



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

**LA CONTABILIDAD DE GESTIÓN Y LA RENTABILIDAD EN LAS  
EMPRESAS DE FABRICACION DE PINTURAS EN LIMA  
METROPOLITANA AÑO 2017**

**PRESENTADA POR  
SANDY ESTEFANY SANCHEZ PAREJA**

**ASESOR  
JOSE ANTONIO PAREDES SOLDEVILLA**

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

**LIMA – PERÚ**

**2018**



**Reconocimiento - No comercial - Sin obra derivada  
CC BY-NC-ND**

La autora permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



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

**LA CONTABILIDAD DE GESTIÓN Y LA RENTABILIDAD EN LAS  
EMPRESAS DE FABRICACION DE PINTURAS EN LIMA  
METROPOLITANA AÑO 2017**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**

**PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN  
CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

**PRESENTADO POR:**

**SANDY ESTEFANY SANCHEZ PAREJA**

**LIMA – PERÚ**

**2018**

**LA CONTABILIDAD DE GESTIÓN Y LA RENTABILIDAD EN LAS  
EMPRESAS DE FABRICACION DE PINTURAS EN LIMA  
METROPOLITANA AÑO 2017**

# ESTRUCTURA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

<b>Portada</b>	<b>i</b>
<b>ÍNDICE</b>	<b>ii</b>

[\\_Toc523333099](#)

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

1.1. Descripción de la realidad problemática .....	1
1.2. Formulación del Problema.....	3
1.3. Objetivo de la investigación.....	4
1.4. Justificación de la investigación .....	4
1.5. Limitaciones .....	5
1.6. Viabilidad del estudio.....	5

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

2.1 Antecedentes de la investigación.....	7
2.2 Bases teóricas. ....	10
2.3 Definiciones conceptuales.....	45
2.4 Formulación de hipótesis.....	48

## **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA**

3.1 Diseño metodológico .....	49
3.1.1 Tipo de diseño.....	49
3.1.2 Estrategias o procedimientos de contrastación de hipótesis .....	49
3.2 Población y muestra .....	51
3.2.1 Población .....	51

3.2.2	Muestra .....	55
3.3	Operacionalización de variables.....	57
3.4	Técnicas de recolección de datos .....	58
3.4.1	Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos.....	58
3.4.2	Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos.....	59
3.5	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información .....	59
3.6	Aspectos éticos.....	59

**CAPÍTULO IV: RESULTADOS**

**CAPÍTULO V : CONCLUSIONES**

**CAPITULO VI: FUENTES DE INFORMACIÓN**

**CAPÍTULO VII: ANEXOS**

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. Descripción de la realidad problemática**

La contabilidad de gestión es el proceso de identificación, medición, acumulación, análisis, preparación, interpretación y comunicación de información financiera usada por los gerentes para planear, evaluar y controlar dentro de la organización. Así como para asegurar tanto el uso apropiado de los recursos de la empresa como la obligación de rendir cuentas por dicho uso. La Contabilidad de Gestión también comprende la preparación de informes financieros para grupos externos tales como accionistas, acreedores, organismos reguladores y autoridades impositivas.

La Gerencia utiliza la Contabilidad de Gestión para ganar un entendimiento de las transacciones de negocios esperados, y otros eventos económicos así como su impacto en la organización; para juzgar las implicaciones de los eventos pasados y futuros; para asegurar la integridad de la información financiera respecto a las actividades de la organización y sus recursos; implementar el sistema de información que está estrechamente alineado con las responsabilidades de la organización que contribuye a la medición electiva del desempeño gerencial.

Por otro lado, en la actualidad las fábricas de pinturas presentan problemas principalmente en su factor de procesos para administrar recursos juntamente con la gestión integral a nivel global sobre qué tipos de actividades realizan desde su origen que es la forma en como toman decisiones hasta sus resultados.

Las diversas situaciones que se le presentan en las fábricas y que actualmente los Gerentes deben estar preparados para la adopción de cambios y mejoras, es la continua innovación que la competitividad global requiere, como es de

tener la capacidad de producción a nivel de la demanda que conformemente está en crecimiento, siendo en su defecto actualizar tecnológicamente equipos y maquinarias para la optimización de procesos.

Sin embargo, muchas empresas del sector tienen dificultades principalmente para potenciar la productividad y mejorar la eficiencia. Asimismo, debe estar acompañado de una fuerte inversión económica, siendo que debe existir un fondo de inversión dedicado a incorporar equipamiento y también mejorar los recursos humanos, ya que suelen ser los aspectos más importantes dentro de la producción y tener un estricto control de la materia prima que se adquiere para producir.

