesgadas, y esto les da acceso a créditos más baratos, el riesgo de crédito en este caso es un factor que influye en los acuerdos crediticios más favorables-independientemente desde otros criterios sobre la base del cual la decisión crítica sobre la distribución de fondos se hace. Sin embargo, dada la administración transparente alta y la regulación invertida en el endeudamiento, también entra en la cuestión de la estabilidad de repente legítima o, como discutido recién con peones, persiguiendo el clima corporativo benigno concentrado a partir del préstamo.

2.6 Toma de Decisiones Financieras

Al respecto Achbah et al. (2024) indican que, la Toma de Decisiones Financieras denota el método de selección entre diferentes formas financieras para una organización con el objetivo único de maximizar las recompensas financieras y minimizar el riesgo financiero. Este procedimiento puede verse afectado por cualquier decisión de apropiación o asignación de recursos, decisiones sobre inversión y financiación, y decisiones que aborden el sistema o riesgo financiero. Las decisiones financieras no se toman sin tener en cuenta el costo, el rendimiento esperado, el accesorio de riesgo, y el efecto en la liquidez y la protección del negocio. Por otra parte, dado que el argumento menciona el enfoque, se puede decir que el factor crítico de proyección para el análisis de esta documentación es la influencia de la consulta que realizan los ejecutivos con los gerentes sobre la reestructuración financiera y las opciones que sugiere. cuando un negocio experimenta dificultades económicas. Además, la ecuación enfatiza la repercusión del equipo planificado de preparación complementaria, que ciertamente ayuda durante el procedimiento de toma de postura al mejorar y preparar negocios para complicaciones ecológicas.

1 Por su parte Sallay et al. (2024) describen la Toma de Decisiones Financieras como un proceso en la toma de decisiones sobre el uso y la distribución de recursos financieros que se toman en una

1 empresa familiar sobre la base de factores internos y estructuras dinámicas, especialmente relacionadas con la negociación entre el propietario y su sucesor. Por lo tanto, la toma de decisiones financieras no se guía por factores meramente económicos, sino, por el contrario, por la forma en que se negocian y regulan las relaciones familiares y los roles en este proceso. La identidad compartida y las reglas definidas de la empresa familiar influyen en las decisiones estratégicas que afectan áreas como las inversiones, los préstamos y la planificación financiera, ya que aquí, la estabilidad a largo plazo y la continuidad del negocio gozan de prioridad. Se puede agregar que esto muestra una imagen dinámica y relacional de la toma de decisiones financieras, ya que parece que las relaciones familiares en la esfera planteada son determinantes.

1 Asimismo, el estudio de Kuckertz et al. (2024) establece que la Toma de Decisiones Financieras es el proceso a través del cual una empresa evalúa, selecciona y ejecuta alternativas financieras para mejorar la consecución de objetivos organizacionales, optimizando el uso de recursos y minimizando riesgos. En cambio, en el marco de la investigación, este proceso está influido por el cambio de la cultura organizacional en cuanto a la gestión del error, tales como empresas pueden aprender de ellos y adaptar las estrategias de manera eficaz.

2.7 Rentabilidad y Crecimiento Financiero

Según Ali et al. (2024), la rentabilidad y el crecimiento financiero se refieren a la capacidad de una organización o inversor de generar ingresos sostenibles a partir de sus inversiones, así como a la capacidad de la organización de expandir su base de activos con el tiempo. En un caso particular del estudio del interconectado entre los emergentes activos digitales los tokens agrícolas y los sectores de las patentes de las acciones de los EE. UU., la rentabilidad será la relación de retorno entre las patentes de las acciones de la demanda de los privados y la oferta pública de la deriva, mientras que el crecimiento financiero será desarrollar estrategias que no solo maximicen la rentabilidad, sino que

también diversifiquen el riesgo en el inventario. Esta definición y el ejemplo siguen mostrando la forma en que la función y el caso enmarcan el asunto al ayudar a explicar cómo los inversores administran la rentabilidad y el crecimiento financiero.

2.8 Gestión de Riesgos Financieros

Al respecto Xu et al. (2024), plantean la Gestión de Riesgos Financieros como el proceso mediante el cual los inversores y gestores de carteras identifican, analizan y realizan estrategias preventivas contra cualquier amenaza a la estabilidad financiera de una cartera, particularmente bonos verdes micelios del sector bancario, que soportara tales choques y fluctuaciones del mercado. Se transmite responsablemente buena prueba y retiene cuando se trata de rendimientos financieros inesperado de un evento puntual; esta, incluyendo no sólo mediante diversificación activa estrategias de protección. Así que, desde la perspectiva del estudio, los bonos verdes son realmente un tipo de mecanismo contra choques y tendencias del mercado. Porque las crisis, como dicha epidemia mencionada aquí, no afectaron los precios de los bonos verdes. Lo que viene a confirmar que el papel de los bonos verdes como receptor pasivo frente a este tipo de choques financieros en el sistema ha cambiado. Las carteras dependerán de la estabilidad del mercado para una situación específica, y por tanto el invertir se verá afectado. Así, ayuda a los inversores proteger su cartera de la incertidumbre del entorno comercial. También para los que invierten dinero y buscan respuestas más efectivas al riesgo del mercado, es un proceso clave.

