



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTÍA Y SU INCIDENCIA
EN LA RENTABILIDAD DE LOS PERIODOS 2016 Y 2017 DE LA
EMPRESA CONSTRUCTORA ATIX GROUP SAC – NUEVO
CHIMBOTE”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

Barreda Vásquez Rodrigo Flavio

ASESOR METODOLÓGICO:

Dr. Mucha Paitan Angel Javier


ASESOR TEMÁTICO:

DR. C.P.C. Aguirre Morales, Juan Dilberto

LINEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

CHIMBOTE – PERÚ
2018


	ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
---	---------------------------------------	---

El jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don BARREDA VASQUEZ RODRIGO FLAVIO cuyo título es:

LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LOS PERIODOS 2016 Y 2017 DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA ATIX GROUP SAC – NUEVO CHIMBOTE.

Reunido en la fecha, escucho la sustentación y la resolución de preguntas por estudiante, otorgándole el calificativo de: 17 (Número) diecisiete (Letras).

Nuevo Chimbote, 06 de diciembre del 2018



MG. RAMIREZ GARCIA, JAIME ROBERTO
PRESIDENTE



DR. C.P.C. AGUIRRE MORALES, JUAN DILBERTO
SECRETARIO



DR. MUCHA PAITAN, ANGEL
VOCAL

DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme llegar a este momento tan importante de mi formación Profesional. A mi madre, por ser la persona más importante en mi vida, y demostrarme siempre cariño y apoyo incondicional sin importar nuestra distancia e inculcarme la base de mi formación. A mi padre, a pesar de nuestra distancia física por motivos laborales, siento que estás conmigo siempre y aunque nos faltan muchos momentos por vivir juntos, sé que este momento es especial para ti, como lo es para mí.

AGRADECIMIENTO

Me van a faltar páginas para agradecer a las personas que se han involucrado en la realización de este trabajo y la culminación de mi carrera universitaria, sin embargo merecen reconocimiento especial mi Madre y mi Padre que con su esfuerzo y dedicación me ayudaron y me dieron el apoyo suficiente para no decaer.

Mi agradecimiento a las autoridades y personal que hacen la empresa constructora ATIX GROUP SAC, por confiar en mí y permitirme realizar el proceso investigativo en su establecimiento.


De igual manera mis agradecimientos a la Universidad Cesar Vallejo, a toda la Facultad de ciencias empresariales, a mis profesores en especial a mis asesores; Dr. Mucha Paitan Angel Javier, Dr. CPC. Aguirre Morales Juan Dilberto quienes con la enseñanza de sus valiosos conocimientos hicieron que pueda crecer día a día como profesional, gracias a cada una de ustedes por su paciencia, dedicación, apoyo incondicional y amistad.

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, **BARREDA VASQUEZ RODRIGO FLAVIO** con DNI N° **73047773**, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis es veraz y auténtica.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Chimbote, 06 Diciembre del 2018



Barreda Vásquez Rodrigo Flavio
DNI N° 73047773

PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado:

Presento ante ustedes la Tesis titulada **“LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LOS PERIODOS 2016 Y 2017 DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA ATIX GROUP SAC – NUEVO CHIMBOTE”** con la finalidad de determinar la retención de fondo de garantía y su incidencia en la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC – Nuevo Chimbote, en cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Señores miembros del jurado espero que esta investigación, luego de ser evaluada, merezca su aprobación.

Atentamente.

Barreda Vasquez Rodrigo Flavio

ÍNDICE

ACTA DE APROBACIÓN DE TESIS.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD.....	v
PRESENTACIÓN.....	vi
INDICE.....	vii
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT.....	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	10
1.1. Realidad Problemática.....	11
1.2. Trabajos Previos.....	13
1.3. Teorías Relacionadas al tema.....	16
1.4. Formulación del problema.....	36
1.5. Justificación del estudio.	36
1.6. Hipótesis.....	37
1.7. Objetivos.....	38
II. MÉTODO.....	39
2.1. Diseño de investigación.....	40
2.2. Operacionalizacion de las variables.....	41
2.3. Población y muestra.	42
2.4. Técnicas de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	42
2.5. Método de análisis de datos.....	43
2.6. Aspectos Éticos.	43
III. RESULTADOS.....	44
IV. DISCUSIÓN.	83
V. CONCLUSIONES	87
VI. RECOMENDACIONES.	89
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.	91
VIII. ANEXOS.....	94

RESUMEN

El presente desarrollo de tesis contiene un análisis sobre la retención de fondo de garantía y su incidencia en la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC – Nuevo Chimbote, donde analizaremos la retención de fondo de garantía y de qué manera se está afectando en la rentabilidad de los periodos antes mencionados. Teniendo como objetivo principal **“Determinar la retención de fondo de garantía y su incidencia en la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC – Nuevo Chimbote”**, del cual se desprenden los objetivos específicos que son el analizar la rentabilidad de la empresa constructora, identificar la distribución de la retención de fondo de garantía de cada obra ejecutada por la empresa y también analizar la incidencia de la retención de fondo de garantía en la rentabilidad de la empresa constructora.

Por otra parte, la población: Se encuentra conformada por todos los documentos y estados financieros relacionados a la construcción de obra (facturas y contratos de obra) desde el inicio del funcionamiento hasta la actualidad de la empresa constructora “ATIX GROUP SAC y la muestra está compuesta por todos los documentos y estados financieros relacionados a la construcción de obra de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC. Los instrumentos de validación y confiabilidad que se utilizaron fueron el análisis documental y la guía de entrevista.

En base al análisis de los periodos 2016 y 2017 se puede concluir que la gerencia de la empresa constructora ATIX GROUP SAC, no evalúa ni brinda la importancia significativa que merece las retenciones de fondo de garantía, por lo tanto, no aplican mecanismos y/o estrategias, para evitar que la empresa no sufra de sobreendeudamiento financiero (préstamos bancarios) para cumplir con sus obligaciones corrientes (proveedores, empleados y otros gastos por concepto de ejecución de obra), y como consecuencia, poder evitar los intereses que afectan directamente a la rentabilidad de la empresa constructora ATIX GROUP SAC.

Palabras clave: Distribución de retenciones, Fondo de garantía, , Interes Financieros, Ratios, Rentabilidad.

ABSTRACT

The present thesis development contains an analysis on the retention of the guarantee fund and its impact on the profitability of the 2016 and 2017 periods of the construction company ATIX GROUP SAC - Nuevo Chimbote, where we will analyze the retention of guarantee fund and in what way It is affecting the profitability of the aforementioned periods. With the main objective "Determine the retention of guarantee fund and its impact on the profitability of the 2016 and 2017 periods of the construction company ATIX GROUP SAC - Nuevo Chimbote", from which the specific objectives that are analyzing the profitability of the construction company, identify the distribution of the guarantee fund retention of each work executed by the company and also analyze the incidence of the retention of guarantee fund on the profitability of the construction company.

On the other hand, the population: It is made up of all documents and financial statements related to the construction of works (invoices and works contracts) from the beginning of the operation to the present of the construction company "ATIX GROUP SAC and the sample is composed of all the documents and financial statements related to the construction of the work for the 2016 and 2017 periods of the construction company ATIX GROUP SAC. The validation and reliability instruments that were used were the documentary analysis and the interview guide.

Based on the analysis of the 2016 and 2017 periods, it can be concluded that the management of the construction company ATIX GROUP SAC does not evaluate or provide the significant importance that the guarantee fund withholdings deserve, therefore, they do not apply mechanisms and / or strategies, to avoid that the company does not suffer from financial over-indebtedness (bank loans) to comply with its current obligations (suppliers, employees and other expenses for the execution of work), and as a consequence, to avoid the interests that directly affect the profitability of the construction company ATIX GROUP SAC.

Keywords: Distribution of withholdings, Guarantee Fund,, Financial Interest, Ratios, Profitability

I. INTRODUCCIÓN

1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA

A NIVEL INTERNACIONAL

En cuanto a Bañol (2008). Nos menciona que en Colombia, la empresa constructora “ASPROACOL” ha reducido su actividad económica, porque ya no tiene ningún proyecto de construcción en ejecución, y solo opera en la administración y mantenimiento de bienes inmuebles. La causa de esta recesión es la pérdida de sus ingresos causada por el retiro de dos de sus potenciales clientes, sin embargo al analizar los estados financieros, se descubre que las cuentas por cobrar son demasiado altas, como consecuencia de la retención de fondo de garantía, concluyéndose en dinero estancado ya que la empresa debe de pagar planilla, proveedores y otros gastos durante el mes.

Durante el funcionamiento de la empresa no hubo un desarrollo adecuado en la gestión administrativa, sin embargo, los cargos de alta gerencia fueron ocupados por personal no profesional ni experimentado, causando la falta de toma de decisiones correctas y la falencia de la empresa. La empresa se centralizo en los pocos clientes que tienen, no contaban con un plan estratégico de mercadeo que le permita darse a conocer para obtener nuevos clientes y así lograr un desarrollo integral.

La empresa “PARTHENON SAC” es una de las empresas constructoras de prestigio en la ciudad de México D.F. Dedicada a la construcción y edificación de obras civiles y alquiler de maquinarias. La empresa tiene hasta el momento 3 años perdiendo utilidades según informes anuales, y esto no se debe a la adquisición de instalaciones nuevas, ni maquinaria pesada, el análisis contable muestra que la participación viene disminuyendo desde el 2014, provocando reducción de empleos, y los principales problemas se deben a problemas de liquidez, rentabilidad y productividad, e indican que los bienes que posee la entidad no están siendo utilizados a su capacidad máxima, y los problemas no solo son financieros, si no también operativos, los empleados no están siendo eficientes. (Caballero, 2015)

A NIVEL NACIONAL

Según Tinoco (2008 p 3), la evaluación correcta de la retención de fondo de garantía antes de ejecutar el proyecto de construcción civil afecto de manera positiva a la empresa “San Diego SAC” que es una pequeña empresa constructora de la ciudad de Huancayo, nos dice que las empresas suelen evaluarse según la capacidad de generar rentabilidad, y en un principio eso es correcto, aunque parcialmente, porque el verdadero esfuerzo debe centrarse, entonces, en generar rentabilidades más altas en las entidades, y así asegurar a los clientes para brindar los mejores estándares de calidad y productividad, mediante un manejo más profesional de sus actividades, la empresa “San Diego SAC” es una empresa que ha mantenido sus ventas, pero cuando la alta gerencia decidió empezar a evaluar el fondo de garantía que le retenían sus clientes con el fin de tomar decisiones antes de ejecutar el proyecto, las ventas de la empresa se mantuvieron, pero la rentabilidad aumento, comenzaron a ajustarse los gastos, ya que la empresa se preparó antes de iniciar la obra, con el expediente técnico, el flujo de caja proyectado y la evaluación de la retención de fondo de garantía, pudo aplicar estrategias para saber cuánta liquidez necesitaba todos los meses, y no incurra en préstamos que generen intereses altos, sin embargo otras empresas constructoras por intentar ahorrar costos y tiempo, trabajan de manera tradicional.

En la actualidad el sector construcción ha empezado a mostrar señales de recuperación. La producción del sector construcción creció en 8.94% en el mes de setiembre del 2017, sin embargo la ejecución del gasto público en proyectos creció en 23.75%, especialmente en el norte (35%) debido a la normalización en la obra pública regular, siendo para el 2018 el sector más dinámico (Sánchez, INEI, 2016)

Según el estudio de Global Research Marketing (2017). El 86% de las constructoras terceriza algunos procesos considerando que las organizaciones tercerizadoras deben cumplir con un alto nivel de requerimientos como son entendimiento del negocio, rapidez de respuesta, precio competitivo. Concluyéndose en aumento de rentabilidad, por costos laborales y otros, e incremento de la liquidez de la empresa contratista.

A NIVEL LOCAL

La empresa “TYTECH SAC” opera en la ciudad de nuevo Chimbote, se dedica a la construcción de obras de construcción civil, fabricación de otros productos elaborados de metal.

Actualmente presenta problemas de liquidez, ya que no cuenta con una planificación financiera estructurada. No presentan: Control interno, control de inventarios, planificación sobre el pago de sus impuestos.

La empresa viene atravesando por un problema de liquidez y rentabilidad, ya que no tienen una herramienta que les permita tener una visión sobre los gastos que deben cubrir, o en su caso un sistema especial como es el “S10”, solo cuenta con un sistema tributario.

Para que la empresa “TYTECH” sea solvente debe contar con dinero en efectivo con el que saldar sus obligaciones corrientes. Y en este sentido, la empresa si cuenta con área de presupuestos para presentar las valorizaciones, pero en la práctica no es aplicado, teniendo que ser acreedores de préstamos para cubrir obligaciones pendientes de pago, causando problemas de confianza con los proveedores.

1.2. TRABAJOS PREVIOS

A NIVEL NACIONAL

Título: “Incidencia del fondo de garantía en el sector construcción periodo 2011”

Autor: Martin Cortez Castro

Fecha: Diciembre, 2011

Lugar: Lima - Perú

Conclusiones:

- a) La retención de fondo de garantía es un monto que estipula un acuerdo contractual entre ambas partes, el cliente retiene del importe que adeuda al contratista, a fin de que dicho “fondo” cubra algún incumplimiento por parte del mismo y que es entregado a este de no acaecer dicho incumplimiento. Ello, sin perjuicio que el contratista facture por el total del importe adeudado.

- b) El contratista podrá reclamar judicialmente al promotor el pago de las cantidades retenidas, cuando haya transcurrido el plazo de un año desde la entrega de la obra.
- c) El promotor podrá utilizar los importes retenidos para costear la reparación de vicios ocultos o desperfectos en la construcción.

Título: “Evaluación de la gestión del área de ventas de la empresa constructora JSM SAC para proponer medidas correctivas que incrementen la rentabilidad económica, periodo 2015- 2016”

Autor: Sthefanny del Carmen Guillén Aliaga, Karín Yazmín Sánchez Vargas

Fecha: Octubre, 2017

Lugar: “Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo - Chiclayo – Perú”

Conclusiones:

- a) La constructora JSM S.A.C no cuenta con un manual de políticas en el área de ventas, es por ello que no realiza de forma periódica una medición al volumen de sus ventas, lo cual le genera que no tenga un conocimiento numérico si obtuvo un buen desempeño.

Título: “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui SAC. - 2015”

Autor: Baca mozo Andrés enrique Jair, Díaz Cieza teresa del Carmen

Fecha: Mayo, 2016

Lugar: “Universidad Señor de Sipan - Pimentel – Perú”

Conclusiones:

- a) Se determinó que gracias al financiamiento (prestamos adquiridos de entidades financieras) de la Constructora Verastegui S.A.C. ha tenido un aumento en el volumen de venta de 12.19% conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento pero el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento de 27 % en el 2014 y 48.38 % en el 2015
- b) De la revisión se puede concluir que la Constructora Verastegui ha manejado una política de financiamiento con deuda externa (préstamo bancario) a corto plazo, la cual ha superado los límites de su política de financiamiento externo de 30% al 50%.

- c) En el mercado financiero de Lambayeque se analizó la oferta crediticia para la Constructora Verastegui S.A.C. se identificó que ha adquirido financiamiento con un costo de tasa de interés alta, a comparación con otras entidades financieras en la cual ha demostrado que hay una mejor oferta para financiar las operaciones empresariales
- d) Se realizó una comparación de los estados de resultados simulados, determinando que la mejor opción de financiarse es el autofinanciamiento, y al adquirir financiamiento con entidades financieras la mejor elección es el Banco Continental con una tasa de interés del 14% que hubiera generado un aumento en la utilidad del ejercicio de 3.53%.

Título: “Sistemas de aseguramiento de la calidad en la construcción periodo 2008”

Autor: Omar Cristian Alfaro Félix

Fecha: Abril, 2009

Lugar: “Pontifica universidad católica del Perú – Lima – Perú”

Conclusiones:

- a) Las Normas ISO son genéricas y se adaptan a cualquier tipo de organización o empresa. En el Perú, se ha desarrollado una guía de interpretación de la Norma ISO para su aplicación en la construcción, está aún sigue siendo genérica por lo que para el caso particular de cada empresa estas se deben aplicar de acuerdo a las necesidades de cada empresa. (ISO 9001, ISO 14001, ISO 14006, ISO 22480 y 22470, ISO 166002, ISO 170001-1)
- b) Debe ser un objetivo primordial el invertir en costo de prevención de la calidad, tales como los sistemas de calidad, esto hará que los costos de evaluación de la calidad disminuyan.
- c) Toda mejora de la calidad debe ser vista desde un punto de vista operativo - financiero, es decir que luego de encontrarse las causas que originaban los costos de la mala calidad, se haga una inversión de tal manera que el saldo sea positivo.
- d) La aplicación de este tipo de mecanismos ha permitido verificar que el costo de diseñar y construir con calidad, es muchísimo menor que el de no hacerlo, para todos los involucrados.

A NIVEL INTERNACIONAL

Título: “Estrategias financieras para una empresa de construcción”

Autor: Diana Samanta Ceja Cardona

Fecha: Abril, 2013

Lugar: “Instituto politécnico nacional, escuela superior de comercio - México D.F”

Conclusiones:

- a) El financiamiento no es malo si el objetivo es invertir y los rendimientos de esa inversión sean superiores al costo de financiamiento que se esté pagando por lo prestado.
- b) La administración empírica (personal no profesional) hasta hoy aplicada, no está funcionando porque hay fugas por todos los sectores no solo la manera de financiarse, también otras fugas como los de inseguridad, los tiempos no trabajados por los obreros por falta de material, que a su vez se da por la falta de dinero y financiamiento con los proveedores.

1.3. TEORIAS RELACIONADAS AL TEMA

1.3.1. FONDO DE GARANTIA

Según Espinoza (2016, p 02) nos dice que en el sector construcción, al igual que en los demás ámbitos empresariales, el desarrollo de la innovación y calidad se produce gracias al imparable desarrollo de nuestra sociedad. Es un sistema que se retroalimenta: la ambición continua porque progresivamente se busca mejorar el servicio de construcción y tiene una consecuencia directa sobre el bienestar y la seguridad de la sociedad, y la sociedad por consiguiente, al desarrollarse y beneficiarse de ello, se preocupa cada vez más de que todos sus mecanismos y/o procesos sean más eficientes y garantizados (por ejemplo, la retención de fondo de garantía), , fomentando y premiando la evolución de la construcción convirtiendo este fenómeno en una realidad, la calidad y la innovación, son consecuencias de la sociedad.

Según Cortez (2011). El “fondo de garantía” al que se alude es un monto por estipulación contractual, el cliente o usuario retiene del importe que adeuda al contratista, a fin de que dicho “fondo” cubra un eventual incumplimiento por parte del mismo y que es entregado a este de no acaecer dicho incumplimiento. Ello, sin perjuicio que el contratista facture por el total del importe adeudado.

El fondo de garantía en el ámbito empresarial es el compromiso que asume el contratista frente al contratante en cuanto al servicio vendido, en virtud del cual se obliga durante un periodo de tiempo a reparar el artículo gratuitamente (opcional según contrato), reponer las piezas que pudieran estar defectuosas o incluso sustituir el artículo vendido en mal estado por otro apto para servir a sus fines propios. (Gómez & Marques 2006, p 171)

Uno de los problemas más frecuentes que se presenta en las empresas constructoras es que la gerencia no da la importancia significativa que merece esta retención de fondo de garantía, y se empieza a tomar decisiones sin haber analizado los costos y/o gastos que se incurren en las diferentes decisiones, y por lo tanto estas no son capaces de incrementar su rentabilidad y en muchos casos la consecuencia de esas decisiones destruyen el valor económico de sus recursos. Las empresas constructoras no solo se ven afectadas por el fondo de garantía directamente a la rentabilidad, ya que la empresa contratista debe hacer pago de la remuneración de sus trabajadores y todos los costos que sean necesarios para la ejecución adecuada de la obra, y para cubrir deberá recibir financiamiento de los bancos u otras entidades, siendo acreedor a pago de intereses, también se pueden presentar retrasos por concepto de pagos de impuestos a la administración tributaria, que al ser fraccionados, también generaran intereses, y de ser necesario ejecutar Leasing por las maquinarias que se adquieran.

Por otro lado encontramos que las empresas constructoras con bajo capital en bienes muebles, inmuebles y/o dinerarios son las más golpeadas y afectadas por los fondos de garantía, afectando directamente su rentabilidad, ya que no cuentan con la capacidad de contratar líneas de carta fianza con bancos para

evitar las retenciones de fondos de garantía, y si tienen la posibilidad de contratar las tasas de interés o seguros son altos.

1.3.1.1. Contratos de Obra

Según Arce (2003, p 282). El contrato de obra consiste en un acto jurídico en virtud del cual una persona se obliga para con otra a realizar una obra material determinada, bajo una remuneración y sin mediar subordinación ni representación

Según ley Nro. 23403, código civil (Art. 1771° al 1789°). Por el contrato de obra el contratista se obliga a hacer una obra determinada y el comitente a pagarle una retribución.

El contrato de obra tiene como objetivo la elaboración de un bien determinado, de manera tal que una persona jurídica (contratista) se obliga frente al comitente (cliente) a elaborar un bien con las características que se hayan pactado en el contrato, y este último se obliga a pagar la retribución pactada a favor del contratista.

a) La retribución

La labor del contratista debe ser retribuida. Sin embargo, no existe impedimento alguno para que el contrato se celebre a título gratuito, es decir, que el cliente no pague una retribución a favor del contratista.

b) Plazo del contrato

Es común que en el contrato de obra no haiga un plazo determinado y exacto, porque las diferentes obras están determinadas por la complejidad de la obra y las necesidades del contratante. Sin embargo el Código Civil no establece límite alguno en cuanto al plazo, ya que, dependiendo de las características de la obra, el plazo del contrato puede ser por

algunos días, meses o años. Sin embargo, es importante establecer el plazo porque éste puede constituir uno de los elementos en los que el contratista puede incurrir en un incumplimiento, pues como ya hemos dicho, la obligación del contratista consiste en elaborar y entregar la obra de acuerdo a las características y fechas en las que se haya puesto de acuerdo con el comitente.

c) Formalidad

El Código Civil no establece ninguna formalidad para la celebración del contrato de obra, esto quiere decir que puede celebrarse de manera verbal. Claro que, dependiendo de la naturaleza de la obra, es recomendable que el contrato se celebre por escrito y poder establecer las cláusulas.

d) Sobre la sub contratación

Como regla general, es posible que el contratista subcontrate a otra persona o empresa para que elabore una parte de la obra. Sin embargo, el artículo 1772° del Código Civil nos dice que la subcontratación no puede ser sobre el total de la obra, salvo que así lo hubiera autorizado el contratante.

e) Sobre la forma de pactar la retribución

La regla general es que el contrato de obra sea retribuido y no a título gratuito. En la mayoría de contratos de obra, la retribución puede fijarse en las siguientes formas:

- ✓ **Contrato por ajuste alzado o suma alzada:** En esta modalidad, la retribución de la obra se establece por el monto total de la obra, de tal manera que el contratista deberá ejecutar la obra con todas las especificaciones planteadas en

el expediente técnico y sólo tendrá derecho al pago de la retribución pactada.

- ✓ **Contrato por pieza o por medida:** En esta modalidad, el contratista tiene que metrar o piezar la obra, teniendo derecho a que se le pague la retribución según las partes o medidas elaboradas

f) Sobre la aceptación de la obra

Entendiéndose de un contrato que la obligación principal es elaborar una obra según las especificaciones del cliente, es coherente que este deba manifestar su aceptación y conformidad cuando la obra es entregada para determinar el cumplimiento o incumplimiento del contrato. Al respecto, el Código Civil regula algunas reglas sobre la aceptación de la obra que debemos tomar en cuenta.