El reto actual en las fábricas es la sincronización dentro de la contabilización de gestión que implica una amplia determinación de aquellos sistemas y estrategias para ejecutar como disminuir costos, tiempos ocios, retrasos y baja calidad, para lograr ello es necesario automatizar todas las partes entre las áreas, reduciendo riesgos y entregando información confiable oportunamente.

Otras dificultades es poder evaluar constantemente los análisis de volumen de producción frente a la optimización de costos y las proyección de cantidad a vender, por lo mismo que para los costos es realizar la búsqueda de varios proveedores pasando por varios requerimientos principalmente la calidad y precio, de ellos es que dificulta el poder requerir de tiempo para dedicarse solo esta actividad, sin embargo es la mejor manera para producir mayor margen de utilidad conjuntamente mejorar ciertas características con el producto.

La aplicación de estrategias frente a los planes de acción no está establecida eficientemente y se pueden observar por la pérdida de producción que resultan después de gestionar. Así como las manufactureras de múltiples productos y los diversos costos que implicaban a medida que avanzaba la producción. Ahora hay muchos productos que utilizan los mismos recursos, y esto hace que



la contabilización de los costos de cada producto sea aún más difícil puesto que estos recursos tienen que asignarse a más de un producto.

Ahora para las fábricas lo que hoy necesitan es un sistema contable que les permita suministrar información que puedan medir los costos de los productos, el rendimiento, el control de las operaciones y la rentabilidad, pero el desconocimiento o la claridad de poder identificar la denominación que actualmente se aplica y es una oportunidad para desarrollarla es llamada como sistema de Contabilidad de Gestión.

## **1.2. Formulación del Problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿De qué manera la contabilidad de Gestión influye en la rentabilidad de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017?

### **1.2.2. Problemas específicos**

1. ¿Cómo la planificación empresarial influye en la valorización de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017?
2. ¿En qué forma la Gestión de procesos influye en la formulación de los presupuestos operativos de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017?
3. ¿En qué sentido los costos estratégicos influyen en la toma de decisiones Gerenciales de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017?
4. ¿De qué modo la información contable influye en la evaluación de desempeño financiero de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017?

### **1.3. Objetivo de la investigación**

#### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar de qué manera la contabilidad de Gestión incide en la rentabilidad de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

1. Establecer cómo la planificación empresarial influye en la valorización de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.
2. Conocer en qué forma la Gestión de procesos influye en la formulación de los presupuestos operativos de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.
3. Precisar en qué sentido los costos estratégicos influyen en la toma de decisiones Gerenciales de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.
4. Especificar de qué modo la información contable influye en la evaluación de desempeño financiero de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.

### **1.4. Justificación de la investigación**

#### **1.4.1. Justificación práctica**

El presente trabajo de investigación se realiza, porque existe la necesidad de conocer la importancia entre las variables y el cómo influye entre ambas, para las empresas del sector industrial dedicadas a la fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, siendo de gran utilidad como información esencial para los responsables quienes conforman y desarrollan estas actividades.

Conocer e identificar aquellos procesos y guías prácticas con diversas técnicas con finalidad de determinar estrategias que puedan contribuir a la mejora continua a la vez permanecer en el tiempo así como incrementar el valor de la empresas e incrementar los intereses de los accionistas, explotando la potencialidad que posee la empresa, saber cómo manejar eficientemente los recursos con bases gerenciales relacionándose a la vez con la contabilidad permitiendo así la toma de decisiones frente a una visión amplia y óptima.

### **1.5. Limitaciones**

Esta tesis está enfocada en las empresas de fabricación de pinturas frente a las variables identificadas como la contabilidad de gestión y la rentabilidad, para generarle una respuesta y posible solución al responsable que desempeña esta actividad, que pueda aplicar según la investigación que se obtiene en el presente informe y tenga mayor seguridad, mayor orientación, brindando como alternativa la ejecución de mejoramiento en los procesos operativos y de gestión de forma cualitativa y cuantitativa así sacar mayor rendimiento en los recursos disponibles de manera eficiente.

Para realizarse se requiere de información de las empresas en el sector de pintas, pero existen limitaciones del tiempo o disponibilidad para obtener información de la empresas, otro límite es la duración de la investigación, siendo el riesgo de no obtener suficiente información, es entonces de las posibles dificultades de seguir avanzando frente a esas limitaciones, la disponibilidad de tiempo a investigar requiere mayor dedicación.