Por otro lado Ferilli et al. (2024), exploran cómo las características de gobernanza en las empresas Fintech como la estructura de la junta directiva y las características de los directores ejecutivos influirán en el riesgo y la rentabilidad. El autor pone de relieve cómo las decisiones de gobernabilidad inciden en la posibilidad de impago y la estabilidad financiera, cuestiones que son fundamentales para la Gestión de Riesgos. Además, también señala cómo la buena gobernanza puede reducir el riesgo y

mejorar la estabilidad financiera, que también están directamente relacionados con la Gestión de Riesgo Financiero.

De otro lado Galeone et al. (2024) postulan que, el proceso de identificación, evaluación y mitigación de riesgos tiene el potencial de afectar la estabilidad financiera y operativa de una organización, especialmente en el entorno actual marcado por gran dinamismo y volatilidad. Dado el creciente enfoque en la sostenibilidad y la creciente importancia de los factores ambientales, sociales y de sostenibilidad en las decisiones de inversión, la gestión de riesgos financieros implica no solo evaluar el riesgo convencional, sino también considerando el impacto de las prácticas sostenibles y la innovación tecnológica, como las soluciones FinTech en la capacidad de una institución financiera para alcanzar sus metas estratégicas. Por lo tanto, la gestión de riesgos financieros es fundamental para garantizar que las decisiones de inversión no solo sean de alto rendimiento, sino también responsables en el contexto de los objetivos de sostenibilidad a largo plazo.

3. Método

3.1 Diseño Metodológico

El presente estudio corresponde a un diseño no experimental de tipo descriptivo, con enfoque cuantitativo. La finalidad es analizar y describir cómo se valora la gestión financiera por parte de las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, por medio de la recolección de datos a través de encuestas estructuradas. Este enfoque ha permitido comprender claramente prácticas actuales, así como la percepción que tienen los agentes del sector con respecto a la gestión financiera. Como refiere Li & Ngai (2024), Un diseño no experimental de tipo descriptivo implica un enfoque de investigación en el cual se puede observar y describir las características de un fenómeno, situación, o población, y las relaciones entre variables no son objeto de estudio. Según el caso estudiado, el investigador reúne datos sobre el contexto observado y las condiciones existentes, lo que permite un

planteamiento claro y sistemático de los hechos. Este enfoque es útil para identificar patrones, tendencias y detalles relevantes acerca de la muestra seleccionada y establece una base sólida para investigaciones futuras o intervenciones.

3.2 Diseño muestral

Respecto a la población de interés, está conformada por las empresas constructoras e inmobiliarias activas y registradas en la Región San Martín, Perú. Según los datos del Informe Económico de la Cámara Peruana de la Construcción (CAPECO, 2024), el sector construcción en Perú agrupa alrededor de 10,000 empresas formales, y considerando la actividad económica de San Martín, se estima una población aproximada de 200-300 empresas en la región. De esta población, se seleccionó una muestra no probabilística por conveniencia de 268 empresas, limitada por tiempo y recursos (Makwana, 2023). Los encargados de llenar la encuesta fue un representante financiero, ya sea gerente o contador. Los criterios de inclusión fueron: (a) estar registradas como empresas del sector construcción o inmobiliario, (b) contar con al menos tres años de operación para garantizar experiencia financiera relevante, y (c) disponibilidad para participar en la encuesta, completada por un representante financiero (gerente o contador). Se excluyeron: (a) empresas fuera del sector construcción e inmobiliario, (b) aquellas con menos de tres años de operación, por su trayectoria limitada, y (c) organizaciones que no aceptaron participar. Estos criterios aseguraron una muestra relevante para reflejar las prácticas financieras del sector.

3.3 Técnicas de Recolección de Datos

Respecto a la técnica de recolección de datos, se utilizó un cuestionario, la misma que fue adaptado de Yesica Mayett Moreno et al. (2022) para evaluar la gestión financiera en micro y pequeñas empresas constructoras en Perú. El instrumento de los mencionados autores, en su primera variable, evalúa dimensiones de gestión financiera tales como planificación, control, liquidez, endeudamiento y

toma de decisiones; sin embargo, se han incluido dimensiones adicionales como rentabilidad y gestión de riesgos financieros, alineándolos con el contexto de las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín y los objetivos específicos del estudio. Cabe aclarar que, se realizaron ajustes tanto en el lenguaje y los ítems para alinearlos con el contexto de las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, Perú. Sobre la confiabilidad del instrumento, se obtuvo un Cronbach de 0.965. De acuerdo con la recomendación de Dalitso Kuphanga (2024), el cuestionario se aplicó durante un corte de tiempo, con el fin de garantizar que los datos estén vinculados a un marco de tiempo particular.

3.4 Técnicas Estadísticas para el Procesamiento de la Información

Los datos recopilados fueron analizados a través de técnicas estadísticas descriptivas (Hazarika, 2019). Se utilizó el software estadístico SPSS 25 para el cálculo de frecuencias y medias que facilitaron la interpretación de la respuesta de los encuestados.

