



FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO Y SU
INCIDENCIA EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN
DE LA EMPRESA MMG CONTRATISTAS S.R.L. EN
CAJAMARCA, PERIODO 2017 - 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autor:

Br. Jackeline Raquel Vásquez Mendoza

Asesor:

Mg. Luis Enrique Céspedes Ortiz

Cajamarca – Perú

2019

APROBACIÓN DE LA TESIS

El asesor y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por la Bachiller **Jackeline Raquel Vásquez Mendoza**, denominada:

**“ANÁLISIS ECONÓMICO - FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LAS
DECISIONES DE INVERSIÓN DE LA EMPRESA MMG CONTRATISTAS S.R.L.
EN CAJAMARCA, PERIODO 2017 - 2018”**

Mg. Luis Enrique Céspedes Ortiz

ASESOR

C.P.C. César Rojas Moncada

JURADO

PRESIDENTE

C.P.C. José Ispilco Bolaños

JURADO

M. Cs. Soc. Juan Romelio Mendoza Sánchez

JURADO

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios por protegerme de todo mal, peligro e iluminarme siempre, también la dedico a mis padres que siempre me apoyaron incondicionalmente día a día durante el transcurso de la carrera para alcanzar todas mis metas, con mucho cariño y amor, ellos son la fuerza que me impulsa a lograr mis objetivos.

AGRADECIMIENTO

A mis padres por el apoyo moral e incondicional que me mostraron siempre, a los docentes de la Universidad Privada del Norte por brindarme todos sus conocimientos para poder lograr ser un profesional de éxito.

TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO	4
ÍNDICE DE TABLAS.....	6
ÍNDICE DE FIGURAS.....	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	10
1.2. Antecedentes	12
1.3. Definiciones conceptuales	18
1.4. Formulación del problema	33
1.5. Objetivos	33
1.6. Hipótesis	34
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	35
2.1. Tipos de investigación.....	35
2.2. Diseño de investigación	35
2.3. Población y muestra	36
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.....	37
2.5. Análisis de datos.....	37
2.6. Matriz de operacionalización	39
CAPÍTULO III. RESULTADOS.....	40
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	56
ANEXOS	65

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. MARGEN NETO 2017 – 2018	40
TABLA 2. <i>RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS ROA 2017- 2018</i>	41
TABLA 3. RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO ROE 2017- 2018.....	42
TABLA 4. RAZONES DE LIQUIDEZ – RAZÓN CIRCULANTE 2017-2018	43
TABLA 5. RAZONES DE LIQUIDEZ- CAPITAL DE TRABAJO 2017 – 2018.....	44
TABLA 6. FLUJO DE CAJA PROYECTADO DE LA EMPRESA MMG CONTRATISTAS SRL	45
TABLA 7. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO- NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2017 – 2018.	46
TABLA 8. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO- APALANCAMIENTO TOTAL 2017 – 2018.	47
TABLA 9. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2017- 2018.....	48
TABLA 10. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2017- 2018.....	49
TABLA 11. DECISIONES SOBRE ACTIVOS CORRIENTES 2017- 2018	50
TABLA 12. DECISIONES SOBRE ACTIVOS NO CORRIENTES 2017- 2018	51
TABLA 13. VALOR ACTUAL NETO 2017- 2018	52
TABLA 14. ANÁLISIS DE TIR 2017- 2018	53
TABLA 15- CUADRO RESUMEN ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO VS DECISIONES DE INVERSIÓN	54

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	36
FIGURA 2- MARGEN NETO 2017- 2018.....	40
FIGURA 3- RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS ROA 2017-2018	41
FIGURA 4- RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO ROE 2017-2018	42
FIGURA 5- RAZONES DE LIQUIDEZ – RAZÓN CIRCULANTE 2017-2018	43
FIGURA 6- RAZONES DE LIQUIDEZ- CAPITAL DE TRABAJO 2017 – 2018.....	44
FIGURA 7- RAZONES DE ENDEUDAMIENTO- NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2017 – 2018.....	46
FIGURA 8- RAZONES DE ENDEUDAMIENTO- APALANCAMIENTO TOTAL 2017 – 2018.....	47
FIGURA 9- VARIACIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE 2017 – 2018.....	51

RESUMEN

El objetivo de la presente investigación es determinar la situación económico- financiero y su incidencia en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas S.R.L en Cajamarca, periodo 2017 y 2018.

Esta investigación es básica puesto que produce conocimiento del estado actual de la empresa, para que la gerencia pueda tomar decisiones de inversión sobre una base cierta y confiable, ya que la información económico financiero proporcionada no ha sido manipulada, sino que se estudió en su forma natural, estableciendo que es una investigación no experimental, transversal al estudiar el periodo 2017 y 2018 de los cuales se obtuvo un resultado, y correlacional puesto que, interrelacionó la variable independiente análisis económico financiero con decisiones de inversión que viene a ser la dependiente; así también la técnica utilizada fue el análisis documental de la información que fue levantada mediante el instrumento de fichas de observación.

Como resultado se obtuvo que la empresa tiene altos porcentajes de rentabilidad, se encuentra dentro de los niveles de endeudamiento sin embargo cuenta con una liquidez excesiva que puede ser invertida; en conclusión, realizar un análisis económico financiero te permite conocer el estado pasado y actual de la empresa, dando una base segura para la toma de decisiones de inversión.

Palabras clave: Análisis económico financiero, Ratios, Decisiones de inversión.

ABSTRACT

The objective of this research is to determine the economic-financial situation and its impact on the investment decisions of the company MMG Contractors S.R.L in Cajamarca, 2017 and 2018.

This research is basic since it produces knowledge of the current state of the company, so that the management can make investment decisions on a certain and reliable basis, since the financial economic information provided has not been manipulated, but was studied in its form natural, establishing that it is a non-experimental, cross-sectional investigation when studying the period 2017 and 2018 of which a result was obtained, and correlational since, the independent variable interrelated economic economic analysis with investment decisions that become dependent; thus, the technique used was the documentary analysis of the information that was raised through the instrument of observation cards.

As a result, it was obtained that the company has high profitability percentages, it is within the levels of indebtedness, however, it has an excessive liquidity that can be invested; In conclusion, conducting a financial economic analysis allows you to know the past and current state of the company, providing a secure basis for investment decision making.

Key words: Financial economic analysis, Ratios, Investment decisions.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

El sector construcción es importante porque genera desarrollo económico del país en cuanto a viviendas, negocios o infraestructuras, sin embargo, la mayoría de las empresas sólo se dedican a la entrega de las obras y presentación de los informes tributarios requeridos por la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria.

Los problemas ocasionados en las entidades se dan con la toma de decisiones de inversión empíricas por la falta de capacidad para evaluar la información económica financiera. Frente a ello, uno de los supuestos básicos de la contabilidad, es que los estados financieros son útiles para sostener una amplia variedad de decisiones, y que los usuarios de los estados financieros entienden la información presentada (Murphy, 2013)

Como se demuestra en las empresas constructoras de Canarias en España en el período 2000–2002, la mayoría no precisan ser auditadas, pues la dimensión de sus negocios no lo exige, por lo que se les realizó un análisis económico-financiero para determinar la situación actual y futura de éstas, diferenciando los aspectos económicos en rentabilidad que estas unidades son capaces de generar, mientras que los aspectos financieros condicionan su liquidez y endeudamiento (Falcón y Fuentes, 2008)

En el año 2009 en el estudio “Las decisiones financieras en las gerencias de las PYMES” en San Juan Pasco- Colombia, demostraron que el 17% de las empresas pertenece al sector construcción y que no hacen un análisis de su información financiera sino que toman sus decisiones de inversión por necesidad u otros

factores, por consiguiente realizaron un muestreo aleatorio no probabilístico de 30 empresas para determinar las decisiones más comunes de los gerentes o empresarios, determinando que la mayoría tomaron decisiones de inversión en muebles y enseres (80%), maquinaria y equipo (63%) y planta e inmuebles (43%) (Toro y Rosas; 2012).

Por otro lado en el Perú en el año 2016 se realizó una investigación denominada, Estrategia empresarial: Factores determinantes del éxito competitivo en la micro, pequeñas y medianas empresas (mipyme): un estudio empírico en 94 empresas peruanas donde los resultados demostraron que las empresas más exitosas tienen un punto en común, realizan un análisis económico y financiero para la toma de decisiones de inversión, sin embargo las demás se limitan a elaborar los reportes contables exigidos por la normativa fiscal y no se interesan en otras prácticas como el análisis de sus estados financieros contables. (Rocca, García, y Durendez, 2016). Considerando que la empresa MMG Contratistas es una empresa dedicada al sector construcción se debe tener en cuenta lo que pasará en este sector para el 2019 en el Perú, las expectativas del Informe Económico de la Construcción de Capeco demuestran que el crecimiento del sector construcción son positivas (4,69%), pero todavía menores a las del Banco Central de Reserva y Ministerio de Económica y Finanzas (7%). Asimismo, se espera una ralentización de la obra pública, ante el cambio de autoridades regionales, nuevas normas de contratación pública y un posible fenómeno de El Niño moderado. (Chávez, 2018)

Por tal motivo, las empresas del sector construcción deben realizar un análisis económico y financiero para poder tomar decisiones adecuadas para el año 2019, sobre la inversión en activos para el futuro que puedan ser recuperados y generen ganancia en corto o largo plazo, si los resultados de su análisis de estados

financieros actual lo permite, en cuanto a las inversiones, realizadas sin un análisis económico y financiero que sean consideradas como pérdidas se pueda tomar decisiones para contrarrestar el déficit.

La empresa MMG Contratistas SRL de la ciudad de Cajamarca, no ha realizado un análisis económico financiero para determinar su nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, por ende, se tomaron decisiones basadas en criterios, sin sustento económico financiero que provocaron asumir riesgos innecesarios como la pérdidas por inversiones costosas y no rentables, deudas excesivas que no pueden ser pagadas, disminución de la rentabilidad, no cumplir con las metas establecidas, utilizar inadecuadamente los recursos de la empresa y en el peor de los casos podría llevar a la quiebra, por tal motivo, es necesario realizar un análisis económico y financiero que permita reflejar el estado actual de la empresa, permitiendo a la gerencia tomar decisiones de inversión acertadas a fin de tener un mayor rendimiento.

1.2. Antecedentes

1.2.1. Antecedentes Internacionales

Correa, Castaño y Mesa (2011) es su investigación *“Panorama financiero empresarial en Colombia 2009-2010: un análisis por sectores”* se tomó la información financiera de las 24,674 empresas que reportaron información financiera del año 2009 a la Superintendencia de Sociedades de Colombia y de las 23,817 que lo hicieron para el período 2010; donde se demostró en su Balance General que la estructura de inversión (activos) obtuvo una variación de cuatro puntos porcentuales que incrementa la inversión a largo plazo, lo cual implica mayor inversión en activos fijos durante el periodo

2010, respecto a la financiación se demostró que el 60.73% es de acreedores; respecto a su estado de resultados se determinó que disminuyó en 1% su margen neto, es decir la utilidad respecto a las ventas, en su flujo de caja se produjo una disminución en sus actividades de operación y que se utilizaron recursos en actividades de inversión, también se analizó la liquidez, rentabilidad y endeudamiento concluyendo que la inversión en activos tarda en recuperarse.

Pérez, González y Lopera (2013) en su investigación *“Modelo de Predicción de la fragilidad empresarial: aplicación al caso colombiano para el año 2011”*. Llevaron a cabo una investigación científica cuyo objetivo consistió en la estimación de un modelo que permitía medir la probabilidad que una empresa se encuentre en riesgo de quiebra. Para ello, se utilizaron los estados financieros reportados por 28,387 empresas vigiladas por la Superintendencia de Sociedades en el año 2011. A estos estados se aplicaron indicadores financieros como razón financiera, prueba ácida, razón de tesorería, rotación de activos, margen neto, rentabilidad de activo, nivel de endeudamiento, apalancamiento a corto plazo, apalancamiento total, a partir de los cuales se identificó como relevantes para determinar el estado actual y futuro de la empresa incluida la probabilidad de riesgo de quiebra.

González y Bermúdez (2010) en su estudio *“Fuentes de información, indicadores y herramientas más usadas por gerentes de Mipymes en Cali, Colombia”*, donde se realizó una encuesta a 270 gerentes de Mipyme, cuyas empresas se encontraban inscritas en la Cámara de Comercio de ese país. Los criterios utilizados para clasificarlas como micro, pequeñas o medianas

empresas fueron los que establece la Ley 590 de 2000. Se observó que los gerentes de las Mipyme principalmente se apoyaban para la toma de decisiones de inversión basada en indicadores financieros, los cuales surgen de la combinación de indicadores tanto de rentabilidad como de liquidez y endeudamiento. Las principales fuentes de información son el Balance General, el Estado de Resultados y el Flujo de Efectivo.

Grado, Gallegos y Ortega (2011) en su investigación “*Análisis económico y financiero en las micro y pequeñas Empresas*”, en la ciudad de Chihuahua México, describieron a las empresas Micro y Pequeñas que no usan los insumos de información financiera del Estado de Resultados, Balance y Flujo de caja, para registrar, medir, analizar y evaluar si son productivas, rentables financieramente y que desconocen si sus operaciones empresariales son eficientes, productivas y si agregan valor económico a la empresa, llegando a la conclusión que la efectividad de un análisis económico financiero, es avalado por sus resultados.

Falcón y Fuentes (2008) en su investigación “*Las empresas constructoras: un análisis económico-financiero*” en la ciudad de Blumenau, Brasil; donde se realizó un análisis de la situación económica y financiera de las empresas constructoras canarias en el período 2000-2002. Las unidades económicas que conforman la muestra analizada son 318 empresas que han venido realizando sus actividades productivas en el período considerado, obteniendo como resultado que se mantiene la estructura económica de las empresas constructoras, en las que el activo fijo no supera el 30%, mientras que el circulante esta en torno al 70%; la tendencia de la rentabilidad financiera es decreciente, pasando de 28,17% en 2000 a 14,81% en 2002,

concluyeron que la situación económico-financiera de las empresas constructoras se encuentra en un relativo equilibrio, en tanto que las empresas están financiando la totalidad de su activo fijo y un cierto margen de circulante con recursos financieros propios y ajenos a largo plazo, lo que propicia la supervivencia en el tiempo de estas organizaciones empresariales.

1.2.2. Antecedentes Nacionales

Castro (2013) en su estudio *“Análisis Económico- Financiero y su incidencia en la gestión gerencial de la empresa constructora Willy S.A.C. del distrito de Trujillo periodo 2011-2012”*, donde se demostró que el análisis económico-financiero tiene un 60% de incidencia en la gestión gerencial; y 40% tiene incidencia en la planeación; pues muestra un margen de utilidad aceptable de 0.94%; respecto a sus índices de liquidez se mostró la eficiencia del capital de trabajo de la empresa, pues se mejoró la liquidez corriente de S/. 58.06 de activo corriente por cada S/. 1.00 de deuda; índice de gestión reflejó un exceso de inversiones en activos que no posibilita la obtención de mayores ventas, con una improductividad del activo que disminuyó de S/. 24.19 a S/. 21.00 para el 2012; en cuanto a su ROA y ROE aumentó en 14 puntos porcentuales debiéndose a la productividad de las inversiones que fueron financiadas con recursos propios y finalmente a su endeudamiento disminuye de 4.2% a 1.11% puesto que se ha financiado los activos con los recursos propios.

Ruiz y Charcape (2015) en su estudio *“Análisis Económico y Financiero de la empresa constructora Chavín S.A.C. de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2013 – 2014”* donde concluyó que no tiene

capacidad financiera y económica suficiente para hacer frente a sus obligaciones, de la misma forma el endeudamiento a raíz de la inversión de nuevos activos se incrementó a 64.31%, también se analizó los Estados Financieros, a través del análisis vertical y horizontal el cual presentó un alto porcentaje en el activo no corriente, 69% en el análisis vertical y 27.72% en el análisis horizontal, situación que permite a la gerencia conocer la realidad de inversión y del endeudamiento de la empresa, finalmente se determinó que la empresa no utilizó análisis económico financiero en la toma de decisiones, hecho que originó que se haya adquirido vehículos valorizados en S/. 1'100,000.00, habiendo incrementado el endeudamiento en un 64.31%.