- ✓ Inspección de la obra
- ✓ Comprobación de la obra
- ✓ Aceptación tácita de la obra
- ✓ Sobre la obra a satisfacción del comitente

g) Sobre la responsabilidad del contratista

Según Northcote (2011) Como corresponde a la labor que realiza en virtud del contrato de obra, el contratista está obligado a responder por las variaciones y los vicios que pudieran encontrarse en la obra. Sin embargo, si el comitente recibe la obra sin efectuar alguna reserva u observación, el contratista quedará liberado de responsabilidad por las variaciones y los vicios exteriores de ésta. Por vicios y variaciones exteriores debemos entender a las que sean apreciables a simple vista, no los vicios que se puedan presentar en la estructura o en el interior de la obra

1.3.1.2. Características generales de la garantía

Según Gómez & Marques (2006 p. 171). Las características generales de las garantías, tienen un grado de complejidad e importancia en relación con los contratos de obras en general. Las garantías tienen un carácter accesorio en relación a la obligación garantizada y uno de sus rasgos es que cumplen la función de otorgar seguridad las personas o empresas que contratan (contratista – contratante), partiendo de que todo contratante tiene como objetivos fundamentales: El suscribir un contrato y obtener un cumplimiento exacto y puntual de las obligaciones de su contraparte.

Se entiende que a pesar del conjunto de relaciones jurídicas que engloba la garantía bancaria, esta presenta una unidad funcional innegable como consecuencia de la finalidad que tiene: la de cumplir como medio de aseguramiento de obligaciones contractuales en el comercio. (Andrade, 2017, p. 35-36)

1.3.1.3. Garantía mediante retención de pagos

Según Andrade (2017, p 41). Esta garantía también conocida como de calidad o vicios ocultos, es abordada por varias empresas cuando menciona que en los contratos de obra se deben estipular, la retención de sumas razonables que deberán liberarse una vez que el contratista haya cumplido sus obligaciones contractuales (culminación de obra).

Como todos sabemos, tienen por objeto garantizar la reparación de cualquier defecto que surja en la obra una vez recibida por el contratante, es decir, que se dañe la obra, que el daño o defecto surgió se deba a vicios ocultos de la construcción o que se deba a que el contratista no haya cumplido con las especificaciones técnicas y que el defecto se manifieste durante el plazo establecido como periodo de responsabilidad por defectos, a contarse desde la recepción de la obra.

Dicho plazo debe quedar claramente determinado en el contrato de obra.

Es claro que la importancia de esta garantía radica en la seguridad de tipo dineraria que necesita el dueño por parte del contratista por la importancia que significa la inversiones de una obra de infraestructura y/o construcción civil ante eventuales defectos de calidad o vicios ocultos que no se pueden detectar, después de finalizada la ejecución de obra, siendo que dicha garantía con un plazo y monto definido es el instrumento que garantiza esa seguridad. (Andrade, 2017, p.41)

1.3.2. RENTABILIDAD

1.3.2.1. Definiciones

Según Ballesta, (2002, p 8). La Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados.

Según Lizcano (2004, p. 10). La rentabilidad es la capacidad que la empresa tiene de generar utilidades a partir de inversiones efectuadas. Por lo tanto, se concluye que la rentabilidad es el resultado que se obtiene a partir de una actividad ya sea de transformación, de producción o comercialización. El excedente aparece en el momento final o de la venta. Por eso la medición del resultado se compara con factores implicados en la obtención, ya sean recursos financieros económicos, u otros tipos de recursos.

La rentabilidad es el vínculo entre los recursos necesarios y el beneficio económico que se puedan obtener. En económica, la rentabilidad financiera es aquel lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son necesarios para generación de dichos beneficios.

Según, (Bembibre, 2009, p 2). Sin embargo las empresas no solo deben fijarse en beneficios económicos y financieros, también existe la rentabilidad social. Y está básicamente es lo contrario a las dos antes mencionadas, ya que este tipo de rentabilidad debe rendir más beneficios que pérdidas a la sociedad en donde se encuentran situados.

1.3.2.2. Componentes

Según Lizcano (2004, p. 11). La rentabilidad es una variable compleja que agrupa elementos técnicos, económicos y financieros, lo que lleva a que sea complicado poder identificar cuáles son las causas y/o consecuencias que hubieran podido ocasionar un aumento o disminución de los niveles de rentabilidad de una empresa. Pero para poder identificar los factores, es necesario que la rentabilidad deba ser analizada desde perspectivas esenciales; por una parte, la rentabilidad de los propietarios de la empresa, a la que denominaremos rentabilidad financiera, y por otra parte, la rentabilidad que surge de la utilización de un conjunto de activos empleados en la actividad de la empresa, a lo cual denominaremos rentabilidad económica. Y se puede considerar otro aspecto al analizar la rentabilidad, como es el nivel de flujo de efectivo que resulta del nivel de recursos financieros, esto es, básicamente su volumen de ingresos. Ello nos lleva a otra rentabilidad que denominaremos rentabilidad autogenerada.

a) Rentabilidad Económica

Según Lizcano (2004, p. 12). Se denomina rentabilidad económica a la que consiste en comparar el resultado alcanzado por la empresa y ello con dependencia de los recursos financieros implicados, y la relación con los activos empleados para el logro de tal resultado.

Se afirma que el incremento de la rentabilidad económica viene originada por el incremento del margen de beneficio mediante una disminución de costos y gastos, o aumento del precio de venta, o

por un aumento de la rotación de los activos aumentando la cifra de ventas, o bien disminuyendo el conjunto de activos empleados.

Mediante esta rentabilidad se evalúa la capacidad de los activos de desarrollar un determinado nivel de actividad. Cuanto mayor sea este ratio, mejor aprovechamiento o rendimiento obtiene la empresa de sus inversiones, lo que redundará en un incremento de la rentabilidad. Ejemplo: Utilidad neta / activo total.

b) Rentabilidad Financiera

Según Lizcano (2004, p. 14). La rentabilidad económica tomaba en consideración los activos utilizados por la empresa, bien la totalidad de ellos o bien los activos o inversiones afectos a la explotación; pues bien, la rentabilidad financiera, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa.

Por otra parte, para juzgar la rentabilidad financiera, se pueden utilizar ratios destinados a cuantificar la rentabilidad de las inversiones desde el punto de vista del inversor o accionista que obtienen un rendimiento de sus inversiones por medio de los potenciales incrementos de valor que puedan experimentar sus acciones en el mercado, el valor de la empresa, así como mediante los dividendos. Ejemplo: Utilidad neta / Patrimonio.

c) Rentabilidad Autogenerada

Según Lizcano (2004, p. 16). La rentabilidad autogenerada trata de mostrar la capacidad de generación de recursos financieros internos por parte de la empresa. Como consecuencia de las actividades del período que la empresa haya obtenido, por una parte, un resultado, y por otra, habrá podido pagar gastos en relación con el material

y/o inmaterial necesario y utilizado. Tanto una como otra, la diferencia de estas magnitudes representan unos flujos financieros de los que la empresa podrá en buena medida disponer libremente, al menos en el corto plazo. Ejemplo: Ingresos - Egresos

En lo que se refiere al resultado, cabe señalar la conveniencia de la utilización del resultado bruto, esto es, el resultado antes de impuestos, en lugar del resultado neto, puesto que la primera magnitud es más representativa de los recursos que ha generado la empresa, independientemente de circunstancias tributarias del periodo, que pueden distorsionar la cifra anteriormente generada como resultado bruto del periodo.

1.3.2.3. Rentabilidad en el análisis contable

Según Cuervo y Rivero (1986). Es importante analizar la rentabilidad porque viene directamente relacionada con los objetivos a la que se enfrenta la empresa, los objetivos pueden estar basados en el beneficio o rentabilidad, otros en la estabilidad, e incluso en el servicio que se le brinda al cliente final, en todo análisis empresarial el enfoque se sitúa en la rentabilidad y solvencia como variables indiscutibles de toda actividad económica para que la empresa pueda mantenerse en marcha.

El análisis de la rentabilidad nos permite relacionar detallada y minuciosamente el estado de resultados con lo que se precisa en el estado de situación financiera. Estos resultados que obtendremos revelaran como han sido utilizados los recursos por parte de la gerencia, permitiendo medir la eficiencia de estos. Por esta razón los directivos deben estar a la vanguardia del comportamiento y análisis de los resultados ya que estos le permitirán obtener mayores beneficios económicos que ayudaran a crecer económicamente a la empresa, caso contrario sin un análisis, es difícil conseguir financiamiento externo, ya que los bancos también analizan los estados financieros, y los socios

intentaran recuperar sus aportes antes que la empresa quiebre. (Burga y Cuadros, 2015, p. 52)

1.3.2.4. Ratios Financieros

Según Sánchez, (1994, p. 161). Tradicionalmente todas las empresas han medido su rentabilidad de una manera similar que en la actualidad, los ratios financieros siempre se han planificado y ejecutado con el objetivo de analizar la capacidad que tiene la empresa para poder generar utilidades y/o ganancias, comparando una medida del resultado contable (estado de resultados) con una medida de activos, pasivos, patrimonio (estado de situación financiera). La primera duda resalta al momento de cuestionar que si el empleo de los ratios convencionales es aun el mejor instrumento para analizar aquellos datos esenciales, ya que pueden aplicarse otras medidas, como por ejemplo, medir el precio de mercado de acciones, o los dividendos. Sin embargo se concluyó que ese tipo de medidas solo pueden servirle a compañías grandes o de diferente tamaño, resumiéndose que los únicos instrumentos de análisis que sirven a todas las empresas sin importa el tamaño o dimensiones de las entidades son los ratios, desde un punto de vista metodológico no podría lograrse usando otras alternativas.

Los ratios son de gran utilidad para la gerencia de cualquier empresa, así sea grande o pequeña, para el contador y administrativos de la misma por que permiten vincular elementos que por sí solos no son capaces de reflejar la valiosa información que se puede obtener una vez que se vinculan entre elementos (Arcoraci, 2014, p. 3)

En términos matemáticos, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Estos son un conjunto de índices, que resultan de determinadas cuentas del estado de situación financiera y el estado de resultados. Los ratios proveen información valiosa que después de vincularse permiten tomar decisiones acertadas a quienes estén

interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, bancos, el gobierno, etc.

Según Monzón (2002, p 19-20). Una interpretación más realista del objetivo de los ratios es la siguiente: La información que contiene el conjunto de cifras absolutas y sus diferencias respectivas de ratios son válidos tanto para el analista interno como para el externo, aunque el territorio es de máximo interés para el externo, que siempre necesita comparar realidades presentes alternativas (esta empresa con otras) y no tanto evoluciones históricas.

Según Lezama (2015, p 24). Los ratios sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante ciertos periodos de tiempo. Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos: (Ratios de Liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión), sin embargo fundamentaremos ratios de rentabilidad y gestión.

- **Ratios de Rentabilidad.** Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).

Según Arcoraci, (2014, p. 7). Los ratios de rentabilidad tienen por objetivo apreciar el resultado obtenido a partir de decisiones y políticas establecidas por la administración de la empresa. Estos básicamente evalúan los resultados económicos del giro del negocio empresarial. Entendiéndose que expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Si los Indicadores son negativos expresan la etapa de perdida que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros (prestamos, leasing, otros) o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio (incremento de capital, etc.) Las Fórmulas para realizar los ratios son las siguientes:

- a) **ROI (Return on Investment)**. Esta ratio indica la rentabilidad que obtiene la empresa sobre sus activos, es decir, la eficiencia en la utilización del activo.

Mientras más alto sea el valor del ROI, mayor será el rendimiento que se habrá sacado a la inversión o de algún proyecto futuro. Sin embargo si la ROI muestra resultados negativos indicará que la inversión no es rentable o que no lo será a largo plazo; por lo que se estaría perdiendo dinero o se estima que se perderá. El ROI es uno de los principales indicadores utilizados en la evaluación de los proyectos de inversión. Sin embargo, el problema más común es que no toma en cuenta el valor del dinero en el tiempo, sin embargo este ratio se puede complementar con el VAN y el TIR.

$$ROI = \text{Beneficios brutos} / \text{Activo total}$$

- b) **ROE (Return on Equity)**. Esta ratio de rentabilidad financiera es una de las más empleadas por el sector empresarial pues manifiesta el beneficio neto obtenido en comparación con la inversión de los accionistas.

Según Lorenzana (2014, p 2) es necesario medir exactamente el rendimiento del capital que se ha utilizado en una inversión. El ratio financiero más preciso para valorar la rentabilidad del capital es el Return on Equity (ROE). Este ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad; es decir, el ROE mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.

$$ROE = \text{Beneficios netos} / \text{Activo propio}$$

- c) **ROA (Return of Assets).** Calcula la relación entre el rendimiento y los activos totales de la empresa.

Según Lorenzana (2014, p 2) EL ROA es la **relación entre la utilidad lograda en un período y los activos totales de una empresa.** Se utiliza para medir la eficiencia de los activos totales de la misma independientemente de las fuentes de financiación utilizadas y de los impuestos del país en el que la empresa desarrolla su actividad principal.

$$ROA = \text{Beneficio neto} / \text{Activos totales}$$

- d) **Rentabilidad neta del activo.** Se basa en el sistema Dupont y vincula la capacidad de los activos para producir utilidades, independientemente de la forma en que se ha financiado.

Según Ballesta (2012, p. 11). Dupont, es un indicador financiero que nos brinda la información adecuada para entender cómo es que la empresa ha alcanzado los resultados financieros. Para una entidad es fundamental entender cómo ha llegado a los resultados obtenidos, puesto que ello le permite corregir errores o aprovechar sus puntos fuertes para poder aumentar las utilidades. Al aplicar el ratio de Dupont nos damos cuenta si la rentabilidad de la empresa está basada en amplio margen de utilidad en ventas, o está basada en una alta rotación de los activos de la empresa, lo que demostraría una buena gestión de los activos.

$$RNA = (\text{Utilidad neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo total})$$

- e) **Margen bruto.** Realiza una aproximación a la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y pone de relieve la capacidad de la compañía para hacer frente a los gastos

operativos y generar ingresos. Este ratio, es un buen medidor de la situación del negocio. Si somos capaces de compararlo con otras empresas parecidas sabremos si trabajamos en la línea correcta en base a los resultados de compañías del sector.

$$\text{Margen bruto} = (\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}) / \text{Ventas}$$

- **Ratios de Gestión o actividad.** Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.

Según Aching (2005, p 8) Estos ratios miden la efectividad y eficiencia de la gestión, expresan las consecuencias de las decisiones y políticas de la entidad, con respecto a la utilización de sus fondos y/o activos. Estos evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a deudas, cobranzas, ventas al contado, al crédito, inventarios, otras cuentas importantes. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos. Sin embargo también expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Siendo un complemento de los ratios de liquidez, ya que permiten precisar el período de tiempo que las cuentas por cobrar e inventario se convertirán en efectivo, Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

- a) **Ratio de rotación de cartera de las Cuentas por Cobrar:** Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por

cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo (Aching, 2005, p 8)

$$RC = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

- b) **Ratio de Rotación de las Cuentas por Pagar** Este es otro ratio que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de «buena paga» con sus proveedores de materia prima. (Aching, 2005, p 8)

$$RP = \frac{\text{Ctas por pagar Promedio} * 360}{\text{Compras a proveedores}}$$

- c) **Ratio de Rotación de los Inventarios:** Mide el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone. Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como mercancías. (Aching, 2005, p 10)

$$RI = \frac{\text{Inventario Promedio} * 360}{\text{Costo de ventas}}$$

- d) **Ratio de Rotación del Activo Total:** Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma. O sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Para obtenerlo dividimos las ventas netas por el valor de los activos totales: (Aching, 2005, p 11)

$$RA = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

- **Ratios de liquidez.** Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.

- a) **Liquidez Corriente:** Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (Aching, 2005, p 8)

$$LC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- b) **Prueba Acida:** Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. (Aching, 2005, p 9)

$$PA = \frac{\text{Activos Líquidos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- c) **Ratio Prueba Defensiva:** Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable “tiempo” y la “incertidumbre” de los precios de las demás cuentas del activo corriente. (Aching, 2005, p 9)

$$RPA = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} * 100$$

- d) **Ratio Capital de trabajo:** Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. (Aching, 2005, p 9)

$$RCT = \text{Act. Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

1.3.2.5. Análisis Horizontal y Vertical

La función primordial del Análisis Financiero es de demostrar una asignación adecuada y óptima de los recursos escasos de una organización, buscando la maximización del valor de la empresa y por ende de la riqueza de los accionistas. Dentro de las actividades para lograrlo, debe velar porque existan mecanismos para prever situaciones, tanto favorables como desfavorables, que le permitan tomar las decisiones adecuadas y necesarias.

Según Gitman (2009, p 14) Existen dos clases de comparaciones de los datos ofrecidos por los Estados Financieros; Comparaciones Verticales y Comparaciones Horizontales. Las primeras son las que se realizan entre las distintas cuentas de los Estados Financieros pertenecientes a

un mismo período y las segundas se refieren a las realizadas entre los Estados Financieros pertenecientes a varios períodos.

a) Análisis Vertical

Es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un estado de situación financiera o un estado de resultados) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Si se toma, por ejemplo, el estado de situación financiera, se puede hacer análisis vertical tanto de la parte del activo como del pasivo. Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a qué porcentaje (%) corresponde sobre el total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular que porcentaje (%) representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. (Prieto, 2010 p 59)

Según Coello (2015, p 326) El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

b) Análisis Horizontal

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, el mecanismo para llevar a cabo este análisis es : En las dos primeras columnas aparecen los valores de los años que se están estudiando, en la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, finalmente en la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del primer año (primera columna). Al iniciar este análisis lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen especial interés y cuáles no, entonces se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas. (Prieto, 2010 p 57)

Según Coello (2015, p 326) Este análisis nos permite comparar las cuentas de los estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y disminuciones de las cuentas siendo sujeto de comparación. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

1.4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Existe incidencia en la retención de fondo de garantía y la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC – Nuevo Chimbote?

1.5. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

1.5.1. Teórica

Según las variables de estudio fondo de garantía y rentabilidad, se realizó esta investigación y se sistematizo las definiciones, contratos de obras (definición, retribución, plazo de obra, formalidad, sub contratación, aceptación de obra, responsabilidad del contratista), características, garantía mediante retención de pagos y otros aspectos teóricos de la variable fondo de garantía, sin embargo también se aportara definiciones, componentes, rentabilidad económica, rentabilidad financiera, rentabilidad autogenerada, rentabilidad en el análisis contable, importancia, ratios, índices de rentabilidad, liquidez, gestión, solvencia, de la variable rentabilidad.

Cabe señalar, que la información presentada en este trabajo de investigación, aportó en su teoría que sustenta el tema, información de las variables estudiadas, que servirán como fuente confiable en investigaciones futuras.

1.5.2. Práctica

La importancia del trabajo de investigación abarca en primero conocer la retención de fondo de garantía y su incidencia en la rentabilidad de la empresa constructora, ya que de acuerdo con los objetivos del estudio, su resultado permite encontrar soluciones concretas a problemas de rentabilidad, que se presentan en los resultados de la empresa.

La relevancia que tiene las empresas constructoras (contratistas) y contratante (cliente) al acordar las cláusulas de los contratos de obra respecto a los fondos de garantía, deben ser evaluados correctamente analizando ventajas y desventajas para que ambas entidades o personerías tengan certeza, fiabilidad y confiabilidad, y no presenten errores ni infrinjan en la desnaturalización del contrato en un futuro.

Con tales resultados se tendrá también la posibilidad de proponer cambios en las tomas de decisiones gerenciales.

1.5.3. Metodológica

La envergadura metodológica de la presente investigación, reside en que se elaboró instrumentos de investigación tales como el análisis documental, guía de entrevista para las variables de estudio, una vez que sean demostrados su validez y confiabilidad podrán ser utilizados en otros trabajos de investigación.

1.6. HIPÓTESIS

- **Hipótesis Central:**

H_c = Existe incidencia en la retención de fondo de garantía y la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC – Nuevo Chimbote

- **Hipótesis Nula:**

H_o = No existe incidencia en la retención de fondo de garantía y la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC – Nuevo Chimbote.

1.7. OBJETIVOS

1.7.1. Objetivo General

- Determinar la retención de fondo de garantía y su incidencia en la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC – Nuevo Chimbote

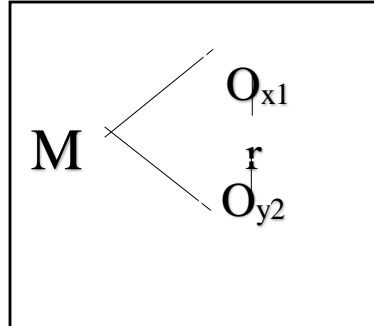
1.7.2. Objetivos Específicos

- Analizar la rentabilidad de la empresa constructora ATIX GROUP SAC de los periodos 2016 y 2017 a través de los ratios financieros.
- Identificar la distribución de la retención de fondo de garantía de cada obra ejecutada por la empresa constructora ATIX GROUP SAC de los periodos 2016 y 2017.
- Analizar la incidencia de la retención de fondo de garantía en la rentabilidad de la empresa constructora ATIX GROUP SAC de los periodos 2016 y 2017

II. MÉTODO

2.1. Diseño

El diseño a utilizar será diseño correlacional.



M = "ATIX GROUP SAC"

O_{x1} = Retención de fondo de garantía

O_{y2} = Rentabilidad

R = Incidencia

2.2. Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Retención de Fondo de garantía	El “fondo de garantía” a que alude la misma es un monto por estipulación contractual, el cliente o usuario retiene del importe que adeuda al contratista, a fin de que dicho “fondo” cubra un eventual incumplimiento por parte del mismo y que es entregado a este de no acaecer dicho incumplimiento. Ello, sin perjuicio que el contratista facture por el total del importe adeudado. (Cortez, 2011)	La retención de garantía comúnmente se aplica en el sector de la construcción para que los contratistas cumplan los plazos pactados. Es la retención del pago por parte del cliente por un servicio prestado, que se aplica durante un periodo de tiempo. Con ello se quiere asegurar que el contratista cumplirá los términos contratados.	- Contratos de obra (monto contractual, valor de obra, cláusulas)	Razón
Rentabilidad	Según Lizcano (2004, p. 10). La rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa de generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones efectuadas. Por tanto, se puede afirmar que la rentabilidad es una concreción del resultado obtenido a partir de una actividad económica de transformación, de producción, y/o de intercambio.	La rentabilidad es la relación que existe entre los beneficios económicos que otorga una determinada operación y la inversión dineraria o no dineraria que se realiza, usualmente este rendimiento, se suele expresar en porcentajes.	- Ratios (de Gestión o actividad, y de rentabilidad, de liquidez) - Análisis vertical, Horizontal.	Razón

2.3. Población y Muestra

2.3.1. Población

Son todos los documentos y estados financieros relacionados a la construcción de obra (Facturas y Contratos de obra) desde el inicio de funcionamiento periodo 2010 hasta la actualidad de la empresa constructora “ATIX GROUP S.A.C”, Nuevo Chimbote.

2.3.2. Muestra

La muestra está compuesta por todos los documentos y estados financieros relacionados a la construcción de obra de los periodos 2016 – 2017 de la empresa constructora “ATIX GROUP SAC”.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

TÉCNICA	INSTRUMENTO
ANÁLISIS DOCUMENTAL Es una técnica de investigación para hacer inferencias válidas y confiables de datos con respecto a su contexto. (Hernández, Fernández y Baptista 1991, p.86)	GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL Se revisó la diferente información recopilada, como los estados financieros, contratos de obra, y documentación propia en lo referente a fondos de garantía y rentabilidad.
ENTREVISTA Es una técnica que permite obtener información sobre el problema que se investiga. Tiene la particularidad de realizarse mediante un proceso verbal. (Tresierra 2000, p.105).	GUÍA DE ENTREVISTA Instrumento que sirvió para recolectar información, mediante una serie de preguntas acerca de la incidencia de la retención de fondo de garantía en la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 en la empresa constructora ATIX GROUP S.A.C. la que se le aplicó al contador, al gerente, administrador y personal administrativo.

Validez y confiabilidad

Para la validez se utilizó el juicio del experto, que consiste en 03 personas conocedores del tema, para que sea revisado los instrumentos como guía de observación, guía de análisis documenta y guía de entrevista.

2.5. Métodos de análisis de datos

Se utilizó dos tipos:

2.5.1. Estadística descriptiva:

Se utilizó la estadística descriptiva, para obtener resultados de: Porcentajes, representados en cuadros y gráficos.

2.5.2. Estadística inferencial:

Se utilizó la estadística inferencial (R de Pearson) que sirvió para determinar la incidencia de las variables retención de fondo de garantía y rentabilidad”.