### **1.6. Viabilidad del estudio**

El trabajo cuenta con información necesaria para su desarrollo, se dispone de medios necesarios como materiales y tecnología, además se cuenta con el apoyo de ciertas empresas que están interesados en este tema, así como la disponibilidad de tiempo requerido para investigar por la organización de

tiempo que establecí para culminarlo, la razón de esta investigación es muy interesante ya que en la actualidad siguen existiendo empresas que no tienen claro técnicamente y no cuentan con aquellos criterios y experiencia en el ambiente, por ende es muy importante porque permite aportar mejores procesos, mayor control en la operaciones frente a las medidas correctivas para mejorar la toma de decisiones, en la relación a la disponibilidad financiera al cual se pretende gastar está dentro de los presupuestos ya determinado, se asegura que la dedicación que se aporta a esta investigación es más relevante que los límites.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 Antecedentes de la investigación.**

Al realizar una extensa exploración y revisión en los libros especializados, revistas, periódicos y tesis de investigación que tengan o guarden estrecha relación con el título de investigación **“EL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA) COMO ESTRATEGIA PARA LA GESTIÓN EN LAS EMPRESAS AUTOMOTRICES EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2013”**, se puede mencionar a continuación algunos trabajos encontrados, que han servido de marco referencial para la elaboración de las bases teóricas y prácticas del presente trabajo, en virtud que presenta ciertos criterios que se consideran de utilidad para alcanzar los objetivos planteados.

#### **2.1.1. Antecedentes nacionales**

Medina y Mauricci (2014). En *“Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la Clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013”*

Para obtener el Título Profesional de Economista y Economista con mención en Finanzas. Trujillo – Perú. Se concluye que, desde la vista nivel de ventas, podemos observar que las líneas de negocio que aportan más al nivel de rentabilidad es la línea de Ambulatorio, seguida por la línea de Hospitalización y finalmente la línea de emergencia. Sin embargo, si quisiéramos obtener qué línea de negocio aporta más a la rentabilidad por cada sol invertido, tendríamos que tener desglosado los gastos por cada línea, lo que contablemente no se tiene como partidas dentro de la empresa. Por lo tanto, hay una limitante por este lado. Por otro lado, es importante mencionar que el factor de stock de activos fijos tiene un papel preponderante e impacta directamente con la evolución del nivel de rentabilidad después del capital humano y el nivel de ventas. El nivel de inversión hecho a lo largo del periodo de estudio considerando los factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio

han tenido resultados positivos a nivel proporcional por línea de negocio en mayor prevalencia para la línea ambulatoria para la Clínica Sánchez Ferrer.

Ríos (2014) en *“Gestión de procesos y rentabilidad en las Empresas de courier en Lima Metropolitana, 2012-2013”*. Para optar el título profesional de contador público. Lima – Perú. Concluye: La mayoría de empresas de Courier en Lima Metropolitana al no desarrollar una buena gestión de calidad, no logran reducir los tiempos de entregas de las encomiendas a los distintos puntos del país, ocasionando que la cadena de valor se vea interrumpida disminuyendo la productividad. La mayoría de empresas de Courier en Lima Metropolitana, no han mejorado su productividad, debido a que no realizan un buen diagnóstico ni identifican las posibles causas que la afectan, ocasionando deficiencias en la toma de decisiones. Las empresas de Courier en Lima Metropolitana no apoyan a la gestión de compras ocasionando ineficiencias y demora en el proceso de despacho, afectando la rentabilidad financiera. La mayoría de las empresas de Courier en Lima Metropolitana no logran una mayor competitividad, debido a que no invierten en tecnología, lo que conlleva a incrementar el riesgo financiero en sus operaciones.

Alfaro y Pérez (2016) en *“El sistema contable-administrativo y su influencia en la rentabilidad de la empresa panificadora Panimax SAC de Villa María El Triunfo”*. Para optar el título de contador público. Lima – Perú. Concluye: La mayoría de las panaderías del distrito de Villa María del Triunfo no tienen implementado un sistema de control interno, que les permita utilizar eficientemente los elementos del costo de producción, lo que genera mayor desperdicio de dichos elementos, traduciéndose en gastos innecesarios que más tarde representan pérdidas y un estancamiento del negocio; en casos más extremos se puede llegar a la quiebra si no se solucionan las deficiencias. La mayor parte carecen de un sistema contable para el registro de las operaciones, que garantice al propietario obtener correcta información financiera contable de su empresa por ejemplo la elaboración y presentación de los Estados Financieros. Los Sistemas Contables que tienen estas

empresas no son adecuados ni se ajustan a las necesidades y actividades que se realizan en ellas. Puesto que se pudo comprobar que hay panaderías que utilizan sistemas contables diseñados para empresas comerciales, lo que no permite el registro de sus costos de producción. La empresa de la industria panificadora PANIMAX SAC no utiliza un sistema para determinar y registrar adecuadamente sus costos de producción, por lo cual la materia prima, mano de obra y gastos indirectos de fabricación son registrados y controlados de forma empírica por los encargados del área de producción, lo que hace difícil saber cuánto es el costo real que se incurre para elaborar un producto.