3.5 Aspectos Éticos

La participación en los datos fue completamente voluntaria y los encuestados recibieron la información detallada sobre los fines del estudio. Antes de que los encuestados puedan completar la encuesta, se ha requerido obtener el consentimiento informado adjunto en la portada del mismo cuestionario. En general, esto ha sido esencial para asegurarse de que, la recolección de datos esté basada en la transparencia.

4. Resultados

Tabla 1.

Nivel de valoración de la Gestión Financiera

Variable	Categorías	Recuento	%
Gestión Financiera	Bajo	20	7.5
	Medio	68	25.4
	Alto	180	67.2
	Total	268	100.0

Fuente: Trabajo propio del autor

Los datos presentados en la Tabla 1 revelan que el 67.2% de las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín consideran su gestión financiera de nivel elevado, en contraste con un reducido 7.5% que la evalúa como deficiente. Desde un análisis estadístico, se desprende una inclinación clara y consistente hacia una administración eficaz de los recursos financieros dentro de este sector. Desde el ámbito contable, dicho porcentaje elevado apunta a la existencia de estructuras robustas en la mayoría de estas entidades para el registro, supervisión y presentación de sus operaciones financieras, lo que probablemente se refleja en estados financieros fiables y una situación económica sólida. En términos financieros, esta percepción denota una competencia adecuada para gestionar flujos de efectivo, cumplir con compromisos y capitalizar oportunidades de inversión en un entorno regional de alta competencia.

No obstante, el 25.4% que califica su gestión como intermedia y el 7.5% que la percibe como insuficiente evidencian la presencia de ciertas organizaciones que podrían estar enfrentando obstáculos. Entre estos desafíos se podrían citar la carencia de formación contable especializada o limitaciones para maximizar el uso de recursos en proyectos relacionados con la construcción y el sector inmobiliario. Desde una perspectiva profesional en contabilidad, estos hallazgos sugieren un escenario propicio para que las empresas fortalezcan sus enfoques financieros, implementen mejoras estratégicas y potencien su rendimiento económico en el mediano y largo plazo.

Tabla 2.

Nivel de valoración de la Planificación Financiera

Dimensión	Categorías	Recuento	%
Planificación Financiera	Bajo	16	6.0
	Medio	139	51.9
	Alto	113	42.2
	Total	268	100.0

Fuente: Trabajo propio del autor

La valoración de la planificación financiera muestra que un 51.9% de las empresas la sitúa en un nivel medio, mientras que un 42.2% la califica como alta y apenas un 6% la considera baja. Desde un enfoque estadístico, se observa una distribución relativamente balanceada, con una ligera tendencia hacia percepciones positivas. En el ámbito contable, una planificación financiera eficiente requiere la elaboración de presupuestos sólidamente estructurados y proyecciones fundamentadas en datos realistas, un estándar que parece cumplirse en casi la mitad de las organizaciones analizadas. Sin embargo, la prevalencia del nivel medio sugiere que un número significativo de estas entidades podría estar adoptando un enfoque reactivo en su planificación, adaptándose a las circunstancias en lugar de anticiparse a ellas de manera proactiva.

1 En un sector como la construcción, caracterizado por la volatilidad en los costos de materiales y mano de obra, contar con una planificación financiera sólida resulta esencial para mitigar riesgos de sobrecostos o retrasos en los proyectos. Por su parte, el 6% que percibe su planificación como deficiente podría estar enfrentando dificultades relacionadas con la ausencia de proyecciones financieras detalladas o una perspectiva limitada al corto plazo, lo que restringe su capacidad para emprender iniciativas de mayor escala en el contexto regional. Desde una visión profesional en contabilidad, estos resultados destacan la necesidad de fortalecer las herramientas de previsión y análisis financiero para optimizar la toma de decisiones en el sector.

Tabla 3.

Nivel de valoración del Control y Seguimiento

Dimensión	Categorías	Recuento	%
Control y Seguimiento	Bajo	47	17.5
	Medio	165	61.6
	Alto	56	20.9
	Total	268	100.0

Fuente: Trabajo propio del autor

La evaluación del control y seguimiento financiero indica que un 61.6% de las empresas lo califica como medio, un 20.9% como alto y un 17.5% como bajo. Esta distribución refleja que, si bien la mayoría cuenta con mecanismos de monitoreo razonablemente aceptables, existen áreas evidentes de mejora. Desde una perspectiva contable, un control financiero efectivo requiere revisiones periódicas de los registros contables y conciliaciones rigurosas que aseguren la precisión de la información reportada. El 17.5% que percibe este aspecto como deficiente resulta preocupante, ya que podría señalar deficiencias en la supervisión de los gastos o en la identificación oportuna de desviaciones presupuestarias. Esto adquiere especial relevancia en el ámbito inmobiliario, donde los costos tienden a incrementarse con facilidad si no se gestionan adecuadamente.

Desde el punto de vista financiero, un seguimiento eficiente facilita respuestas rápidas ante desafíos relacionados con la liquidez o la rentabilidad, una ventaja que parece favorecer al 20.9% de las empresas que reportan un nivel alto en esta área. Las organizaciones que alcanzan esta valoración probablemente mantienen una posición sólida para enfrentar imprevistos y optimizar sus recursos. Desde un enfoque profesional en contabilidad, se sugiere que las empresas ubicadas en los rangos medio y bajo refuercen sus controles internos mediante la implementación de procedimientos más estrictos y revisiones sistemáticas. Estas medidas contribuirían a salvaguardar su estabilidad económica y a mejorar su capacidad de respuesta en un sector de alta exigencia como el analizado.