2.6. Aspectos Éticos

- ✓ Respeto a la autoría de las citas.
- ✓ Confidencialidad a la información proporcionada por la empresa
- ✓ Datos fidedignos sobre la información proporcionada por la empresa, sin sufrir alteraciones ni manipulaciones de datos que pueden beneficiar al investigador y a la profesión contable.

III. RESULTADOS



ATIX GROUP SAC

RAZÓN SOCIAL	ATIX GROUP SAC
NOMBRE	ATIX GROUP SAC
NUMERO DE RUC	20531814909
INICIO DE ACTIVIDADES	2010
ACTIVIDAD ECONÓMICA	CONSTRUCCIÓN Y EDIFICACION DE OBRAS CIVILES
DOMICILIO FISCAL	Av Brigida Silva de ochoa Mz B Lt 1 Dpto 701- San Miguel – Lima
REPRESENTANTE LEGAL	RUTH ROXANA PALACIOS ALI

RESEÑA HISTÓRICA

ATIX GROUP SAC es una empresa fundada por RUTH ROXANA PALACIOS ALI y MIGUEL ANGEL ESTRADA PEÑA el 04 de mayo del 2010 con la finalidad de contratar proyectos con el estado, el capital inicial es por S/ 250.000.00 soles, el domicilio fiscal de la empresa es en Av. Brígida Silva de Ochoa Mz B Lt 1 Dpto. 701- San Miguel – Lima, sin embargo sus obras se ejecutan a nivel nacional y sus oficinas están situadas en Nuevo Chimbote Urb. Paseo del Mar L4 – Lt 44, el nombre tiene un significado y es el siguiente: “ATIX” en quechua quiere decir “El que todo lo puede”, y “GROUP” en ingles quiere decir “Grupo” entendiéndose, “Grupo que todo lo puede”.

El 01 de abril del 2014, MIGUEL ANGEL ESTRADA PEÑA decide vender sus acciones a EDWIN EDGAR PALACIOS ALI quien es el hermano de la otra socia, concluyéndose que ambos hermanos toman el mando de la empresa y comienzan a contratar con la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote para la edificación y construcción de Universidades.

La constructora ATIX GROUP SAC elabora un contrato con todo los clientes, en el cual una de sus cláusulas indica la retención de fondo de garantía, para que al finalizar la obra, puedan ser auditados por el cliente, y así se encuentre todo conforme, como consecuencia el cliente es decir, la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote pueda abonar todo lo retenido durante la ejecución de la obra, por lo tanto la empresa ATIX GROUP SAC se encuentra comprometida con la satisfacción de los clientes, tanto en calidad como en costos y gastos reales; con la finalidad de generar un crecimiento rentable, en beneficio del contratista y del cliente.

En la actualidad ATIX GROUP SAC cuenta con trabajadores de construcción civil y empleados, que varían todos los meses entre 40 y 80 trabajadores, que se encuentran dispersos en diferentes obras.

ANÁLISIS DOCUMENTAL

ATIX GROUP SAC ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2017 Y 2016

Cuentas	Año 2017		Año 2016	
	S/.		S/.	
		Vertical		Vertical
Ventas Netas	S/. 12,453,854.00	100.00%	S/. 12,927,624.00	100.00%
Costo de ventas	S/. -6,983,915.00	-56.08%	S/. -8,503,310.00	-65.78%
Resultado bruto	S/. 5,469,939.00	43.92%	S/. 4,424,314.00	34.22%
Gastos de ventas	S/. -	0.00%	S/. -	0.00%
Gastos de administración	S/. -4,246,039.00	-34.09%	S/. -3,496,512.00	-27.05%
Resultado de operación	S/. 1,223,900.00	9.83%	S/. 927,802.00	7.18%
Ingresos financieros	S/. -	0.00%	S/. -	0.00%
Gastos financieros	S/. -120,077.00	-0.96%	S/. -109,950.00	-0.85%
Resultados antes de participaciones	S/. 1,103,823.00	8.86%	S/. 817,852.00	6.33%
IR	S/. -325,627.79	-2.61%	S/. -228,998.56	-1.77%
Resultado del ejercicio	S/. 778,195.22	6.25%	S/. 588,853.44	4.56%

1. ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

1.1. ANÁLISIS VERTICAL

ANÁLISIS AL ESTADO DE RESULTADOS

PARA EL AÑO 2017:

- ✓ Nuestras ventas Netas representan el 100% es decir S/ 12, 453,854, después de deducir todos los costos y gastos necesarios para el correcto desarrollo de obra, nos queda S/. 1, 223,900 representado en un 9.83% del total de ventas, sin embargo hay gastos financieros que la empresa debe incurrir para poder ejecutar las obras, este monto asciende a S/. 120,077 representado en 0.96% del total de ventas netas, y 9.81% del resultado de operación, nuestro resultado del ejercicio es S/. 778,195.22 representado en 6.25% del total de ventas, y si comparamos nuestro resultado de ejercicio con nuestros gastos financieros, este estuviera representado en 15.4%, sin duda una porcentaje que a los accionistas les gustaría conservar.

PARA EL AÑO 2016:

- ✓ Nuestras ventas Netas representan el 100% es decir S/ 12, 927,624, después de deducir todos los costos y gastos necesarios para el correcto desarrollo de obra, nos queda S/. 927,802 representado en un 7.18% del total de ventas, sin embargo hay gastos financieros que la empresa debe incurrir para poder ejecutar las obras, este monto asciende a S/. 109,950 representado en 0.85% del total de ventas netas, y 11.9% del resultado de operación, nuestro resultado del ejercicio es S/. 588,853.44 representado en 4.56% del total de ventas, y si comparamos nuestro resultado de ejercicio con nuestros gastos financieros, este estuviera representado en 18.7%, sin duda una porcentaje que a los accionistas les gustaría conservar.

**ATIX GROUP SAC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2017 Y 2016
(Expresado en soles)**

Cuentas	Año 2017 S/.		Año 2016 S/.	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Vertical</u>		<u>Vertical</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/. 85,070.00	2.25%	S/. 106,443.00	3.04%
Ctas por cobrar comerciales	S/. 2,024,317.00	53.56%	S/. 1,898,315.00	54.18%
Serv. Y otros contratados anticipados	S/. 45,321.00	1.20%	S/. 98,104.00	2.80%
Otros activos corrientes	S/. -	0.00%	S/. 110,772.00	3.16%
Total Activo Corriente	S/. 2,154,708.00	57.01%	S/. 2,213,634.00	63.17%
<u>Activo no Corriente</u>				
Inmueble Maquinaria y Equipo	S/. 2,404,676.00	63.63%	S/. 1,744,011.00	49.77%
Intangibles	S/. 32,400.00	0.86%	S/. 32,400.00	0.92%
			S/. -	
Dep. de inm. Maq. Y equipos	S/. -812,400.00	21.50%	486,059.00	-13.87%
Total Activo No Corriente	S/. 1,624,676.00	42.99%	S/. 1,290,352.00	36.83%
Total Activo	S/. 3,779,384.00	100%	S/. 3,503,986.00	100%
<u>Pasivo Corriente</u>				
Tributos por pagar	S/. 232,602.00	6.15%	S/. 355,413.00	10.14%
Cuentas por pagar comerciales	S/. 477,462.00	12.63%	S/. 461,717.00	13.18%
Remuneraciones por pagar	S/. 162,700.00	4.30%	S/. -	0.00%

Total Pasivo Corriente	S/. 872,764.00	23.09%	S/. 817,130.00	23.32%
<u>Pasivo no Corriente</u>				
Obligaciones financieras L/P	S/. 615,600.00	16.29%	S/. 814,031.00	23.23%
Beneficios sociales de los trabajadores	S/. -	0.00%	S/. -	0.00%
Total Pasivo Corriente	S/. 615,600.00	16.29%	S/. 814,031.00	23.23%
Total Pasivo	S/. 1,488,364.00	39.38%	S/. 1,631,161.00	46.55%
<u>Patrimonio</u>				
Capital Social	S/. 443,000.00	11.72%	S/. 443,000.00	12.64%
Resultados Acumulados	S/. 1,069,825.00	28.31%	S/. 840,972.00	24.00%
Utilidad neta del periodo	S/. 778,195.00	20.59%	S/. 588,853.00	16.81%
Total Patrimonio	S/. 2,291,020.00	60.62%	S/. 1,872,825.00	53.45%
Total Pasivo y Patrimonio	S/. 3,779,384.00	100.00%	S/. 3,503,986.00	100.00%

ANÁLISIS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:

PARA EL AÑO 2017:

- ✓ Nuestro Activo asciende a S/ 3,779,384.00 representado en un 100%, sin embargo nuestro efectivo y equivalente de efectivo, solo esta valorizado en S/ 85,070.00 representado en solo 2.25%, mientras que nuestras cuentas por cobrar comerciales, que es la cuenta que abarca nuestra “retención de fondo de garantía” asciende a S/ 2,024,317.00 representado en un 53.56% , otra cuenta que es muy importante analizarla es la de inmueble máquina y equipo valorizada en S/ 2,404,676.00 representada en 63.63% frente al total de activos.
- ✓ Nuestro Pasivo, las cuentas con más representación, son las de obligaciones financieras a largo plazo, que asciende a S/ 615,600.00 soles representada en 16.29% frente al pasivo y patrimonio, y nuestras cuentas por pagar comerciales, es por S/ 477,462.00 representado en 12.63% frente al pasivo y patrimonio.
- ✓ Nuestro Patrimonio tiene mayor representación en la cuenta Resultados acumulados en un 28.31%, que son los resultados de periodos anteriores, que aún no han sido capitalizados o han sido parte de otro proceso para formar parte del capital.

PARA EL AÑO 2016:

- ✓ Nuestro Activo asciende a S/ 3,503,986.00 representado en un 100%, sin embargo nuestro efectivo y equivalente de efectivo, solo esta valorizado en S/ 106,443.00 representado en solo 3.04%, mientras que nuestras cuentas por cobrar comerciales, que es la cuenta que abarca nuestra “retención de fondo de garantía” asciende a S/ 1,898,315.00 representado en un 54.18% , otra cuenta que es muy importante analizarla es la de inmueble máquina y equipo valorizada en S/ 1,744,011.00 representada en 49.77% frente al total de activos.
- ✓ Nuestro Pasivo, las cuentas con más representación, son las de obligaciones financieras a largo plazo, que asciende a S/ 814,031.00 soles representada en 23.23% frente al pasivo y patrimonio, y nuestras cuentas por pagar comerciales, es por S/ 461,717.00 representado en 13.18% frente al pasivo y patrimonio.
- ✓ Nuestro Patrimonio tiene mayor representación en la cuenta Resultados acumulados en un 24%, que son los resultados de periodos anteriores, que aún no han sido capitalizados o han sido parte de otro proceso para formar parte del capital.

1.2. ANALIS HORIZONTAL

ATIX GROUP SAC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2017 Y 2016
(Expresado en soles)

Cuentas	Año 2017	Año 2016	Variaciones	
	S/.	S/.	S/.	%
			<u>Horizontal</u>	
			<u>Absoluto</u>	<u>Relativo</u>
<u>Activo Corriente</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/. 85,070.00	S/. 106,443.00	S/. -21,373.00	-20.08%
Ctas por cobrar comerciales	S/. 2,024,317.00	S/. 1,898,315.00	S/. 126,002.00	6.64%
Serv. Y otros contratados anticipados	S/. 45,321.00	S/. 98,104.00	S/. -52,783.00	-53.80%
Otros activos corrientes	S/. -	S/. 110,772.00	S/. -110,772.00	100.00%
Total Activo Corriente	S/. 2,154,708.00	S/. 2,213,634.00	S/. -58,926.00	-2.66%
<u>Activo no Corriente</u>				
Inmueble Maquinaria y Equipo	S/. 2,404,676.00	S/. 1,744,011.00	S/. 660,665.00	37.88%
Intangibles	S/. 32,400.00	S/. 32,400.00	S/. -	0.00%
Dep. de inm. Maq. Y equipos	S/. -812,400.00	S/. -486,059.00	S/. -326,341.00	67.14%
Total Activo No Corriente	S/. 1,624,676.00	S/. 1,290,352.00	S/. 334,324.00	25.91%
Total Activo	S/. 3,779,384.00	S/. 3,503,986.00	S/. 275,398.00	7.86%
<u>Pasivo Corriente</u>				
Tributos por pagar	S/. 232,602.00	S/. 355,413.00	S/. -122,811.00	-34.55%
Cuentas por pagar comerciales	S/. 477,462.00	S/. 461,717.00	S/. 15,745.00	3.41%
Remuneraciones por pagar	S/. 162,700.00	S/. -	S/. 162,700.00	100.00%
Total Pasivo Corriente	S/. 872,764.00	S/. 817,130.00	S/. 55,634.00	6.81%
<u>Pasivo no Corriente</u>				
Obligaciones financieras L/P	S/. 615,600.00	S/. 814,031.00	S/. -198,431.00	-24.38%
Beneficios sociales de los trabajadores	S/. -	S/. -	S/. -	0.00%
Total Pasivo Corriente	S/. 615,600.00	S/. 814,031.00	S/. -198,431.00	-24.38%
Total Pasivo	S/. 1,488,364.00	S/. 1,631,161.00	S/. -142,797.00	-8.75%
<u>Patrimonio</u>				
Capital Social	S/. 443,000.00	S/. 443,000.00	S/. -	0.00%
Resultados Acumulados	S/. 1,069,825.00	S/. 840,972.00	S/. 228,853.00	27.21%
Utilidad neta del periodo	S/. 778,195.00	S/. 588,853.00	S/. 189,342.00	32.15%
Total Patrimonio	S/. 2,291,020.00	S/. 1,872,825.00	S/. 418,195.00	22.33%
Total Pasivo y Patrimonio	S/. 3,779,384.00	S/. 3,503,986.00	S/. 275,398.00	7.86%

ATIX GROUP SAC
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2017 Y 2016

Cuentas	Año 2017	Año 2016	Variaciones	
	S/.	S/.	S/.	%
Ventas Netas	S/. 12,453,854.00	S/. 12,927,624.00	S/. -473,770.00	-3.665%
Costo de ventas	S/. -6,983,915.00	S/. -8,503,310.00	S/. 1,519,395.00	17.868%
Resultado bruto	S/. 5,469,939.00	S/. 4,424,314.00	S/. 1,045,625.00	23.634%
Gastos de ventas	S/. -	S/. -	S/. -	0.000%
Gastos de administración	S/. -4,246,039.00	S/. -3,496,512.00	S/. -749,527.00	21.436%
Resultado de operación	S/. 1,223,900.00	S/. 927,802.00	S/. 296,098.00	31.914%
Ingresos financieros	S/. -	S/. -	S/. -	0.000%
Gastos financieros	S/. -120,077.00	S/. -109,950.00	S/. -10,127.00	9.211%
Resultados antes de participaciones	S/. 1,103,823.00	S/. 817,852.00	S/. 285,971.00	34.966%
IR	S/. -325,627.79	S/. -228,998.56	S/. -96,629.22	42.196%
Resultado del ejercicio	S/. 778,195.22	S/. 588,853.44	S/. 189,341.78	32.154%

ANÁLISIS HORIZONTAL; ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

- ✓ El activo total para el año 2017 fue de S/ 3, 779,384.00 y para el año 2016 S/ 3, 503,986, nótese un aumento de S/ 275,398.00 representado en 7.86%, sin embargo nuestras cuentas por cobrar comerciales aumentaron en S/. 126,002.00 al igual que el inmueble, maquinaria y equipo que aumento en S/. 660,665.00 representado en 37.88%, la depreciación de nuestros también tuvo un aumento relevante representado en S/ 326,341.00.
- ✓ El Pasivo Corriente valorizado en S/ 872,764.00 para el año 2017 y S/ 817,130.00 para el año 2016 con un aumento de S/ 55,634.00, siendo una variación no tan relevante.
- ✓ El pasivo No Corriente si tuvo una variación importante que considerar, y es la cuenta de Obligaciones financieras, que redujeron en S/. 615,600.00 para el año 2017 y S/ 817,031.00 para el año 2016, una variación representada en S/. -198,341.00 es decir - 24.38%.

- ✓ En el patrimonio una cuenta importante que nombrar, es la de utilidad neta, porque para el año 2017 fue de S/ 778,195, para el año 2016 fue de S/ 588,853.00, teniendo como resultado un incremento del 22.23%.

ANÁLISIS HORIZONTAL; ESTADO DE RESULTADOS

- ✓ Las ventas han reducido en S/. 473,770.00 para el año 2017 en comparación del año 2016, los motivos es porque la facturación que correspondía al mes de diciembre, fue anulada y re facturada en el periodo 01/2019, por problemas de pagos con su cliente potencial, sin embargo el costo de ventas se redujo, aumentado la rentabilidad bruta de la empresa en S/. 1, 045,625, por otro lado los gastos de administración aumentaron para el año 2017, reduciendo la utilidad Operativa en S/ - 296,098.00 a comparación del año 2016, Los gastos financieros aumentaron en S/. 10,127.00 para el año 2017 a comparación del año 2016, Finalmente el resultado del ejercicio para el año 2017 fue de S/. 778,195.22 y para el año 2016 fue de S/ 588,853.44, notándose un incremento de S/ 189,341.78 representado en 32.154%.

2. RATIOS FINANCIEROS

2.1. RATIOS DE LIQUIDEZ

Los Ratios de liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo

2.1.1. LIQUIDEZ CORRIENTE

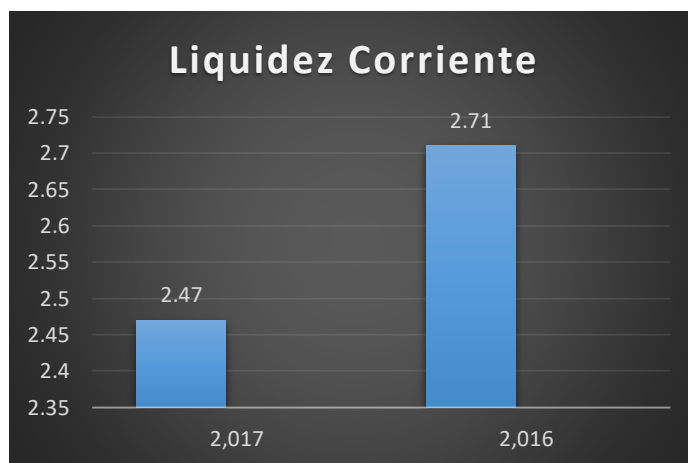
Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

CUADRO 01:

Liquidez Corriente	2017		2016	
Activo Corriente /	<u>S/ 2,154,708</u>	= 2.47	<u>S/ 2,213,634</u>	= 2.71
Pasivo Corriente	S/ 872,764		S/ 817,130	

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 01:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 01:

Nuestras deudas a corto plazo pueden ser cubiertas por el total de nuestros activos corrientes, esto quiere decir que para cubrir sus deudas no es necesario que la empresa venda algún activo, interpretándose de la siguiente manera; por cada sol (S/ 1.00) de deuda a corto plazo la empresa cuenta con S/ 2.47 Soles respaldado en activos para el año 2017 (S/ 2.71 para el 2016).

2.1.2. PRUEBA ÁCIDA (Liquidez Severa)

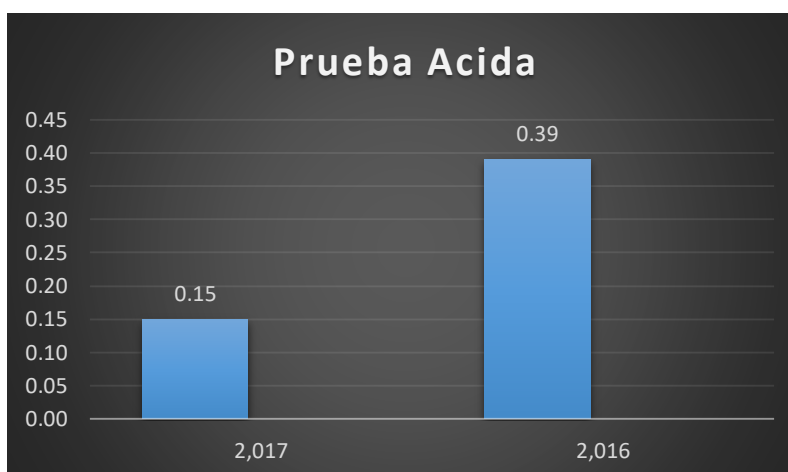
Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.

CUADRO 02:

Prueba Acida	2017		2016	
Activos Liquidos /	<u>S/ 130,391</u>	= 0.15	<u>S/ 315,319</u>	= 0.39
Pasivo Corriente	S/ 872,764		S/ 817,130	

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 02:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 02:

Considerando solo los activos que no son fácilmente realizables, como por ejemplo: La retención de fondo de garantía, concluimos que la empresa no puede cubrir sus deudas a corto plazo frente a sus activos corrientes, esto quiere decir que para cubrir sus deudas es necesario endeudamiento o que la empresa venda algún activo, interpretándose de la siguiente manera; por cada sol (S/ 1.00) de deuda a corto plazo la empresa solo cuenta con S/ 0.15 Soles respaldado en activos corrientes fácilmente realizables para el año 2017 (S/ 0.39 para el 2016).

2.1.3. PRUEBA DEFENSIVA

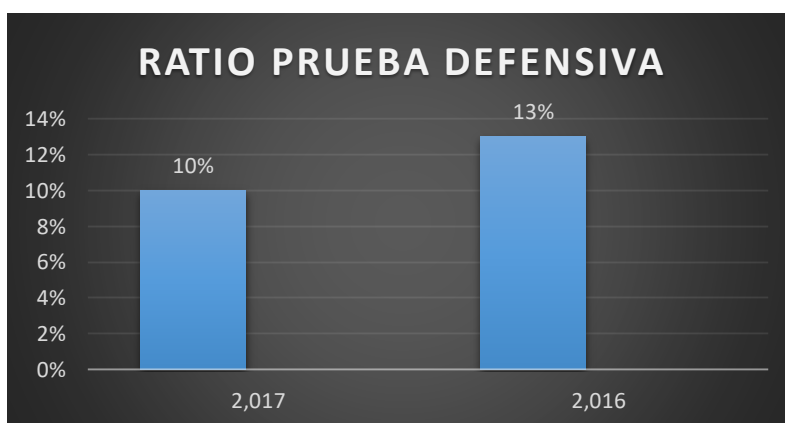
Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable “tiempo” y la “incertidumbre” de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

CUADRO 03:

Ratio Prueba Def.	2017		2016	
Caja y Bancos /	<u>S/ 85,070</u>	= 10%	<u>S/ 106,443</u>	= 13%
Pasivo Corriente	S/ 872,764		S/ 817,130	

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 03:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 03:

Considerando solo la cuenta Caja y Bancos en activos, concluimos que la empresa no puede cubrir sus deudas a corto plazo frente a sus activos corrientes, esto quiere decir que para cubrir sus deudas es necesario endeudamiento o que la empresa venda algún activo, interpretándose de la siguiente manera; solo cuenta con el 10% de capacidad para operar con sus activos más líquidos frente a sus pasivos corrientes para el año 2017 (13% para el 2016).

2.1.4. CAPITAL DE TRABAJO

El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar.

CUADRO 04:

	2017		2016	
Act. Corriente -	<u>S/ 2,154,708</u>	= S/	<u>S/ 2,213,634</u>	= S/
Pasivo Corriente	S/ 872,764	1,281,944	S/ 817,130	1,396,504

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 04:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 04:

La relación entre los activos corrientes y pasivos corrientes en general, es positiva, ya que se cuenta con dinero en efectivo para seguir operando. Y se traduce en que el capital de uso corriente en las operaciones de la empresa tiene un exceso positivo de S/. 1, 281,944 soles que ha sido financiado con deuda a largo plazo y con capital propio (S/. 1, 396,504 para el año 2016)

ANÁLISIS DE LOS ÍNDICES DE LIQUIDEZ

La empresa constructora ATIX GROUP SAC según sus razones financieras, tienen un nivel promedio de liquidez ya que puede pagar S/. 2.47 soles para el año 2017 y S/. 2.71 para el año 2016 por cada S/. 1.00 Sol de deuda en el pasivo corriente, sin embargo al evaluar la cuenta de caja y bancos frente al pasivo corriente, concluimos que la empresa se ve afectada tremendamente en la liquidez a corto plazo porque solo puede pagar hasta un 10% para el año 2017 y un 13% para el año 2016 a deudas a corto plazo, esto se debe a que las cuentas por cobrar demoran mucho tiempo en hacerse efectivo y la empresa debe endeudarse.