### **2.1.2. Antecedentes internacionales**

Maca y Luna (2010) en *“Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de Bioacuáticos “Coexbi S.A” del Canton Huaquillas en los periodos contables 2008 - 2009”*. Para optar el grado de ingeniera en contabilidad y auditoría. Contador público auditor. Loja – Ecuador. Concluye que: Los Estados Financieros de la Empresa “COEXBI S.A” presentados al final de cada periodo contable, anteriormente no han sido objeto de Análisis Financiero alguno que les permita conocer en forma representativa la situación económica y financiera de la empresa, y de esta manera tomar los correctivos necesarios. Los Estados Financieros presentados por la Empresa “COEXBI S.A”, no han sido realizados siguiendo los lineamientos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. La empresa al finalizar el periodo fiscal solo presenta Balance General y Estado de Resultados, mientras que a los estados de Flujo de Efectivo, Evolución del Patrimonio y Costos se le hace caso omiso a su elaboración y presentación.

Alberca y Rodríguez (2012). En *“Incremento de rentabilidad en la empresa “El Carrete”*. Para optar el título de Ingenieras en Finanzas. Quito – Ecuador. Concluyo: El estudio de mercado contribuyó a identificar el lugar para que inicie su actividad económica la nueva sucursal permitiendo que los consumidores

finales o al por mayor puedan acceder fácilmente a adquirir los productos que ellos requieran. Así, el factor cercanía al mercado, fue el más importante en la elección de la localización. Los criterios de evaluación financiera utilizados presentan resultados favorables, lo cual indica que el proyecto, bajo los criterios utilizados, es aceptable desde el punto de vista financiero ya que el tiempo de recuperación de la inversión es de dos años, 5 meses. Los flujos de efectivo de la inversión, proyectan resultados positivos, los mismos que determinan la viabilidad del proyecto; de igual manera se observa en el estado de resultados consolidado el incremento de rentabilidad lo cual es favorable desde el primer año de funcionamiento del negocio.

## **2.2 Bases teóricas.**

### **2.2.1. Contabilidad de gestión**

Según la Asociación Nacional de Contabilidad «National Association of Accountants NAA», entidad que norma la Contabilidad de Gestión en los Estados Unidos, en el SMA Statement N° 1 A - del 19 de marzo de 1,981; indica lo siguiente:

NAA (1981):

“Es el proceso de identificación, medición, acumulación, análisis, preparación, interpretación y comunicación de información financiera usada por los gerentes para planear, evaluar y controlar dentro de la organización. Así como para asegurar tanto el uso apropiado de los recursos de la empresa como la obligación de rendir cuentas por dicho uso. La Contabilidad de Gestión también comprende la preparación de informes financieros para grupos externos tales como accionistas, acreedores, organismos reguladores y autoridades impositivas.

SORIA (2017), para facilitar la comprensión, los términos más importantes usados en la definición se definen como siguen:



La Contabilidad de Gestión es el proceso de:

**Identificación:** El reconocimiento y evaluación de las transacciones de negocios y otros eventos económicos para una acción contable apropiada.

**Medición:** La cuantificación, incluyendo estimados, de transacciones de negocios y otros eventos económicos que ha ocurrido o que pueden ocurrir.

**Acumulación:** El enfoque consistente y disciplinado del registro y clasificación apropiada de las transacciones de negocios y otros eventos económicos.

**Análisis:** La determinación de las razones para la actividad reportada y sus relaciones con otros eventos económicos y circunstancias.

**Preparación e Interpretación:** Es la coordinación significativa de la contabilidad y el planeamiento de datos para satisfacer necesidades de información presentados en un formato lógico y, si procede, incluyendo las conclusiones emergentes de esos datos.

**Comunicación:** Son reportes de información pertinente a los gerentes y otros para usos internos y externos.

SORIA (2017) menciona que la Gerencia utiliza la Contabilidad de Gestión para:

**Planear:** Ganar un entendimiento de las transacciones de negocios esperados, y otros eventos económicos, así como su impacto en la organización.

**Evaluar:** juzgar las implicaciones de los eventos pasados y futuros.

**Control:** Asegurar la integridad de la información financiera respecto a las actividades de la organización y sus recursos.

**Asegurar la responsabilidad:** Implementar el sistema de información que está estrechamente alineado con las responsabilidades de la organización; que contribuye a la medición electiva del desempeño gerencial.