Perca (2016) en su estudio *“Análisis económico - financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa castro´s inversionistas generales S.R.L. de la ciudad de puno, periodos 2014 – 2015”*, donde analizó e interpretó la situación económica y financiera de la empresa mencionada, a través de la aplicación de los métodos de análisis (horizontal, vertical y de ratios) donde se obtuvieron los siguientes resultados, en el rubro de mercaderías hubo una variación significativa de S/. 188,626.00 que representa el 41.95%; en cuanto al pasivo corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros con una variación significativa de S/. 55,000.00 que representa el 21.28%; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es resultados acumulados, con una variación de S/. 81,281.00 que representa el 146.76%, también analizaron los ratios financieros de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, llegando a la conclusión de que los resultados obtenidos a través de los

indicadores financieros y económicos les permiten aseverar la incidencia en para una adecuada toma de decisiones

Cáceres y Sucuple (2017) en su investigación *“Análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa editorial Diario Uno SAC, Lima, San Miguel, periodo 2015-2016”*, donde estudiaron el análisis financiero mediante el análisis vertical, análisis horizontal y ratios financieros como: razones de liquides, razones de endeudamiento, razones de eficiencias, rendimiento sobre los activos (ROA), rendimiento sobre el capital (ROE) y medidas de rentabilidad, que les permitieron tener una idea de los resultados en un período determinado para la toma de decisiones de financiamiento-inversión y así poder emitir una mejor opinión acerca de la condición financiera de la empresa sobre la eficiencia para la toma de decisiones.

Solano (2017) en su investigación *“Los instrumentos financieros y su influencia en la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector textil, año 2012 los olivos (caso: LADY MARY`S S.A.C.)”* donde determinaron que la empresa no aplicaba un sistema de Análisis Financiero adecuado que les brinde la información en tiempo real y razonable, por tal motivo se realizó un análisis con instrumentos financieros que dieron como resultado la rotación de existencias es de una vez al año prácticamente, dando a entender que la empresa tiene existencias de baja o poca rotación, adicional a ello se identificaron que el plazo promedio de cobranzas es de 76 días, dicho de otra manera que tendrán liquidez de dinero nuevamente hasta entonces y tiene un bajo porcentaje de rentabilidad, concluyendo que el análisis financiero permite visualizar el pasado histórico de la empresa, visualizar el presente y planear el futuro, permitiendo que las decisiones de

la gerencia se tomen teniendo como respaldo, un análisis financiero razonable.

1.2.3. Antecedentes Regionales/Locales

Para la presente investigación, después de haber indagado en diferentes bibliotecas tanto físicas como virtuales no se han obtenido antecedentes regionales ni locales.

1.3. Definiciones conceptuales

1.3.1. Análisis Económico Financiero

El análisis económico-financiero, también conocido como análisis de estados financieros, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación de la empresa, detectar reservas y tomar las decisiones adecuadas.

Los principales usuarios del análisis económico-financiero son: dirección de la empresa; empleados, comités de empresa y sindicatos; entidades de crédito; accionistas; proveedores; clientes; auditores; competidores; analistas financieros; inversores y potenciales compradores de la empresa, entre otros (Nogueira, et.al, 2017).

Para hacer buenas elecciones, las empresas deben ser capaces de calcular y gestionar el riesgo esperado; actualmente, existen una multitud de sofisticadas herramientas que pueden ayudarlas a hacerlo.

A través del Análisis Económico Financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. (Muñoz, 2009).

Pasos para el análisis económico-financiero:

- Definir el objetivo: permite centrar la atención en la información relevante para el estudio y, con ello, ser más efectivo en el análisis.
- Definir el método de análisis: posibilita la conversión de los datos en información útil para la toma de decisiones. Se toma como fuente de datos los estados financieros y otros elementos generales de la organización. El método más aplicado es el cálculo de ratios, flujo de caja, VAN, TIR.
- Diagnóstico e interpretación: se evalúa e interpreta la situación económico-financiera de la empresa, a partir de los métodos empleados y sustentado en un adecuado tratamiento.
- Recomendaciones: se presentan las acciones a tomar o un plan de acción para atacar los problemas detectados en base a los objetivos definidos.
(Nogueira, et.al, 2017)

Fuente para la toma de datos

- Estado de Resultados, es el resultado de la gestión que han realizado los gerentes o directores de la empresa. Aquí se establece la acumulación de ingresos y egresos totales durante un periodo de tiempo determinado, al final del cual arroja una utilidad o pérdida económica.

Las cuentas del estado de resultados más importantes (Olórtiga, 2014)

Ingresos. - Este rubro queda constituido por los ingresos totales provenientes de las ventas de servicios, propios del giro del negocio; tener presente que a este valor debe restársele los descuentos, devoluciones, rebajas y bonificaciones otorgadas a los clientes (Olórtiga, 2014)

Costo de servicio. - Son todos los costos en los que se incurre para la prestación de servicios como son los costos directos e indirectos.

Utilidad bruta. - Según sea el caso, se calcula mediante la diferencia entre el total de ingresos del periodo y su correspondiente costo de servicio.

Gastos de administración. - Son aquellos que se relacionan directamente con la gestión administrativa del negocio y que, por lo general, no se han contabilizado en la gestión comercial. Entre los más representativos podemos mencionar: pago por remuneraciones a la plana administrativa, alquiler de local, depreciación del equipo de oficina, amortización de intangibles, seguros, materiales y útiles de oficina, gastos de representación. (Olórtiga, 2014).

Gastos De Ventas. - Tiene que ver con los gastos incurridos en la distribución, comercialización o venta de los servicios de la empresa, entre los más representativos se tiene al pago de remuneraciones y comisiones del personal asignado al área de ventas, seguros, promoción y publicidad, gastos de viaje y hospedaje (Olórtiga, 2014).

Utilidad de operación. - Es el valor que se obtiene de restar de la utilidad bruta y la suma de los gastos de administración y ventas. Este importe nos indica el resultado operativo en un periodo de tiempo determinado, generalmente un año calendario (Olórtiga, 2014).

Resultado antes de impuesto a la renta. - Es el valor obtenido de la suma de la utilidad operativa y los ingresos financieros, a cuyo resultado hay que restarle los gastos financieros (Olórtiga, 2014).

Impuesto a la renta. - Se calcula teniendo en cuenta la Ley del Impuesto a la Renta y el importe aplicable al ejercicio respectivo. Se conoce que las empresas y personas jurídicas generadoras de renta de tercera categoría,

están sujetas al pago de este impuesto y el porcentaje es fijado por la autoridad tributaria (Olórtiga, 2014).

Utilidad (pérdida) neta del ejercicio. - Se obtiene de la sustracción que se hace al resultado antes de impuesto a la renta, el valor o importe considerado como impuesto a la renta. De ser positivo se dice que la empresa ha tenido una buena utilidad, y se procederá al reparto respectivo de acuerdo a las normas legales de su propósito; caso contrario se ha generado una pérdida (Olórtiga, 2014).

- Estado de Situación financiera, este estado de situación financiera sirve para determinar la estructura general de activos y pasivos. El activo total conformado por el activo corriente y no corriente, pasivo total conformado por pasivos corrientes y no corrientes y el patrimonio (Olórtiga, 2014)

Activo Corriente. - Formado por el capital líquido y el circulante necesario para realizar las primeras operaciones de las empresas y a partir de allí sostenerlas en el tiempo. La cuenta caja y bancos como componente del activo corriente representa los fondos de dinero requeridos para pagar los compromisos de corto plazo. Otro rubro importante lo constituye los inventarios o inversiones en insumos requeridos, cuentas por cobrar (Olórtiga, 2014)

Activo No Corriente. - Representa el valor de las inversiones realizadas en la compra de maquinarias, equipos, herramientas, inmuebles, vehículos, también en infraestructura física como terrenos o edificaciones. Estos activos van a constituir la base o plataforma sobre las cuales se desarrollará la empresa. Los niveles de depreciación de activos fijos y la amortización

de los intangibles deben realizarse siguiendo las normas vigentes, establecidas por los organismos respectivos (Olórtiga, 2014)

Pasivo Corriente. - Está conformado por los pagos por compromisos que asume el proyecto y que se tendrán que realizar (en el corto plazo en los próximos 12 meses), generalmente estos compromisos corresponden al pago que se tendrá que realizar por la parte corriente de la deuda requerida para financiar. Otro componente del pasivo corriente lo constituyen los compromisos con proveedores tanto del sector público como privado (Olórtiga, 2014).

Pasivo No Corriente. - Son las obligaciones de carácter económico, por compromisos adquiridos y que serán cancelados en el mediano y largo plazo, esto es después de 12 meses. Generalmente esta deuda corresponde a compromisos con bancos y financieras que han aportado fondos para hacer las inversiones. También con proveedores, sean estos públicos o privados, cuyos compromisos se tendrán que honrar más allá de un año (Olórtiga, 2014)

Patrimonio. - Cuando se inicia el proyecto, la mayor parte de este rubro está constituido por el aporte en dinero o en bienes que han realizado los promotores o accionistas de la empresa, este aporte debe registrarse en la oficina registral respectiva para dar la formalidad necesaria (Olórtiga, 2014)

1.3.1.1. Ratio de la Rentabilidad

Estas medidas señalan los porcentajes de eficiencia en la obtención de utilidad, sobre tres conceptos: las ventas, el activo total y el capital contable. Durante algún tiempo estas razones se han considerado las principales medidas de la rentabilidad de un negocio algunas son las siguientes (García, 2015).

1.3.1.1.1. Margen neto

Razón de rendimiento sobre las ventas (ROS). Su resultado indica cuál es el porcentaje de utilidad que se genera por cada sol vendido (García, 2015).

Según el Instituto Nacional de estadística e Informática (INEI) en su investigación Perú: Características Económicas y Financieras de las Empresas, 2013” es sector construcción ha obtenido el 9,6%, determinándolo como referencia.

$$\text{Margen Neto} = \text{Utilidad Neta/Ventas}$$

1.3.1.1.2. Razón de rendimiento sobre los activos (ROA)

Indica cuál es el rendimiento con respecto al total de la inversión en activos.

Su resultado indica cuál es el porcentaje de utilidad que se genera por cada sol invertido en activos (García, 2015)

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \text{Utilidad Neta/Activo Total Neto}$$

1.3.1.1.3. Razón de rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

Esta es la medida más utilizada e importante para los usuarios de la información financiera. Esta razón indica el porcentaje de utilidad neta que obtienen los propietarios sobre el capital invertido en la compañía. Es el rendimiento sobre la inversión de los propietarios, tanto por el capital aportado, como del capital social, o por el ganado, como son las utilidades retenidas (García, 2015).

$$\text{Rendimiento sobre el capital} = \text{Utilidad Neta / Patrimonio neto}$$

1.3.1.2. Razones de liquidez

La finalidad de las razones de liquidez es informar acerca de la capacidad de pago en el corto plazo que tiene una organización. Estas razones implican las relaciones entre los activos circulantes y los pasivos de corto plazo. Algunas de las razones financieras más comunes para el análisis de este aspecto son (García, 2015)

1.3.1.2.1. Razón circulante o corriente.

Mide en el corto plazo que proporción del Pasivo Corriente está cubierto por el Activo Corriente. Una razón corriente mayor a 1 indica que la empresa tiene la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo. (Pérez, González y Lopera, 2013)

El valor ideal de este ratio está situado entre 1,5 y 2 de acuerdo al sector económico (Sánchez, 2011).

Según Rionda, R. (2014) en su investigación científica Ciclo económico y desarrollo económico regional, dice que no se recomienda abusar del efectivo, creando demasiado circulante para no caer en la trampa de la liquidez, es decir es decir, la gerencia prefiera conservar todo el dinero antes que invertirlo

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

1.3.1.2.2. Capital de trabajo

Este ratio se obtiene de la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente o al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes. Representa el monto de recursos que la

empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación. (Pérez, González y Lopera, 2013).

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

1.3.1.2.3. Flujo de caja proyectado

El flujo de caja es un informe que presenta el detalle de los ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa, en un período determinado. A partir de este informe podemos conocer de manera rápida la liquidez de la empresa y tomar decisiones más certeras.

Por ejemplo, con la data del flujo de caja podemos anticiparnos a futuros déficit o superávit. A partir de esa información, lo ideal es buscar la financiación más conveniente o colocar el excedente en inversiones rentables. También permite establecer una base sólida para sustentar la solicitud de créditos, como parte de un plan de negocios solvente.

Anticipar las ventas de un período sirve para ajustar los pedidos solicitados a los proveedores y el proceso de fabricación de los productos.

A manera de ejemplo ten en cuenta que entre los ingresos a consignar están las ventas, el cobro de deudas, alquileres, intereses de préstamos, etc., mientras que en los egresos figuran el pago de facturas, el pago de impuestos, amortizaciones de deuda, etc. La diferencia entre ambos conceptos constituye el flujo neto, indicador de gran importancia para medir la liquidez de toda la compañía.

Por último, cabe indicar que esta herramienta mejora además la rentabilidad de un negocio, ya que posee la información esencial para

actuar frente a emergencias o inconvenientes. Por el contrario, su mal manejo tiene serias consecuencias para la empresa como descrédito, altos sistemas de financiación y hasta la quiebra si es que el mal manejo se mantiene con el tiempo. (Diario RPP, 2017)

1.3.1.3. Razones de endeudamiento

Este grupo de razones indican el grado de endeudamiento de la empresa en el largo plazo, además, proporcionan información sobre la estructura del capital empleado por la compañía. Algunas razones financieras para el análisis de este aspecto son las siguientes (García, 2015)

1.3.1.3.1. Nivel de endeudamiento.

Mide el porcentaje de recursos y participación que tienen los acreedores dentro de una empresa. Lo aconsejable para este indicador es que esté entre 40% y 60% (Pérez, González y Lopera, 2013).

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \text{Total Pasivos} / \text{Total Activos.}$$

1.3.1.3.2. Apalancamiento total

Es la razón de deuda a patrimonio contable. Esta medida muestra la proporción que guarda el pasivo total de la empresa con respecto del patrimonio de la misma. En otras palabras, se puede decir que indica cuantos soles tiene invertidos los acreedores en la empresa por cada sol que tiene los propietarios de la misma (García, 2015).

Esta relación es una de las más importantes para los analistas, ya que muestra la proporción que tiene los acreedores con respecto al patrimonio de la organización. Si el resultado de esta razón llega a 1, se

puede entender que la empresa está e quiebra técnica. Cuando esta proporción rebasa la unidad, quiere decir que los acreedores tienen más dinero invertido que tienen los socios. Esto significa que la empresa ha llegado a su nivel máximo de endeudamiento. Nadie le puede prestar dinero, ya que si hubiera algún problema, el patrimonio no sería suficiente para pagar. (García, 2015).

$$\text{Apalancamiento total} = \text{Total Pasivo/Patrimonio}$$

1.3.1.4. Análisis vertical o estático

Se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un periodo determinado.

Consiste en tomar un estado financiero (estado de situación financiera) y relacionar cada cuenta con el total de un subgrupo de cuentas o del total de las partidas que constituyen estos estados financieros, la cual se denomina cifra base. Su objetivo es determinar porcentualmente la participación de cada cuenta con respecto al total de un grupo o clase de cuentas y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa. (Ballesteros, 2017)

El análisis estático no tiene en cuenta el tiempo porque estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período y compara diversas magnitudes dentro del mismo.

El análisis vertical del Estado de Situación Financiera consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del Estado de Situación Financiera, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del

patrimonio total del Estado de Situación Financiera, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento (Apaza, 2002).

1.3.1.5. Análisis horizontal o dinámico

Se aplica a la información de los estados financieros correspondientes a varios ejercicios o periodos sucesivos. Este tipo de análisis puede ser utilizado para comparar las cifras del año en curso con las de otro año base.

Destacando las siguientes: Aumentos y disminuciones: este análisis se lleva a cabo mediante la utilización de los estados financieros comparativos y consiste en comparar cifras de un mismo rubro de un periodo a otro, determinando los aumentos y las disminuciones, para estar en posibilidad de efectuar proyecciones a futuro.