2.2. RATIOS (RAZONES) DE ROTACIÓN O DE GESTIÓN.

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales.

2.2.1. RATIO ROTACIÓN DE CARTERA

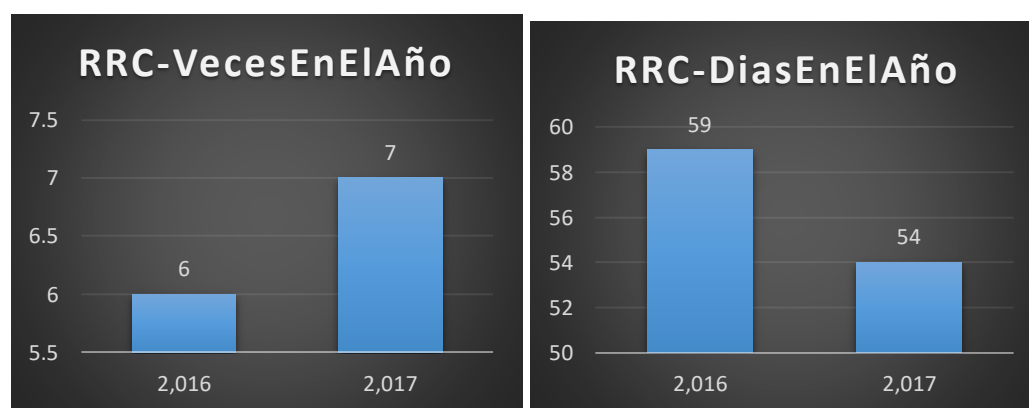
Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El objetivo de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. Cuando este ratio presenta problemas se produce la inmovilización total de fondos.

CUADRO 05:

	2,017		Veces/año	
Ventas	=	$\frac{12,453,854}{2,024,317}$	=	$\frac{12,453,854}{2,024,317} = 6.15$
Ctasxcobrar promedio				$\frac{365}{6.15} = 59.33$
	2,016		Veces/año	
		$\frac{12,927,624}{1,898,315}$	=	$\frac{12,927,624}{1,898,315} = 6.81$
				$\frac{365}{6.81} = 53.60$

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 05:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 05:

La frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar o retención de fondo de garantía, traduciéndose en 6 es el número de veces que el saldo de cuentas por cobrar fue liquidado durante el año 2016. Es decir cada 59 días para el año 2017, y 7 es el número de veces que el saldo es liquidado para el 2016 es decir, cada 54 días.

2.2.2. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

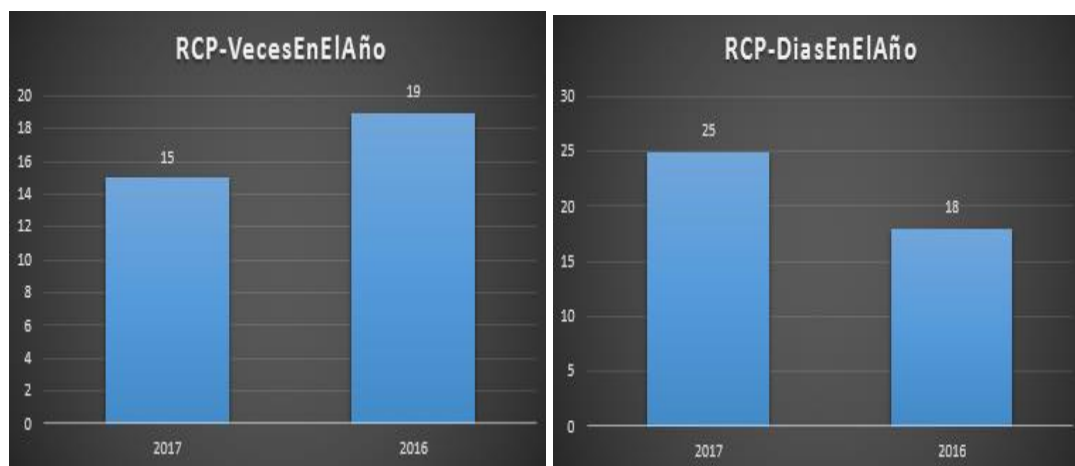
Permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

CUADRO 06:

	2,017		Veces/año	Días
Compras Prov.	$\frac{6,983,915}{477,462}$	$\frac{6,983,915}{477,462}$	14.627	$\frac{360}{25.17}$
CtasxPagar				24.61
	2,016			
	$\frac{166,218,120}{8,503,310}$	$\frac{166,218,120}{8,503,310}$	19.547	$\frac{360}{19.55}$
				18.42

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 06:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 06:

La empresa constructora paga rápidamente los créditos con sus proveedores y tan solo 15 es el número de veces que el saldo de cuentas por pagar fue liquidado durante el año, es decir cada 25 días para el año 2017. Y 20 veces para el año 2016, es decir cada 18 días en el año 2016.

2.2.3. ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS

Este ratio nos brinda una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta.

CUADRO 07:

		2,017		Días		
Caja y Bancos * 360	=	<u>30,625,200</u>	=	<u>30,625,200</u>	=	2.4591
Ventas		<u>12,453,854</u>		<u>12,453,854</u>		
		2,016		Días		
		<u>38,319,480</u>	=	<u>38,319,480</u>	=	2.9642
		<u>12,927,624</u>		<u>12,927,624</u>		

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 07:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 07:

La empresa cuenta con liquidez para cubrir días de venta, exactamente 2.5 días para el año 2017, y 3 días para el año 2016.

2.2.4. ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

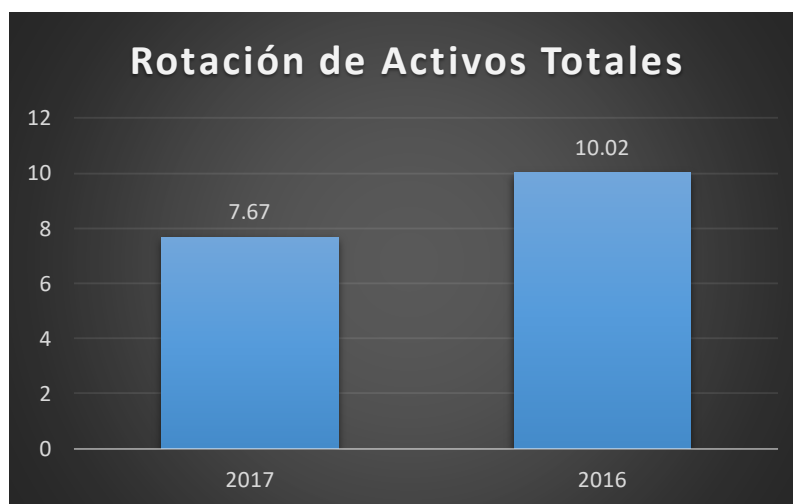
Tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma, es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

CUADRO 08:

			2,017		
Ventas	=	$\frac{12,453,854}{1,624,676}$	=	$\frac{12,453,854}{1,624,676}$	= 7.67
Activos totales					
			2,016		
		$\frac{12,927,624}{1,290,352}$	=	$\frac{12,927,624}{1,290,352}$	= 10.02

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 08:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 08:

La empresa constructora puede respaldar sus ventas contra sus activos, es decir por cada sol invertido en activos totales para el año 2017, se genera S/ 7.67 soles. Y por cada sol invertido en el año 2016, se genera S/ 10.02 soles.

ANÁLISIS DE INDICES DE GESTIÓN

La empresa constructora ATIX GROUP SAC presenta deficiencia en la rotación de sus cuentas por cobrar ya que estas son cobradas solo 6 veces al año, es decir cada 59 días para el año 2017 y 7 veces, es decir cada 54 días para el año 2016, y esto debido a su fondo de garantía que se liquida al culminar cada obra, esto trae como consecuencia que la empresa solo pueda cubrir 2.5 días con la cuenta de caja y bancos para el año 2017 y apenas 3 días para el año 2016.

2.3. RATIOS (RAZONES) DE RENTABILIDAD.

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos.

2.3.1. RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS

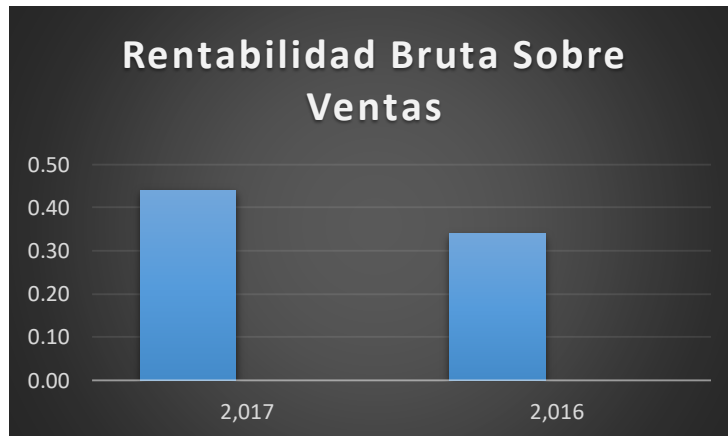
Se Relaciona la utilidad bruta con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada sol de ventas que queda después de que todos los costos en obras. Cuanto más grande sea la utilidad bruta de la empresa. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en las obras o los costos directos durante el período de análisis han sido eficientes o deficientes.

CUADRO 09:

	2,017		2,016
Utilidad Bruta	5,469,939	=	4,424,314
Ventas Netas	12,453,854	=	12,927,624
	0.440		0.340

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 09:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 09:

Al comparar las ventas netas y la utilidad bruta, es decir el resultado después de deducir los costos de obra, se concluye que la empresa es rentable, interpretándose que por cada S/. 1.00 de ventas netas la empresa obtiene una ganancia bruta de S/ 0.44 céntimos (44%) para el año 2017. Para el 2016 fue S/ 0.34 céntimos (34%).

2.3.2. RENTABILIDAD NETA

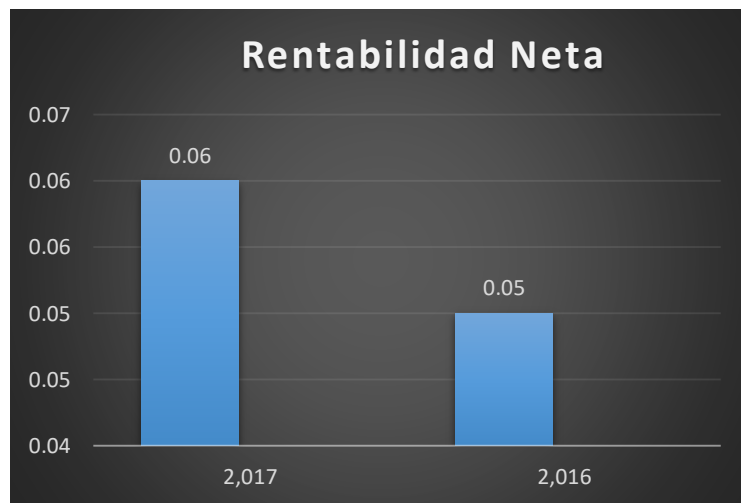
Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada sol de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor.

CUADRO 10:

	2,017		2,016
Utilidad Neta	778,195	=	588,853
Ventas Netas	12,453,854	=	12,927,624
		0.06	0.05

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 10:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 10:

Al comparar las ventas netas y la Utilidad neta, es decir el resultado después de deducir los costos de obra, los gastos de obra, los gastos financieros, los impuestos, se concluye que la empresa es rentable pero con un nivel bajo, interpretándose que por cada S/. 1.00 de ventas netas la empresa obtiene una ganancia neta de S/ 0.06 céntimos (6%) para el año 2017. Para el 2016 fue S/ 0.05 céntimos (5%).

2.3.3. RENTABILIDAD OPERATIVA

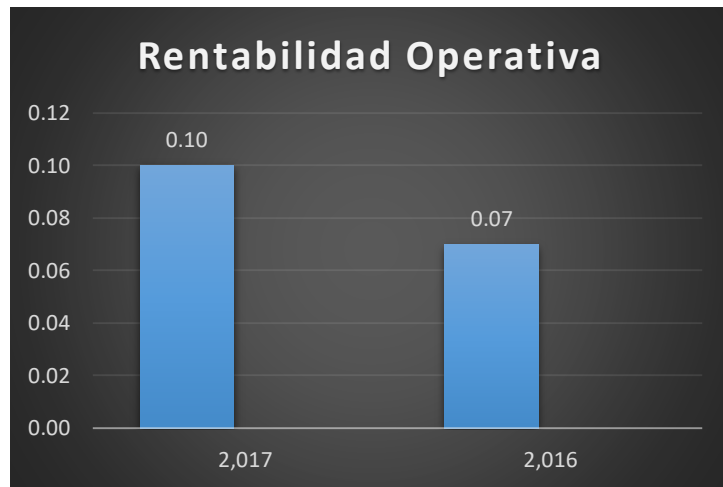
Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

CUADRO 11:

		2,017		2,016	
Utilidad Operativa	=	$\frac{1,223,900}{12,453,854}$	=	$\frac{927,802}{12,927,624}$	=
Ventas Netas		0.100		0.070	

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 11:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 11:

Al comparar las ventas netas y la Utilidad Operativa, es decir el resultado después de deducir los costos de obra, los gastos de obra, se concluye que la empresa es rentable, interpretándose que por cada S/. 1.00 de ventas netas la empresa obtiene una ganancia neta de S/ 0.10 céntimos (10%) para el año 2017. Para el 2016 fue S/ 0.07 céntimos (7%).

2.3.4. RENTABILIDAD NETA SOBRE ACTIVOS FIJOS

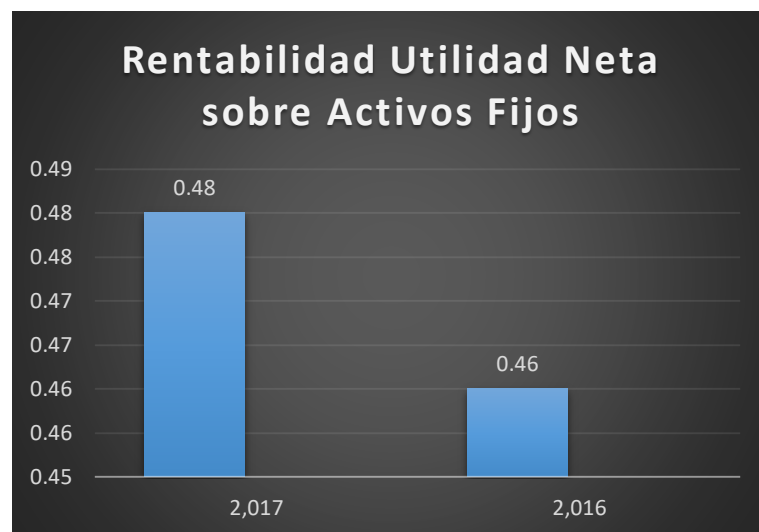
Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

CUADRO 12:

	2,017		2,016
Utilidad Neta	778,195	=	588,853
Activos totales	1,624,676	=	1,290,352
	0.48		0.46

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 12:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 12:

Al comparar las ventas netas y los activos fijos, concluimos en que nuestros activos nos generan buenas utilidades, interpretándose que por cada S/. 1.00 invertido en activos, la empresa ha obtenido S/ 0.48 céntimos de utilidad neta para el año 2017 y para el 2016 fue S/ 0.46.

2.3.5. RENTABILIDAD PATRIMONIAL

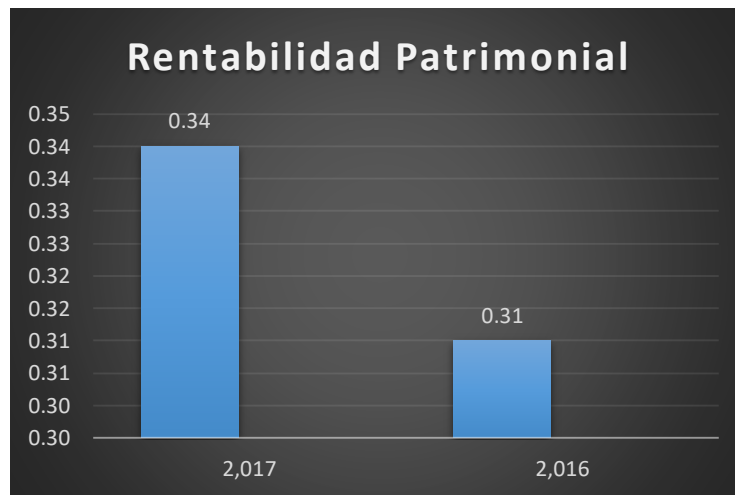
Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

CUADRO 13:

		2,017		2,016
Utilidad Neta	=	$\frac{778,195}{2,291,020}$	=	0.340
Patrimonio Neto				$\frac{588,853}{1,872,825}$
				= 0.310

Fuente: Extracto de los estados financieros

GRÁFICO 13:



ANÁLISIS DEL GRÁFICO 13:

La inversión por parte de los inversionistas es rentable, concluyéndose que por cada S/. 1.00 de capital propio, la empresa ha obtenido S/ 0.34 céntimos de utilidad neta. Para el 2016 fue S/ 0.31

ANÁLISIS DE LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Para la empresa constructora ATIX GROUP SAC, se aprecia en estos índices que los porcentajes de utilidad son mínimos, la rentabilidad sobre las ventas es del 6% para el año 2017 y 5% para el año 2016, es decir por cada S/. 1.00 se genera S/ 0.05 céntimos para el año 2017 y S/. 0.05 céntimos para el año 2016, la rentabilidad sobre nuestros activos si es la adecuada pudiendo maximizarse ya que tienen una rentabilidad del 48% para el año 2017 y 46% para el año 2016.

3. RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA

3.1. DISTRIBUCIÓN DE LAS RETENCIONES DE FONDO DE GARANTIA 2016

CUADRO 14:

OBRAS 2016	VENTAS BI	VENTAS IGV	VENTAS TOTALES	DETRACCION	F. GARANTIA	DEPOSITO
Cañete CA	S/ 2,787,130.47	S/ 501,683.49	S/ 3,288,813.96	S/ 131,552.56	S/ 328,881.40	S/ 2,828,380.01
Cañete RE	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
Huaraz CA	S/ 3,666,107.90	S/ 659,899.42	S/ 4,326,007.32	S/ 173,040.29	S/ 388,589.15	S/ 3,764,377.88
Huaraz AU	S/ 2,381,053.22	S/ 428,589.58	S/ 2,809,642.80	S/ 112,385.71	S/ 280,964.28	S/ 2,416,292.81
Huaraz LD	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
SJL	S/ 2,407,413.84	S/ 433,334.49	S/ 2,840,748.33	S/ 113,629.93	S/ 280,534.83	S/ 2,446,583.56
Chimbote	S/ 9,827.20	S/ 1,768.90	S/ 11,596.10	S/ 1,159.61	S/ -	S/ 10,436.49
Chiclayo	S/ 1,629,222.80	S/ 293,260.10	S/ 1,922,482.90	S/ 76,899.32	S/ 188,708.29	S/ 1,656,875.29
Sullana	S/ 37,970.25	S/ 6,834.64	S/ 44,804.89	S/ 1,792.20	S/ 4,480.49	S/ 38,532.21
TOTAL	S/ 12,918,725.68	S/ 2,325,370.62	S/ 15,244,096.30	S/ 610,459.62	S/ 1,472,158.44	S/ 13,161,478.25

MESES	VENTAS BI	VENTAS IGV	VENTAS TOTALES	DETRACCION	F. GARANTIA	DEPOSITO
ene-16	S/ 622,752.47	S/ 112,095.44	S/ 734,847.91	S/ 29,393.92	S/ 73,484.79	S/ 631,969.20
feb-16	S/ 463,484.40	S/ 83,427.19	S/ 546,911.59	S/ 22,236.46	S/ 54,091.16	S/ 470,583.97
mar-16	S/ 523,277.71	S/ 94,189.99	S/ 617,467.70	S/ 24,698.71	S/ 61,746.77	S/ 531,022.22
abr-16	S/ 756,100.00	S/ 136,098.00	S/ 892,198.00	S/ 35,687.92	S/ 89,219.80	S/ 767,290.28
may-16	S/ 562,830.58	S/ 101,309.50	S/ 664,140.08	S/ 26,565.60	S/ 59,426.87	S/ 578,147.61
jun-16	S/ 1,104,129.15	S/ 198,743.25	S/ 1,302,872.40	S/ 52,114.90	S/ 93,262.80	S/ 1,157,494.71
jul-16	S/ 656,493.71	S/ 118,168.87	S/ 774,662.58	S/ 30,986.50	S/ 77,466.26	S/ 666,209.82
ago-16	S/ 1,957,428.41	S/ 352,337.11	S/ 2,309,765.52	S/ 92,390.62	S/ 230,976.55	S/ 1,986,398.35
sep-16	S/ 1,413,631.71	S/ 254,453.71	S/ 1,668,085.42	S/ 66,723.42	S/ 166,808.54	S/ 1,434,553.46
oct-16	S/ 2,369,397.22	S/ 426,491.50	S/ 2,795,888.72	S/ 112,171.31	S/ 279,029.26	S/ 2,404,688.14
nov-16	S/ 1,155,234.15	S/ 207,942.15	S/ 1,363,176.30	S/ 54,527.05	S/ 136,317.63	S/ 1,172,331.62
dic-16	S/ 1,333,966.17	S/ 240,113.91	S/ 1,574,080.08	S/ 62,963.20	S/ 150,328.01	S/ 1,360,788.87
TOTAL	S/ 12,918,725.68	S/ 2,325,370.62	S/ 15,244,096.30	S/ 610,459.62	S/ 1,472,158.44	S/ 13,161,478.25

SALDO FONDO DE GARANTIA DEL 2015

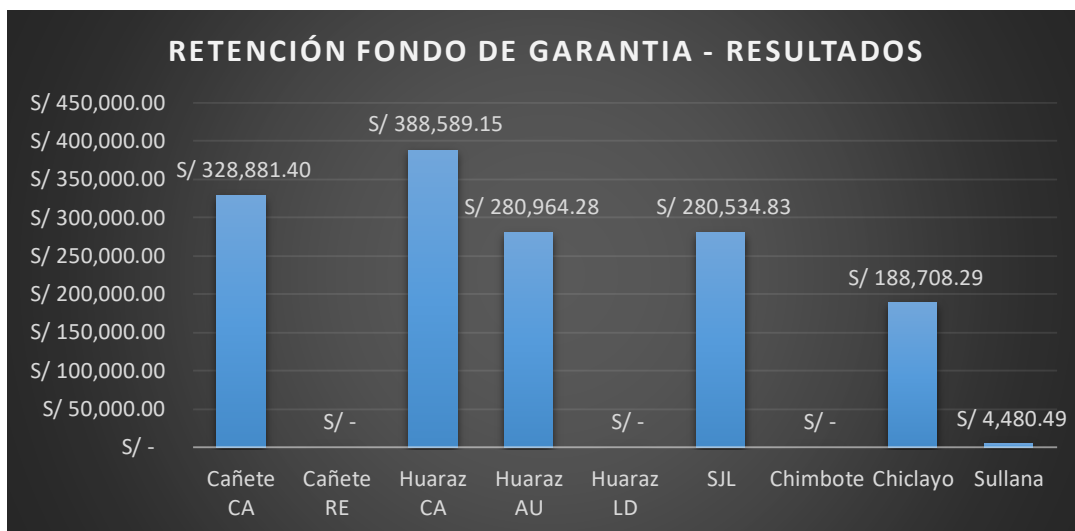
S/ 426,156.56

SEGÚN EE.FF

S/ 1,898,315.00

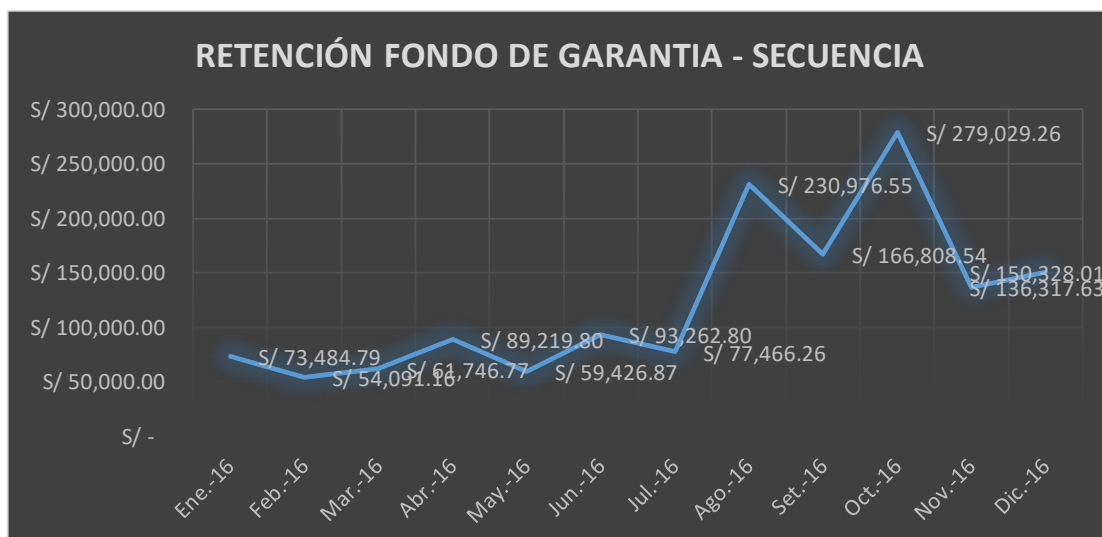
3.2. TENDÉNCIAS DE LAS RETENCIONES DE FONDO DE GARANTIA 2016

GRÁFICO 14.1:



Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO 14.2:



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS DEL GRAFICO 14.1 Y 14.2:

En el cuadro 14.1 y gráfico 14.1 Identificamos los montos correspondientes de la retención de fondo de garantía de cada obra a nivel nacional, siendo la obra de “Uladech Centro Académico Filial Huaraz” la que tiene acumulando más fondo de garantía en el periodo 2016 por una cantidad de S/ 388,589.15 soles, sin embargo la obra de “Cañete RE” y “Huaraz LD” aún se encuentran en expediente técnico, sin valorizaciones, sin embargo si sumamos las retenciones de fondo de garantía del periodo 2016, estas suman S/ 1,472,158.44, teniendo en cuenta que tenemos un arrastre de fondo de garantía del periodo 2015 por S/ 426,156.66, estos datos nos dan como resultado en nuestros estados financieros que para el periodo 2016 tenemos acumulado S/ 1,898,315.00 soles en fondo de garantía.