Según Anthony y Reece (2003) en su libro Principios Contables, indican que: la Contabilidad de Gestión es el proceso que en el ámbito de la empresa provee la información que habrán de usar sus ejecutivos y directivos en el planeamiento, la coordinación y el control de las actividades.

La Contabilidad de Gestión es aplicable a todas las empresas. Se la emplea en todas las entidades que operan con fines de lucro, fabriles, comerciales, financieras y de servicios, así como también en las sin fines de lucro de todo tipo. Se usa el término «Contabilidad de Gestión» también para describir la información que se recolecta, se compendia, se consigna en estados y se analiza en el proceso de desarrollo de la Contabilidad de Gestión.

### **Objetivos**

Según el NAA en el SMA Statement N° 1B - del 17 de junio de 1,981, indica lo siguiente:

NAA (1981):

Los objetivos de la Contabilidad de Gestión son:

**Proveer Información:** El contador de gerencia selecciona y provee a todos los niveles gerenciales la información necesaria para:

Planear, evaluar y controlar las operaciones o asegurar los activos de la organización.

Comunicarse con las partes interesadas de fuera de la organización, tales como accionistas y entidades reguladoras.

**Participar en el Proceso Gerencial:** Los contadores de gerencia están involucrados activamente en los niveles apropiados en el proceso de dirigir la organización. El proceso incluye toma de decisiones estratégicas, tácticas y operativas y ayuda a coordinar los esfuerzos de toda la organización. El contador de gerencia participa como parte de la gerencia en asegurar que la organización opere en forma totalmente integrada de acuerdo a sus objetivos a largo plazo, plazo intermedio y corto plazo.

Con respecto a las Responsabilidades y el Desarrollo de los Sistemas de Información de la Contabilidad de Gestión, el SMA Statement N° 1 B, indica lo siguiente:

### **Responsabilidades**

Estas responsabilidades establecen y mantienen las prácticas necesarias y técnicas que proveen información esencial para los gerentes y para cubrir los requerimientos de información externa. Estas responsabilidades son:

**Planeamiento,** Cuantificar e interpretar los efectos, en la organización, de las transacciones planeadas y otros eventos económicos. La responsabilidad del planeamiento, que incluye aspectos estratégicos, tácticos y operativos, requiere que el contador provenga información cuantitativa histórica y perspectiva para facilitar el planeamiento. Esto incluye participación en: desarrollar el sistema de planeamiento; fijar metas alcanzables y escoger métodos apropiados para vigilar el progreso hacia la obtención de las metas.

**Evaluación,** Juzgar las implicaciones de los eventos históricos y esperados y así como ayudar a escoger el curso óptimo de acción. La evaluación incluye convertir los datos en tendencias y relaciones. Los contadores de gerencia deben comunicar electiva y rápidamente las conclusiones derivadas de sus análisis.

**Controlar,** Asegurar la integridad de la información financiera relacionada a las actividades y recursos de la organización vigilando y midiendo la actuación, e induciendo las acciones correctivas requeridas para volver al curso esperado de la actividad. El contador de gerencia provee información para ejecutivos que operan en sus áreas funcionales que pueden usarla para lograr la actuación deseada.

**Asegurar la Responsabilidad de los Recursos.** Implementar un sistema de información que esté alineado con las responsabilidades de la organización. Este sistema de información contribuirá al electivo uso de recursos y a la medición de la actuación gerencial. La transmisión de las metas y objetivos gerenciales a través de la organización en la forma de funciones asignadas es base primordial determinar las responsabilidades. El contador de gerencia debe proveer un sistema de contabilidad y de información que acumulará y reportará los ingresos apropiados, gastos, activos, pasivos y la información cuantitativa relacionada a los gerentes. Estos, tendrán un mejor control sobre esos elementos.

**Informes Externos.** Preparar los reportes, basados en los principios de contabilidad generalmente aceptados y otras bases apropiadas, para grupos no gerenciales tales como accionistas, acreedores, agencias reguladoras y autoridades de impuestos. Los contadores de gerencia deberían participar en el proceso de desarrollar los principios contables que estén en los cimientos de los informes externos.

### **Desarrollo de Sistemas de Información**

Implica:

1. Determinar la salida (rendimiento) requerido por los usuarios.
2. Especificar los datos de entrada (input) necesarios para obtener la salida requerida.
3. Desarrollar los requerimientos para un sistema de procesamiento que convierta las entradas en salidas.