Tendencias: este método utiliza un sistema estadístico, ya que recopila información de varios periodos con el fin de determinar la trayectoria de sus operaciones, indicando la propensión a altas y bajas de los rubros o renglones que integran los estados financieros.

Para determinar las tendencias es necesario tomar como base el dato o la cifra más antigua (Ballesteros, 2017)

1.3.2. Decisiones de Inversión

Las decisiones financieras son las decisiones de inversión, tiene que ver con las decisiones sobre qué recursos financieros serán necesarios.

Las decisiones de inversión son referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja,

los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc.

Para tomar las decisiones correctas se debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis (Gómez, 2002).

El análisis de las opciones reales de inversión es fundamental en las siguientes situaciones (Gómez, 2002):

- Cuando hay decisiones de inversión contingentes. Otra clase de enfoques no pueden valorar correctamente este tipo de oportunidades.
- Cuando la incertidumbre es bastante extensa y se torna sensible para esperar más información, evitando arrepentirse de inversiones irreversibles.
- Cuando el valor parece estar capturado en posibilidades para futuras opciones de crecimiento, en vez de actuales flujos de efectivo.
- Cuando la incertidumbre es bastante extensa para tomar la flexibilidad en consideración. Sólo el enfoque de las opciones reales puede corregir el valor de las inversiones en flexibilidad.
- Cuando haya actualización de proyectos y correcciones de estrategias a medio curso. (Gómez, 2002).

1.3.2.1. Decisiones sobre activo corriente

Las decisiones sobre el activo corriente o también llamado activo circulante o líquido, son las que se realizan sobre el activo de una empresa que puede hacerse líquido (convertirse en dinero) en menos de doce meses. Como, por ejemplo, el dinero del banco, las existencias, y las inversiones financieras (Samper, 2016).

Además, podemos entender el activo corriente como todos aquellos recursos que son necesarios para realizar las actividades del día a día de la empresa. Este se conoce como corriente porque es un tipo de activo que se encuentra en continuo movimiento, puede venderse, utilizarse, convertirse en dinero líquido o entregarse como pago sin demasiada dificultad, pues sobre este la empresa puede tomar decisiones de inversión en el corto, largo plazo. (Samper, 2016).

1.3.2.1.1. Disponibilidad de efectivo

La disponibilidad que se tenga del efectivo es lo más importante que tiene toda empresa, por lo que su administración correcta es crucial para la adecuada y eficaz operatividad de la misma. (Figueredo, 2017).

Puesto que la empresa tiene que desarrollar sus actividades (compras, pagos, ventas, entre otros) (Figueredo, 2017).

1.3.2.1.2. Reducción/ Aumento cuentas por cobrar

Agrupar las subcuentas que representan los derechos de cobro a terceros que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la empresa en razón de su objeto de negocio (Revista actualidad empresarial, 2016)

1.3.2.2. Decisiones sobre activo no corriente

Las decisiones sobre los activos no corrientes se pueden tomar teniendo en cuenta que estos son duraderos y poco líquidos, porque se necesita tiempo para convertirlos en dinero efectivo, pues son un elemento importante en la estructura económica de la empresa, pero al ser inversiones a largo plazo, no sirven para conseguir liquidez (dinero) para la empresa en el corto plazo. Son recursos que sirven para el negocio en el largo plazo, como por ejemplo un local, una furgoneta, los ordenadores, una patente, etc (Llorente, 2018).

La idea al tomar decisiones de inversión en activos no corrientes es porque se desea mantenerlos en la empresa durante un largo periodo de tiempo. Por ejemplo, la maquinaria utilizada en la fabricación de muebles o una nave industrial sufren poco desgaste y tienen una vida útil muy larga. Hay que tener en cuenta que, aunque son duraderos no son eternos. (Llorente, 2018).

1.3.2.2.1. Disponibilidad de activo fijo

La disponibilidad del activo fijo es cuando la empresa cuenta con un bien ya sea tangible o intangible, que no puede convertirse en líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa y no se destinan a la venta (Valdivia y Ferrer, 2016).

La disponibilidad de los activos fijos pueden ser bienes inmuebles, maquinaria, material de oficina, inversiones en acciones, bonos y valores emitidos por empresas afiliadas. (Valdivia y Ferrer, 2016).

1.3.2.3. Valor Actual Neto (VAN)

El valor actual neto (VAN) plantea que el proyecto o inversión debe aceptarse si su valor actual neto es igual o superior a cero, donde el VAN es la diferencia entre todos los ingresos y egresos expresados en moneda actual. El VAN como criterio representa una medida de calor o riqueza, es decir, al calcular el VAN se busca determinar cuánto valor o desvalor generaría un proyecto o inversión para una compañía o inversionista en el caso de ser aceptado. Es por esta misma razón por la cual en su evaluación no se incorporan variables nominales, pues cambios nominales no representan cambios en el poder adquisitivo ni, por lo tanto, en el nivel de riqueza.

El cálculo del VAN variará en función de la tasa de costo de oportunidad utilizada para en descuento de los flujos, es decir, el valor que se estime que

generará una inversión cambiara si cambia la tasa de rendimiento mínimo exigido por la empresa. Mientras mayor sea la tasa, los flujos de los primeros años tendrán mayor incidencia en el cálculo del VAN, no así los flujos posteriores; sin embargo, a medida que la tasa de costo de capital sea menor, la importancia de los flujos proyectados en el cálculo del VAN será mayor. (Sapag, et.al,2015)

Fórmula:

$$VAN = -I + \sum_{n=1}^N \frac{Q_n}{(1+r)^n}$$

Donde:

VAN = Valor Actual Neto

Qn: Representa los flujos de caja en cada periodo n.

I: Es el valor del desembolso inicial de la inversión.

n: Es el número de periodos considerado

r: El tipo de interés.

Costo de oportunidad

El costo de oportunidad es el valor máximo sacrificado alternativo de tomar una decisión económica, también es llamado costo alternativo o costo económico.

No existen oportunidades iguales para todas las personas. Si un inversionista dispone de varias posibilidades de negocio, fácilmente podría desestimar alternativas que para otro inversionista podrían ser muy atractivas.

1.3.2.4. Cálculo de la tasa interna de retorno (TIR)

El criterio de la tasa interna de retorno evalúa el proyecto o inversión en función de una única tasa de rendimiento por periodo, con la cual la totalidad de los beneficios actualizados son exactamente iguales a los desembolsos expresados en moneda actual. (Sapag, et.al,2015)

Su fórmula queda determinada de la siguiente manera:

$$0 = -I_0 + \sum_{t=1}^n FCN_t / (1 + i)^t$$

La tasa así calculada se compara con el costo de oportunidad utilizado por la empresa o inversionista para el descuento de los flujos proyectados. Si la TIR es igual o mayor que esta, el proyecto o inversión debe aceptarse; si es menor, debe rechazarse. (Sapag, et.al,2015)

La consideración de aceptación de un proyecto o inversión cuya TIR es igual a la tasa de descuento se basa en los mismos aspectos que la tasa de aceptación de un proyecto o inversión cuyo VAN es cero. (Sapag, et.al,2015)

Aplicando el software (Excel financiero, se hace sumamente fácil realizar las iteraciones o cálculos respectivos de la TIR (Olórtiga, 2014).

1.4. Formulación del problema

¿De qué manera incide el análisis económico - financiero en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, periodo 2017 – 2018?

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo general

Analizar el análisis económica – financiero y su incidencia en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, periodo 2017-2018

1.5.2. Objetivos específicos

- Analizar el análisis económico- financiero de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, periodo 2017 – 2018.
- Analizar las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, periodo 2017 – 2018.
- Analizar la incidencia del análisis económico- financiero en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, periodo 2017 – 2018.

1.6. Hipótesis

El análisis económico y financiero incide directamente en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, periodo 2017- 2018.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipos de investigación.

2.1.1. Investigación básica

Es uno de los propósitos fundamentales de la investigación, que produce conocimientos y teorías (Hernández, 2014).

Con el análisis económico financiero a los estados financieros de la empresa queremos que las personas interesadas en dicha información tengan conocimiento de la situación actual de su empresa para una mejor toma de decisiones de inversión y se den cuenta de la importancia de realizar un análisis a los estados financieros.

2.2. Diseño de investigación

2.2.1. No experimental

Estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos (Hernández, 2014).

Por lo tanto, se estudió el análisis económico y financiero con la información dada por la empresa, sin variarla en forma intencional, ni manipularla, para determinar su efecto en las decisiones de inversión.

2.2.2. Transversal

Los diseños de investigación transeccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. Es como “tomar una fotografía” de algo que sucede (Hernández, 2014).

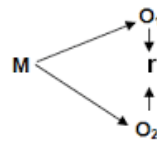
Por consiguiente, se estudió el análisis económico y financiero en el año 2017- 2018 y su incidencia en las decisiones de inversión, como resultado, solo se obtendrá uno de ambos periodos.

2.2.3. Correlacional

Estos diseños describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado (Hernández, 2014).

En esta investigación se relaciona el análisis económico y financiero de la información de la empresa MMG Contratistas S.R.L y la relaciona con las decisiones de inversión sin alterarlas ni manipularlas solo las interrelaciona.

Figura 1. *Diseño de investigación*



Donde:

M = Muestra

O₁ = Observación de la V.1.

O₂ = Observación de la V.2.

r = Correlación entre dichas variables.

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población

Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones (Hernández, 2014).

En la investigación se ha considerado como población a toda la Información económica e información financiera de la empresa MMG Contratistas SRL.

2.3.2. Muestra

Subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que debe ser representativo de ésta. (Hernández, 2014).

Para seleccionar la muestra se utilizó el método no probabilístico puesto que suponen un procedimiento de selección orientado por las características de la investigación y por conveniencia puesto que estas muestras están formadas por los casos disponibles a los cuales tenemos acceso (Hernández, 2014).

En esta investigación se determinó como muestra el Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera de los años 2017- 2018 de la empresa MMG Contratistas SRL.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.4.1. Técnica

Son procedimientos metodológicos y sistemáticos que se encargan de operativizar e implementar los métodos de investigación y que tienen la facilidad de recoger información de manera inmediata (Hernández, 2014).

La técnica utilizada en la investigación es el análisis documental: Esta técnica se aplicó para analizar los estados financieros de la empresa, memorias e información que nos revele información de las variables en estudio, información bibliográfica (libros, textos, tesis, trabajos de experiencia profesional, monografías, etc.); así como los diversos aspectos relacionados con la investigación.

2.4.1. Instrumento

Recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre las variables que tiene en mente. (Hernández, 2014).

El instrumento que se utilizó en la investigación fueron las fichas de registro de datos, estas se elaboraron ordenadamente en las cuales se registró toda la información brindada por la empresa para la investigación de la incidencia del análisis económico – financiero y su incidencia en las decisiones de inversión, periodo 2017 y 2018.

2.5. Análisis de datos

2.5.1. Elaboración de un cronograma de visitas a la empresa MMG Contrastas S.R.L para la aplicación de los instrumentos de observación.

2.5.2. Realiza la visita a las instalaciones de la empresa específicamente al área de contabilidad.

- 2.5.3. Aplicar y levantar la información en los instrumentos de observación elaborados previamente.
- 2.5.4. Realiza el procesamiento de la información y resultados a través de programa Excel.
- 2.5.5. Presentación de la información mediante tablas, figuras
- 2.5.6. Realiza la discusión de los resultados obtenidos.
- 2.5.7. Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones.

2.6. Matriz de operacionalización

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Variable Independiente Análisis Económico-Financiero	Es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación de la empresa, detectar reservas y tomar las decisiones adecuadas. (Nogueira, Medina, Hernández, Comas y Medina, 2017)	El Análisis Económico-Financiero es medido por ratios de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y análisis vertical del estado de situación financiera	Ratio de Rentabilidad	Margen Neto
				Rendimiento sobre los activos
				Rendimiento sobre el patrimonio
			Ratio Liquidez	Razón circulante
				Capital de trabajo
				Flujo de caja proyectado
			Ratio endeudamiento	Nivel de endeudamiento
	Apalancamiento total			
		Análisis vertical (ESF)	%	
		Análisis horizontal (ESF)	%	
Variable Dependiente Decisiones de Inversión	Son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc(Gómez, 2002)	La toma de decisiones de inversión incluye decisiones operativas sobre manejo del activo corriente, del activo no corriente.	Decisiones sobre activo corriente	Disponibilidad de efectivo
				Reducción/Aumento cuentas por cobrar
			Decisiones sobre activo no corriente	Disponibilidad de activo fijo
				VAN > 0
			Valor Actual Neto	VAN = 0
				VAN < 0
	TIR ≥ COK			
		Tasa Interna de Retorno	TIR < COK	

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Análisis Económico y Financiero

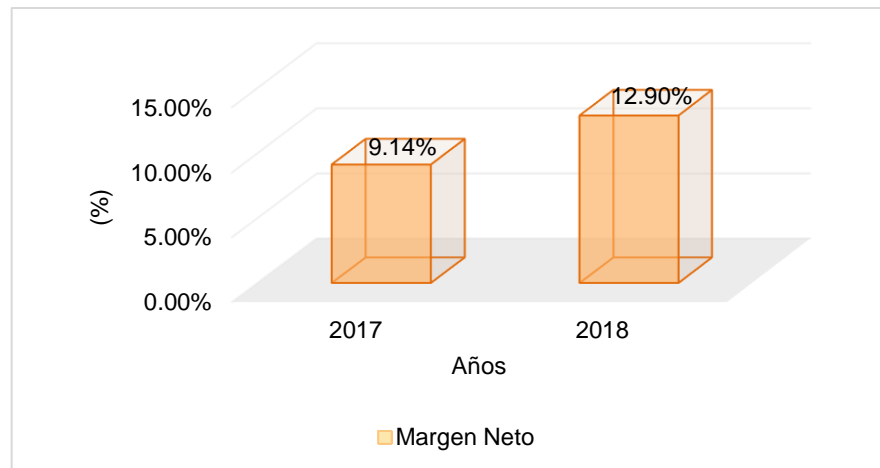
3.1.1. Ratio de rentabilidad

Tabla 1. Margen Neto 2017 – 2018

Ratio	Evaluación	Formula	Ventas (S/)	Utilidad neta (S/)	Resultado (%)
Análisis de la Rentabilidad	Margen Neto- 2017	Utilidad Neta / Ventas	1,539,857	140,734	9.14%
	Margen Neto- 2018	Utilidad Neta / Ventas	1,599,896	206,346	12.90%

Fuente: Ficha de registro de datos N°1

Figura 2- Margen Neto 2017- 2018



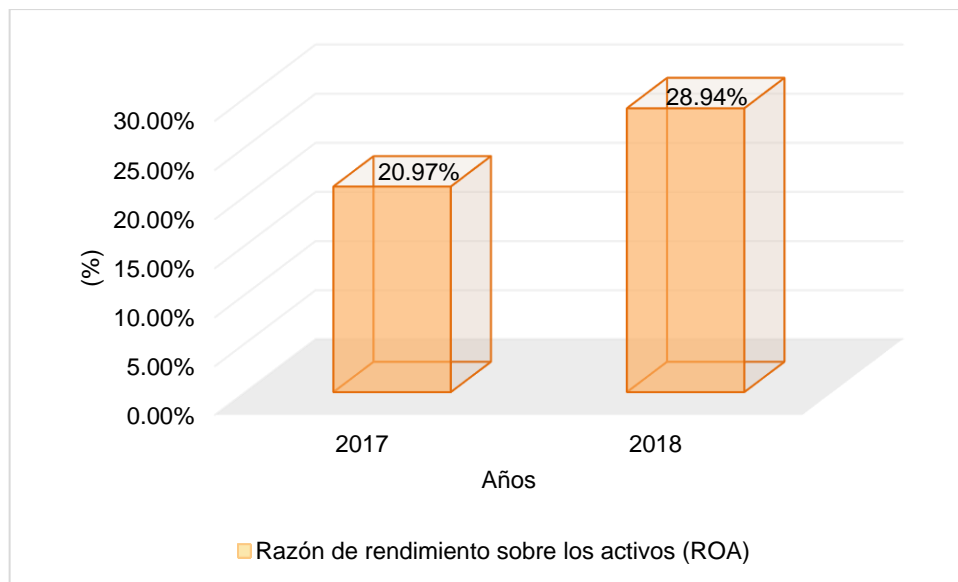
Interpretación: El margen neto representa el aumento global del patrimonio de los propietarios de un 9.14%, como resultado de sus actividades durante el periodo 2017; para el año 2018 aumentó en 3.76% para alcanzar el 12.90%, es decir que por cada nuevo sol que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 12.90%.