Tabla 4.

Nivel de valoración de la Gestión de Liquidez

Dimensión	Categorías	Recuento	%
Gestión de Liquidez	Bajo	13	4.9
	Medio	98	36.6
	Alto	157	58.6
	Total	268	100.0

Fuente: Trabajo propio del autor

La gestión de liquidez destaca con un 58.6% de valoración alta, seguida de un 36.6% en nivel medio y solo un 4.9% en bajo. Estadísticamente, esto refleja una fortaleza significativa en esta dimensión. Desde una perspectiva financiera, una alta valoración indica que la mayoría de las empresas mantiene un flujo de efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, algo esencial en la construcción donde los pagos a proveedores y trabajadores son constantes. Contablemente, esto sugiere una buena administración del capital de trabajo y un registro eficiente de entradas y salidas. Sin embargo, el 36.6% en nivel medio podría estar enfrentando retos para optimizar su liquidez, quizás por retrasos en cobros o una planificación inadecuada de los ciclos de pago.

Tabla 5.

Nivel de valoración de la Gestión del Endeudamiento

Dimensión	Categorías	Recuento	%
Gestión del Endeudamiento	Bajo	19	7.1
	Medio	144	53.7
	Alto	105	39.2
	Total	268	100.0

Fuente: Trabajo propio del autor

El 53.7% de las empresas valora su gestión del endeudamiento como media, mientras que el 39.2% la considera alta y solo el 7.1% baja. Esto indica una percepción mayormente positiva, aunque con predominio de un enfoque moderado. En términos financieros, una buena gestión del endeudamiento implica equilibrar el uso de deuda para financiar proyectos sin comprometer la solvencia, algo que parece logrado por el 39.2% con valoración alta. Contablemente, esto se refleja en un manejo adecuado de las cuentas por pagar y en ratios de endeudamiento saludables. Sin embargo, el 53.7% en nivel medio hace pensar que muchas empresas podrían estar dependiendo excesivamente de financiamiento externo sin una estrategia clara para reducir riesgos, como tasas de interés altas o plazos ajustados. El bajo porcentaje en nivel bajo es alentador, pero invito a las empresas a revisar sus políticas de deuda para maximizar su sostenibilidad financiera.

Tabla 6.**Nivel de valoración de la Gestión de la Toma de Decisiones**

Dimensión	Categorías	Recuento	%
Toma de Decisiones	Bajo	21	7.8
	Medio	171	63.8
	Alto	76	28.4
	Total	268	100.0

Fuente: Trabajo propio del autor

La toma de decisiones financieras es valorada como media por el 63.8%, alta por el 28.4% y baja por el 7.8%. Estadísticamente, hay una inclinación hacia valoraciones positivas, pero con un grupo significativo en el rango medio. Desde el ámbito financiero, esto sugiere que muchas empresas toman decisiones basadas en información contable razonable, pero no siempre con la agilidad o visión estratégica necesaria para destacar. Contablemente, una buena toma de decisiones requiere estados financieros actualizados y análisis profundos, algo que el 28.4% con nivel alto parece dominar. El 7.8% en nivel bajo podría estar enfrentando problemas como falta de datos confiables o indecisión ante oportunidades de inversión. Como contador, se observa aquí un área de mejora: capacitar a los equipos financieros para que sus decisiones impulsen el crecimiento en un sector tan dinámico como el inmobiliario.

Tabla 7.**Nivel de valoración de la Rentabilidad y Crecimiento**

Dimensión	Categorías	Recuento	%
Rentabilidad y Crecimiento	Bajo	22	8.2
	Medio	148	55.2
	Alto	98	36.6
	Total	268	100.0

Fuente: Trabajo propio del autor

El 55.2% valora la rentabilidad y el crecimiento financiero como medio, el 36.6% como alto y el 8.2% como bajo. Esta distribución refleja un desempeño aceptable, con una leve ventaja hacia lo

positivo. Financieramente, el 36.6% con valoración alta indica que casi la mitad de las empresas genera retornos sólidos y expande sus operaciones, lo que es crucial en un sector intensivo en capital como la construcción. Desde el punto de vista contable, esto implica un manejo eficiente de costos y una buena asignación de recursos, reflejada en márgenes de utilidad saludables. Sin embargo, el 55.2% en nivel medio sugiere que muchas empresas podrían estar estancadas en resultados moderados, quizás por no diversificar sus proyectos o por ineficiencias operativas. El 8.2% con nivel bajo es una señal de alerta que, como profesional contable, lleva a recomendar un análisis detallado de sus estados de resultados para identificar áreas de mejora.

Tabla 8.