La ciudad de Chimbote es donde se encuentra las oficinas de la empresa, pero no tiene fondo de garantía porque no ejecuta obras en esa ciudad.

En el gráfico 14.2 identificamos la secuencia de la retención de fondo de garantía, es decir identificamos cuales son los meses que existe mayor retención de aquel fondo, siendo los meses de agosto a diciembre del periodo 2016, sin embargo debemos tener en cuenta, que estos son los resultados de una empresa constructora, eso quiere decir que no puede interpretarse en comparación de una empresa industrial y/o comercial, ya que una empresa constructora ejecuta en base a un expediente técnico, con plazos ya establecidos, esto quiere decir que la retención puede ser muy variable, en cualquier mes y no necesariamente en meses de mucha actividad empresarial, se debe tener en cuenta que se le retiene según la valorización que realiza y las obras que está ejecutando en ese mismo mes, sin embargo tenemos factores externos que podrían suspender la obra y no se valore.

3.3. DISTRIBUCION DE RETENCIONES DE FONDO DE GARANTIA 2017

CUADRO 15:

OBRAS 2017	VENTAS BI	VENTAS IGV	VENTAS TOTALES	DETRACCION	F. GARANTIA	DEPOSITO
Cañete CA	S/ 6,827,624.70	S/ 6,827,624.70	S/ 8,056,597.15	S/ 322,263.89	S/ 805,659.72	S/ 6,928,673.55
Cañete RE	S/ 2,398,674.69	S/ 2,398,674.69	S/ 2,830,436.13	S/ 113,217.45	S/ 280,093.61	S/ 2,437,125.07
Huaraz CA	S/ 383,472.25	S/ 383,472.25	S/ 452,497.26	S/ 18,099.89	S/ 42,889.73	S/ 391,507.64
Huaraz AU	S/ 2,354,454.29	S/ 2,354,454.29	S/ 2,778,256.06	S/ 111,130.24	S/ 273,437.29	S/ 2,393,688.53
Huaraz LD	S/ 440,813.69	S/ 440,813.69	S/ 520,160.15	S/ 20,806.41	S/ 52,016.02	S/ 447,337.73
SJL	S/ 18,320.56	S/ 18,320.56	S/ 21,618.26	S/ 864.73	S/ 2,161.83	S/ 18,591.70
Chimbote	S/ 30,494.00	S/ 30,494.00	S/ 35,982.92	S/ 261.96	S/ -	S/ 35,720.96
TOTAL	S/ 12,453,854.18	S/ 12,453,854.18	S/ 14,695,547.93	S/ 586,644.56	S/ 1,456,258.19	S/ 12,652,645.18

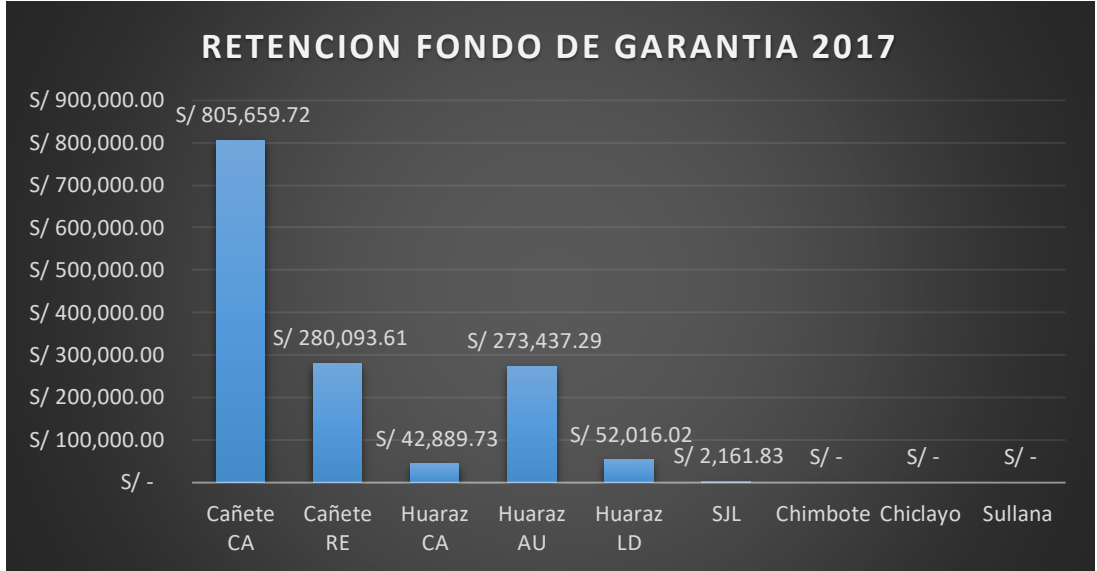
MESES	VENTAS BI	VENTAS IGV	VENTAS TOTALES	DETRACCION	F. GARANTIA	DEPOSITO
ene-17	S/ 994,184.97	S/ 178,953.29	S/ 1,173,138.26	S/ 46,925.53	S/ 117,313.83	S/ 1,008,898.90
feb-17	S/ 1,520,952.76	S/ 273,771.50	S/ 1,794,724.26	S/ 71,788.97	S/ 179,472.43	S/ 1,543,462.86
mar-17	S/ 1,555,466.66	S/ 279,984.00	S/ 1,835,450.66	S/ 73,418.03	S/ 183,545.07	S/ 1,578,487.57
abr-17	S/ 828,802.94	S/ 149,184.53	S/ 977,987.47	S/ 39,119.50	S/ 88,948.75	S/ 849,919.22
may-17	S/ 1,182,226.92	S/ 212,800.85	S/ 1,395,027.77	S/ 55,801.11	S/ 139,502.78	S/ 1,199,723.88
jun-17	S/ 877,766.79	S/ 157,998.02	S/ 1,035,764.81	S/ 41,430.59	S/ 102,921.58	S/ 891,412.64
jul-17	S/ 1,135,165.89	S/ 204,329.86	S/ 1,339,495.75	S/ 53,579.83	S/ 133,949.58	S/ 1,151,966.35
ago-17	S/ 806,114.72	S/ 145,100.65	S/ 951,215.37	S/ 38,048.61	S/ 95,121.54	S/ 818,045.22
sep-17	S/ 1,011,957.54	S/ 182,152.36	S/ 1,194,109.90	S/ 47,764.40	S/ 118,562.68	S/ 1,027,782.83
oct-17	S/ 1,362,423.75	S/ 245,236.28	S/ 1,607,660.03	S/ 64,306.40	S/ 160,766.00	S/ 1,382,587.63
nov-17	S/ 1,156,391.23	S/ 208,150.42	S/ 1,364,541.65	S/ 54,461.59	S/ 136,153.97	S/ 1,173,926.09
dic-17	S/ 22,400.00	S/ 4,032.00	S/ 26,432.00	S/ -	S/ -	S/ 26,432.00
TOTAL	S/ 12,453,854.18	S/ 2,241,693.75	S/ 14,695,547.93	S/ 586,644.56	S/ 1,456,258.19	S/ 12,652,645.18

SALDO FONDO DE GARANTIA DEL 2016	S/ 568,058.81
SEGÚN EE.FF	S/ 2,024,317.00

Fuente: Elaboración propia

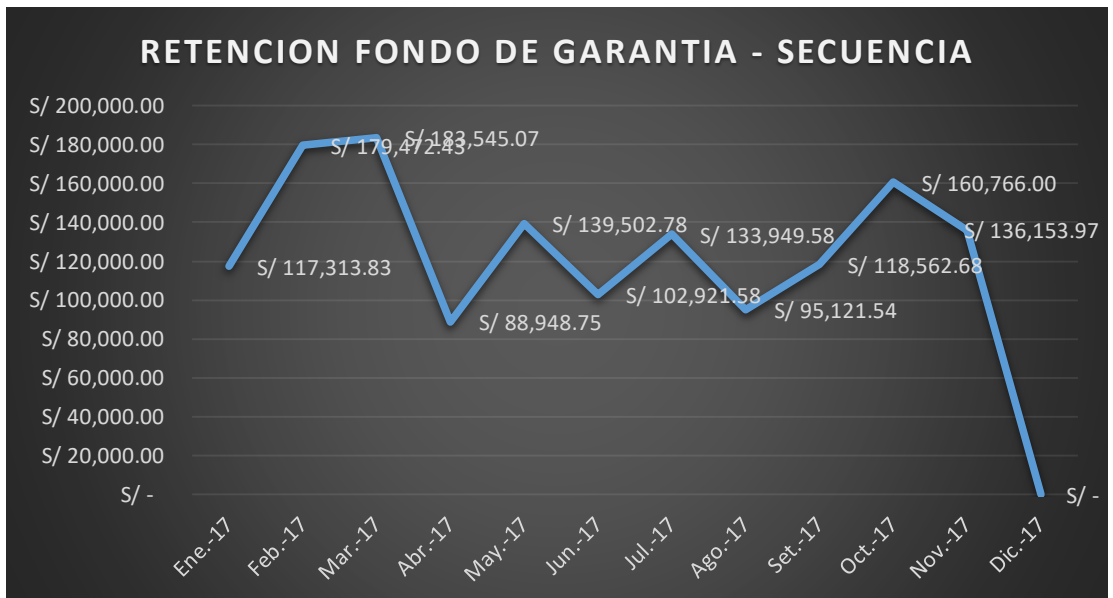
3.4. TENDENCIA DE RETENCIONES DE FONDO DE GARANTIA 2017

GRÁFICO 15.1:



Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO 15.2:



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS DEL GRÁFICO 15.1 Y 15.2:

En el cuadro 15.1 y gráfico 15.1 Identificamos los montos correspondientes de la retención de fondo de garantía de cada obra a nivel nacional, siendo la obra de “Uladech Centro Académico Filial Cañete” la que tiene acumulando más fondo de garantía en el periodo 2017 por una cantidad de S/ 805,659.72 soles, sin embargo la obra de “Chiclayo” y “Sullana” ya han concluido pero se han insertado en el grafico para una mejor comprensión, sin embargo si sumamos las retenciones de fondo de garantía del periodo 2017, estas suman S/ 1.456.258.19 teniendo en cuenta que tenemos un arrastre de fondo de garantía del periodo 2016 por S/ 568.058.81, estos datos nos dan como resultado en nuestros estados financieros que hasta el periodo 2017 tenemos acumulado S/ 2,024,317.00 soles en fondo de garantía.

La ciudad de Chimbote es donde se encuentra las oficinas de la empresa, pero no tiene fondo de garantía porque no ejecuta obras en esa ciudad.

En el gráfico 15.2 identificamos la secuencia de la retención de fondo de garantía, es decir identificamos cuales son los meses que existe mayor retención de aquel fondo, siendo los meses de febrero y marzo del periodo 2017, sin embargo como se ha mencionado en el análisis del grafico 14.2, esta retención de fondo de garantía puede ser muy variable, esto concluye que no podemos identificar los meses de mayor retención de fondo de garantía según un cuadro de tendencia-secuencia, la única forma de identificar los meses de mayor fondo, es con un análisis del expediente técnico. En el mes de diciembre no se valorizó porque esta se iba a realizar los últimos días del año, el área de finanzas de la empresa decidió facturar el mes de enero del 2018, para que facturación no afecte el aspecto tributario del periodo 2017.

3.5. DATOS GENERALES DE LA RETENCION DE FONDO DE GARANTIA

CUADRO 16.1:

OBRAS 2016 - 2017	VENTAS BI	VENTAS IGV	VENTAS TOTALES	DETRACCION	F. GARANTIA	DEPOSITO	
Cañete CA	S/ 9,614,755.18	S/ 7,329,308.19	S/ 11,345,411.11	S/ 453,816.44	S/ 1,134,541.11	S/ 9,757,053.55	p
Cañete RE	S/ 2,398,674.69	S/ 2,398,674.69	S/ 2,830,436.13	S/ 113,217.45	S/ 280,093.61	S/ 2,437,125.07	p
Huaraz CA	S/ 4,049,580.15	S/ 1,043,371.68	S/ 4,778,504.58	S/ 191,140.18	S/ 431,478.88	S/ 4,155,885.52	
Huaraz AU	S/ 4,735,507.51	S/ 2,783,043.87	S/ 5,587,898.86	S/ 223,515.95	S/ 554,401.57	S/ 4,809,981.33	p
Huaraz LD	S/ 440,813.69	S/ 440,813.69	S/ 520,160.15	S/ 20,806.41	S/ 52,016.02	S/ 447,337.73	p
SJL	S/ 2,425,734.40	S/ 451,655.05	S/ 2,862,366.59	S/ 114,494.66	S/ 282,696.66	S/ 2,465,175.27	
Chimbote	S/ 40,321.20	S/ 32,262.90	S/ 47,579.02	S/ 1,421.57	S/ -	S/ 46,157.45	
Chiclayo	S/ 1,629,222.80	S/ 293,260.10	S/ 1,922,482.90	S/ 76,899.32	S/ 188,708.29	S/ 1,656,875.29	
Sullana	S/ 37,970.25	S/ 6,834.64	S/ 44,804.89	S/ 1,792.20	S/ 4,480.49	S/ 38,532.21	
TOTAL	S/ 25,372,579.86	S/ 14,779,224.80	S/ 29,939,644.23	S/1,197,104.18	S/2,928,416.62	S/ 25,814,123.43	

Fuente: Elaboración propia

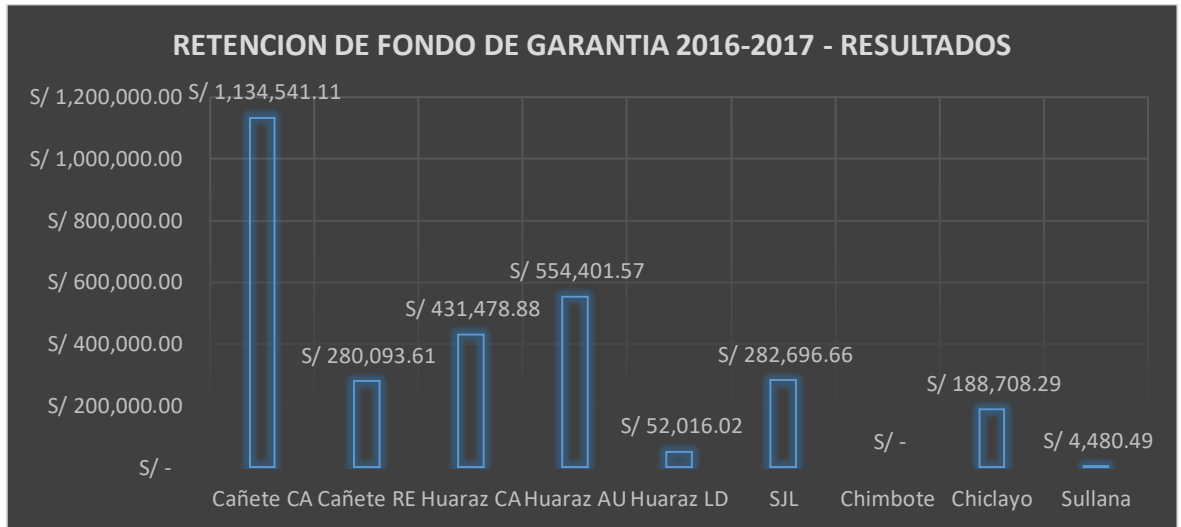
CUADRO 16.2:

PERIODO 2016	VENTAS BI	VENTAS IGV	VENTAS TOTALES	DETRACCION	F. GARANTIA	DEPOSITO
ene-16	S/ 622,752.47	S/ 112,095.44	S/ 734,847.91	S/ 29,393.92	S/ 73,484.79	S/ 631,969.20
feb-16	S/ 463,484.40	S/ 83,427.19	S/ 546,911.59	S/ 22,236.46	S/ 54,091.16	S/ 470,583.97
mar-16	S/ 523,277.71	S/ 94,189.99	S/ 617,467.70	S/ 24,698.71	S/ 61,746.77	S/ 531,022.22
abr-16	S/ 756,100.00	S/ 136,098.00	S/ 892,198.00	S/ 35,687.92	S/ 89,219.80	S/ 767,290.28
may-16	S/ 562,830.58	S/ 101,309.50	S/ 664,140.08	S/ 26,565.60	S/ 59,426.87	S/ 578,147.61
jun-16	S/ 1,104,129.15	S/ 198,743.25	S/ 1,302,872.40	S/ 52,114.90	S/ 93,262.80	S/ 1,157,494.71
jul-16	S/ 656,493.71	S/ 118,168.87	S/ 774,662.58	S/ 30,986.50	S/ 77,466.26	S/ 666,209.82
ago-16	S/ 1,957,428.41	S/ 352,337.11	S/ 2,309,765.52	S/ 92,390.62	S/ 230,976.55	S/ 1,986,398.35
sep-16	S/ 1,413,631.71	S/ 254,453.71	S/ 1,668,085.42	S/ 66,723.42	S/ 166,808.54	S/ 1,434,553.46
oct-16	S/ 2,369,397.22	S/ 426,491.50	S/ 2,795,888.72	S/ 112,171.31	S/ 279,029.26	S/ 2,404,688.14
nov-16	S/ 1,155,234.15	S/ 207,942.15	S/ 1,363,176.30	S/ 54,527.05	S/ 136,317.63	S/ 1,172,331.62
dic-16	S/ 1,333,966.17	S/ 240,113.91	S/ 1,574,080.08	S/ 62,963.20	S/ 150,328.01	S/ 1,360,788.87
ene-17	S/ 994,184.97	S/ 178,953.29	S/ 1,173,138.26	S/ 46,925.53	S/ 117,313.83	S/ 1,008,898.90
feb-17	S/ 1,520,952.76	S/ 273,771.50	S/ 1,794,724.26	S/ 71,788.97	S/ 179,472.43	S/ 1,543,462.86
mar-17	S/ 1,555,466.66	S/ 279,984.00	S/ 1,835,450.66	S/ 73,418.03	S/ 183,545.07	S/ 1,578,487.57
abr-17	S/ 828,802.94	S/ 149,184.53	S/ 977,987.47	S/ 39,119.50	S/ 88,948.75	S/ 849,919.22
may-17	S/ 1,182,226.92	S/ 212,800.85	S/ 1,395,027.77	S/ 55,801.11	S/ 139,502.78	S/ 1,199,723.88
jun-17	S/ 877,766.79	S/ 157,998.02	S/ 1,035,764.81	S/ 41,430.59	S/ 102,921.58	S/ 891,412.64
jul-17	S/ 1,135,165.89	S/ 204,329.86	S/ 1,339,495.75	S/ 53,579.83	S/ 133,949.58	S/ 1,151,966.35
ago-17	S/ 806,114.72	S/ 145,100.65	S/ 951,215.37	S/ 38,048.61	S/ 95,121.54	S/ 818,045.22
sep-17	S/ 1,011,957.54	S/ 182,152.36	S/ 1,194,109.90	S/ 47,764.40	S/ 118,562.68	S/ 1,027,782.83
oct-17	S/ 1,362,423.75	S/ 245,236.28	S/ 1,607,660.03	S/ 64,306.40	S/ 160,766.00	S/ 1,382,587.63
nov-17	S/ 1,156,391.23	S/ 208,150.42	S/ 1,364,541.65	S/ 54,461.59	S/ 136,153.97	S/ 1,173,926.09
dic-17	S/ 22,400.00	S/ 4,032.00	S/ 26,432.00	S/ -	S/ -	S/ 26,432.00
TOTALES	S/ 25,372,579.86	S/ 4,567,064.37	S/ 29,939,644.23	S/ 1,197,104.18	S/ 2,928,416.62	S/ 25,814,123.43

Fuente: Elaboración propia

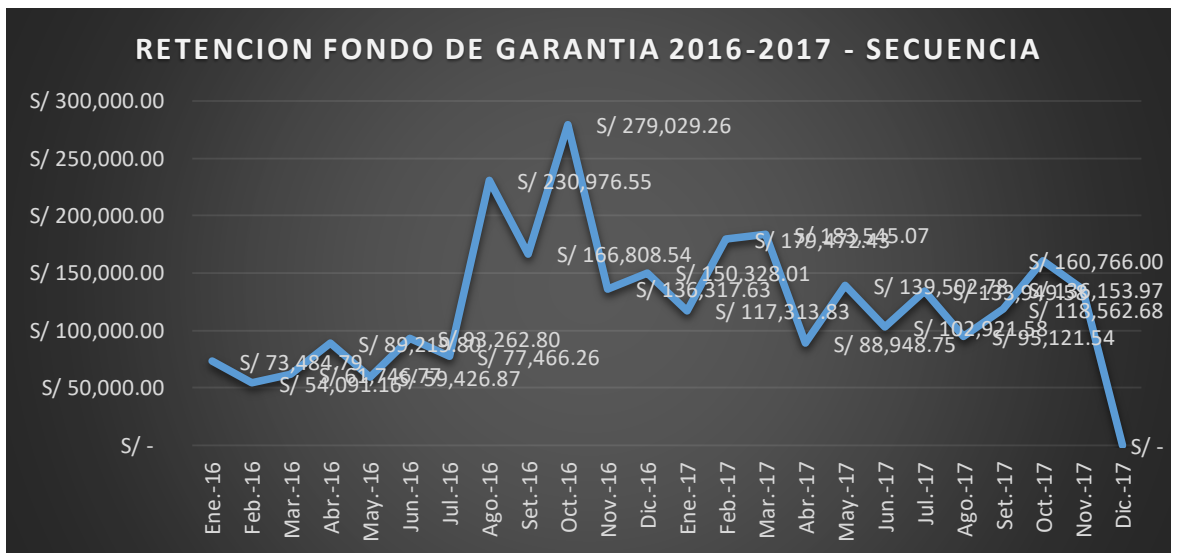
3.6. TENDENCIAS GENERALES DE LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA

GRÁFICO 16.1:



Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO 16.2:



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS DEL GRAFICO 16.1 Y 16.2:

En el grafico 16.1, Se agruparon los periodos 2016 y 2017 para identificar los montos de las retenciones de fondo de garantía de cada obra, y analizar con exactitud cuál es la obra con mayor incidencia en la rentabilidad, ya que tenemos obras que duran más de 1 o 2 periodos.