Tabla 2. Rendimiento sobre los activos ROA 2017- 2018

Ratios	Evaluación	Formula	Activo total (S/)	Utilidad neta (S/)	Resultado (%)
Análisis de la Rentabilidad	Razón de rendimiento sobre los activos (ROA) 2017	Utilidad Neta / Activo Total	671,082	140,734	20.97%
	Razón de rendimiento sobre los activos (ROA) 2018	Utilidad Neta / Activo Total	713,039	206,346	28.94%

Fuente: Ficha de registro de datos N°2

Figura 3- Rendimiento sobre los activos ROA 2017-2018



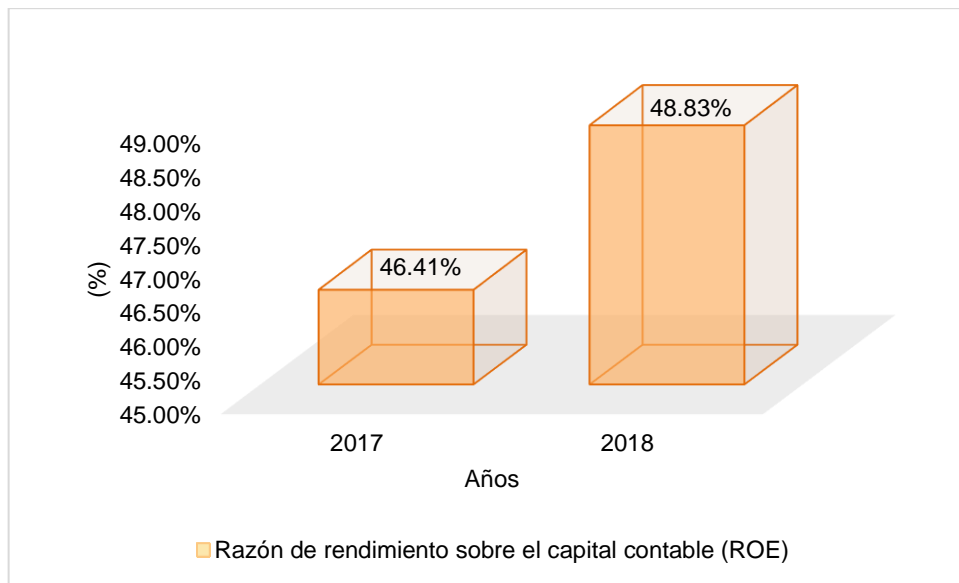
Interpretación: La razón de rendimiento sobre activos demuestra un 20.97%, quiere decir, que hubo un rendimiento razonable de los activos, independientemente si fueron financiados con deuda o capital propio, aseverando que la empresa está bien manejada y tiene perspectivas a futuro. Para el año 2018 aumento a 28.94%, esto quiere decir que, por cada sol invertido en los activos, produjo un rendimiento de 28.94%

Tabla 3. Rendimiento sobre el Patrimonio ROE 2017- 2018

Ratios	Evaluación	Formula	Patrimonio (S/)	Utilidad neta (S/)	Resultado (%)
Análisis de la Rentabilidad	Razón de rendimiento sobre el Patrimonio (ROE) - 2017	Utilidad Neta / Patrimonio	303,256	140,734	46.41%
	Razón de rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)- 2018	Utilidad Neta / Patrimonio	422,618	206,346	48.83%

Fuente: Ficha de registro de datos N°3

Figura 4- Rendimiento sobre el Patrimonio ROE 2017-2018



Interpretación: El resultado de esta razón nos demuestra un aumento en el rendimiento de la inversión sobre el patrimonio de un año al otro. Por cada nuevo sol que los socios mantuvieron en el 2017, produjo un rendimiento de 46.41% sobre el patrimonio, mientras que en el 2018 aumento en 2.42%.

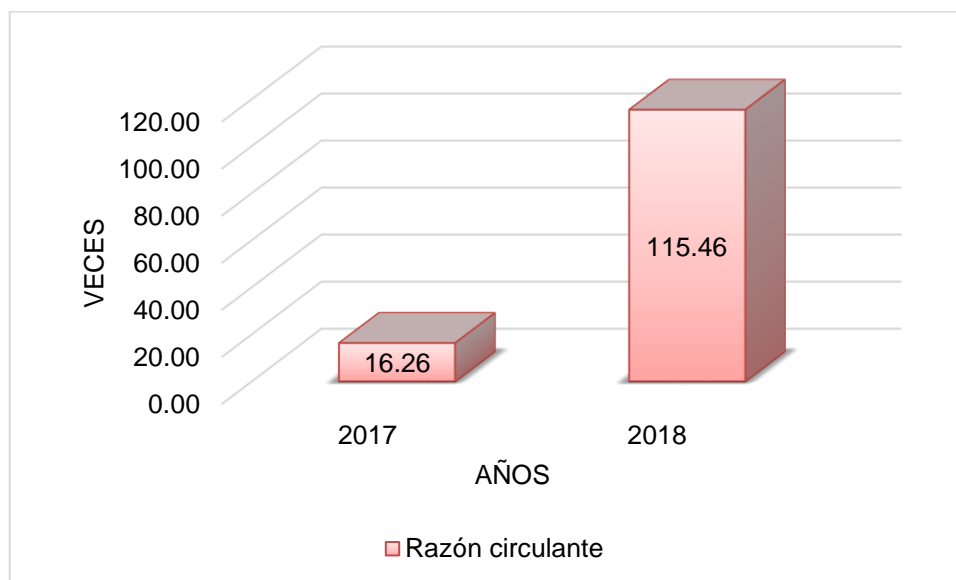
3.1.2. Ratio de liquidez

Tabla 4. Razones de Liquidez – Razón circulante 2017-2018

Ratios	Evaluación	Formula	Activo Corriente (S/)	Pasivo Corriente (S/)	Resultado Veces
Razones de liquidez	Razón circulante 2017	Activo Corriente / Pasivo Corriente	122,561	7,536	16.26
	Razón circulante 2018	Activo Corriente / Pasivo Corriente	252,751	2,189	115.46

Fuente: Ficha de registro de datos N°4

Figura 5- Razones de Liquidez – Razón circulante 2017-2018



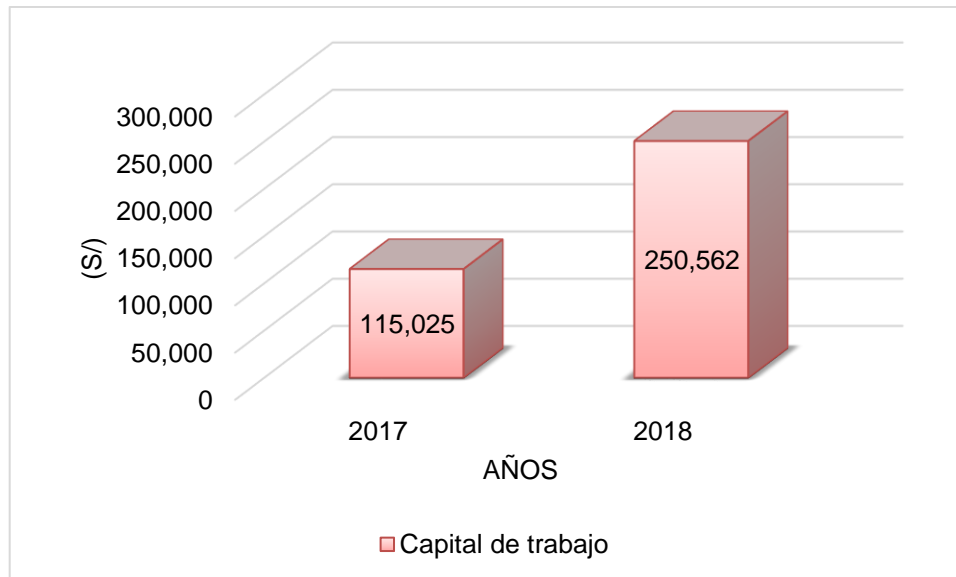
Interpretación: Los activos corrientes de la empresa son 16.26 veces más grandes que sus pasivos corrientes en el 2017, sin embargo, en el año 2018 se obtuvo una razón circulante mayor en 115.46, lo que demuestra un exceso de efectivo.

Tabla 5. Razones de Liquidez- Capital de Trabajo 2017 – 2018.

Ratios	Evaluación	Formula	Activo Corriente (S/)	Pasivo Corriente (S/)	Resultado (S/)
Razones de liquidez	Capital de trabajo 2017	Activo Corriente - Pasivo Corriente	122,561	7,536	115,025
	Capital de trabajo 2018	Activo Corriente - Pasivo Corriente	252,751	2,189	250,562

Fuente: Ficha de registro de datos N°5

Figura 6- Razones de Liquidez- Capital de Trabajo 2017 – 2018.



Interpretación: Esta razón nos indica que la empresa cuenta con capacidad económica para responder a obligaciones corrientes con terceros en ambos ejercicios.

Tabla 6. Flujo de caja proyectado de la empresa MMG Contratistas SRL

Concepto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Variación absoluta	Variación Porcentual
	2017	2018	2019	2020	2021	2022		
	(S/)	(S/)	(S/)	(S/)	(S/)	(S/)	(S/)	(%)
INGRESOS								
Ingresos por servicios de obras	1,817,031	1,887,877	1,961,485	2,037,964	2,117,424	2,199,982	70,846	3.90%
Total de Ingresos¹	1,817,031	1,887,877	1,961,485	2,037,964	2,117,424	2,199,982	70,846	3.90%
EGRESOS								
Compra de activos fijos	-467,016							
Gastos de administración	-625,236	-593,175	-562,759	-533,902	-506,524	-480,551	32,061	-5.13%
Gastos de ventas	-942,811	-906,784	-872,133	-872,133	-872,133	-872,133	36,027	-3.82%
Total de Egresos²	-2,035,063	1,499,959	1,434,892	1,406,035	-1,378,658	-1,352,684		
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	-218,032	387,918	526,593	631,929	738,766	847,297		
Préstamo	250,000							
Amortización		-36,003	-41,939	-48,854	-56,910	-66,294		
Intereses		-35,935	-29,999	-23,084	-15,028	-5,644		
Comisiones		-120	-120	-120	-120	-120		
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	31,968	315,860	454,536	559,871	666,708	775,239		

Fuente: Ficha de registro de datos N°6

Interpretación: El flujo de caja económico lleva los valores futuros a valores presentes; en cuanto al flujo de caja financiero le interesa la fuente de financiamiento que se dio por un préstamo para la inversión en activos que será pagado en 5 años con la diferencia obtenida de los ingresos y egresos.

Políticas adoptadas para la estimación del flujo de caja:

¹ Para la proyección de los ingresos, se consideró la variación porcentual de 3.90% debido al aumento del año 2017 al 2018, puesto que Capeco afirma que habrá un crecimiento en el sector construcción a partir del 2019.

² Respecto a los egresos de la empresa, se presenta una variación negativa es decir que disminuye en 5.13% y 3.82% en los gastos de administración y ventas respectivamente, debido a que existió un mejor manejo de gastos, ya que se trabaja con nuevos proveedores que por consiguiente tienen mejores precios.

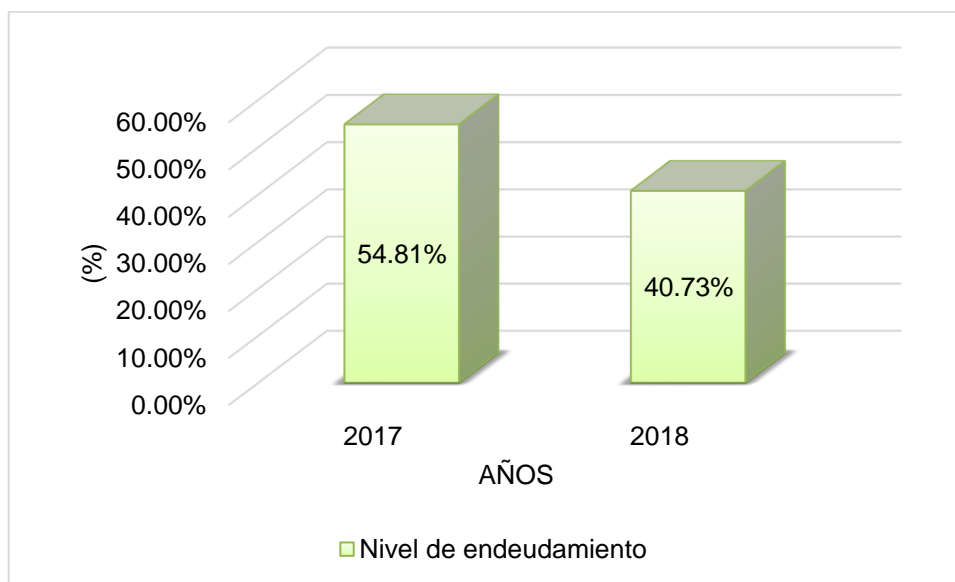
3.1.3. Ratio de endeudamiento

Tabla 7. Razones de Endeudamiento- Nivel de endeudamiento 2017 – 2018.

Ratios	Evaluación	Formula	Pasivo Total (S/)	Activo Total (S/)	Resultado (%)
Razones de Endeudamiento	Nivel de endeudamiento 2017	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	367,826	671,082	54.81%
	Nivel de endeudamiento 2018	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	290,421	713,039	40.73%

Fuente: Ficha de registro de datos N°7

Figura 7- Razones de Endeudamiento- Nivel de endeudamiento 2017 – 2018.



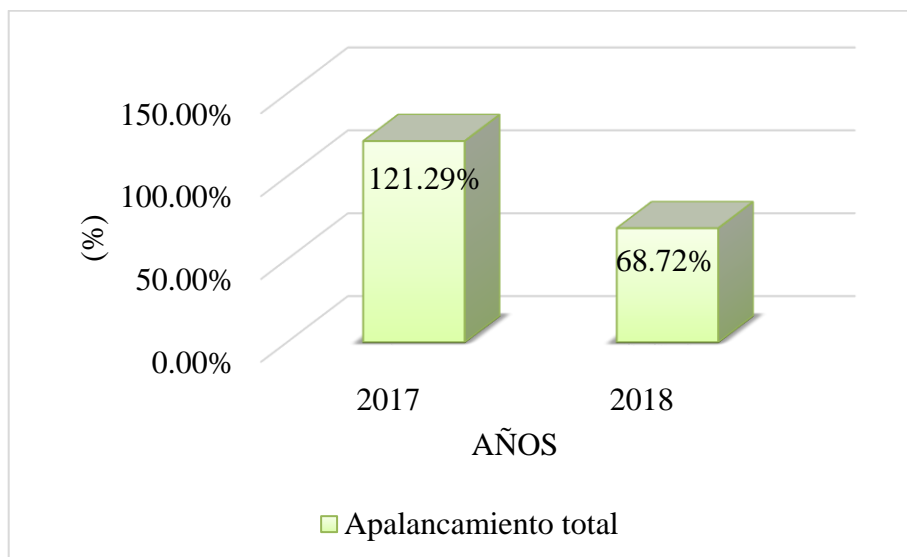
Interpretación: Esta razón nos muestra que porcentaje de los activos totales está financiado por los acreedores, y su respuesta a la capacidad de endeudamiento que tiene la empresa.

Tabla 8. Razones de Endeudamiento- Apalancamiento total 2017 – 2018.