4. Dirigir y asegurar la base de datos.

Otros objetivos de la Contabilidad de Gestión son:

1. Promover a los gerentes para llevar a cabo la planeación tanto táctica o a corto plazo, como a largo plazo o estratégica que en este entorno de competitividad se vuelve más compleja.
2. Facilitar el proceso de tomar decisiones al generar reportes con información relevante.
3. Permitir realizar el control administrativo, para ayudar a los diferentes responsables de las empresas, como herramienta de retroalimentación, más que como reportes que sólo señalan los errores y van dirigidos a los directos.
4. Ayudar a evaluar el desempeño de los diferentes responsables de la empresa.
5. Motivar a los gerentes hacia el logro de los objetivos de la empresa.

### **Bases**

Según el CPC. Eduardo Roncagliolo Orbegoso, en la Revista el Contador Público Gerencial del 01 de marzo de 1996, indica lo siguiente:

RONCAGLILOLO (1996) menciona:

Los costos constituyen uno de los puntos centrales de la actividad de la Contabilidad de Gestión y por esta razón conviene distinguir entre formas diferentes de considerarlos: Costeo total, costeo diferencial y costeo por responsabilidad.

### **Costeo Total**

Mide el total de recursos usados en determinado objetivo de costo. Es la suma de:

**Los costos directos;** que son identificables con los productos terminados; y  
**Los costos Indirectos,** que están constituidos por una parte de los costos comunes (gastos generales) de toda la empresa.

Estos costos, que por su naturaleza son costos totales, absorben costos directos e indirectos. Se usan en la preparación de los estados financieros (valoración de las existencias y determinación del costo de ventas en el estado de resultados).

### **Costeo Diferencial**

Un costo es diferencial cuando constituye la diferencia entre dos o más alternativas disponibles o más alternativas disponibles de costos totales. Por esta razón, los costos diferenciales siempre son estimados de costos futuros, y por esto también son los más importantes para la toma de decisiones.

Todos los costos que no son alternativos, son costos «irrelevantes» esto es, costos sin ninguna importancia para decidir entre dos o más cursos alternativos de acción.

### **Costeo por Responsabilidad**

Este sistema de costos centra su atención en los Ingresos, los costos y los activos que tienen que ver directamente con el trabajo determinado. Centro de responsabilidad (división, sección, sucursal, etc.), cuyo plan debe ser ejecutado y controlado por los ejecutivos que pertenecen a él.

Un centro de responsabilidad es una unidad de la organización al mando de un ejecutivo que asume toda la responsabilidad por la marcha de dicha unidad, dentro de un esquema de organización orientada al logro de los objetivos globales de la empresa. Todo centro de responsabilidad recibe una serie de recursos específicos (máquinas, materiales, personal, etc.) y trabaja con ellos. Todos estos recursos son conocidos también con el nombre genérico de «inputs». Por otro lado, todo centro de responsabilidad produce, valga la redundancia, productos, los cuales, si son tangibles, son bienes para la venta y si son intangibles son, lógicamente, servicios. A estos productos en general se les da también el nombre genérico de «outputs».

Los centros de responsabilidad están directamente relacionados con los centros de gastos, de ingreso, de utilidades y de inversiones.

Describámoslos brevemente:

**Centro de gastos.**

Es un centro de responsabilidad en el que los recursos recibidos y usados (inputs) se miden en términos monetarios, en tanto que sus productos (outputs) no lo son.

**Centro de Ingresos.**

Es un centro de responsabilidad en el que sus productos (outputs) se miden en términos de ingresos, pero en el que no hay responsabilidad por el costo de los bienes vendidos o los servicios prestados.

**Centro de Utilidades.**

Es un centro de responsabilidad medida en términos de la diferencia que hay entre los ingresos que se han obtenido y los costos en que se ha incurrido para obtener dichos ingresos.

**Centro de Inversiones.**

Es un centro de responsabilidad en el que el ejecutivo que está a cargo de él. Responde por las utilidades que deben derivarse de las inversiones realizadas para obtenerlas.

Como toda información de la Contabilidad de Gestión está destinada para la gerencia de la empresa. Es por ello necesario tener una idea clara de cuáles son las funciones básicas de la gerencia.

A continuación, algunos de ellos:

**Planeación.** Es la función consistente en decidir qué acciones se deben tomar en el futuro para hacer que la organización logre sus objetivos.

**Pronóstico.** Es la función por medio de la cual la gerencia estima lo que sucederá en el futuro.

**Organización.** Es la función por medio de la cual la gerencia decide la estructura organizacional y traza las políticas y los procedimientos a que deben sujetarse en forma armónica las diversas unidades de la empresa; de modo que el esfuerzo conjunto de todas ellas esté orientado al logro de los objetivos comunes.