Las obras a continuación son las presentan más retención de fondo de garantía y se han ejecutado en más de 2 periodos; La obra “Centro académico Uladech filial Cañete” presenta una retención de fondo de garantía por S/ 1,134,541.11 soles, seguido de la obra “Aulas Drywall Uladech filial Huaraz” presentando una retención de fondo de garantía por S/ 554,401.57 y la obra “Centro académico Uladech filial Huaraz” presenta una retención de fondo de garantía por S/ 431,478.88 soles, durante ambos periodos la empresa constructora ha facturado S/ 29,939,644.23 soles distribuido entre todos los meses del año 2016 y 2017, también ha tenido en total una retención de fondo de garantía por S/ 2,928,416.62 soles, sin embargo al periodo 2017, tenemos obras que aún no han sido liquidadas y son: “Cañete C.A”, “Cañete “R.E”, “Huaraz AU”, “Huaraz LD”

En el gráfico 16.2 identificamos la secuencia de la retención de fondo de garantía, es decir identificamos cuales son los meses que existe mayor retención de aquel fondo, siendo una tendencia muy variable y que solo puede identificarse con el expediente técnico

4. PRESTAMOS E INTERESES

4.1. CONGLOMERADO PRESTAMOS 2017

CUADRO 17:

Ítem	Numero de Prestamos	Monto desembolsado	Tasa de Interés	Fecha de Formalización	Interés	Comisión
1	0011-0005-960006244-66	S/ 200,000.00	16.90%	02/01/2017	S/ 9,370.31	S/. 17.00
2	0011-0005-960006943-36	S/ 200,000.00	16.90%	01/02/2017	S/ 9,370.31	S/. 17.00
3	0011-0005-96-00007682	S/ 200,000.00	15.00%	29/02/2017	S/ 3,680.82	S/. 17.00
4	0011-0005-9600008336-68	S/ 300,000.00	14.50%	31/03/2017	S/ 8,675.03	S/. 17.00
5	0011-0005-93000004765-96	S/ 300,000.00	14.50%	10/04/2017	S/ 8,675.03	S/. 17.00
6	0011-0005-6-0-9600009189	S/ 80,000.00	18.10%	18/05/2017	S/ 30,316.63	S/. 1,917.60
7	0011-0005-6-3-960012147-63	S/ 200,000.00	13.50%	15/06/2017	S/ 6,665.39	S/. 25.50
8	0011-0005-9600010357-60	S/ 300,000.00	15.00%	12/07/2017	S/ 10,623.43	S/. 25.50
9	0011-0005-9000035275-31	S/ 300,000.00	13.50%	15/09/2017	S/ 8,162.00	S/. 17.00
10	0011-0005-9000011663-60	S/ 300,000.00	13.50%	27/10/2017	S/ 8,162.00	S/. 17.00
11	0011-0005-9600012678-67	S/ 250,000.00	12.70%	29/11/2017	S/ 6,394.20	S/. 17.00
12	0011-0005-9600013119-61	S/ 66,920.00	18.30%	23/12/2017	S/ 6,394.20	S/. 102.00
TOTAL		S/ 2,696,920.00	15.20%		S/ 116,489.35	S/. 2,206.60

Fuente: Extractos de documentos financieros

Según interés y Comisiones S/. 118,695.95
Según EE.FF S/. 120,077.00

ANÁLISIS DEL CUADRO 17:

Durante el periodo 2017, la empresa constructora ATIX GROUP SAC, ha solicitado 12 préstamos bancarios, los cuales todos fueron otorgados, y se le desembolsó durante ese periodo S/ 2,696,920, con una tasa promedio de 15.20%, estos préstamos han generado intereses financieros que afectan directamente la rentabilidad de la empresa, estos ascienden a S/ 116,489.35 soles y en comisiones por S/ 2,206.60 soles, ambos montos suman S/ 118,695.95 gastos que es asumido por la cuenta gastos financieros en los estados de resultados, sin embargo en los EE.FF nos muestra en gastos financieros un monto mayor con un diferencial de S/ 1,381.05 que se deben a otro tipo de gastos, llámese: Comisiones por mantenimiento de cuentas bancarias, entre otros, se puede apreciar la empresa no cuenta con liquidez y debe solicitar préstamos bancarios 1 vez por mes o de entre 25 a 35 días.

4.2. CONGLOMERADO PRESTAMOS 2016

CUADRO 18:

Ítem	Numero de Prestamos	Monto desembolsado	Tasa de Interés	Fecha de Formalización	Interés	Comisión
13	0011-0005-96000319849-55	S/ 25,000.00	12.70%	05/01/2016	S/ 6,399.35	S/ 17.00
14	001-0005-6-5-9600013674	S/ 200,000.00	13.70%	09/02/2016	S/ 3,149.05	S/ 17.00
15	0011-0005-9600013933-65	S/ 250,000.00	12.70%	28/02/2016	S/ 6,223.72	S/ 17.00
16	0011-0005-9600014123	S/ 250,000.00	12.70%	28/03/2016	S/ 6,435.12	S/ 17.00
17	0011-0005-9600098162	S/ 250,000.00	12.70%	30/04/2016	S/ 6,435.12	S/ 17.00
18	0011-0005-6-3-9600014735	S/ 300,000.00	12.40%	15/05/2016	S/ 6,124.16	S/ 25.50
19	0011-00005-9600009553-67	S/ 300,000.00	15.00%	31/05/2016	S/ 10,853.15	S/ 25.50
20	0011-0005-6-2-9600015189	S/ 300,000.00	12.40%	30/06/2016	S/ 5,698.76	S/ 25.50
21	0011-0005-6-6-970009846	S/ 350,000.00	10.90%	15/07/2016	S/ 6,215.36	S/ 25.50
22	0011-0005-6-6-9600015979	S/ 350,000.00	10.90%	31/08/2016	S/ 6,215.36	S/ 25.50
23	Externo	S/ 50,000.00	8.00%	05/09/2016	S/ 4,000.00	S/ -
24	0011-0005-96-00017076	S/ 400,000.00	10.80%	31/10/2016	S/ 7,078.51	S/ 25.50
25	0011-0005-6-1-9600018013	S/ 109,344.00	11.50%	27/12/2016	S/ 6,685.03	S/ 102.00
26	LEASING RETROEXCAVADORA	S/ 365,089.88		01/07/2016	S/ 33,285.98	S/-
	TOTAL	S/ 3,499,433.88	12.03%		S/ 108,363.55	S/ 340.00

Según interés y

Comisiones S/. 108,703.55

Según EE.FF S/. 109,950.00

Fuente: Extractos de documentos financieros

ANÁLISIS DEL CUADRO 18:

Durante el periodo 2016, la empresa constructora ATIX GROUP SAC, ha solicitado 13 préstamos bancarios y 1 leasing, los cuales todos fueron otorgados, y se le desembolso durante ese periodo S/ 3,499,433.88, con una tasa promedio de 12.03%, estos préstamos han generado intereses financieros que afectan directamente la rentabilidad de la empresa, estos ascienden a S/ 108,363.55 soles y en comisiones por S/ 340.00 soles, ambos montos suman S/ 108,703.55 gastos que es asumido por la cuenta gastos financieros en los estados de resultados, sin embargo en los EE.FF nos muestra en gastos financieros un monto mayor con un diferencial de S/ 1,246.45 que se deben a otro tipo de gastos, llámese: Comisiones por mantenimiento de cuentas bancarias, entre otros, se puede apreciar la empresa no cuenta con liquidez y debe solicitar préstamos bancarios 1 vez por mes o de entre 25 a 35 días.

4.3. INTERESES FINANCIEROS FRENTE A LA REPARTICION DE UTILIDADES

CUADRO 19.1:

NOMBRE	Monto Depositado	Detalle	Fecha	BANCO
2016				
Palacios Ali Edwin Edgar	S/. 100,000.00	Adelanto de Utilidades	05/12/2016	BBVA
Palacios Ali Edwin Edgar	S/. 20,000.00	1er Pago de utilidades	24/12/2016	BBVA
Palacios Ali Edwin Edgar	S/. 80,000.00	2do Pago de utilidades	11/05/2017	BBVA
Palacios Ali Ruth Roxana	S/. 20,000.00	1er Pago de utilidades	30/12/2016	BBVA
Palacios Ali Ruth Roxana	S/. 100,000.00	Adelanto de Utilidades	15/04/2017	BBVA
Palacios Ali Ruth Roxana	S/. 10,000.00	2do Pago de utilidades	05/05/2017	BBVA
Palacios Ali Ruth Roxana	S/. 70,000.00	2do Pago de utilidades	11/05/2017	BBVA
	S/. 400,000.00			
2017				
Palacios Ali Edwin Edgar	S/. 100,000.00	Adelanto de Utilidades	15/04/2017	BBVA
Palacios Ali Edwin Edgar	S/. 50,000.00	1er Adelanto de Utilidades	18/12/2017	BBVA
Palacios Ali Edwin Edgar	S/. 25,000.00	2do Adelanto de Utilidades	20/12/2017	BBVA
Palacios Ali Ruth Roxana	S/. 50,000.00	1er Adelanto de Utilidades	18/12/2017	BBVA
Palacios Ali Ruth Roxana	S/. 50,000.00	2do Adelanto de Utilidades	20/12/2017	BBVA
Palacios Ali Ruth Roxana	S/. 67,500.00	3er Adelanto de Utilidades	02/05/2018	BBVA
Palacios Ali Ruth Roxana	S/. 7,500.00	4to Adelanto de Utilidades	02/05/2018	BBVA
	S/. 350,000.00			

Fuente: Extracto de documentos financieros

CUADRO 19.2:

Gastos Financieros	Interés
02/01/2017	S/. 9,370.31
01/02/2017	S/. 9,370.31
29/02/2017	S/. 3,680.82
31/03/2017	S/. 8,675.03
10/04/2017	S/. 8,675.03
18/05/2017	S/. 30,316.63
15/06/2017	S/. 6,665.39
12/07/2017	S/. 10,623.43
15/09/2017	S/. 8,162.00
27/10/2017	S/. 8,162.00
29/11/2017	S/. 6,394.20
23/12/2017	S/. 6,394.20
	S/. 116,489.35
Según interés y Comisiones	S/. 118,695.95

CUADRO 19.3:

Gastos Financieros	Interés
05/01/2016	S/. 6,399.35
09/02/2016	S/. 3,149.05
28/02/2016	S/. 6,223.72
28/03/2016	S/. 6,435.12
30/04/2016	S/. 6,435.12
15/05/2016	S/. 6,124.16
31/05/2016	S/. 10,853.15
30/06/2016	S/. 5,698.76
15/07/2016	S/. 6,215.36
31/08/2016	S/. 6,215.36
05/09/2016	S/. 4,000.00
31/10/2016	S/. 7,078.51
27/12/2016	S/. 6,685.03
01/07/2016	S/. 33,285.98
	S/. 108,363.55
Según interés y Comisiones	S/. 108,703.55

Fuente: Extracto de documentos financieros

ANÁLISIS DEL CUADRO 19.1, 19.2, 19.3:

Los gastos financieros pueden observarse como egresos poco relevantes de la empresa ATIX GROUP SAC, ya que su utilidad neta del periodo 2016 es S/ 588,853.44 y S/ 778,195.22 para el periodo 2017, sin embargo los accionistas y/o dueños de la empresa, los gastos por concepto de intereses y comisiones financieros son muy importante.

Según el cuadro 19.1 del periodo 2017 los accionistas solo han podido repartir S/ 175,000.00 para cada uno, en fechas distintas, para evitar afectar la poca liquidez de la empresa, sin embargo al compararlo con el cuadro 19.2 del periodo 2017 que se observa los gastos financieros que ascienden a S/ 118,695.95 como consecuencia de la retención de fondo de garantía, es una suma relevante y considerable para los accionistas.

Según el cuadro 19.1 del periodo 2016 los accionistas solo han podido repartir S/ 200,000.00 para cada uno, en fechas distintas, para evitar afectar la poca liquidez de la empresa, sin embargo al compararlo con el cuadro 19.3 del periodo 2016 que se observa los gastos financieros que ascienden a S/ 108,703.55 como consecuencia de la retención de fondo de garantía, es una suma relevante y considerable para los accionistas.

5. INCIDENCIA DE LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA Y LA RENTABILIDAD (R DE PEARSON)

Según nuestro trabajo de investigación, se planteó las siguientes hipótesis:

Hipótesis Central: Existe incidencia en la retención de fondo de garantía y la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC – Nuevo Chimbote

Hipótesis Nula: No existe incidencia en la retención de fondo de garantía y la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC – Nuevo Chimbote.

2016

Correlaciones

		Rentabilidad	FondoDeGarantia
Rentabilidad	Correlación de Pearson	1	-,176
	Sig. (bilateral)		,604
	N	12	11
FondoDeGarantia	Correlación de Pearson	-,176	1
	Sig. (bilateral)	,604	
	N	11	11

Habiendo obtenido la puntuación de -0.176, la cual demuestra que existe una mínima influencia negativa de la retención de fondo de garantía y la rentabilidad en el periodo 2016 de la empresa constructora ATIX GROUP. Por lo tanto acepta la hipótesis central y se rechaza la hipótesis Nula.

2017

Correlaciones

		Rentabilidad	FondoDeGarantia
Rentabilidad	Correlación de Pearson	1	-,446
	Sig. (bilateral)		,146
	N	12	12
FondoDeGarantia	Correlación de Pearson	-,446	1
	Sig. (bilateral)	,146	
	N	12	12

Habiendo obtenido la puntuación de -0.446, la cual demuestra que existe una mediana influencia negativa de la retención de fondo de garantía y la rentabilidad en el periodo 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP. Por lo tanto acepta la hipótesis central y se rechaza la hipótesis Nula.

IV.DISCUSIÓN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general “Determinar la retención de fondo de garantía y su incidencia en la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017 de la empresa constructora ATIX GROUP SAC – Nuevo Chimbote”, se encontraron los siguientes problemas:

En el análisis vertical (1.1) que se realizó a los estados de resultados, se puede determinar la importancia de las cuentas y cuál es la proporción que estas representan, se detectó que los gastos financieros representan el 0.96% para el año 2017 y 0.85% para el año 2016 del total de las ventas netas, y 9.81% para el año 2017, y 11.9% para el año 2016 del resultado de la operación, sin embargo si realizamos un análisis más estricto podemos detectar que los gastos financieros frente a nuestros resultados del ejercicio, representan el 15.4% para el año 2017 y 18.7% para el año 2016, esto quiere decir que los gastos financieros determinados, son resultados producto de las malas decisiones que ha tomado la gerencia durante esos periodos y que afectan de forma relevante nuestra utilidad. Del mismo modo la empresa San Diego SAC (Tinoco, 2008, p. 3) hace referencia que antes de iniciar la ejecución de una obra, la empresa constructora debe evaluar de forma estricta y obligatoria, junto con el expediente técnico y el flujo de caja proyecto, la evaluación de la retención de fondo de garantía para que la empresa aplique los mecanismos y/o estrategias necesarias para evitar sobreendeudamientos.

En el análisis horizontal (1.2) que se realizó a los estados de situación financiera, se puede determinar la variación absoluta y relativa de las cuentas, se detectó que las cuentas por cobrar (retención de fondo de garantía) equivalen a S/ 2,024,317.00 para el año 2017 y S/ 1,898,315 para el año 2016 con una variación creciente de S/ 126,002.00, sin embargo si realizamos un análisis más estricto podemos detectar que las cuentas por cobrar siguen en aumento y que si comparamos las cuentas por cobrar frente al efectivo y equivalente de efectivo, este equivale a 2380 veces más para el año 2017, y 1783 veces más para el año 2016, esto quiere decir, que todo nuestro dinero se encuentra acumulado en las retenciones de fondo de garantía y la empresa constructora no puede hacer uso de este para cumplir con sus obligaciones. Del mismo modo la empresa ASPROACOL (bañol, 2008, s/f) hace referencia que las cuentas por cobrar necesitan convertirse en liquidas (efectivo) lo más antes posible, para que la empresa pueda cumplir con el principio contable “empresa en

marcha”, esto quiere decir que la empresa necesita pagar proveedores, planillas y otros costos y/o gastos para que pueda subsistir en el mundo empresarial.

En los ratios de liquidez, Cuadro y Gráfico N° 3, aplicamos el ratio de prueba defensiva, obteniendo como resultado que la empresa no puede cubrir sus deudas a corto plazo frente a sus activos corrientes, esto quiere decir que para cubrir sus deudas es necesario endeudamiento o que la empresa venda sus activos, interpretándose que solo cuenta con el 10% de capacidad para operar con activos líquidos para el año 2017 y 13% para el año 2016. La empresa atraviesa por deficiencias financieras a lo largo del año, porque todas las valorizaciones que realiza, se le retiene un 10% solo por concepto de retención de fondo de garantía, que se le es devuelto al culminar la obra, y esto puede tardar según el plazo de ejecución de la obra, más de 1 o 2 periodos, en el cual el dinero, se encontrara retenido, esto trae como consecuencia que la empresa no tiene la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones financiera. Sin embargo Luna (2008, p.2) nos dice que en el mundo de los negocios, la liquidez financiera o liquidez de una empresa es uno de los conceptos primordiales, pues se trata tal cual, de la capacidad que tiene una empresa o negocio para obtener dinero en efectivo, una empresa sin liquidez, no es tan rentable en el tiempo.

En los ratios de rentabilidad, Cuadro y Grafico N° 10 aplicamos el ratio de rentabilidad neta, obteniendo como resultado que la empresa genero utilidades por S/ 778,195 para el año 2017 y S/ 588,853 para el año 2016, sin embargo al aplicar el ratio antes en mención de la utilidad neta frente a las ventas netas, obtuvimos un índice de 6% para el año 2017 y 5% para el año 2016, esto quiere decir que la empresa es rentable pero no como se espera, porque por cada S/ 1.00 de ventas, la empresa solo gana S/ 0.06 céntimos para el año 2017 y S/ 0.05 céntimos para el año 2016, sin embargo si los gastos financieros disminuyeran o la empresa planifique sus ingresos y egresos, y no tuviera que incurrir en préstamos, la utilidad neta y la repartición de utilidades entre accionistas aumentaría. Debemos tener en cuenta que Valencia (2013, p. 5) dice “una empresa no es buena gracias a sus ventas ni a sus ganancias, es buena cuando es rentable. Y la rentabilidad debe comprenderse como la justificación de que una empresa sea un buen negocio”. No todas las empresas pueden considerarse un buen negocio aunque generen utilidades, porque para considerarlas rentables sus utilidades deben ser las suficientes.

Las cuentas por cobrar que figuran en los estados de situación financiera en los periodos 2016 y 2017 están representadas en su totalidad por la retención de fondo de garantía a la cual está sujeta la empresa constructora con sus clientes, en el ítem 3.1 y 3.3 identificamos la distribución de la retención de fondo de garantía de los periodos en mención, por lo tanto detectamos que la liquidación de la obra (fondo de garantía), en gran parte se dan en un tiempo mayor a 1 periodo, esto quiere decir, que la empresa constructora arrastra saldo adicional a la retención de fondo de garantía del periodo y analizamos la distribución de retención de fondo de garantía, concluyendo que todas las obras están sujetas a este fondo, excepto Chimbote, que es la ciudad donde la empresa opera actividades pero no edifica y/o construye obras de construcción civil; en el ítem 3.2 y 3.4 identificamos las tendencias para entender cuáles son los meses que afectan las retenciones, las retenciones se realizan según valorizaciones, y las valorizaciones se dan según el avance de obra o si la obra está parada, no se valoriza; En el ítem 3.5 en datos generales de las retenciones de fondo de garantía identificamos cuales son las obras que tienen más fondo acumulado y que hasta la actualidad de la investigación aún no se liquida, “Centro Académico – Cañete”, es la obra que tiene acumulado hasta la actualidad S/ 1,134,541,11 y tiene más de dos periodos en ejecución, la obra que continua con mayor retenciones acumuladas es “Aulas Drywall - Huaraz”, es la obra que tiene acumulado hasta la actualidad S/ 554,401,57, y tiene más de un periodo en ejecución, son las obras con mayor relevancia ya que gracias estas representan una gran proporción todo el dinero acumulado en forma de retenciones por la empresa constructora ATIX GROUP, el ítem 3.5 también nos detalla el monto acumulado de todas las retenciones durante los periodos 2016 y 2017 que asciende a S/ 2,928,416,62, y que como consecuencia han obligado a la empresa a solicitar préstamos bancarios y sobre endeudarse; en el ítem 4 detallamos los préstamos financieros que la empresa tuvo que adquirir para poder seguir en marcha, los préstamos en ambos periodos ascienden a S/ 6,196,353.88, generando intereses por S/ 227,399.5 que afectan directamente a la rentabilidad de la empresa, se concluye que no se toman buenas decisiones a nivel gerencial, por lo tanto no se aplican mecanismos y/o estrategias para evitar endeudamiento, ha perjudicado rentablemente a la empresa constructora. Debemos tener en cuenta que TYTECH SAC (Salazar, 2015) también presenta problemas de liquidez y rentabilidad, ya que no cuenta con una planificación financiera estructura y que no le permite tener una visión sobre los gastos que deben cubrir, por lo tanto para que una empresa constructora sea solvente, debe contar con dinero en efectivo con el que saldar sus obligaciones financieras.

V. CONCLUSIONES

Como resultado de la investigación realizada a la empresa constructora ATIX GROUP SAC, se llegaron a las siguientes conclusiones:

- Se analizó la rentabilidad de los periodos 2016 y 2017, donde se observó que existe un incremento de utilidades del periodo 2017 frente al 2016, este incremento se debe al mejor control sobre los costos de venta; sin embargo se concluye que la empresa constructora presenta un nivel rentable bajo, esto se debe a las malas decisiones tomadas por la gerencia ya que no controla debidamente sus gastos de administración y también una mala planificación financiera aplicada, ya que demora en convertirse en efectivo sus cuentas por cobrar, y paga sus obligaciones financieras inmediatamente, convirtiéndose en generadora de intereses bancarios.
- Se analizó la distribución de retención de fondo de garantía de los periodos 2016 y 2017, se determinó que todas las obras de construcción civil, ejecutadas por la empresa constructora se encuentran sujetas a la retención de fondo de garantía, y cumplen con las disposiciones legales establecidas en los contratos correspondientes, así como también con la correcta distribución en las diferentes obras del Perú; sin embargo se concluye que todos los fondos de garantía correspondiente a cada obra, pueden tardar en liquidarse (convertirse en efectivo) más de 1 o 2 periodos, acumulándose todo el dinero en las cuentas por cobrar, inclinándolo a la empresa a aumentar el requerimiento de préstamos bancarios.
- Se analizó la retención de fondo de garantía y su incidencia en la rentabilidad de la empresa constructora ATIX GROUP SAC de los periodos 2016 y 2017, donde se concluyó que si existe una influencia negativa según la R. de Pearson. Se determinó que el personal administrativo que se encarga de la administración y funcionamiento de la empresa no prioriza o le da la importancia necesaria que necesita la retención de fondo de garantía, trayendo como consecuencia que no se analice y aplique mecanismos y/o estrategias como flujos de caja, presupuestos de fondos, carta fianza, expediente técnico, para poder evitar sobre endeudamiento de la empresa constructora ATIX GROUP SAC, que generen intereses que afectan directamente la rentabilidad, y que son necesarios para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones financieras.