Ratios	Evaluación	Formula	Total Pasivo (S/)	Patrimonio (S/)	Resultado (%)
Razones de Endeudamiento	Apalancamiento total 2017	Total pasivo/ Patrimonio	367,826	303,256	121.29%
	Apalancamiento total 2018	Total Pasivo/ Patrimonio	290,421	422,618	68.72%

Fuente: Ficha de registro de datos N°8

Figura 8- Razones de Endeudamiento- Apalancamiento total 2017 – 2018



Interpretación: Esta razón nos muestra que, en el 2017, se obtuvo 121.29% es decir 1.2129 dicho valor es mayor a 1, que quiere decir que la empresa en este periodo tiene más dinero invertido por los acreedores del que tienen los socios, demostrando que la empresa ha superado el endeudamiento, a diferencia del 108 donde se obtuvo una disminución al 68.72%, puesto que la empresa ha mejorado su capacidad de respuesta a su endeudamiento con terceros.

3.1.4. Análisis Vertical
Tabla 9. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2017- 2018

Concepto	Año base (S/) 2017	Análisis Vertical	Año base (S/) 2018	Análisis Vertical
ACTIVO				
CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,850	5.34%	152,751	21.42%
Cuentas por Cobrar comerciales	86,711	12.92%	100,000	14.02%
Mat. Auxiliares, sum y repuestos				
Total Activo Corriente	122,561	18.26%	252,751	35.45%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, maquinaria y equipo	438,231	65.30%	340,732	47.79%
Activo diferido	110,290	16.43%	119,556	16.77%
Total Activo No Corriente	548,521	81.74%	460,288	64.55%
TOTAL ACTIVO	671,082	100.00%	713,039	100.00%
PASIVO				
CORRIENTE				
Sobregiros bancarios				
Tributos, Aportes al Sist. Pens. Salud por Pagar	7,536	1.12%	2,189	0.31%
Remuneraciones y Partc por Pagar				
Cuentas por pagar comerciales				
Total Pasivo Corriente	7,536	1.12%	2,189	1.28%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	360,290	53.69%	288,232	40.42%
Total Pasivo No Corriente	360,290	53.69%	288,232	40.42%
TOTAL PASIVO	367,826	54.81%	290,421	40.73%
PATRIMONIO				
Capital	30,000	4.47%	30,000	4.21%
Capital Adicional				
Resultados Acumulados	105,322	15.69%	99,929	14.01%
Resultados del Ejercicio	167,934	25.02%	292,689	41.05%
TOTAL PATRIMONIO	303,256	45.19%	422,618	59.27%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	671,082	100.00%	713,039	100.00%

Fuente: Ficha de registro de datos N°9

Interpretación: En el año 2017 el activo total de la empresa estaba financiado por el 54.81% de acreedores y el 45.19% por parte de los propietarios, afirmando que nadie le podía prestar dinero, ya que si hubiera algún problema, el capital no sería suficiente para pagar, sin embargo para el año 2018 el activo total estuvo financiado por 40.73% de acreedores y 59.27% de propietarios, demostrando así que la empresa disminuyó su apalancamiento de terceros debido al pago de la deuda que se tenía, confirmando que puede obtener nuevos financiamientos para la inversión en activos sin antes exceder el 50% del financiamiento con acreedores que da como resultado 1 en cuanto al apalancamiento total.

3.1.5. Análisis Horizontal

Tabla 10. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2017- 2018

Concepto	Año base	Año base	Análisis Horizontal	
	(S/) 2017	(S/) 2018	V.Absoluta	V. Relativa
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,850	152,751	116,901	326.08%
Cuentas por Cobrar comerciales	86,711	100,000	13,289	15.33%
Mat. Auxiliares, sum y repuestos				
Total Activo Corriente	122,561	252,751	130,190	106.22%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, maquinaria y equipo	438,231	340,732	-97,499	-22.25%
Activo diferido	110,290	119,556	9,266	8.40%
Total Activo No Corriente	548,521	460,288	-88,233	-16.09%
TOTAL ACTIVO	671,082	713,039	41,957	6.25%
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros bancarios				
Tributos, Aportes al Sist. Pens.				
Salud por Pagar	7,536	2,189	-5,347	-70.95%
Remuneraciones y Partc por Pagar				
Cuentas por pagar comerciales				
Total Pasivo Corriente	7,536	2,189	-5,347	-70.95%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	360,290	288,232	-72,058	-20.00%
Total Pasivo No Corriente	360,290	288,232	-72,058	-20.00%
TOTAL PASIVO	367,826	290,421	-77,405	-21.04%
PATRIMONIO				
Capital	30,000	30,000	0	0.00%
Capital Adicional				
Resultados Acumulados	105,322	99,929	-5,393	-5.12%
Resultados del Ejercicio	167,934	292,689	124,755	74.29%
TOTAL PATRIMONIO	303,256	422,618	119,362	39.36%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	671,082	713,039	41,957	6.25%

Fuente: Ficha de registro de datos N°10

Interpretación: En la variación de los dos años se ha demostrado que el aumento más relevante es de 326.08% perteneciente al efectivo y equivalentes de efectivo, llegando a concluir que la empresa tiene exceso de dinero con capacidad de inversión. También se muestra una disminución de la deuda con terceros de 21.04% debido a la capacidad de respuesta que se tuvo con los acreedores.

3.2. Decisiones de Inversión

3.2.1. Decisiones sobre activo corriente

Tabla 11. *Decisiones sobre activos corrientes 2017- 2018*

Concepto	2017	2018	Variación
	(S/)	(S/)	%
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,850	152,751	326.08%
Cuentas por Cobrar comerciales	86,711	100,000	15.33%
Total Activo Corriente	122,561	252,751	106.22%

Fuente: Ficha de registro de datos N°11

Interpretación. - La empresa carece de la toma de decisión de inversión durante el 2018, provocando que su efectivo y equivalentes de efectivo tenga un excesivo crecimiento originando que exista efectivo y equivalentes de efectivo inactivo, respecto a sus cuentas por cobrar de la empresa no han sido gestionadas adecuadamente para su cobro puesto que aumentaron en 15.33%, teniendo aquí dinero que puede ser invertido.

3.2.2. Decisiones sobre activo no corriente

Tabla 12. Decisiones sobre activos no corrientes 2017- 2018

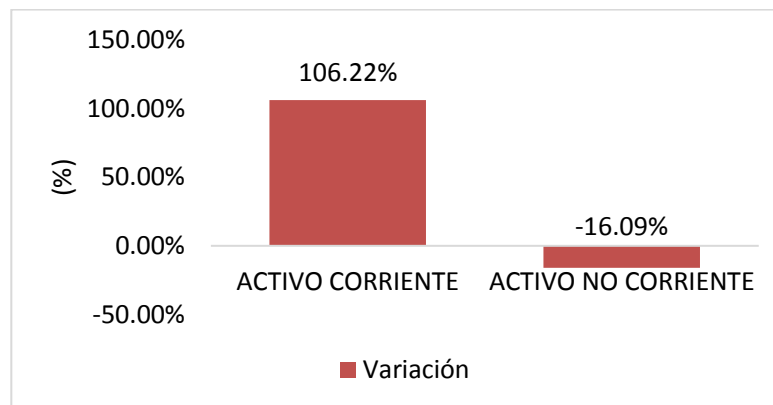
Concepto	2017 (S/)	2018 (S/)	Variación %
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmueble, maquinaria y equipo	438,231	340,732	-22.25%
Activo diferido	110,290	119,556	8.40%
Total Activo No Corriente	548,521	460,288	-16.09%

Fuente: Ficha de registro de datos N°12

Interpretación. - La empresa no adquirió nuevos activos para el 2018, disminuyendo su inmueble, maquinaria y equipo por la depreciación del 2018, su activo diferido aumento en 8.40% por intereses por devengar. Finalmente se dice que no se han tomado decisiones de inversión en su activo no corriente.

3.2.3. Variación del activo corriente y activo no corriente 2017- 2018

Figura 9- Variación del activo corriente y no corriente 2017 – 2018



Interpretación. – En la comparación de las decisiones de inversión del activo corriente y no corriente se puede decir que la empresa solo tomó la decisión de invertir en activos durante el 2017, sin embargo, para el siguiente año no se tomó ninguna decisión; generando que el activo corriente tenga un crecimiento excesivo.

3.2.4. Valor Actual Neto 2017- 2018

Tabla 13. *Valor actual Neto 2017- 2018*

Evaluación	Formula	Resultado (S/)
VAN ECONOMICO	$VAN = -I_0 + \sum_{t=1}^N \frac{FCN_t}{(1+i)^t}$	S/ 2,318,529
VAN FINANCIERO	$VAN = -I_0 + \sum_{t=1}^N \frac{FCN_t}{(1+i)^t}$	S/ 1,283,690

Fuente: Ficha de registro de datos N°13

Interpretación: El valor actual económico no considera el financiamiento para la compra de activos fijos de la empresa, por tal motivo se obtuvo S/ 2,318,529, demostrando que la empresa ha obtenido rentabilidad de su inversión, creando valor para los accionistas; a diferencia del valor actual neto financiero donde al flujo de caja económico se le resta el pago del costo del endeudamiento a largo plazo, por tal motivo se determinó un valor de S/ 1,782,674. En ambos casos se tuvo un resultado mayor a 1, que nos permite afirmar que la inversión generará rendimiento para la empresa.

3.2.5. Tasa interna de retorno 2017- 2018

Tabla 14. *Análisis de TIR 2017- 2018*

Evaluación	Formula	Resultado
TIR ECONOMICO	$0 = -I_0 + \sum_{t=1}^N FCN_t / (1 + i)^t$	102.06%
TIR FINANCIERO	$0 = -I_0 + \sum_{t=1}^N FCN_t / (1 + i)^t$	88.04%

Fuente: Ficha de registro de datos N°14

Interpretación: La Tasa Interna de Retorno, desde el punto de vista económico se obtuvo un valor de 102.06%, ésta no agrega ni destruye valor, es decir, provoca un VAN igual a cero, en la TIR financiera se determinó un valor de 88.04% al igualarlo a la tasa del préstamo de 15.05% podemos afirmar la inversión alcanzará para pagar el préstamo sin dejar remanentes, demostrando que la inversión es rentable.

3.3. Cuadro resumen comparativo de indicadores económicos, financieros vs las decisiones de inversión.

Tabla 15- Cuadro resumen Análisis Económico Financiero VS Decisiones de Inversión

Análisis Económico			Análisis Financiero			Decisiones De Inversión Con Análisis Financiero
Medida	2017	2018	Medida	2017	2018	
Rentabilidad						La empresa ha generado un rendimiento de ventas, activos y patrimonio que demuestran un eficiente manejo en el estudio preliminar de los servicios de obras para obtener una utilidad favorable que permita satisfacer los objetivos de la empresa. Por lo tanto la empresa está preparada para tomar nuevas decisiones de inversión.
Margen Neto	9%	13%				
Rentabilidad sobre activos (ROA)	21%	29%				
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	46%	49%				En el año 2017 y 2018 obtiene liquidez suficiente para afrontar las deudas. Sin embargo el exceso de liquidez obliga a la empresa a generar mayores inversiones en activos fijos y de inversión (bonos, fondos mutuos, inversiones con retorno a corto plazo etc.).
			Liquidez			
			Razón Corriente	16.26	115.46	
			Capital de trabajo	115024.85	250561.61	
			Flujo de caja proyectado	Positivo		
			Endeudamiento			
			Nivel de endeudamiento	54.81%	40.73%	Su nivel de endeudamiento a mejorado entre el 2017 y 2018, por lo tanto su capacidad de pago con sus acreedores es óptima, en consecuencia, puede invertir en nuevos financiamientos para la adquisición de activos.
			Apalancamiento total	121.29%	68.72%	

Análisis vertical	2017	2018	La variación porcentual de los indicadores en los años 2017 y 2018 indica que a empresa tiene la capacidad de realizar inversiones futuras, generando dinamismo en la liquidez de la empresa, para la adquisición de activos fijos y de inversión, respondiendo a los intereses de rentabilidad de los socios de la empresa.
Activo Corriente	18.26%	35.45%	
Activo No Corriente	81.74%	64.55%	
Pasivo	54.81%	40.73%	
Patrimonio	45.19%	59.27%	
Análisis horizontal			
Activo Corriente	106.22%		
Activo No Corriente	-16.09%		
Pasivo	-21.04%		
Patrimonio	39.36%		

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión

El análisis económico, se realizó a través de ratios de rentabilidad, donde se muestra que la empresa MMG Contratistas SRL, tuvo un crecimiento porcentual con respecto al año anterior; tal como menciona García, P.V (2015) en su libro titulado Análisis financiero, un enfoque integral, dónde menciona que medir la rentabilidad de una empresa, se refiere a determinar la capacidad de la entidad para generar utilidades o incrementar sus activos totales, los cuales ayudan al usuario a medir la utilidad neta y el cambio de los activos netos en una empresa. Por ello podemos afirmar que la empresa ha tenido un manejo eficiente de sus actividades económicas que le han generado un rendimiento en sus ventas, activos y patrimonio.

En el análisis de rentabilidad del Margen Neto, se obtuvo 9.14% y 12.90% para los años 2017 y 2018, respectivamente, según la Tabla N°1 de los resultados, lo cual supera al indicador establecido de 9,6% del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) reportado para el sector construcción en su investigación “Perú: Características Económicas y Financieras de las Empresas 2013” de acuerdo al gráfico 2.12 representado en el Anexo N°13. Asimismo, García, P.V (2015), afirma que cuanto mayor sea esta razón económica, mejor serán los resultados operativos de una empresa. Por lo tanto, la empresa MMG Contratistas S.R.L ha tenido un manejo eficiente de sus actividades económicas que han generado un rendimiento óptimo en sus decisiones de inversión.

Asimismo, uno de los indicadores económicos de rentabilidad de los activos fue el ROA, dónde se obtuvo un crecimiento de 7.97%, respecto al año anterior presentado en la Tabla N°2, superando el indicador de 15% reportado por el INEI

en su gráfica N° 2.13 del Anexo N° 14 para el sector construcción; lo cual concuerda con el análisis de rentabilidad de García, P.V (2015) que afirma, que una empresa debe superar su importe de utilidad neta y hacer uso eficiente de los activos invertidos. Por tal motivo la empresa MMG obtuvo un buen rendimiento, al encontrarse gestionada eficientemente.

En relación al rendimiento sobre el patrimonio se determinó resultados de 46.41% y 48.93% para los años 2017 y 2018, respectivamente, presentados en la Tabla N°3, demostrando un crecimiento en este último año en 1.23%; que según el INEI en su análisis del sector construcción, gráfico 2.14 del Anexo 15, presenta un crecimiento del 47.27%, coincidiendo con el Reporte de Estabilidad Financiera del mes de noviembre 2017 del Banco Central de Reserva del Perú según Anexo N°16, donde muestra un indicador de 8.17%. Por ello podemos decir que los socios obtuvieron un alto porcentaje de utilidad sobre el capital invertido en la empresa.

En el análisis financiero, según el ratio de liquidez se obtuvo un crecimiento importante de 16.26 y 115.6 veces para los años 2017 y 2018 respectivamente, según la Tabla N°4. Estos valores superan el parámetro de 1,4 veces del Reporte de Estabilidad Financiera del mes de noviembre 2017 del BCRP establecido para el sector construcción como muestra el Anexo N°17; y el 1,5 veces del INEI representado en el gráfico 2.15 del Anexo N°18; que según Rionda, R. (2014) en su investigación científica Ciclo económico y desarrollo económico regional, recomienda no abusar del efectivo, creando demasiado circulante para no caer en la trampa de la liquidez. En consecuencia, podemos afirmar que la empresa tiene exceso de liquidez que supera los estándares permitidos, generando dinero ocioso. Por otro lado, se analizó el ratio de endeudamiento demostrando que la empresa se encuentra dentro de los parámetros de 54.81% en el 2017 y 40.73% para el 2018,

según Pérez, González y Lopera en su investigación científica Modelos de predicción de la fragilidad empresarial (2013) publicada en la revista perfil de coyuntura económica de la Universidad de Antioquia; dónde afirma que este indicador debe localizarse entre 40% y 60% para no estar en un estado de fragilidad financiera. Sin embargo, para el INEI el porcentaje de nivel de endeudamiento en el sector construcción en el Perú puede llegar a 68.5%, tal como se representa en el gráfico N°2.10 del Anexo N°19. Por tanto, la empresa se mantiene dentro de los límites del financiamiento permitido, al tener un respaldo de sus pasivos, con capacidad de nuevos financiamientos para la adquisición de activos fijos y de inversión.