Nivel de valoración de la Gestión de Riesgos

Dimensión	Categorías	Recuento	%
Gestión de Riesgos	Bajo	37	13.8
	Medio	167	62.3
	Alto	64	23.9
	Total	268	100.0

Fuente: Trabajo propio del autor

La gestión de riesgos financieros es valorada como media por el 62.3%, alta por el 23.9% y baja por el 13.8%. Esto muestra una percepción mixta, con una base sólida, pero con retos visibles. Financieramente, el 23.9% con nivel alto demuestra que un grupo significativo está preparado para mitigar riesgos como fluctuaciones de costos o cambios en el mercado inmobiliario, lo que protege su estabilidad. Contablemente, esto requiere identificar y registrar provisiones para riesgos de manera precisa, algo que parece funcionar bien en estas empresas. Sin embargo, el 13.8% con valoración baja y el 62.3% en medio indican que, muchas organizaciones podrían estar subestimando amenazas financieras, como retrasos en proyectos o deudas incobrables. Como contadores, es recomendable implementar herramientas de análisis de riesgos para que todas las empresas fortalezcan esta dimensión clave.

5. Discusiones

2 Los resultados de este estudio, que analiza cómo las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, Perú, valoran su gestión financiera, ofrecen una perspectiva valiosa que se enriquece al compararla con investigaciones recientes. Cada dimensión evaluada se contrasta a continuación con aportes de distintos autores, destacando las fortalezas del sector y las áreas donde puede mejorar para consolidar su impacto en el desarrollo regional:

17 Sobre la Gestión Financiera general, el 67.2% de las empresas califica su gestión financiera como alta, lo que sugiere sistemas contables robustos y un manejo eficiente de recursos. Esto resuena con lo planteado por Kaklauskas et al. (2021), quienes destacan que las empresas constructoras con prácticas financieras sólidas logran estabilidad incluso en contextos de incertidumbre, como el de la pandemia. En San Martín, las empresas con alta valoración probablemente mantienen registros precisos y controles internos efectivos. Sin embargo, el 25.4% con percepción media y el 7.5% baja me hacen pensar que algunas podrían estar lidiando con falta de capacitación o herramientas modernas. Es una oportunidad para implementar software de gestión que eleve el estándar general.

La Planificación financiera, con un 51.9% de percepción media y un 42.2% alta, la planificación financiera muestra un enfoque práctico, pero a veces carece de visión estratégica. Shibani et al. (2022) argumentan que una planificación financiera deficiente en proyectos de construcción amplifica riesgos como sobrecostos. En San Martín, las empresas con valoración alta parecen usar presupuestos bien estructurados, pero el grupo medio podría estar reaccionando a imprevistos en lugar de anticiparlos. Por lo que se diría que, incorporar proyecciones detalladas, considerando alzas en materiales, podría ayudar a estas empresas a estar mejor preparadas.

Sobre el Control y seguimiento financiero, el 61.6% de percepción media y el 17.5% baja indican que el control financiero tiene altibajos. De Paola (2023) señala que, en el sector inmobiliario, controles

financieros débiles generan ineficiencias que afectan la viabilidad de los proyectos. En San Martín, el 20.9% con percepción alta probablemente realiza revisiones periódicas rigurosas, pero el grupo con valoración baja podría estar descuidando conciliaciones contables. Se recomendaría chequeos más frecuentes y herramientas digitales para agilizar el monitoreo y evitar errores costosos.

Gestión de liquidez, el 58.6% de valoración alta refleja una fortaleza notable, con empresas manejando bien sus flujos de efectivo. Esto conecta con Tang et al. (2024), quienes estudian la diversificación bancaria y destacan que una gestión eficiente del capital de trabajo es clave para cumplir obligaciones a corto plazo. En San Martín, el 36.6% con percepción media podría estar enfrentando retrasos en cobros, algo común en obras donde los pagos llegan a destiempo. Desde mi perspectiva, establecer políticas de cobro más estrictas podría consolidar esta dimensión como un pilar del sector.

Gestión del endeudamiento, el 53.7% de percepción media y el 39.2% alta sugieren un manejo razonable de la deuda, pero con retos pendientes. Arcuri et al. (2024) advierten que un endeudamiento excesivo en pymes puede comprometer la solvencia en tiempos de crisis. En San Martín, las empresas con valoración alta balancean deuda y capacidad de pago, pero las del rango medio podrían estar asumiendo créditos sin estrategias claras para tasas altas. Se cree que, revisar las ratios de endeudamiento regularmente sería un paso clave para reducir riesgos financieros.

Toma de decisiones financieras, el 63.8% de percepción media y el 28.4% alta muestran decisiones aceptables, pero no siempre ágiles. Achbah et al. (2024) argumentan que buscar asesoramiento externo mejora la toma de decisiones en momentos críticos, algo que podría aplicarse en San Martín. El 7.8% con percepción baja podría estar lidiando con datos financieros poco confiables, un problema que se ha visto en empresas que no actualizan sus reportes. Capacitar a los equipos en análisis financieros, como proyecciones de flujo de caja, podría darle más fuerza a esta área.

Rentabilidad y crecimiento financiero, el 55.2% de percepción media y el 36.6% alta indican un desempeño sólido, pero con potencial no explotado. Del Giudice & De Paola (2020) sugieren que diversificar proyectos inmobiliarios eleva los márgenes de utilidad, una estrategia que podría beneficiar a San Martín. El 8.2% con valoración baja podría estar enfrentando ineficiencias operativas. Un análisis detallado de costos podría ayudar a estas empresas a encontrar formas de crecer sin sacrificar calidad.