VI. RECOMENDACIONES

Después de haber llevado a cabo esta investigación en la empresa constructora ATIX GROUP SAC, se puede recomendar lo siguiente:

- Se recomienda al gerente general darle la importancia significativa al análisis de las retenciones de fondo de garantía y priorizar toma de decisiones sobre este problema financiero que afecta a la empresa constructora.
- Se recomienda al gerente general que capacite al personal administrativo, responsable de la planificación financiera de la empresa, para que así exista una adecuada evaluación y emisión de reportes financieros que aseguren a futuro las necesidades financieras y cuiden los fondos de la empresa.
- Se sugiere que los responsables de la planificación financiera aplicar mecanismos y/o estrategias llámese; Flujo de caja, expediente técnico, retenciones de fondo de garantía, carta fianza y otros, antes de iniciar la construcción, edificación y ejecución de las obras a nivel nacional, y se planifique adecuadamente las necesidades financieras y el control de los ingresos y gastos, para que la empresa no deba sobre endeudarse y usar dinero propio de una manera eficaz y eficiente.
- Se sugiere al gerente general analizar y acelerar el proceso administrativo para solicitar carta fianza en bienes inmuebles y/o muebles y ser evaluados por el banco correspondiente y cumplir con todos los requisitos que esta solicite para evitar las retenciones de fondo de garantía con su principal cliente potencial en el sector privado.

VII. REFERENCIAS

- ✓ Aching C. (2005) Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia, Paciencia y Cultura, Peru.
- ✓ Andrade A. (2017) La garantía mediante retención de pagos, contratos de obra, Peru.
- ✓ Álvarez I. (2016) Finanzas Estrategias y Creación de valor, Ciencias empresariales, Bogotá, Colombia.
- ✓ Arce, D. (2003) El contrato de obra, razones de las ordenes de cambio o reclamaciones de contratistas, Bogotá, Colombia.
- ✓ Arcoraci E. (2014). Ratios financieros, Contabilidad-ratios financieros, Peru.
- ✓ Ballesta, J. (2002) Análisis de rentabilidad de la empresa, Análisis, Lima, Peru.
- ✓ Bembibre, A. (2009) Tipos de rentabilidad empresarial, Análisis, Lima, Peru.
- ✓ Coello, M. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados financieros. Actualidad empresarial, Lima. Peru.
- ✓ Córdova M. (2014) Análisis Financiero, Ciencias empresariales. Bogotá, Colombia.
- ✓ Cortez M. (2011) Fondo de garantía en el sector construccion. Lima, Peru.
- ✓ Cuervo y Rivero (1986) Rentabilidad en el análisis contable, Análisis contable, Lima, Peru.
- ✓ Espinoza A. (2016) Sector construccion, Actualidad Empresarial, Lima, Peru.
- ✓ García J. (2017). Nuevas y Especiales formas de garantía en el comercio, Madrid, España.
- ✓ Gitman L. (2007). Principios de la administración financiera, México.
- ✓ Gómez & Márquez (2006) Fondos de Garantías, ¿Deberíamos Aplicarla?, Lima, Peru.
- ✓ Huari Y. (2015). Ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales de la provincia de cañete, Callao. Peru.
- ✓ Lezama J. (2015) Ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales, Cañete, Peru.
- ✓ Lizcano J. (2004) Rentabilidad Empresarial, Propuesta practica de análisis y evaluación, España.
- ✓ Lorenzana D (2014) Ratios, ¿En qué consisten los ratios financieros? Lima, Peru.
- ✓ Luna N. (2018) ¿Por qué es importante la liquidez Financiera?, 1ra quincena de enero, Peru, Lima.

- ✓ Monzón J. (2002) Objetividad de los ratios, Actualidad Empresarial 2da quincena de Junio, Lima, Peru.
- ✓ Northcote, C. (2011) Elementos característicos del contrato de obra, Actualidad empresarial 2da quincena de Abril, Peru, Lima.
- ✓ Prieto, C. (2010) Análisis financiero, Fundación para la educación superior san mateo, Bogotá, D.C Colombia.
- ✓ Sánchez. A (2004) La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española, Análisis de los factores determinantes, España.
- ✓ Valencia, H. (2013) Empresas, finanzas, negocios y pymes, 2da quincena de febrero, 2013, Lima.
- ✓ Velásquez, A. (2012) Gerencia y Dirección de una empresa constructora aplicada a un proyecto de vivienda multifamiliar, Peru, Lima.

VIII. ANEXOS

INSTRUMENTO DE ENTREVISTA
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba usted mi cordial saludo. Agradeceré su participación aportando datos respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar el desarrollo de mi proyecto de Investigación cuyo título es:

LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LOS PERIODOS 2016 Y 2017 EN LA EMPRESA CONSTRUCTORA ATIX GROUP SAC

Encuestador: Rodrigo Flavio Barreda Vásquez

Fecha:

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa correcta (solo una):

Nombres y apellidos: _____

I. DATOS GENERALES

a. ¿Qué ocupación desempeña dentro de la empresa? _____

b. Usted cree ¿Qué la RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA afecta la rentabilidad de la empresa constructora ATIX GROUP SAC? (responder solo si su respuesta anterior fue afirmativa)

Si ____ No ____ Sin Conocimiento ____

II. LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD

1. ¿Usted sabe cuál es el objetivo de la RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA?

Sí ____ No ____

Fundamentación:

2. ¿Todos los proyectos de construcción y/o edificación contratados por la empresa ATIX GROUP SAC se encuentran sujetos a la RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA?

Sí ____ No ____

Nombre algún proyecto:

3. ¿Por qué cree usted que la empresa constructora ATIX GROUP SAC está de acuerdo en establecer y pactar una tasa por concepto de RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA frente a sus clientes? Explique brevemente.

Fundamentación:

4. ¿Usted cree que exista una sanción legal de no efectuar una RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA entre contratista y contratante?

Sí _____ No _____

Si la respuesta es afirmativa, ¿Cuál es la sanción? Explique brevemente

5. ¿Usted cree que la RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA es un impedimento u obstáculo para el correcto desarrollo financiero de la empresa ATIX GROUP SAC? ¿Porque?

Sí _____ No _____

Fundamentación:

6. Desde su perspectiva ¿La empresa constructora ATIX GROUP SAC presenta problemas de rentabilidad por efectuar la RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA con sus clientes?

Sí _____ No _____

Fundamentación:

7. ¿Usted sabe cuál es la tasa establecida entre la empresa constructora ATIX GROUP SAC y sus clientes privados por concepto de RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA?

Sí _____ No _____

Fundamentación:

8. ¿Usted cree que la empresa ATIX GROUP SAC, se beneficiaría si se reduce la tasa establecida por concepto de RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA? ¿Por qué?

Sí _____ No _____

Fundamentación:

9. ¿Usted cree que la RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA se refleje en endeudamiento bancario para cumplir sus obligaciones monetarias con proveedores y/o empleados? ¿Por qué?

Sí _____ No _____

Fundamentación:

10. Desde su perspectiva, ¿Usted cree que la empresa constructora ATIX GROUP SAC debería mejorar y/o establecer otras medidas frente a la RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA? ¿Por qué?

Sí _____ No _____

Fundamentación:

11. ¿Los gastos financieros para el año 2017 han aumentado en comparación del año 2016? ¿Usted cree que es por motivos de la RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTIA, u otro motivo?

Si _____ No _____

Fundamentación:

12. ¿La cuenta de efectivo y equivalente de efectivo, se ha reducido en -20.08%. Desde su perspectiva ¿La empresa cumple con todas sus obligaciones financieras en el momento pertinente?

Sí _____ No _____

13. ¿La retención de fondo de garantía ha aumentado en 6.64% para el año 2017 a comparación del año 2016 y esta cuenta se representa en un 53.56% del total activo ¿Cuál cree usted que sea el motivo de su importante participación en el EE.FF?

Fundamentación:

14. Los prestamos financieros se han reducido en 16.29% para el año 2017 a comparación del año 2016. Desde su perspectiva, esta reducción ¿favoreció a la empresa financieramente?

Sí _____ No _____

Fundamentación:

15. Después de aplicar ratios financieros, se concluye que por cada S/. 1.00 de ventas, la empresa obtiene una ganancia neta de S/ 0.06 céntimos para el año 2017 y S/ 0.05 céntimos para el año 2016. Desde su perspectiva. ¿Cómo calificaría a la empresa ATIX GROUP?

Altamente rentable _____ Medianamente Rentable _____ Baja rentabilidad _____

GRACIAS POR SU APOYO AL DESARROLLO DE LA INVESTIGACION.

CONSTANCIAS DE VALIDACIÓN

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

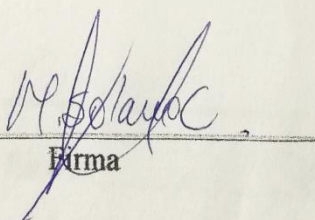
Yo, Maxianela Kavinga Solano Campo, titular
del DNI. N° 1814 0478, de profesión
Contadna, ejerciendo
actualmente como Contadna, en la
Institución Productos Costasol SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en ATIX GROUP SAC.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			/	
Amplitud de contenido			/	
Redacción de los Ítems			/	
Claridad y precisión			/	
Pertinencia			/	

En Chimbote, a los 24 días del mes de septiembre del 2018


Firma

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

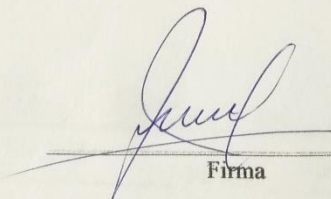
Yo, ROBERT VIDAL BECERRA, titular
del DNI. N° 44632779, de profesión
CONTADOR ejerciendo
actualmente como Jefatura de Logística, en la
Institución ATIX GROUP SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en ATIX GROUP SAC.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			✓	
Amplitud de contenido			✓	
Redacción de los Ítems			✓	
Claridad y precisión			✓	
Pertinencia			✓	

En Chimbote, a los 24 días del mes de setiembre del 2018


Firma

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

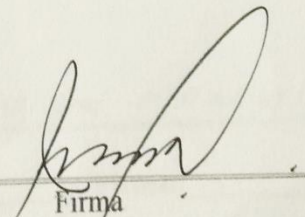
Yo, JUAN DILBERTO AGUIRRE MORALES, titular del DNI. N° 17892992, de profesión CONTADOR PÚBLICO, ejerciendo actualmente como DOCENTE, en la Institución UCV.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en ATIX GROUP SAC.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			✓	
Amplitud de contenido			✓	
Redacción de los Ítems			✓	
Claridad y precisión			✓	
Pertinencia			✓	

En Chimbote, a los 18 días del mes de SEPTIEMBRE del 2018


Firma

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO	FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	INDICADORES	POBLACIÓN Y MUESTRA	TIPO DE INVESTIGACIÓN
“LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTÍA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LOS PERIODOS 2016 Y 2017 DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA ATIX GROUP SAC – NUEVO CHIMBOTE”	¿EXISTE INCIDENCIA EN LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTÍA Y LA RENTABILIDAD DE LOS PERIODOS 2016 Y 2017 DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA ATIX GROUP SAC – NUEVO CHIMBOTE?	DETERMINAR LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTÍA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LOS PERIODOS 2016 Y 2017 DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA ATIX GROUP SAC – NUEVO CHIMBOTE	<ul style="list-style-type: none"> - Analizar la rentabilidad de la empresa constructora ATIX GROUP SAC de los periodos 2016 y 2017 a través de los ratios financieros. - Identificar la distribución de la retención de fondo de garantía de cada obra ejecutada por la empresa constructora ATIX GROUP SAC de los periodos 2016 y 2017. - Analizar la incidencia de la retención de fondo de garantía en la rentabilidad de la empresa constructora ATIX GROUP SAC de los periodos 2016 y 2017. 	<ul style="list-style-type: none"> - RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTÍA. - RENTABILIDAD 	<ul style="list-style-type: none"> - CONTRATOS DE OBRA (MONTO CONTRACTUAL, VALOR DE OBRA, CLAUSULAS). - RATIOS (DE GESTIÓN, DE RENTABILIDAD, DE LIQUIDEZ) - ANALISIS HORIZONTAL - ANÁLISIS VERTICAL 	<p>Población Son todos los documentos y estados financieros relacionados a la construcción de obra (Facturas y Contratos de obra) desde el inicio de funcionamiento hasta la actualidad de la empresa constructora “ATIX GROUP S.A.C”, Nuevo Chimbote.</p> <p>Muestra La muestra está compuesta por todos los documentos y estados financieros relacionados a la construcción de obra de los periodos 2016 – 2017 de la empresa constructora “ATIX GROUP SAC”.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Estadística descriptiva 2. Estadística Inferencial

IDENTIFICACION DE RETENCIONES DE FONDO DE GARANTIA 2016

VENTAS 2016										
Fecha	Nro. Factura	Proveedor	Obra ref.	Sub total	IGV	Total Factura	Detracción	Garantía	Deposito BBVA	
05/01/2016	E001-1	ULADECH	Huaraz CA	S/. 258,129.83	S/. 46,463.37	S/. 304,593.20	S/. 12,183.73	S/. 30,459.32	S/. 261,950.15	
15/01/2016	E001-2	ULADECH	Sullana	S/. 37,970.25	S/. 6,834.64	S/. 44,804.89	S/. 1,792.20	S/. 4,480.49	S/. 38,532.21	
18/01/2016	E001-3	ULADECH	Huaraz CA	S/. 326,652.39	S/. 58,797.43	S/. 385,449.82	S/. 15,417.99	S/. 38,544.98	S/. 331,486.85	
				S/. 622,752.47	S/. 112,095.44	S/. 734,847.91	S/. 29,393.92	S/. 73,484.79	S/. 631,969.20	
02/02/2016	E001-4	ULADECH	Huaraz CA	S/. 295,660.30	S/. 53,218.85	S/. 348,879.15	S/. 13,955.17	S/. 34,887.92	S/. 300,036.07	
12/02/2016	E001-5	ULADECH	CHIMBOTE	S/. 5,084.75	S/. 915.25	S/. 6,000.00	S/. 600.00	S/. -	S/. 5,400.00	
18/02/2016	E001-6	ULADECH	Huaraz CA	S/. 162,739.36	S/. 29,293.08	S/. 192,032.44	S/. 7,681.30	S/. 19,203.24	S/. 165,147.90	
				S/. 463,484.40	S/. 83,427.19	S/. 546,911.59	S/. 22,236.46	S/. 54,091.16	S/. 470,583.97	
03/03/2016	E001-7	ULADECH	Huaraz CA	S/. 309,667.29	S/. 55,740.11	S/. 365,407.40	S/. 14,616.30	S/. 36,540.74	S/. 314,250.36	
16/03/2016	E001-8	ULADECH	Huaraz CA	S/. 213,610.42	S/. 38,449.88	S/. 252,060.30	S/. 10,082.41	S/. 25,206.03	S/. 216,771.86	
				S/. 523,277.71	S/. 94,189.99	S/. 617,467.70	S/. 24,698.71	S/. 61,746.77	S/. 531,022.22	
04/04/2016	E001-9	ULADECH	Huaraz CA	S/. 101,544.54	S/. 18,278.02	S/. 119,822.56	S/. 4,792.90	S/. 11,982.26	S/. 103,047.40	
11/04/2016	E001-10	ULADECH	Cañete CA	S/. 491,531.99	S/. 88,475.76	S/. 580,007.75	S/. 23,200.31	S/. 58,000.78	S/. 498,806.67	
18/04/2016	E001-11	ULADECH	Cañete CA	S/. 100,794.86	S/. 18,143.07	S/. 118,937.93	S/. 4,757.52	S/. 11,893.79	S/. 102,286.62	
19/04/2016	E001-12	ULADECH	Huaraz CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	
19/04/2016	E001-13	ULADECH	Huaraz CA	S/. 62,228.61	S/. 11,201.15	S/. 73,429.76	S/. 2,937.19	S/. 7,342.98	S/. 63,149.59	
				S/. 756,100.00	S/. 136,098.00	S/. 892,198.00	S/. 35,687.92	S/. 89,219.80	S/. 767,290.28	
02/05/2016	E001-14	ULADECH	Huaraz CA	S/. 11,080.58	S/. 1,994.50	S/. 13,075.08	S/. 523.00	S/. 1,307.51	S/. 11,244.57	
05/05/2016	E001-15	ULADECH	Cañete CA	S/. 156,118.36	S/. 28,101.30	S/. 184,219.66	S/. 7,368.79	S/. 18,421.97	S/. 158,428.91	
16/05/2016	E001-16	ULADECH	Huaraz CA	S/. 205,515.32	S/. 36,992.76	S/. 242,508.08	S/. 9,700.32	S/. 24,250.81	S/. 208,556.95	
17/05/2016	E001-17	ULADECH	Cañete CA	S/. 130,903.28	S/. 23,562.59	S/. 154,465.87	S/. 6,178.63	S/. 15,446.59	S/. 132,840.65	
30/05/2016	E001-18	ULADECH	Huaraz CA	S/. 59,213.04	S/. 10,658.35	S/. 69,871.39	S/. 2,794.86	S/. -	S/. 67,076.53	
31/05/2016	E001-19	ULADECH	Huaraz CA	S/. -	S/. -		S/. -	S/. -	S/. -	
				S/. 562,830.58	S/. 101,309.50	S/. 664,140.08	S/. 26,565.60	S/. 59,426.87	S/. 578,147.61	

01/06/2016	E001-20	ULADECH	Huaraz CA	S/.	244,792.41	S/.	44,062.63	S/.	288,855.04	S/.	11,554.20	S/.	28,885.50	S/.	248,415.33
01/06/2016	E001-21	ULADECH	Cañete CA	S/.	85,055.50	S/.	15,309.99	S/.	100,365.49	S/.	4,014.62	S/.	10,036.55	S/.	86,314.32
08/06/2016	E001-22	ULADECH	Huaraz CA	S/.	88,252.44	S/.	15,885.44	S/.	104,137.88	S/.	4,165.52	S/.	10,413.79	S/.	89,558.58
09/06/2016	E001-23	ULADECH	Huaraz CA	S/.	260,423.15	S/.	46,876.17	S/.	307,299.32	S/.	12,291.97	S/.	-	S/.	295,007.35
13/06/2016	E001-24	ULADECH		S/.	-	S/.	-	S/.	-	S/.	-	S/.	-	S/.	-
15/06/2016	E001-25	ULADECH	Huaraz CA	S/.	53,343.32	S/.	9,601.80	S/.	62,945.12	S/.	2,517.80	S/.	-	S/.	60,427.32
20/06/2016	E001-26	ULADECH	Cañete CA	S/.	17,573.21	S/.	3,163.18	S/.	20,736.39	S/.	829.46	S/.	2,073.64	S/.	17,833.30
20/06/2016	E001-27	ULADECH	Huaraz CA	S/.	231,334.65	S/.	41,640.24	S/.	272,974.89	S/.	10,919.00	S/.	27,297.49	S/.	234,758.41
22/06/2016	E001-28	ULADECH	Huaraz CA	S/.	123,354.47	S/.	22,203.80	S/.	145,558.27	S/.	5,822.33	S/.	14,555.83	S/.	125,180.11
				S/.	1,104,129.15	S/.	198,743.25	S/.	1,302,872.40	S/.	52,114.90	S/.	93,262.80	S/.	1,157,494.71
01/07/2016	E001-29	ULADECH	Huaraz CA	S/.	250,275.44	S/.	45,049.58	S/.	295,325.02	S/.	11,813.00	S/.	29,532.50	S/.	253,979.52
04/07/2016	E001-30	ULADECH	Cañete CA	S/.	8,717.25	S/.	1,569.11	S/.	10,286.36	S/.	411.45	S/.	1,028.64	S/.	8,846.27
16/07/2016	E001-31	ULADECH	Huaraz CA	S/.	172,958.95	S/.	31,132.61	S/.	204,091.56	S/.	8,163.66	S/.	20,409.16	S/.	175,518.74
18/07/2016	E001-32	ULADECH	Cañete CA	S/.	8,717.25	S/.	1,569.11	S/.	10,286.36	S/.	411.45	S/.	1,028.64	S/.	8,846.27
18/07/2016	E001-33	ULADECH	Cañete CA	S/.	215,824.81	S/.	38,848.47	S/.	254,673.28	S/.	10,186.93	S/.	25,467.33	S/.	219,019.02
				S/.	656,493.71	S/.	118,168.87	S/.	774,662.58	S/.	30,986.50	S/.	77,466.26	S/.	666,209.82
01/08/2016	E001-34	ULADECH	Huaraz CA	S/.	116,005.01	S/.	20,880.90	S/.	136,885.91	S/.	5,475.44	S/.	13,688.59	S/.	117,721.88
01/08/2016	E001-35	ULADECH	Cañete CA	S/.	56,541.65	S/.	10,177.50	S/.	66,719.15	S/.	2,668.77	S/.	6,671.92	S/.	57,378.47
02/08/2016	E001-36	ULADECH	Cañete CA	S/.	15,159.69	S/.	2,728.74	S/.	17,888.43	S/.	715.54	S/.	1,788.84	S/.	15,384.05
03/08/2016	E001-37	ULADECH		S/.	-	S/.	-	S/.	-	S/.	-	S/.	-	S/.	-
03/08/2016	E001-38	ULADECH	Chiclayo	S/.	805,084.75	S/.	144,915.25	S/.	950,000.00	S/.	38,000.00	S/.	95,000.00	S/.	817,000.00
15/08/2016	E001-39	ULADECH	Chiclayo	S/.	794,138.05	S/.	142,944.85	S/.	937,082.90	S/.	37,483.32	S/.	93,708.29	S/.	805,891.29
18/08/2016	E001-40	ULADECH	Cañete CA	S/.	117,244.98	S/.	21,104.10	S/.	138,349.08	S/.	5,533.96	S/.	13,834.91	S/.	118,980.21
19/08/2016	E001-41	ULADECH	Huaraz CA	S/.	53,254.28	S/.	9,585.77	S/.	62,840.05	S/.	2,513.60	S/.	6,284.01	S/.	54,042.44
				S/.	1,957,428.41	S/.	352,337.11	S/.	2,309,765.52	S/.	92,390.62	S/.	230,976.55	S/.	1,986,398.35
01/09/2016	E001-42	ULADECH	Cañete CA	S/.	64,403.15	S/.	11,592.57	S/.	75,995.72	S/.	3,039.83	S/.	7,599.57	S/.	65,356.32
02/09/2016	E001-43	ULADECH	SJL	S/.	1,188,706.92	S/.	213,967.24	S/.	1,402,674.16	S/.	56,106.97	S/.	140,267.42	S/.	1,206,299.78
05/09/2016	E001-44	ULADECH	Huaraz CA	S/.	44,380.44	S/.	7,988.48	S/.	52,368.92	S/.	2,094.76	S/.	5,236.89	S/.	45,037.27