Referente al apalancamiento de la empresa se obtuvo un valor de 1.2129 veces para el 2017 y 0.6872 veces en el 2018 tal como se representa en la Tabla N°8; que para el Reporte de Estabilidad Financiera del BCRP, el apalancamiento adecuado es de 1 veces, según el Anexo N°20. En conclusión, su indicador financiero del 2017 es deficiente, porque la empresa no podrá obtener nuevos financiamientos para la inversión en activos, sin embargo, para el año 2018 el apalancamiento es necesario para tomar decisiones de inversión.

En el Análisis Vertical a los Estados Financieros se obtuvo para el año 2017, que su activo total de la empresa estaba financiado por el 54.81% de acreedores y el 45.19% por parte de los propietarios; en el año 2018 el activo total estuvo financiado por 40.73% de acreedores y 59.27% por sus socios, como se representa en la Tabla N°9; según Apaza M. (2002) en su libro Análisis e interpretación de los Estados Financieros, afirma que el análisis vertical de los estados financieros tiene como propósito evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento con terceros y capital propio los cuales no pueden

representar más del 50%; por ello la empresa MMG, disminuyó su apalancamiento con terceros en el 2018 debido al pago de deuda, confirmando que debe obtener nuevos financiamientos para la inversión .

En el Análisis Horizontal a los Estados Financieros se determinó que el activo total varió en 6.25%, el pasivo total en -21.04% y finalmente el patrimonio aumentó en 39.36%, según Apaza M. (2002) en su libro análisis e interpretación de los estados financieros argumenta que el análisis horizontal es parte de la consideración de la situación de la empresa en varios momentos y estudia la forma en que han evolucionado las diversas magnitudes económicas y financieras hasta llegar a una situación determinada; por lo tanto podemos decir que la empresa no realizó inversiones sobre sus activos.

La empresa invirtió en nuevas unidades de transporte por S/ 467,016 (Cuatrocientos sesenta y siete mil dieciséis con 00/100 soles) en el 2017 como muestra la Tabla N°11, sin realizar un análisis económico financiero, y para el año 2018 la empresa no toma ninguna decisión de inversión sobre su activo corriente y no corriente según la tabla N°10; Toro y Rosas (2012) en su investigación científica Las decisiones financieras en las gerencias de las PYMES en San Juan Pasco - Colombia afirma que la empresas pertenecientes al sector construcción que no hacen un análisis de su información financiera sino que toman sus decisiones de inversión por necesidad u otros factores invierten en muebles y enseres (80%), maquinaria y equipo (63%) y planta e inmuebles (43%); en consecuencia, podemos decir que la empresa MMG Contratistas ha tomado decisiones sin criterios técnicos de evaluación económico financiera.

4.2. Conclusiones

Después de analizar la situación económico financiero de la empresa MMG Contratistas SRL, podemos concluir que obtuvo rentabilidad respecto de las ventas, activos y patrimonio, al tener una utilidad favorable; respecto a la liquidez se afirma que tiene un exceso de efectivo, obligando a la empresa a generar mayores inversiones; respecto a su nivel de endeudamiento ha tenido una mejora según los indicadores expuestos.

La empresa MMG Contratistas SRL no utiliza análisis económico financiero en la toma de decisiones de inversión en los años 2017 -2018, al tener solo una variación en su activo total de 6.25%, debido a que solo en el año 2017 se invirtió en activos fijos y para el siguiente año no realizó inversiones.

Se demostró que al utilizar herramientas económico financieras, estas permitirán a la gerencia tomar adecuadas decisiones de inversión, a fin de obtener un alto rendimiento en sus activos, un adecuado financiamiento y rentabilidad para los socios.

RECOMENDACIONES

La gerencia debe realizar análisis económico financiero a través de ratios como liquidez, endeudamiento, rentabilidad y análisis horizontal y vertical de sus estados financieros, que faciliten la gestión de los índices financieros, para mejor toma de decisiones de inversión.

La gerencia debe identificar las decisiones de inversión que generan pérdida, exceso de endeudamiento o falta de liquidez y fortalecer las decisiones que generan valor para los socios.

La gerencia debe analizar, evaluar y comparar la información económico - financiero que le permita tomar decisiones de inversión eficientes y oportunas que generen una mayor rentabilidad, liquidez y óptimos estándares de endeudamiento, en el tiempo.

REFERENCIAS

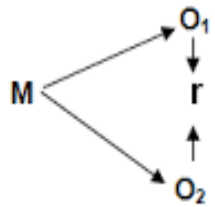
- Actualidad empresarial (2016) *Nuevo Plan Contable General Empresarial*. Recuperado de <http://aempresarial.com/web/adicionales/files-lv/pdf/cont-05-plan-contable-grnal-empresarial.pdf>
- Apaza, M. (2002). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y Gestión Financiera*. Perú.
- Ballesteros, L. (2017) *Clases de análisis*. Recuperado de <https://ballesterosanalisisfinanciero.com/2017/02/16/3>
- Banco Central de Reserva del Perú (2017). *Reporte de Estabilidad Financiera. Noviembre 2017*. Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2017/Noviembre/ref-noviembre-2017-recuadro-1.pdf>
- Cáceres y Sucuple (2017). “*Análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa editorial Diario Uno SAC, Lima, San Miguel, periodo 2015-2016*”. (Tesis de Título Profesional)
- Castro, E. (2013). *Análisis Económico- Financiero y su incidencia en la gestión gerencial de la empresa constructora Willy S.A.C. del distrito de Trujillo periodo 2011-2012*. (Tesis de Título Profesional)
- Correa, J. (2005). De la partida doble al análisis financiero. En *Revista Contaduría Universidad de Antioquia* (46) pp. 169- 194.
- Correa, J., Castaño, C. & Mesa, R. (2011). Panorama financiero empresarial en Colombia 2009-2010: un análisis por sectores. en *Revista Perfil de Coyuntura Económica*, (18) pp.145-165. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=86125453007>
- Don H, (2002) *Administración un Enfoque Basado en Competencias*.
- Escobar, M. (2013). *Administración financiera y análisis financiero para la toma de decisiones*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/administracion-financiera-y-analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones/>
- Falcón, C.& Fuentes, J. (2008). Las empresas constructoras: un análisis económico- financiero. En *Revista Universo Contábil*, 4 (3) pp.111-123. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=117016815008>
- Figueredo, C. (2017). *Administración del efectivo*. Recuperado de <https://www.gerencie.com/administracion-del-efectivo.html>
- García, P. (2015). *Análisis financiero: un enfoque integral* [Versión Adobe Digital Editions]. (2da. Ed.). Tijuana, México: Patria. Recuperado de <http://ebookcentral.proquest.com>

- González, P. & Bermúdez, T. (2010). Fuentes de información, indicadores y herramientas más usadas por gerentes de Mipyme en Cali, Colombia. En *Revista Contaduría y Administración* (232) pp. 83- 108.
- Gómez, G. (2002) *Criterios de decisión para inversiones empresariales*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/criterios-decision-inversiones-empresariales/>
- Hernández, R. (2014) *Metodología de la investigación*. (6ta. Ed). México: McGraw-Hill/ Interamericana Editores.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (2013). “*Perú: Características Económicas y Financieras de las Empresas, 2013*”. Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1301/libro.pdf
- Kuczynski, P (2018) “Este año se invertirán 7 mil millones de soles en la reconstrucción con cambios”. (25 de febrero del 2018). *Presidencia de la República del Perú*.
- Lira, J. (16 de abril del 2018). *Economía peruana: Cómo le fue al Perú en el mes de febrero*. Gestión, Lima. Recuperado de <http://blogs.gestion.pe/economiaaparatos/2018/02>
- Llorente, C. (2018). *Activo no corriente*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/activo-no-corriente.html>
- Lorenzana, D. (2017). *Que es el flujo de caja y para qué sirve*. Recuperado de <https://rpp.pe/campanas/contenido-patrocinado/que-es-el-flujo-de-caja-y-para-que-sirve-noticia-1056696>
- Murphy, D. (2013). Las decisiones de los inversionistas a través del lente de la economía del comportamiento. En *Revista Contabilidad y Negocios*, 8 (15) pp.5-14.
- Noriega, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R. & Medina, D. (2017) Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. en *Revista Ingeniería Industrial*, 38 (1) pp. 106-115.
- Olórtiga, L. (2014). *Elaboración y evaluación de proyectos de inversión para el sector público y privado*. La Libertad, Trujillo, Perú.
- Perca, M. (2016). “*Análisis económico - financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa castro´s inversionistas generales S.R.L. de la ciudad de puno, periodos 2014 – 2015*”. (Tesis de Título Profesional).
- Pérez, J., González, K. & Lopera, M. (2013). Modelos de predicción de la fragilidad empresarial: aplicación al caso colombiano para el año 2011. en *Revista Perfil de Coyuntura Económica*, (22) pp.205-228.

- Rionda, R. (2014). Ciclo económico y desarrollo económico regional. *Revista Electrónica de Ciencias Sociales*, 6(12). ISSN 1886-8452.
- Rocca, E., García, D.& Duréndez, A. (2016). Factores determinantes del éxito competitivo en la mipyme: un estudio empírico en empresas peruanas. en *Revista Contabilidad y Negocios*, 11 (22) pp.52-68. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281649953005>
- Roldán, N., P. (2018). *Valor Presente*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/valor-presente.html>
- Ruiz, M. & Charcape, J. (2015). *Análisis económico y financiero de la empresa constructora chavín s.a.c. de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2013 – 2014*. (Tesis de Título Profesional).
- Samper, J. (2016). *Activo Corriente*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>
- Sánchez, O. (2011). *Análisis contable y financiero*. España: Paraninfo.
- Santa Cruz, E (2017). *El índice beneficio/costo en las finanzas corporativas*. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/01/el-indice-beneficiocosto-en-las-finanzas-corporativas/>
- Toro, J., Rosas, K. (2012). Las decisiones financieras en las gerencias de las pymes estudio de caso- San Juan Pasco- Colombia en *Revista Digital Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (163), Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/co/12>
- Valdivia, C & Ferrer, A. (2016). *Activo fijo*. Recuperado de <http://aempresarial.com/web/adicionales/files-lv/pdf/cont-07-todo-sobre-activo-fijo.pdf>
- Velayos, V.(2018). *Payback o plazo de recuperación*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/payback.html>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de Consistencia

Problema de investigación	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología	Diseño de investigación
	General			Población	Técnica
	Determinar la situación económico – financiero y su incidencia en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, año 2017-2018.		Variable Independiente Análisis Económico- Financiero	Información financiera e información económica.	Análisis documental
	Específicos			Muestra	Instrumentos
¿De qué manera incide el análisis económico - financiero en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, año 2017 - 2018?	Analizar el análisis económico- financiero de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, periodo 2017 – 2018	El análisis económico y financiero incide directamente en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, año 2017-2018.		Estados de Resultados y Estado de Situación financiera de los años 2017-2018de la empresa MMG Contratistas SRL.	
	Analizar las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, periodo 2017 – 2018			Diseño De Investigación	
	Analizar la incidencia del análisis económico- financiero en las decisiones de inversión de la empresa MMG Contratistas SRL en Cajamarca, periodo 2017 – 2018		Variable Dependiente Decisiones de Inversión	No experimental, transversal, Correlacional	Ficha de Registro de datos
					

Anexo 2. Estado de Situación Financiera del 2017

MMG CONTRATISTAS S.R.L.
RUC N° 20491796341
JR.AYACUCHO N°501 SAN SEBASTIAN

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO A 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Soles)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
Efectivo y Equivalentes de efectivo	35,850	Sobregiro Bancarios	
Fondo Sujeto a Restriccion-Decepcion	-	Obligaciones Financieras	360,290
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	86,711	Tributos,Contraprestaciones y Aport.al SP Y Salu	7,536
Cuentas por Cobrar al Personal a los Acc.(socios)		Remuneraciones y Participaciones por Pagar	
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	-	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	
Estimacion de Cuentas de Cobranza Dudosa		Cuentas por Pagar -Terceros	-
Mercaderias		Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	
Productos Terminados		Beneficios Sociales de los Trabajadores	
Subproductos,Desechos y Desperdicios		Provision Diversas	
Productos en Proceso		Ganancias Diferidas	
Materias Primas		Pasivo Diferido	
Envases y Envalajes		Otras cuentas del pasivo	
Existencias por Recibir			
Otras Cuentas del Activo Corriente			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>122,561</u>	TOTAL PASIVO	<u>367,826</u>
		PATRIMONIO	
ACTIVO NO CORRIENTE		Capital	30,000
Bienes y Valores Recibidos		Accionario laboral	
Inmueble, Maquinaria y Equipo	497,016	Capital Adicional	-
Depreciacion y Amortizacion y Agotamiento Ac.	58,785	Excedente de revaluacion	
Intangibles		Utilidades Reinvertidas -ley 27394	
Amortizacion de Intangibles		Reservas	
Activo Diferido	110,290	Resultados Acumulados Positivo o Negativo	105,322
Otras Cuentas delo activo no corriente		Accionario Laboral	-
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>548,521</u>	Perdida del Ejercicio	-
		Utilidad del Ejercicio	167,934
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>671,082</u>	TOTAL PATRIMONIO	<u>303,256</u>
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>671,082</u>

MMG CONTRATISTAS S.R.L.
Miguel Angel Godoy Silva
GERENTE



Tejada Cerdán Jhener
Contador Publico Colegiado Certificado
Mat.12-1791

Anexo 3. Estado de Resultados del 2017

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Soles)

Ventas Netas	1,539,857
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas Netas	1,539,857
Costo de ventas	-
UTILIDAD BRUTA	1,539,857
Gasto de ventas	529,861
Gasto Administrativos	798,992
UTILIDAD DE OPERACIÓN	211,004
Gastos Financieros	
Ingresos financieros gravadas	
Ingresos financieros inafectos	
Ingresos no gravados	
Otros ingresos de gestión	
UTILIDAD ANTES PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	211,004
Participación de Utilidades	
Impuesto a la renta	70,270
UTILIDAD DEL EJERCICIO	140,734

MMG CONTRATISTAS S.R.L.

Miguel Angel Godoy Silva
GERENTE



Tejada Cerdán Jhener
Contador Público Colegiado Certificado
Mat. 12-1791

Anexo 4. Activo fijo correspondiente al 2017

CUADRO REPRESENTATIVO ANEXO ACTIVO FIJO CORRESPONDIENTE AL 2017

MMG CONTRATISTA S.R.L.
RUC N° 20491796341
JR.AYACUCHO N°501 SAN SEBASTIAN

NOMBRE DEL ACTIVO	SALDO INICIAL	COMPRAS	ADICIONES	OTRAS	VENTAS	OTROS	SALDOS FINALES
	AL 01/01/2017						AL 31/12/2017
TERRENOS							
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES Y OTROS							
MAQUINARIA Y EQUIPO Y OTRAS UNIDADES DE EXPLOTACION	19,300.00						19,300
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA		60,210					60,210
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA		60,210					60,210
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA		60,210					60,210
UNIDADES DE TRANSPORTES - CAMIONETA		60,210					60,210
UNIDADES DE TRANSPORTES - MINIVAN		71,250					71,250
UNIDADES DE TRANSPORTES -MINIVAN		71,250					71,250
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMION		83,676					83,676
MUEBLES Y ENSERES	3,400.00						3,400
EQUIPOS DIVERSOS	7,300.00						7,300
EQUIPOS DE COMPUTO							
UNIDADES DE REEPLAZO							
UNIDADES POR RECIBIR							
TRABAJOS EN CURSO							
	30,000.00	467,016					497,016

MMG CONTRATISTAS S.R.L.