Gestión de riesgos financieros, el 62.3% de percepción media y el 13.8% baja revelan una debilidad significativa. Purohit & Verma (2024) destacan que subestimar riesgos financieros, como fluctuaciones de costos, puede desestabilizar proyectos. En San Martín, el 23.9% con valoración alta parece preparado con provisiones contables, pero el resto podría estar ignorando amenazas como retrasos en obras. Por lo que se ha visto proyectos frenarse por imprevistos, recomendaría usar análisis de sensibilidad para prever escenarios y proteger la estabilidad.

6. Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones:

6 El estudio realizado sobre la gestión financiera de las empresas constructoras e inmobiliarias en la Región San Martín, Perú, refleja un escenario que, en líneas generales, resulta alentador. Los datos indican que un 67.2% de estas organizaciones ve su manejo financiero como robusto, lo que resalta una habilidad notable para mover los recursos en un sector que impulsa el desarrollo económico de la zona. Esto se refleja en sistemas contables y financieros que, en su mayor parte, sostienen la estabilidad y mantienen las operaciones en marcha con buena eficiencia. Pero no todo es color de rosa: un 25.4% lo tacha de regular y un 7.5% lo considera flojo, dejando claro que existen obstáculos en el trayecto que aún deben superarse para alcanzar esta llegue a todas las empresas por igual. Desde un enfoque práctico, las que destacan parecen tener registros impecables, mecanismos que funcionan y una planificación que allana el terreno para decisiones estratégicas.

En el ámbito de la planificación financiera, los resultados muestran un balance particular: un 51.9% lo considera aceptable y un 42.2% la califica como excelente. Esto sugiere que casi la mitad de las empresas elabora presupuestos y proyecciones que cumplen, aunque en ocasiones priorizan lo práctico. Desde una perspectiva contable, añadir mayor precisión a las estimaciones sería una decisión acertada, especialmente para enfrentar las fluctuaciones del sector construcción, como los cambios repentinos en el precio de los materiales. Así, los recursos podrían aprovecharse mucho mejor.

El control y seguimiento financiero presenta altibajos. Un 61.6% lo califica como regular, un 20.9% lo reconoce como favorable y un 17.5% lo considera deficiente. Existe una base aceptable, pero ese porcentaje bajo enciende las alertas sobre las posibles en la supervisión de las operaciones. Desde la perspectiva contable, esto exige revisiones más frecuentes y ajustes en los registros para evitar distorsiones en los datos y asegurar que la estabilidad no se vea comprometida por eventualidades.

42 La gestión de liquidez, por otro lado, destaca con un 58.6% que la percibe como elevada, lo cual refleja una gestión eficiente del capital disponible y un control adecuado de los flujos de caja, algo esencial en un rubro donde los pagos son constantes. Sin embargo, el 36.6% que la califica como regular indica que aún hay margen para potenciar este punto favorable.

Sobre el endeudamiento, la situación es positiva, aunque con matices: un 53.7% lo considera adecuado y un 39.2% lo evalúa como destacado. Las obligaciones financieras no parecen asfixiar a estas empresas, lo que refleja una gestión cuidadosa al documentar sus compromisos económicos. No obstante, la prevalencia de un nivel intermedio invita a reflexionar sobre cómo disminuir la dependencia de financiamiento externo y avanzar hacia una estabilidad financiera más sólida a largo plazo.

La toma de decisiones financieras se sitúa en un punto medio: un 63.8% lo considera como moderada y un 28.4% la considera buena. Existe una base firme, respaldado por datos contables aceptables, aunque carece de cierta rapidez y perspectiva estratégica. Contar con información reciente

y evaluaciones más detalladas podría ser el elemento clave que falta, sobre todo en un sector inmobiliario que está en constante movimiento.

En rentabilidad y crecimiento financiero, un 55.2% está en la mitad y un 36.6% llega alto. Esto muestra una capacidad razonable para generar beneficios y crecer, aunque los márgenes podrían pulirse con mejor dirección hacia costos y apostando por proyectos más variados. Un análisis minucioso de los estados de resultados, desde el lado contable, podría abrir puertas para ganar terreno en competitividad.

La gestión de riesgos financieros, sin embargo, deja una impresión negativa: un 62.3% lo considera aceptable y un 13.8% lo califica deficiente, un contraste frente a otros puntos fuertes. Da la sensación de que peligros como variaciones en el mercado o interrupciones en el abastecimiento no siempre se abordan con la importancia necesaria. En este sentido, incrementar las provisiones y realizar análisis contables más exhaustivos contribuiría a estar preparados ante posibles eventualidades.

En resumen, Las empresas constructoras e inmobiliarias de San Martín cuentan con una base financiera y contable prometedora, pero enfrentan dificultades en aspectos como anticipar riesgos, planificar con mayor perspectiva y mejorar la rentabilidad. Para quienes dominan el ámbito financiero, la clave está en fortalecer los sistemas de información, aprovechar herramientas analíticas y adoptar prácticas sostenibles que transformen evaluaciones medias en destacadas. Esto no solo ofrece una imagen clara del estado del sector, sino que también representa un impulso para que estas empresas destaquen en un mercado lleno de desafíos y posibilidades.