16/09/2016	E001-45	ULADECH	Cañete CA	S/. 94,449.54	S/. 17,000.92	S/. 111,450.46	S/. 4,458.02	S/. 11,145.05	S/. 95,847.40
19/09/2016	E001-46	ULADECH	Huaraz CA	S/. 21,691.66	S/. 3,904.50	S/. 25,596.16	S/. 1,023.85	S/. 2,559.62	S/. 22,012.70
				S/. 1,413,631.71	S/. 254,453.71	S/. 1,668,085.42	S/. 66,723.42	S/. 166,808.54	S/. 1,434,553.46
01/10/2016	E001-47	ULADECH	CHIMBOTE	S/. 4,742.46	S/. 853.64	S/. 5,596.10	S/. 559.61		S/. 5,036.49
05/10/2016	E001-48	ULADECH	Cañete CA	S/. 116,457.09	S/. 20,962.28	S/. 137,419.37	S/. 5,496.77	S/. 13,741.94	S/. 118,180.66
05/10/2016	E001-49	ULADECH	SJL	S/. 847,457.63	S/. 152,542.37	S/. 1,000,000.00	S/. 40,000.00	S/. 100,000.00	S/. 860,000.00
17/10/2016	E001-50	ULADECH	Cañete CA	S/. 109,873.95	S/. 19,777.31	S/. 129,651.26	S/. 5,186.05	S/. 12,965.13	S/. 111,500.08
19/10/2016	E001-51	ULADECH	Huaraz AU	S/. 1,290,866.09	S/. 232,355.90	S/. 1,523,221.99	S/. 60,928.88	S/. 152,322.20	S/. 1,309,970.91
				S/. 2,369,397.22	S/. 426,491.50	S/. 2,795,888.72	S/. 112,171.31	S/. 279,029.26	S/. 2,404,688.14
02/11/2016	E001-52	ULADECH	Cañete CA	S/. 115,904.23	S/. 20,862.76	S/. 136,766.99	S/. 5,470.68	S/. 13,676.70	S/. 117,619.61
04/11/2016	E001-53	ULADECH	Huaraz AU	S/. 448,148.00	S/. 80,666.64	S/. 528,814.64	S/. 21,152.59	S/. 52,881.46	S/. 454,780.59
11/11/2016	E001-54	ULADECH	SJL	S/. 341,249.30	S/. 61,424.87	S/. 402,674.17	S/. 16,106.97	S/. 40,267.42	S/. 346,299.79
17/11/2016	E001-55	ULADECH	Cañete CA	S/. 113,012.79	S/. 20,342.30	S/. 133,355.09	S/. 5,334.20	S/. 13,335.51	S/. 114,685.38
19/11/2016	E001-56	ULADECH	Huaraz AU	S/. 136,919.84	S/. 24,645.57	S/. 161,565.41	S/. 6,462.62	S/. 16,156.54	S/. 138,946.25
				S/. 1,155,234.15	S/. 207,942.15	S/. 1,363,176.30	S/. 54,527.05	S/. 136,317.63	S/. 1,172,331.62
01/12/2016	E001-57	ULADECH	Cañete CA	S/. 471,176.65	S/. 84,811.80	S/. 555,988.45	S/. 22,239.54	S/. 55,598.85	S/. 478,150.07
02/12/2016	E001-58	ULADECH	Cañete CA	S/. 111,001.36	S/. 19,980.24	S/. 130,981.60	S/. 5,239.26	S/. 13,098.16	S/. 112,644.18
03/12/2016	E001-59	ULADECH	Huaraz AU	S/. 123,990.03	S/. 22,318.21	S/. 146,308.24	S/. 5,852.33	S/. 14,630.82	S/. 125,825.09
16/12/2016	E001-60	ULADECH	Cañete CA	S/. 186,668.87	S/. 33,600.40	S/. 220,269.27	S/. 8,810.77	S/. 22,026.93	S/. 189,431.57
19/12/2016	E001-61	ULADECH	Huaraz AU	S/. 381,129.25	S/. 68,603.27	S/. 449,732.52	S/. 17,989.30	S/. 44,973.25	S/. 386,769.97
21/12/2016	E001-62	ULADECH	Chiclayo	S/. 30,000.00	S/. 5,400.00	S/. 35,400.00	S/. 1,416.00	S/.	S/. 33,984.00
21/12/2016	E001-63	ULADECH	SJL	S/. 30,000.00	S/. 5,400.00	S/. 35,400.00	S/. 1,416.00	S/.	S/. 33,984.00
				S/. 1,333,966.17	S/. 240,113.91	S/. 1,574,080.08	S/. 62,963.20	S/. 150,328.01	S/. 1,360,788.87
				S/. 12,918,725.68	S/. 2,325,370.62	S/. 15,244,096.30	S/. 610,459.62	S/. 1,472,158.44	S/. 13,161,478.25

IDENTIFICACIÓN DE RETENCIONES DE FONDO DE GARANTIA 2017

VENTAS 2017										
Fecha	Nro Factura	Proveedor	Obra ref.	Sub total	IGV	Total Factura	Detracción	Garantía	Deposito BBVA	
02/01/2017	E001-64	ULADECH	Cañete CA	S/. 214,326.32	S/. 38,578.74	S/. 252,905.06	S/. 10,116.20	S/. 25,290.51	S/. 217,498.35	
02/01/2017	E001-65	ULADECH	Huaraz AU	S/. 46,676.32	S/. 8,401.74	S/. 55,078.06	S/. 2,203.12	S/. 5,507.81	S/. 47,367.13	
02/01/2017	E001-66	ULADECH	Huaraz CA	S/. 50,549.26	S/. 9,098.87	S/. 59,648.13	S/. 2,385.93	S/. 5,964.81	S/. 51,297.39	
05/01/2017	E001-67	ULADECH	SJL	S/. 18,320.56	S/. 3,297.70	S/. 21,618.26	S/. 864.73	S/. 2,161.83	S/. 18,591.70	
07/01/2017	E001-68	ULADECH	Huaraz CA	S/. 281,926.63	S/. 50,746.79	S/. 332,673.42	S/. 13,306.94	S/. 33,267.34	S/. 286,099.14	
16/01/2017	E001-69	ULADECH	Cañete CA	S/. 257,509.70	S/. 46,351.75	S/. 303,861.45	S/. 12,154.46	S/. 30,386.15	S/. 261,320.85	
26/01/2017	E001-70	ULADECH	Huaraz AU	S/. 124,876.17	S/. 22,477.71	S/. 147,353.88	S/. 5,894.16	S/. 14,735.39	S/. 126,724.34	
				S/. 994,184.97	S/. 178,953.29	S/. 1,173,138.26	S/. 46,925.53	S/. 117,313.83	S/. 1,008,898.90	
01/02/2017	E001-71	ULADECH	Cañete CA	S/. 315,873.32	S/. 56,857.20	S/. 372,730.52	S/. 14,909.22	S/. 37,273.05	S/. 320,548.25	
01/02/2017	E001-72	ULADECH	Cañete RE	S/. 549,817.52	S/. 98,967.15	S/. 648,784.67	S/. 25,951.39	S/. 64,878.47	S/. 557,954.82	
01/02/2017	E001-73	ULADECH	Huaraz AU	S/. 50,982.27	S/. 9,176.81	S/. 60,159.08	S/. 2,406.36	S/. 6,015.91	S/. 51,736.81	
10/02/2017	E001-74	ULADECH	Huaraz CA	S/. 15,396.97	S/. 2,771.45	S/. 18,168.42	S/. 726.74	S/. 1,816.84	S/. 15,624.84	
15/02/2017	E001-75	ULADECH	Cañete CA	S/. 252,395.92	S/. 45,431.27	S/. 297,827.19	S/. 11,913.09	S/. 29,782.72	S/. 256,131.38	
15/02/2017	E001-76	ULADECH	Cañete CA	S/. 40,862.01	S/. 7,355.16	S/. 48,217.17	S/. 1,928.69	S/. 4,821.72	S/. 41,466.77	
24/02/2017	E001-77	ULADECH	Cañete RE	S/. 295,624.75	S/. 53,212.46	S/. 348,837.21	S/. 13,953.49	S/. 34,883.72	S/. 300,000.00	
				S/. 1,520,952.76	S/. 273,771.50	S/. 1,794,724.26	S/. 71,788.97	S/. 179,472.43	S/. 1,543,462.86	
01/03/2017	E001-78	ULADECH	Cañete CA	S/. 267,633.46	S/. 48,174.02	S/. 315,807.48	S/. 12,632.30	S/. 31,580.75	S/. 271,594.43	
11/03/2017	E001-79	ULADECH	Huaraz CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	
11/03/2017	E001-80	ULADECH	Huaraz CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	
17/03/2017	E001-81	ULADECH	Cañete CA	S/. 273,353.58	S/. 49,203.64	S/. 322,557.22	S/. 12,902.29	S/. 32,255.72	S/. 277,399.21	
17/03/2017	E001-82	ULADECH	Cañete CA	S/. 29,063.78	S/. 5,231.48	S/. 34,295.26	S/. 1,371.81	S/. 3,429.53	S/. 29,493.92	
17/03/2017	E001-83	ULADECH	Cañete RE	S/. 985,415.85	S/. 177,374.85	S/. 1,162,790.70	S/. 46,511.63	S/. 116,279.07	S/. 1,000,000.00	
				S/. 1,555,466.66	S/. 279,984.00	S/. 1,835,450.66	S/. 73,418.03	S/. 183,545.07	S/. 1,578,487.57	
03/04/2017	E001-84	ULADECH	Cañete CA	S/. 170,847.66	S/. 30,752.58	S/. 201,600.24	S/. 8,064.01	S/. 20,160.02	S/. 173,376.21	
03/04/2017	E001-85	ULADECH	Huaraz AU	S/. 335,735.90	S/. 60,432.46	S/. 396,168.36	S/. 15,846.73	S/. 39,616.84	S/. 340,704.79	
03/04/2017	E001-86	ULADECH	Huaraz AU	S/. 46,599.20	S/. 8,387.86	S/. 54,987.06	S/. 2,199.48	S/. 5,498.71	S/. 47,288.87	
05/04/2017	E001-87	ULADECH	Huaraz AU	S/. 30,000.00	S/. 5,400.00	S/. 35,400.00	S/. 1,416.00	S/. -	S/. 33,984.00	
05/04/2017	E001-88	ULADECH	Huaraz CA	S/. 20,000.00	S/. 3,600.00	S/. 23,600.00	S/. 944.00	S/. -	S/. 22,656.00	
05/04/2017	E001-89	ULADECH	Cañete RE	S/. 25,000.00	S/. 4,500.00	S/. 29,500.00	S/. 1,180.00	S/. -	S/. 28,320.00	

17/04/2017	E001-90	ULADECH	Cañete CA	S/.	199,061.10	S/.	35,831.00	S/.	234,892.10	S/.	9,395.68	S/.	23,489.21	S/.	202,007.21
20/04/2017	E001-91	ULADECH	Cañete CA	S/.	1,559.08	S/.	280.63	S/.	1,839.71	S/.	73.59	S/.	183.97	S/.	1,582.15
				S/.	828,802.94	S/.	149,184.53	S/.	977,987.47	S/.	39,119.50	S/.	88,948.75	S/.	849,919.22
02/05/2017	E001-92	ULADECH	Cañete CA	S/.	18,721.40	S/.	3,369.85	S/.	22,091.25	S/.	883.65	S/.	2,209.13	S/.	18,998.48
02/05/2017	E001-93	ULADECH	Cañete CA	S/.	166,627.91	S/.	29,993.02	S/.	196,620.93	S/.	7,864.84	S/.	19,662.09	S/.	169,094.00
02/05/2017	E001-94	ULADECH	Cañete RE	S/.	542,816.57	S/.	97,706.98	S/.	640,523.55	S/.	25,620.94	S/.	64,052.36	S/.	550,850.25
12/05/2017	E001-95	ULADECH	Huaraz CA	S/.	-	S/.	-	S/.	-	S/.	-	S/.	-	S/.	-
12/05/2017	E001-96	ULADECH	Huaraz AU	S/.	25,764.30	S/.	4,637.57	S/.	30,401.87	S/.	1,216.07	S/.	3,040.19	S/.	26,145.61
20/05/2017	E001-97	ULADECH	Cañete CA	S/.	221,136.30	S/.	39,804.53	S/.	260,940.83	S/.	10,437.63	S/.	26,094.08	S/.	224,409.11
20/05/2017	E001-98	ULADECH	Cañete CA	S/.	207,160.46	S/.	37,288.88	S/.	244,449.34	S/.	9,777.97	S/.	24,444.93	S/.	210,226.43
				S/.	1,182,226.92	S/.	212,800.85	S/.	1,395,027.77	S/.	55,801.11	S/.	139,502.78	S/.	1,199,723.88
02/06/2017	E001-99	ULADECH	Cañete CA	S/.	353,559.71	S/.	63,640.75	S/.	417,200.46	S/.	16,688.02	S/.	41,720.05	S/.	358,792.40
07/06/2017	E001-100	ULADECH	Huaraz CA	S/.	9,409.30	S/.	1,693.67	S/.	11,102.97	S/.	444.12	S/.	1,110.30	S/.	9,548.55
19/06/2017	E001-101	ULADECH	Cañete CA	S/.	509,247.78	S/.	91,664.60	S/.	600,912.38	S/.	24,036.50	S/.	60,091.24	S/.	516,784.65
26/06/2017	E001-102	ULADECH	Chimbote	S/.	5,550.00	S/.	999.00	S/.	6,549.00	S/.	261.96	S/.	-	S/.	6,287.04
				S/.	877,766.79	S/.	157,998.02	S/.	1,035,764.81	S/.	41,430.59	S/.	102,921.58	S/.	891,412.64
04/07/2017	001-103	ULADECH	Cañete CA	S/.	430,195.74	S/.	77,435.23	S/.	507,630.97	S/.	20,305.24	S/.	50,763.10	S/.	436,562.63
08/07/2017	001-104	ULADECH	Huaraz CA	S/.	6,190.10	S/.	1,114.22	S/.	7,304.32	S/.	292.17	S/.	730.43	S/.	6,281.72
14/07/2017	001-105	ULADECH	Huaraz AU	S/.	353,534.97	S/.	63,636.29	S/.	417,171.26	S/.	16,686.85	S/.	41,717.13	S/.	358,767.28
19/07/2017	E001-106	ULADECH	Cañete CA	S/.	345,245.08	S/.	62,144.12	S/.	407,389.20	S/.	16,295.57	S/.	40,738.92	S/.	350,354.71
				S/.	1,135,165.89	S/.	204,329.86	S/.	1,339,495.75	S/.	53,579.83	S/.	133,949.58	S/.	1,151,966.35
02/08/2017	E001-107	ULADECH	Cañete CA	S/.	267,359.63	S/.	48,124.73	S/.	315,484.36	S/.	12,619.37	S/.	31,548.44	S/.	271,316.55
03/08/2017	E001-108	ULADECH	Huaraz AU	S/.	154,216.66	S/.	27,759.00	S/.	181,975.66	S/.	7,279.03	S/.	18,197.57	S/.	156,499.07
16/08/2017	E001-109	ULADECH	Cañete CA	S/.	294,644.92	S/.	53,036.09	S/.	347,681.01	S/.	13,907.24	S/.	34,768.10	S/.	299,005.67
20/08/2017	E001-110	ULADECH	Huaraz AU	S/.	89,893.51	S/.	16,180.83	S/.	106,074.34	S/.	4,242.97	S/.	10,607.43	S/.	91,223.93
				S/.	806,114.72	S/.	145,100.65	S/.	951,215.37	S/.	38,048.61	S/.	95,121.54	S/.	818,045.22
05/09/2017	E001-111	ULADECH	Huaraz AU	S/.	205,371.92	S/.	36,966.95	S/.	242,338.87	S/.	9,693.55	S/.	24,233.89	S/.	208,411.43
05/09/2017	E001-112	ULADECH	Cañete CA	S/.	296,714.92	S/.	53,408.69	S/.	350,123.61	S/.	14,004.94	S/.	35,012.36	S/.	301,106.30
15/09/2017	E001-113	ULADECH	Huaraz AU	S/.	7,189.10	S/.	1,294.04	S/.	8,483.14	S/.	339.33	S/.	-	S/.	8,143.81
16/09/2017	E001-114	ULADECH	Huaraz AU	S/.	163,279.70	S/.	29,390.35	S/.	192,670.05	S/.	7,706.80	S/.	19,267.01	S/.	165,696.24
19/09/2017	E001-115	ULADECH	Cañete CA	S/.	339,401.89	S/.	61,092.34	S/.	400,494.23	S/.	16,019.77	S/.	40,049.42	S/.	344,425.04
				S/.	1,011,957.54	S/.	182,152.36	S/.	1,194,109.90	S/.	47,764.40	S/.	118,562.68	S/.	1,027,782.83
02/10/2017	E001-116	ULADECH	Huaraz AU	S/.	18,776.82	S/.	3,379.83	S/.	22,156.65	S/.	886.27	S/.	2,215.67	S/.	19,054.72

02/10/2017	E001-117	ULADECH	Huaraz AU	S/. 268,636.81	S/. 48,354.63	S/. 316,991.44	S/. 12,679.66	S/. 31,699.14	S/. 272,612.64
04/10/2017	E001-118	ULADECH	Cañete CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
05/10/2017	E001-119	ULADECH	Cañete CA	S/. 343,936.42	S/. 61,908.56	S/. 405,844.98	S/. 16,233.80	S/. 40,584.50	S/. 349,026.68
17/10/2017	E001-120	ULADECH	Cañete CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
17/10/2017	E001-121	ULADECH	Huaraz AU	S/. 221,327.93	S/. 39,839.03	S/. 261,166.96	S/. 10,446.68	S/. 26,116.70	S/. 224,603.59
18/10/2017	E001-122	ULADECH	Cañete CA	S/. 509,745.76	S/. 91,754.24	S/. 601,500.00	S/. 24,060.00	S/. 60,150.00	S/. 517,290.00
				S/. 1,362,423.75	S/. 245,236.28	S/. 1,607,660.03	S/. 64,306.40	S/. 160,766.00	S/. 1,382,587.63
02/11/2017	E001-123	ULADECH	Huaraz LD	S/. 440,813.69	S/. 79,346.46	S/. 520,160.15	S/. 20,806.41	S/. 52,016.02	S/. 447,337.73
03/11/2017	E001-124	ULADECH	Cañete CA	S/. 161,879.40	S/. 29,138.29	S/. 191,017.69	S/. 7,640.71	S/. 19,101.77	S/. 164,275.21
04/11/2017	E001-125	ULADECH	Huaraz AU	S/. 159,490.45	S/. 28,708.28	S/. 188,198.73	S/. 7,527.95	S/. 18,819.87	S/. 161,850.91
04/11/2017	E001-126	ULADECH	Cañete CA	S/. 339,561.45	S/. 61,121.06	S/. 400,682.51	S/. 16,027.30	S/. 40,068.25	S/. 344,586.96
13/11/2017	E001-127	TYTECH	Chimbote	S/. 2,544.00	S/. 457.92	S/. 3,001.92	S/. -	S/. -	S/. 3,001.92
15/11/2017	E001-128	ULADECH	Huaraz CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
15/11/2017	E001-129	ULADECH	Huaraz AU	S/. 4,190.90	S/. 754.36	S/. 4,945.26	S/. 197.81	S/. 494.53	S/. 4,252.92
16/11/2017	E001-130	ULADECH	Huaraz AU	S/. 47,911.35	S/. 8,624.04	S/. 56,535.39	S/. 2,261.42	S/. 5,653.54	S/. 48,620.44
				S/. 1,156,391.23	S/. 208,150.42	S/. 1,364,541.65	S/. 54,461.59	S/. 136,153.97	S/. 1,173,926.09
04/12/2017	E001-131	ULADECH	Huaraz CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
04/12/2017	E001-132	ULADECH	Cañete CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
05/12/2017	E001-133	TYTECH	Chimbote	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
05/12/2017	E001-134	TYTECH	Chimbote	S/. 590.00	S/. 106.20	S/. 696.20	S/. -	S/. -	S/. 696.20
11/12/2017	E001-135	ULADECH	Cañete CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
11/12/2017	E001-136	ULADECH	Huaraz CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
11/12/2017	E001-137	MUNICIPALIDAD	QUILLO	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
14/12/2017	E001-138	ULADECH	Cañete CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
14/12/2017	E001-139	ULADECH	Cañete CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
14/12/2017	E001-140	ULADECH	Cañete CA	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -	S/. -
27/12/2017	E001-141	TYTECH	Chimbote	S/. 3,600.00	S/. 648.00	S/. 4,248.00	S/. -	S/. -	S/. 4,248.00
27/12/2017	E001-142	TYTECH	Chimbote	S/. 8,210.00	S/. 1,477.80	S/. 9,687.80	S/. -	S/. -	S/. 9,687.80
28/12/2017	E001-143	TYTECH	Chimbote	S/. 5,680.00	S/. 1,022.40	S/. 6,702.40	S/. -	S/. -	S/. 6,702.40
30/12/2017	E001-144	SERVINOR SAC	Chimbote	S/. 4,320.00	S/. 777.60	S/. 5,097.60	S/. -	S/. -	S/. 5,097.60
				S/. 22,400.00	S/. 4,032.00	S/. 26,432.00	S/. -	S/. -	S/. 26,432.00
				S/. 12,453,854.18	S/. 2,241,693.75	S/. 14,695,547.93	S/. 586,644.56	S/. 1,456,258.19	S/. 12,652,645.18


ESTADO DE RESULTADOS 2018

Cuentas	Año 2017	Año 2016
	S/	S/
Ventas Netas	S/. 12,453,854.00	S/. 12,927,624.00
Costo de ventas	S/. -6,983,915.00	S/. -8,503,310.00
Resultado bruto	S/. 5,469,939.00	S/. 4,424,314.00
Gastos de ventas	S/. -	S/. -
Gastos de administración	S/. -4,246,039.00	S/. -3,496,512.00
Resultado de operación	S/. 1,223,900.00	S/. 927,802.00
Ingresos financieros	S/. -	S/. -
Gastos financieros	S/. -120,077.00	S/. -109,950.00
Resultados antes de participaciones	S/. 1,103,823.00	S/. 817,852.00
IR	S/. -325,627.79	S/. -228,998.56
Resultado del ejercicio	S/. 778,195.22	S/. 588,853.44

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2017 Y 2016
(Expresado en soles)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Cuentas	Año 2017 S/	Año 2016 S/
<u>Activo Corriente</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/. 85,070.00	S/. 106,443.00
Ctas por cobrar comerciales	S/. 2,024,317.00	S/. 1,898,315.00
Serv. Y otros contratados anticipados	S/. 45,321.00	S/. 98,104.00
Otros activos corrientes	S/. -	S/. 110,772.00
Total Activo Corriente	S/. 2,154,708.00	S/. 2,213,634.00
<u>Activo no Corriente</u>		
Inmueble Maquinaria y Equipo	S/. 2,404,676.00	S/. 1,744,011.00
Intangibles	S/. 32,400.00	S/. 32,400.00
Dep. de inm. Maq. Y equipos	S/. -812,400.00	S/. -486,059.00
Total Activo No Corriente	S/. 1,624,676.00	S/. 1,290,352.00
Total Activo	S/. 3,779,384.00	S/. 3,503,986.00
<u>Pasivo Corriente</u>		
Tributos por pagar	S/. 232,602.00	S/. 355,413.00
Cuentas por pagar comerciales	S/. 477,462.00	S/. 461,717.00
Remuneraciones por pagar	S/. 162,700.00	S/. -
Total Pasivo Corriente	S/. 872,764.00	S/. 817,130.00
<u>Pasivo no Corriente</u>		
Obligaciones financieras L/P	S/. 615,600.00	S/. 814,031.00
Beneficios sociales de los trabajadores	S/. -	S/. -
Total Pasivo Corriente	S/. 615,600.00	S/. 814,031.00
Total Pasivo	S/. 1,488,364.00	S/. 1,631,161.00
<u>Patrimonio</u>		
Capital Social	S/. 443,000.00	S/. 443,000.00
Resultados Acumulados	S/. 1,069,825.00	S/. 840,972.00
Utilidad neta del periodo	S/. 778,195.00	S/. 588,853.00
Total Patrimonio	S/. 2,291,020.00	S/. 1,872,825.00
Total Pasivo y Patrimonio	S/. 3,779,384.00	S/. 3,503,986.00

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo, Dr. **MUCHA PAITAN ANGEL JAVIER**, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo Chimbote, revisor (a) de la tesis titulada "LA RETENCION DE FONDO DE GARANTIA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LOS PERIODOS 2016 Y 2017 DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA ATIX GROUP SAC – NUEVO CHIMBOTE" del estudiante **BARREDA VASQUEZ RODRIGO FLAVIO**, constato que la investigación tiene un índice de similitud de **4%** verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Chimbote, 06 de diciembre del 2018



Dr. **MUCHA PAITAN ANGEL JAVIER**



**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS
EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV**

Código : F08-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO
INSTITUCIONAL UCV**

Yo, **BARREDA VASQUEZ RODRIGO FLAVIO** identificado con DNI (x) OTRO ()
Nº: 73047773, egresado de la Escuela Contabilidad de la Universidad César Vallejo,
autorizo la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado : **LA
RETENCION DE FONDO DE GARANTIA Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LOS PERIODOS 2016 Y 2017 DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA ATIX GROUP SAC – NUEVO CHIMBOTE** en el Repositorio
Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto
Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Observaciones:

.....
.....
.....
.....

FIRMA

DNI: 73047773

FECHA: 06/12/2018



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

BARREDA VÁSQUEZ RODRIGO FLAVIO

INFORME TÍTULADO:

LA RETENCIÓN DE FONDO DE GARANTÍA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LOS PERIODOS 2016 Y 2017 DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA ATIX GROUP SAC – NUEVO CHIMBOTE

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

CONTADOR PÚBLICO

SUSTENTADO EN FECHA: 06/12/2018

NOTA O MENCIÓN: 17



M. Solano C.

DR.A. MARIANELA KARINA SOLANO CAMPOS