Miguel Angel Godoy Silva
GERENTE



Tejada Cerdán Jhener

Contador Publico Colegiado Certificado
Mat.12-1791

Anexo 5. Depreciación de Activo fijo correspondiente al 2017

CUADRO REPRESENTATIVO DEPRECIACIÓN ACTIVO FIJO CORRESPONDIENTE AL 2017

MMG CONTRATISTA S.R.L.
RUC N° 20491796341
JR.AYACUCHO N°501 SAN SEBASTIAN

NOMBRE DEL ACTIVO	SALDO INICIAL AL 01/01/2017	% TASA DEPRECIACION	TOTAL DEPRECIAC	OTRAS	VENTAS	OTROS	SALDOS FINALES DEPRECIACION
TERRENOS							
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES Y OTROS							
MAQUINARIA Y EQUIPO Y OTRAS UNIDADES DE EXPLOTACION	1,930	10%	1,930				3,860
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA		20%	10,035				10,035
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA		20%	8,028				8,028
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA		20%	8,028				8,028
UNIDADES DE TRANSPORTES - CAMIONETA		20%	6,021				6,021
UNIDADES DE TRANSPORTES - MINIVAN		20%	4,750				4,750
UNIDADES DE TRANSPORTES -MINIVAN		20%	4,750				4,750
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMION		20%	5,579				5,579
MUEBLES Y ENSERES	1,360	10%	340				1,700
EQUIPOS DIVERSOS	4,210	25%	1,825				6,035
EQUIPOS DE COMPUTO			-				-
UNIDADES DE REEPLAZO							-
UNIDADES POR RECIBIR							
TRABAJOS EN CURSO							
	7,500		51,285				58,785

MMG CONTRATISTAS S.R.L.

Miguel Angel Godoy Silva
GERENTE



Tejada Cerdán Jhener
Contador Público Colegiado Certificado
Mat.12-1791

Anexo 6. Estado de Situación Financiera del 2018

MMG CONTRATISTAS S.R.L.
RUC N° 20491796341
JR.AYACUCHO N°501 SAN SEBASTIAN

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DEL 01 DE ENERO A 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en Soles)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
Efectivo y Equivalentes de efectivo	152,751	Sobregiro Bancarios	
Fondo Sujeto a Restriccion-Detraccion		Obligaciones Financieras	288,232
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros		Tributos,Contraprestaciones y Aport.al SP Y Salu	2,189
Cuentas por Cobrar al Personal a los Acc.(socios)	100,000	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros		Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	
Estimacion de Cuentas de Cobranza Dudosa		Cuentas por Pagar -Terceros	-
Mercaderias		Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	
Productos Terminados		Beneficios Sociales de los Trabajadores	
Subproductos,Desechos y Desperdicios		Provision Diversas	
Productos en Proceso		Ganancias Diferidas	
Materias Primas		Pasivo Diferido	
Envases y Envalajes		Otras cuentas del pasivo	
Existencias por Recibir			
Otras Cuentas del Activo Corriente	-		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	252,751	TOTAL PASIVO	290,421
 <u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PATRIMONIO</u>	
Bienes y Valores Recibidos		Capital	30,000
Inmueble,Maquinaria y Equipo	497,016	Accionario laboral	
Depreciacion y Amortizacion y Agotamiento Ac.	156,284	Capital Adicional	-
Intangibles		Excedente de revaluacion	
Amortizacion de Intangibles		Utilidades Reinvertidas -ley 27394	
Activo Diferido	119,556	Reservas	
Otras Cuentas delo activo no corriente		Resultados Acumulados Positivo o Negativo	99,929
ACTIVO NO CORRIENTE	460,288	Accionario Laboral	-
 TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	713,039	Perdida del Ejercicio	-
		Utilidad del Ejercicio	292,689
		TOTAL PATRIMONIO	422,618
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	713,039

MMG CONTRATISTAS S.R.L.

Miguel Angel Godoy Silva
GERENTE



Tejada Cerdán Jhener
Contador Publico Colegiado Certificado
Mat.12-1791

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en Soles)

Ventas Netas	1,599,896
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas Netas	1,599,896
Costo de ventas	-
UTILIDAD BRUTA	1,599,896
Gasto de ventas	502,691
Gasto Administrativos	768,461
UTILIDAD DE OPERACIÓN	328,744
Gastos Financieros	36,055
Ingresos financieros gravadas	
Ingresos financieros inafectos	
Ingresos no gravados	
Otros ingresos de gestión	
UTILIDAD ANTES PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	292,689
Participación de Utilidades	
Impuesto a la renta	86,343
UTILIDAD DEL EJERCICIO	206,346



Tejada Cerdán Jhener
Contador Público Colegiado Certificado
Mat. 12 1791



MMG CONTRATISTAS S.R.L.
Miguel Ángel Godos Silva
GERENTE

Anexo 8. Activo fijo correspondiente al 2018

CUADRO REPRESENTATIVO ANEXO ACTIVO FIJO CORRESPONDIENTE AL 2018

MMG CONTRATISTA S.R.L.
RUC N° 20491796341
JR.AYACUCHO N°501 SAN SEBASTIAN

NOMBRE DEL ACTIVO	SALDO INICIAL	COMPRAS	ADICIONES	OTRAS	VENTAS	OTROS	SALDOS FINALES
	AL 01/01/2018						AL 31/12/2018
TERRENOS							
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES Y OTROS							
MAQUINARIA Y EQUIPO Y OTRAS UNIDADES DE EXPLOTACION	19,300.00						19,300
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA	60,210						60,210
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA	60,210						60,210
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA	60,210						60,210
UNIDADES DE TRANSPORTES - CAMIONETA	60,210						60,210
UNIDADES DE TRANSPORTES - MINIVAN	71,250						71,250
UNIDADES DE TRANSPORTES -MINIVAN	71,250						71,250
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMION	83,676						83,676
MUEBLES Y ENSERES	3,400.00						3,400
EQUIPOS DIVERSOS	7,300.00						7,300
EQUIPOS DE COMPUTO							
UNIDADES DE REEPLAZO							
UNIDADES POR RECIBIR							
TRABAJOS EN CURSO							
	497,016.00	-					497,016

MMG CONTRATISTAS S.R.L.

Miguel Ángel Godoy Silva
GERENTE




Tejada Cerdán Jhener
Contador Público Colegiado Certificado

Anexo 9. Depreciación de Activo fijo correspondiente al 2018

CUADRO REPRESENTATIVO DEPRECIACIÓN ACTIVO FIJO CORRESPONDIENTE AL 2018

MMG CONTRATISTA S.R.L.
RUC N° 20491796341
JR.AYACUCHO N°501 SAN SEBASTIAN

NOMBRE DEL ACTIVO	SALDO INICIAL AL 01/01/2018	% TASA DEPRECIACION	TOTAL DEPRECIAC	OTRAS	VENTAS	OTROS	SALDOS FINALES DEPRECIACION
TERRENOS							
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES Y OTROS							
MAQUINARIA Y EQUIPO Y OTRAS UNIDADES DE EXPLOTACION	3,860	10%	1,930				5,790
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA	10,035	20%	12,042				22,077
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA	8,028	20%	12,042				20,070
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMIONETA	8,028	20%	12,042				20,070
UNIDADES DE TRANSPORTES - CAMIONETA	6,021	20%	12,042				18,063
UNIDADES DE TRANSPORTES - MINIVAN	4,750	20%	14,250				19,000
UNIDADES DE TRANSPORTES -MINIVAN	4,750	20%	14,250				19,000
UNIDADES DE TRANSPORTES -CAMION	5,579	20%	16,736				22,314
MUEBLES Y ENSERES	1,700	10%	340				2,040
EQUIPOS DIVERSOS	6,035	25%	1,825				7,860
EQUIPOS DE COMPUTO			-				-
UNIDADES DE REEPLAZO							-
UNIDADES POR RECIBIR							
TRABAJOS EN CURSO							
	58,785		97,499				156,284

MMG CONTRATISTAS S.R.L.

Miguel Angel Godoy Silva
GERENTE



Tejada Cerdán Jhener
Contador Público Colegiado Certificado
Mat.12-1791

Anexo 10. Préstamo de la empresa MMG Contratistas SRL

CRONOGRAMA REFERENCIAL

La simulación es referencial, las cuotas son aproximadas de acuerdo a los datos ingresados.

La empresa tiene la obligación de difundir información de conformidad con la Ley N°28587 y el Reglamento de Transparencia de Información y Disposiciones Aplicables a la contratación con Usuarios del Sistema Financiero, aprobado mediante Resolución SBS N° 1765-2005.

Importe del Préstamo:	S/250,000.00
Tasa de Costo Efectiva Anual:	15.05000%
Tasa de Costo Efectiva Mensual:	1.28000%
Periodo:	60
Cuota:	5,994.83

						Saldo pendiente
						250,000.00
1	7/01/2018	2,794.83	3,200.00	10.00	6,004.83	247,205.17
2	7/02/2018	2,830.60	3,164.23	10.00	6,004.83	244,374.57
3	7/03/2018	2,866.83	3,127.99	10.00	6,004.83	241,507.73
4	7/04/2018	2,903.53	3,091.30	10.00	6,004.83	238,604.20
5	7/05/2018	2,940.70	3,054.13	10.00	6,004.83	235,663.51
6	7/06/2018	2,978.34	3,016.49	10.00	6,004.83	232,685.17
7	7/07/2018	3,016.46	2,978.37	10.00	6,004.83	229,668.71
8	7/08/2018	3,055.07	2,939.76	10.00	6,004.83	226,613.64

9	7/09/2018	3,094.17	2,900.65	10.00	6,004.83	223,519.47
10	7/10/2018	3,133.78	2,861.05	10.00	6,004.83	220,385.69
11	7/11/2018	3,173.89	2,820.94	10.00	6,004.83	217,211.80
12	7/12/2018	3,214.52	2,780.31	10.00	6,004.83	213,997.28
13	7/01/2019	3,255.66	2,739.17	10.00	6,004.83	210,741.62
14	7/02/2019	3,297.34	2,697.49	10.00	6,004.83	207,444.28
15	7/03/2019	3,339.54	2,655.29	10.00	6,004.83	204,104.74
16	7/04/2019	3,382.29	2,612.54	10.00	6,004.83	200,722.45
17	7/05/2019	3,425.58	2,569.25	10.00	6,004.83	197,296.87
18	7/06/2019	3,469.43	2,525.40	10.00	6,004.83	193,827.44
19	7/07/2019	3,513.84	2,480.99	10.00	6,004.83	190,313.60
20	7/08/2019	3,558.81	2,436.01	10.00	6,004.83	186,754.79
21	7/09/2019	3,604.37	2,390.46	10.00	6,004.83	183,150.42
22	7/10/2019	3,650.50	2,344.33	10.00	6,004.83	179,499.91
23	7/11/2019	3,697.23	2,297.60	10.00	6,004.83	175,802.68
24	7/12/2019	3,744.55	2,250.27	10.00	6,004.83	172,058.13
25	7/01/2020	3,792.48	2,202.34	10.00	6,004.83	168,265.65
26	7/02/2020	3,841.03	2,153.80	10.00	6,004.83	164,424.62
27	7/03/2020	3,890.19	2,104.64	10.00	6,004.83	160,534.42
28	7/04/2020	3,939.99	2,054.84	10.00	6,004.83	156,594.43
29	7/05/2020	3,990.42	2,004.41	10.00	6,004.83	152,604.01
30	7/06/2020	4,041.50	1,953.33	10.00	6,004.83	148,562.52
31	7/07/2020	4,093.23	1,901.60	10.00	6,004.83	144,469.29
32	7/08/2020	4,145.62	1,849.21	10.00	6,004.83	140,323.67
33	7/09/2020	4,198.69	1,796.14	10.00	6,004.83	136,124.98
34	7/10/2020	4,252.43	1,742.40	10.00	6,004.83	131,872.55
35	7/11/2020	4,306.86	1,687.97	10.00	6,004.83	127,565.69
36	7/12/2020	4,361.99	1,632.84	10.00	6,004.83	123,203.70
37	7/01/2021	4,417.82	1,577.01	10.00	6,004.83	118,785.88

38	7/02/2021	4,474.37	1,520.46	10.00	6,004.83	114,311.51
39	7/03/2021	4,531.64	1,463.19	10.00	6,004.83	109,779.87
40	7/04/2021	4,589.65	1,405.18	10.00	6,004.83	105,190.22
41	7/05/2021	4,648.39	1,346.43	10.00	6,004.83	100,541.83
42	7/06/2021	4,707.89	1,286.94	10.00	6,004.83	95,833.93
43	7/07/2021	4,768.15	1,226.67	10.00	6,004.83	91,065.78
44	7/08/2021	4,829.19	1,165.64	10.00	6,004.83	86,236.59
45	7/09/2021	4,891.00	1,103.83	10.00	6,004.83	81,345.59
46	7/10/2021	4,953.61	1,041.22	10.00	6,004.83	76,391.99
47	7/11/2021	5,017.01	977.82	10.00	6,004.83	71,374.98
48	7/12/2021	5,081.23	913.60	10.00	6,004.83	66,293.75
49	7/01/2022	5,146.27	848.56	10.00	6,004.83	61,147.48
50	7/02/2022	5,212.14	782.69	10.00	6,004.83	55,935.34
51	7/03/2022	5,278.86	715.97	10.00	6,004.83	50,656.48
52	7/04/2022	5,346.43	648.40	10.00	6,004.83	45,310.05
53	7/05/2022	5,414.86	579.97	10.00	6,004.83	39,895.19
54	7/06/2022	5,484.17	510.66	10.00	6,004.83	34,411.02
55	7/07/2022	5,554.37	440.46	10.00	6,004.83	28,856.65
56	7/08/2022	5,625.46	369.37	10.00	6,004.83	23,231.19
57	7/09/2022	5,697.47	297.36	10.00	6,004.83	17,533.72
58	7/10/2022	5,770.40	224.43	10.00	6,004.83	11,763.32
59	7/11/2022	5,844.26	150.57	10.00	6,004.83	5,919.06
60	7/12/2022	5,919.06	75.76	10.00	6,004.83	0.00
		250,000.00	109,689.74	600.00	360,289.74	

Anexo 11. Tasa de interés del sistema bancario – Ahorro

TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA BANCARIO

Tasas Pasivas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional Realizadas en los Últimos 30 Días Útiles Por Tipo de Depósito al 31/12/2018

Tasa Anual (%)	Depósitos de Ahorro	Depósitos a Plazo				
		Hasta 30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días
Continental	0.33	2.71%	2.62%	3.07%	3.56%	4.03%
Crédito	0.16	3.00%	3.60%	4.16%	4.40%	4.54%
Scotiabank	3.14	3.13%	4.03%	4.31%	3.49%	3.59%
Interbank	0.28	3.47%	4.26%	4.19%	4.36%	2.64%
Santander	0.50	3.16%	3.76%	4.37%	4.16%	4.52%
Promedio	0.88	3.09%	3.65%	4.02%	3.99%	3.86%

Nota: Cuadro elaborado sobre la base de la información remitida diariamente por las Empresas Bancarias a través del Reporte N°6. Las tasas de interés tienen carácter referencial.