Recomendaciones:

2 Los hallazgos del estudio sobre la gestión financiera en las empresas constructoras e inmobiliarias de la Región San Martín, Perú, muestran un panorama con puntos fuertes claros, pero también aspectos que necesitan un impulso para que el sector alcance su máximo potencial. Uno de los temas más

urgentes es fortalecer la gestión de riesgos financieros, ya que un 62.3% la ve como regular y un 13.8% la considera débil, lo cual no es poca cosa. Desde el lado contable, sería útil empezar a usar herramientas como análisis de sensibilidad o reservas específicas en los balances para estar preparados ante subidas inesperadas en los costos de materiales o problemas con la cadena de suministro, algo que es frecuente en el sector construcción.

Otro aspecto que requiere atención es fortalecimiento del control financiero para evitar que la situación se des controle. Con un 17.5% calificándolo como deficiente y un 61.6% como regular, es evidente que hay margen para mejorar. Contablemente, hacer revisiones más frecuentes de los libros y afinar las conciliaciones ayudaría a que los números sean un reflejo fiel de la realidad, evitando sorpresas que puedan complicar proyectos grandes. Desde el enfoque financiero, un seguimiento más minucioso facilitaría la detección oportuna de problemas relacionados con el flujo de caja o las utilidades, algo crucial en un sector donde los costos pueden escalar rápidamente si no se gestionan adecuadamente.

La toma de decisiones financieras también tiene potencial para mejorar significativamente, dado que un 63.8% la considera simplemente aceptable y un 7.8% la percibe como débil. Formar a los equipos financierosJ en el uso de herramientas analíticas que aprovechen al máximo los datos contables (como las proyecciones de flujo de efectivo o los indicadores de desempeño) podría contribuir a que las decisiones se tomen con mayor claridad estratégica y menos improvisación. De este modo, las empresas estarían mejor preparadas para capitalizar oportunidades en un entorno competitivo, alineando cada acción con objetivos de crecimiento a largo plazo.

En lo que respecta a la planificación financiera, con un 51.9% considerándola regular y un 6% deficiente, el desafío radica en adoptar un enfoque más anticipatorio. Desde la perspectiva contable, elaborar presupuestos más detallados, contemplando distintos escenarios, permitiría adelantarse a las

fluctuaciones del sector inmobiliario, como el alza repentina en el costo de materiales. En el plano financiero, una planificación más racional y estratégica facilitaría un uso más eficiente de los recursos, evitando gastos innecesarios y aumentando la viabilidad de proyectos ambiciosos en la región.

Para darle un impulso a la rentabilidad y el crecimiento, donde un 55.2% está en la mitad y un 8.2% se queda corto, diversificar podría ser la clave. Contablemente, centrarse más en los estados de resultados podría revelar dónde se están concentrando oportunidades y bajar los costos sin sacrificar calidad. En el lado financiero, probar con nuevas ideas como proyectos sostenibles o acuerdos con el sector público no solo mejoraría las ganancias, sino que también pondría a las empresas como protagonistas en el desarrollo económico de San Martín.

Incorporar tecnologías financieras de vanguardia también representaría un avance importante, alineando las tendencias del entorno con las necesidades internas. Implementar soluciones como blockchain para rastrear operaciones, o software que centralice la gestión financiera, podría contribuir a que los registros sean más precisos y el control de los flujos de efectivo más eficiente. Desde el punto de vista financiero, esto aportaría mayor transparencia y agilidad, cualidades muy valoradas por inversionistas y entidades bancarias, especialmente en contextos de incertidumbre.

Finalmente, sería beneficioso promover investigaciones futuras sobre los riesgos específicos que afectan al sector. Dado que la gestión de riesgos presenta tantas deficiencias, un análisis más exhaustivo sobre las causas de estas fallas como la dependencia excesiva de proveedores o la falta de formación especializada podría revelar soluciones prácticas y realistas. Utilizar datos contables y financieros para este fin no solo ampliaría el conocimiento existente, sino que proporcionaría a las empresas de San Martín una guía más precisa para enfrentar sus desafíos.

7. Referencias Bibliográficas

- Achbah, R., Vitanova, I., & Fréchet, M. (2024). Failure Escape: The role of advice seeking in CEOs' awareness of financial difficulties and corporate restructuring. *Journal of Business Research*, 175. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2024.114548>
- Ali, S., Yousfi, M., Chughtai, S., & Min Du, A. (2024). Return and volatility connectedness between agricultural tokens and us equity sectors. *Research in International Business and Finance*, 72. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102544>
- Arcuri, M. C., Di Tommaso, C., & Pisani, R. (2024). Does gender matter in financing SMEs in green industry? *Research in International Business and Finance*, 69. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102222>
- CAPECO. (2024). *Informe Económico de la Construcción*. https://iec.capeco.org/descargas/IEC75_0324.pdf
- Dalitso Kuphanga. (2024). *Cuestionarios en la investigación: su papel, ventajas y aspectos principales*. <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.15334.64325>
- D'Apolito, E., Galletta, S., Iannuzzi, A. P., & Labini, S. S. (2024). Sustainability and bank credit access: New evidence from Italian SMEs. *Research in International Business and Finance*, 69. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102242>
- De Paola, P. (2023). Real Estate: Discovering the Developments in the Real Estate Sector Using the Current Research Challenges. *Real Estate*, 1(1), 1–3. <https://doi.org/10.3390/realestate1010001>
- Del Giudice, V., & De Paola, P. (2020). Real estate economics, management and investments: New perspectives and frontiers. In *Buildings* (Vol. 8, Issue 3). MDPI AG. <https://doi.org/10.3390/buildings8030040>
- Elghaish, F., Pour Rahimian, F., Hosseini, M. R., Edwards, D., & Shelbourn, M. (2022). Financial management of construction projects: Hyperledger fabric and chaincode solutions. *Automation in Construction*, 137. <https://doi.org/10.1016/j.autcon.2022.104185>
- Ferilli, G. B., Altunbas, Y., Stefanelli, V., Palmieri, E., & Boscia, V. (2024). Fintech governance and performance: Implications for banking and financial stability. *Research in International Business and Finance*, 70. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102349>
- Galeone, G., Ranaldo, S., & Fusco, A. (2024). ESG and FinTech: Are they connected? *Research in International Business and Finance*, 69. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102225>