### **El Control.**

Es la función consistente en lograr la seguridad, dentro de lo posible, velará porque la organización funcione exactamente de acuerdo con los planes generales establecidos para la empresa en conjunto. Usa la retro-alimentación (feedback), así como la administración por excepción para comunicarse y para motivar a todo el personal.

### **Toma de decisiones.**

Esta es la más general de las funciones de la gerencia, pues está presente no sólo en las fases de planeación, pronóstico, coordinación y control sino también en todas las actividades diarias de rutina y, de manera especial en los problemas que se van presentando día a día.

### **Dirección.**

Esta es la función más importante de todas. Es muy difícil de definirla o describirla porque es sumamente amplia y elástica. En realidad, se puede decir que abarca a todas las demás. En todo caso, comprende dirección en el sentido más amplio: liderazgo, motivación, comunicación, manejo de conflictos, etc.

### **Concepto moderno de contabilidad de gestión**

En el Pronunciamiento de Práctica Profesional «Conceptos de Contabilidad de Gestión»; cuya revisión se efectuó en marzo de 1998 y que ha sido preparado



por el Comité de Contabilidad Financiera y Gerencial (FMAC) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC), indica lo siguiente:

La Contabilidad de Gestión es una actividad que esta interrelacionada con el proceso gerencial de toda organización. Según este pronunciamiento la Contabilidad de Gestión se refiere a aquella parte del proceso gerencial que enfoca el uso de los recursos organizacionales. Consecuentemente, se refiere a los procesos y tecnologías de gerencia cuyo enfoque esta puesto en agregar valor a la organización, mediante el logro del uso eficaz de los recursos, en contextos dinámicos y competitivos.

Se debe indicar que el proceso gerencial consiste en hacer que las personas sean capaces de unir esfuerzos a través de metas comunes, valores comunes y estructura correcta, así como en suministrarles el entrenamiento y medios de desarrollo necesarios para su desempeño y para que respondan a los cambios. El propósito central del proceso gerencial es, asegurar conforme el proceso va enfrentando los cambios la vitalidad y continuidad de la organización, por medio de la coordinación sostenida en el curso mismo de los acontecimientos de las actividades, esfuerzos y recursos.

De este modo, el proceso gerencial incluye las siguientes acciones:

1. Establecimiento de un direccionamiento organizacional en función de objetivos y estrategias.
2. Alineamiento de las estructuras, procesos y sistemas de la organización de modo de dar soporte al direccionamiento establecido.
3. Aseguramiento de los controles que guían el avance de la organización hacia la realización de sus estrategias y objetivos.

SORIA (2017) menciona que la Contabilidad de Gestión, como parte integrante del proceso gerencial, indudablemente agrega valor mediante la continua comprobación de la eficacia de la organización en el uso de sus recursos y en

la consiguiente creación de valor para los accionistas, clientes o terceros involucrados.

En conclusión, según este pronunciamiento la Contabilidad de Gestión se refiere a la parte del proceso gerencial que enfoca el uso electivo de los recursos con el fin de:

1. Establecer combinaciones de estrategias que sirvan de soporte a los objetivos de la organización.
2. Desarrollar y mantener la capacidad organizacional necesaria para la ejecución de las estrategias; y
3. Concertar el cambio de estrategias y capacidades que sean necesarias para asegurar el éxito y supervivencia de la organización durante el curso mismo de los acontecimientos.

En ese sentido la información y el conocimiento constituyen ciertamente recursos básicos para el éxito y supervivencia de la organización en un mundo cada vez más competitivo y de rápidos cambios.

Por lo que; ciertamente debe enfatizarse, dentro del proceso de la Contabilidad de Gestión, el uso eficaz de estos dos recursos para el electo de dar soporte al posicionamiento estratégico y desarrollar las capacidades necesarias para el éxito y supervivencia de la organización.

### **2.2.2. Rentabilidad**

Con respecto a esta variable se puede señalar que la rentabilidad está relacionada con el beneficio de los recursos que son necesarios para obtener un lucro. Por tanto, si se dice que se ha obtenido un beneficio será un dato muy significativo hasta que se sepa cuánto dinero o recursos se ha utilizado para obtener ese beneficio.

También existen empresas que siguen una estrategia de líderes en costos que basan su rentabilidad en una alta rotación con un bajo margen. Es decir, venden mucha cantidad, pero ganan poco en cada venta. Otras empresas basan su rentabilidad en unos altos márgenes, pero una rotación baja. Es decir, venden poca cantidad, pero ganan mucho en cada venta.

Como es sabido la rentabilidad ha tomado distintas formas, y ha sido usado de diferentes maneras. Es uno de los indicadores más relevantes, sino el más relevante para medir el éxito de un negocio. Una rentabilidad sostenida combinada con una política de dividendos cautelosa, conlleva a un fortalecimiento del patrimonio. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos de marketing, intensificación de logística, o una mezcla de todos estos puntos.