Anexo 12. Tasa de interés del sistema bancario – Préstamo

TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA BANCARIO

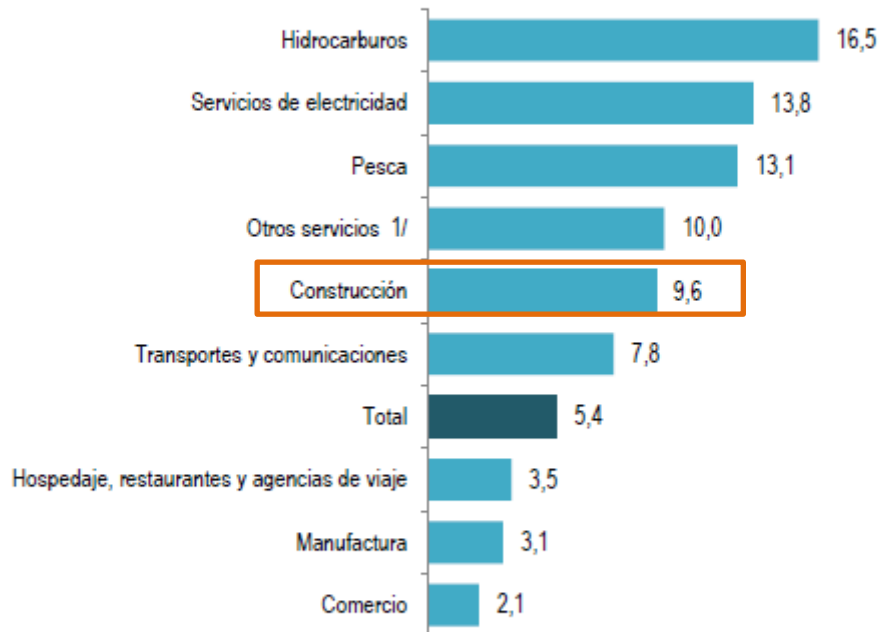
Tasas Activas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional Realizadas en los Últimos 30 Días Útiles Por Tipo de Crédito al 31/12/2018

Tasa Anual (%)	Continental	Crédito	Scotiabank	Interbank	Promedio
Pequeñas Empresas	14.73%	16.19%	17.20%	16.98%	16.28%
Descuentos	17.27%	7.41%	13.12%	10.13%	11.98%
Préstamos hasta 30 días	16.17%	7.91%	15.74%	-	13.27%
Préstamos de 31 a 90 días	14.77%	8.14%	14.81%	15.96%	13.42%
Préstamos de 91 a 180 días	15.45%	23.28%	14.01%	17.52%	17.57%
Préstamos de 181 a 360 días	16.09%	20.73%	14.96%	25.78%	19.39%
Préstamos a más de 360 días	13.75%	14.77%	15.05%	17.30%	15.22%

Nota: Cuadro elaborado sobre la base de la información remitida diariamente por las Empresas Bancarias a través del Reporte N°6. Las tasas de interés tienen carácter referencial. Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, aprobado mediante Resolución SBS N° 11356-2008 (Ver definiciones).

Anexo 13. Margen sobre las ventas- Porcentaje del Instituto Nacional de Estadística e Informática

GRÁFICO N° 2.11
PERÚ: MARGEN SOBRE VENTAS DE LAS GRANDES EMPRESAS, SEGÚN
ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2013
(Porcentaje)

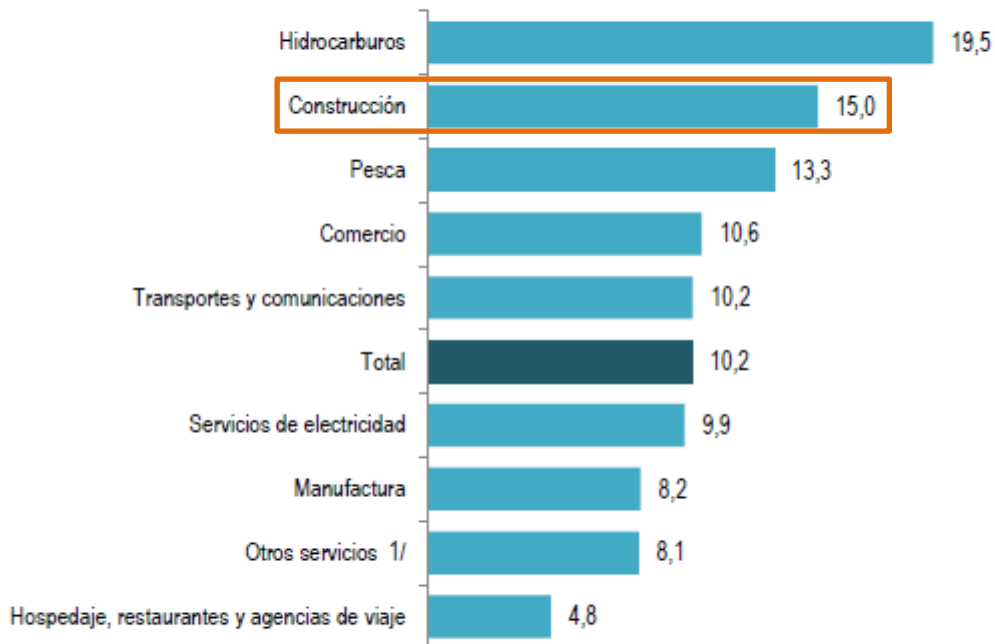


1/ Incluye Enseñanza en Centros educativos no estatales, Universidades Privadas, Actividades Inmobiliarias, Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas, Servicios de Apoyo a las Empresas, Actividades de Entretenimiento, de Atención de la Salud Humana, de Suministro de Agua y Gestión de desechos y descontaminación.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – Encuesta Económica Anual 2014.

Anexo 14. Rendimiento sobre los activos ROA- Porcentaje del Instituto Nacional de Estadística e Informática

GRÁFICO N° 2.13
PERÚ: RENTABILIDAD ECONÓMICA DE LAS GRANDES EMPRESAS, SEGÚN
ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2013
(Porcentaje)

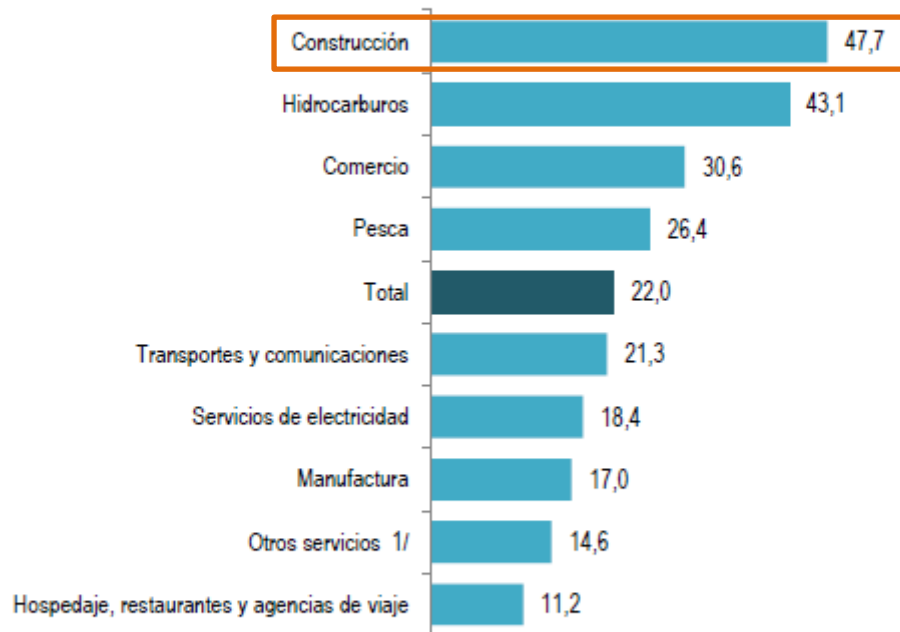


1/ Incluye Enseñanza en Centros educativos no estatales, Universidades Privadas, Actividades Inmobiliarias, Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas, Servicios de Apoyo a las Empresas, Actividades de Entretenimiento, de Atención de la Salud Humana, de Suministro de Agua y Gestión de desechos y descontaminación.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – Encuesta Económica Anual 2014

Anexo 15. Rendimiento sobre el patrimonio ROE - Porcentaje del Instituto Nacional de Estadística e Informática

GRÁFICO N° 2.14
PERÚ: RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS GRANDES EMPRESAS, SEGÚN
ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2013
(Porcentaje)



1/ Incluye Enseñanza en Centros educativos no estatales, Universidades Privadas, Actividades Inmobiliarias, Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas, Servicios de Apoyo a las Empresas, Actividades de Entretenimiento, de Atención de la Salud Humana, de Suministro de Agua y Gestión de desechos y descontaminación.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – Encuesta Económica Anual 2014.

Anexo 16. Rendimiento sobre el patrimonio ROE - Porcentaje del Banco Central de Reserva del Perú

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL (ROE) ÚLTIMOS 12 MESES (%) A JUNIO DE 2017 ^{1/}				
(Utilidad neta / patrimonio promedio)				
	Perú	Chile	México	Brasil
Inmobiliario	8,7	8,8	n.d.	-0,8
Consumo Básico	12,7	7,3	12,5	12,6
Consumo Discrecional	10,0	10,6	9,7	6,1
Energía	8,0	4,5	n.d.	-2,9
Industrial	4,5	2,9	11,6	2,5
Materiales	5,2	4,2	10,3	0,1
Servicios Públicos	10,6	10,1	19,3	2,1
Servicios de Telecomunicaciones	5,0	0,1	18,0	-3,5
Total	7,6	5,3	16,2	-1,0

1/ Se excluye a Argentina y Colombia de este cuadro debido a que no se cuenta con información completa de la utilidad neta para las empresas de dichos países.
Fuente: Bloomberg, Economática.

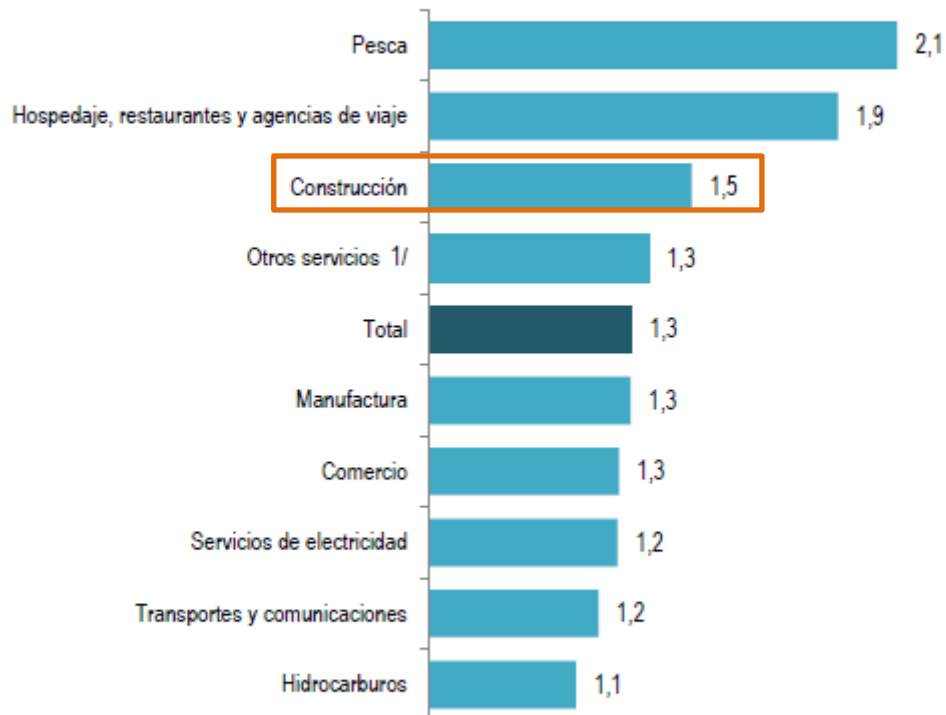
Anexo 17. Razón corriente - Porcentaje del Banco Central de Reserva del Perú

RAZÓN CORRIENTE (VECES) A JUNIO DE 2017						
(Activo corriente / pasivo corriente)						
	Perú	Chile	Colombia	México	Brasil	Argentina
Inmobiliario	1,4	1,9	n.d.	n.d.	1,3	1,5
Consumo Básico	1,1	1,1	1,3	1,3	1,2	1,4
Consumo Discrecional	1,4	2,0	1,1	1,4	1,6	1,2
Energía	1,2	2,0	1,3	n.d.	1,9	1,1
Industrial	1,5	1,1	1,4	1,2	1,4	1,5
Materiales	1,7	2,4	0,8	2,2	1,5	1,3
Servicios Públicos	1,3	0,9	1,6	0,4	1,0	1,1
Servicios de Telecomunicaciones	0,5	1,3	1,0	0,8	0,6	0,9
Total	1,3	1,4	1,2	0,8	1,0	1,2

Fuente: Bloomberg, Economática.

Anexo 18. Razón corriente – Número de veces según el Instituto Nacional de Estadística e Informática

GRÁFICO N° 2.15
PERÚ: RAZÓN CORRIENTE DE LAS GRANDES EMPRESAS,
SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2013
(Números de veces)

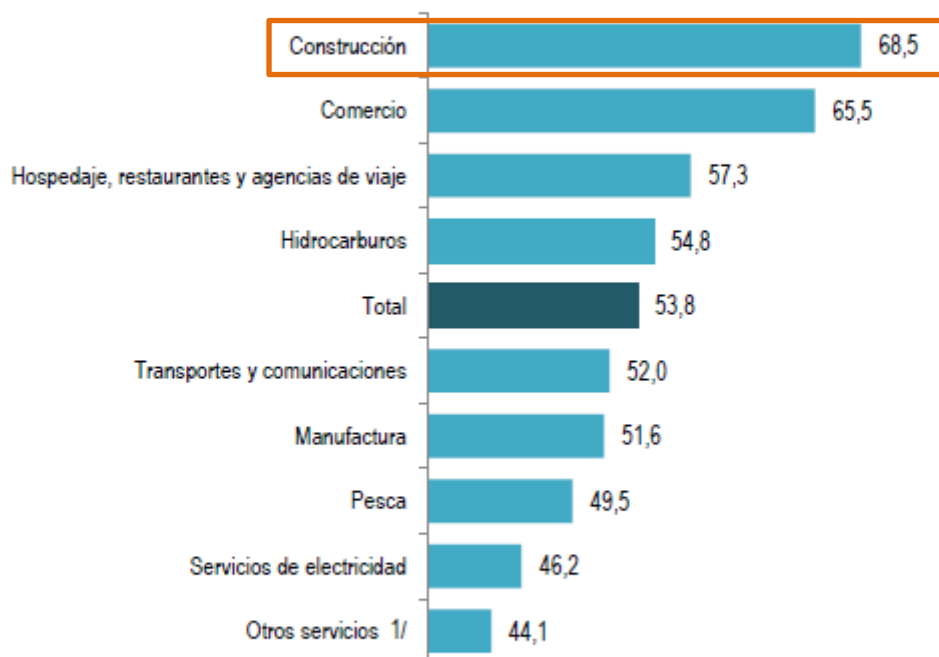


1/ Incluye Enseñanza en Centros educativos no estatales, Universidades Privadas, Actividades Inmobiliarias, Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas, Servicios de Apoyo a las Empresas, Actividades de Entretenimiento, de Atención de la Salud Humana, de Suministro de Agua y Gestión de desechos y descontaminación.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – Encuesta Económica Anual 2014.

Anexo 19. Nivel de endeudamiento - Porcentaje del Instituto Nacional de Estadística e Informática

GRÁFICO N° 2.20
PERÚ: RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO DE LAS GRANDES EMPRESAS,
SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2013
(Porcentaje)



1/ Incluye Enseñanza en Centros educativos no estatales, Universidades Privadas, Actividades Inmobiliarias, Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas, Servicios de Apoyo a las Empresas, Actividades de Entretenimiento, de Atención de la Salud Humana, de Suministro de Agua y Gestión de desechos y descontaminación.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – Encuesta Económica Anual 2014.

Anexo 20. Apalancamiento total – Número de veces del Instituto Nacional de Estadística e Informática

NIVEL DE APALANCAMIENTO (VECES) A JUNIO DE 2017 (Pasivos totales / patrimonio neto)						
	Perú	Chile	Colombia	México	Brasil	Argentina
Inmobiliario	1,0	1,2	n.d.	n.d.	0,8	3,0
Consumo Básico	1,1	1,4	1,1	1,0	2,0	2,0
Consumo Discrecional	1,1	1,7	1,5	1,2	1,7	2,5
Energía	2,6	1,0	1,4	n.d.	2,1	2,7
Industrial	1,4	3,1	1,6	1,6	3,8	1,5
Materiales	0,7	0,8	1,1	0,9	2,2	0,7
Servicios Públicos	1,0	1,0	1,3	0,7	1,9	3,4
Servicios de Telecomunicaciones	1,1	1,6	1,2	4,7	1,3	1,3
Total	1,0	1,4	1,4	2,9	1,7	2,3

Fuente: Bloomberg, Economática.