- Hazarika, J. (2019). SPSS as a means for scientific analysis in social science research. *International Journal of Innovative Technology and Exploring Engineering*, 8(12), 2043–2045.
<https://doi.org/10.35940/ijitee.L3252.1081219>
- Kaklauskas, A., Zavadskas, E. K., Lepkova, N., Raslanas, S., Dauksys, K., Vetloviene, I., & Ubarte, I. (2021). Sustainable construction investment, real estate development, and covid-19: A review of literature in the field. *Sustainability (Switzerland)*, 13(13).
<https://doi.org/10.3390/su13137420>
- Kuckertz, A., Bulut, C., & Brändle, L. (2024). Unobserved heterogeneity in firm performance: The alignment of entrepreneurial orientation and organizational error management culture. *Journal of Business Research*, 179. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2024.114701>
- La Torre, M., Leo, S., Palma, A., & Zapata, J. D. S. (2024). Public spending and green finance: A systematic literature review. *Research in International Business and Finance*, 68.
<https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2023.102197>
- Li, Y., & Ngai, T. (2024). Experimental techniques for quantifying interactions of polymer-coated particles and surfaces: Insights for material design and optimization. In *ChemPhysMater*. KeAi Communications Co. <https://doi.org/10.1016/j.chphma.2024.08.001>
- Makwana, D. (2023). *Sampling Methods in Research: A Review*.
<https://www.researchgate.net/publication/371985656>
- McAleer, M. (2013). The Journal of Risk and Financial Management in Open Access. *Journal of Risk and Financial Management*, 6(1), 1–3. <https://doi.org/10.3390/jrfm6010001>
- Pinheiro de Matos, L. (2024). *Sector inmobiliario chino: un diagnóstico actualizado*.
<https://www.caixabankresearch.com/es/analisis-sectorial/inmobiliario/sector-inmobiliario-chino-diagnostico-actualizado>
- Purohit, P., & Verma, A. (2024). Explainable Machine Learning for Fallout Prediction in the Mortgage Pipeline. *Journal of Risk and Financial Management*, 17(10), 431.
<https://doi.org/10.3390/jrfm17100431>
- Sallay, V., Wieszt, A., Varga, S., & Martos, T. (2024). Balancing identity, construction, and rules: Family relationship negotiations during first-generation succession in family businesses. *Journal of Business Research*, 174. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2023.114483>

- Santiago Estrada Maya. (2021). *Análisis de la tecnología Blockchain para proponer su incorporación y uso en los proyectos de construcción de edificaciones en Colombia*.
<http://hdl.handle.net/1992/50623>
- Shibani, A., Hasan, D., Saaifan, J., Sabboubbeh, H., Eltaip, M., Saidani, M., & Gherbal, N. (2022). Financial risk management in the construction projects. *Journal of King Saud University - Engineering Sciences*. <https://doi.org/10.1016/j.jksues.2022.05.001>
- Tang, M., Hu, Y., Corbet, S., Hou, Y. (Greg), & Oxley, L. (2024). Fintech, bank diversification and liquidity: Evidence from China. *Research in International Business and Finance*, 67.
<https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2023.102082>
- Vitkova, E., Kocourkova, G., & Vankova, L. (2024). Comparison of Construction Companies' Financial Management in the Czech Republic before and after the COVID-19 Pandemic Crisis. *Procedia Computer Science*, 239, 41–48. <https://doi.org/10.1016/j.procs.2024.06.144>
- Wu, H. (2024). Design of Enterprise Financial Management Platform Based on Multi System Data Linkage. *Procedia Computer Science*, 243, 619–627.
<https://doi.org/10.1016/j.procs.2024.09.075>
- Xu, D., Hu, Y., Corbet, S., & Lang, C. (2024). Return connectedness of green bonds and financial investment channels in China: Implications for hedging and regulation. *Research in International Business and Finance*, 70. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102329>
- Mayett Moreno, Y., Zuluaga Muñoz, W., & Guerrero Cabarcas, M. J. (2022). *Gestión financiera y desempeño en MiPyMes Colombianas y Mexicana*. 51(130), 1–21.
<https://doi.org/10.35426/iav51n130.06>