Por tanto, esto debe conducir a una empresa a no solamente, aumentar su volumen de operaciones sino también aprovechar mejor el uso de sus ventajas competitivas existentes, mejorar su posición relativa en la industria, y a obtener una mayor participación del mercado en el que participa. No obstante, la forma de definir la rentabilidad no es algo en lo que todos coincidan, y las conclusiones obtenidas son diferentes.

Así tenemos que la rentabilidad es definida como “la ganancia que una persona recibe por poner sus ahorros en una institución financiera y se expresa a través de los intereses, que corresponden a un porcentaje del monto de dinero ahorrado. También a estos se agregan los reajustes que permiten mantener el valor adquisitivo del dinero que se haya ahorrado”. (Cook. 2006. P. 203)

Por otro lado, Da Costa señala que “La rentabilidad es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener

una ganancia, un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa”.  
(P. 374)

También para SÁNCHEZ (2002) “La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado período de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o posteriori.” (P. 24)

Es por eso que la rentabilidad caracteriza la eficiencia económica del trabajo que la empresa realiza. Sin embargo, la obtención de ganancias no es un fin en sí para la producción, sino que constituye una condición importantísima para poder ampliar la producción social y para poder satisfacer de manera más completa las necesidades de toda la sociedad.

También se puede decir que el criterio supremo para determinar la conveniencia de que se establezcan tales o cuales empresas estriba en su rentabilidad. Ya que, si una empresa no produce ganancias, el capitalista no invertirá capitales en ella. Por ello, cuando el Estado, resuelve el problema concerniente a la existencia y desarrollo de una empresa, tiene en cuenta ante todo los intereses de la economía nacional, es decir, enfoca el problema de la rentabilidad desde el punto de vista de toda la economía nacional.

Es así que, al mismo tiempo, la rentabilidad de las empresas y ramas de la industria tiene una importancia enorme para el desarrollo de la producción. También se tiene en cuenta tanto al planificar las obras a realizar como al

planificar la producción. Es de gran importancia planificar con acierto la magnitud de la ganancia y la cuota de rentabilidad o relación entre la suma del ingreso neto de la empresa y la suma del costo total de la producción realizada. Esta cuota la establece el Estado teniendo en cuenta las particularidades concretas de la producción.

De este modo, la cuota de rentabilidad ha de hallarse en un nivel que permita estimular eficientemente la lucha del personal de las empresas por reducir los gastos de trabajo vivo y de trabajo materializado. Un nivel excesivamente elevado o excesivamente bajo de la cuota de rentabilidad debilita dicho estímulo, no contribuye a movilizar a los trabajadores de la empresa en la lucha por reducir el costo de producción. La ganancia de la empresa se utiliza tanto para satisfacer las necesidades generales del Estado como para atender a las de la empresa misma.

Es por eso que una determinada parte de las ganancias ingresa en calidad de deducciones en el presupuesto del Estado. La parte de ganancia que queda en la empresa se destina a aumentar los medios de rotación, a financiar parcialmente las inversiones de fondos básicos en consonancia con el plan financiero aprobado por la empresa y con el plan de obras básicas, así como para constituir el fondo de la empresa. La posibilidad de constituir un fondo de la empresa hace que el personal se sienta materialmente interesado en cumplir los planes del Estado, pues el volumen de dicho fondo depende del éxito con que se economicen los recursos materiales y laborales, se reduzca el costo de producción y se eleve la rentabilidad del trabajo de la empresa.

Es así que también existen diferentes teorías básicas de la rentabilidad que son usados para medirla:

- Rentabilidad neta: como la línea final del Estado de Resultados de acuerdo a prácticas contables aceptadas.
- Ganancias antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones: es el Resultado Neto ajustado por algunos ítems que no

implican ingresos o egresos de caja como son las depreciaciones y amortizaciones, y otros ítems que no están directamente vinculados al negocio principal de la empresa como lo son los Intereses e Impuestos.

- Flujo de caja después de operaciones: corresponde a las Ganancias o beneficios antes de Intereses, Impuestos sobre la Renta, Depreciación y amortización más / menos los cambios en el Capital de Trabajo y otras cuentas corrientes. Refleja la capacidad de la empresa de generar fondos, correspondiente a su actividad principal.
- Retorno sobre Patrimonio: es el Resultado Neto expresado como porcentaje del Patrimonio. Es una estimación del resultado de la compañía en términos de tasa.
- Valor Económico Agregado: es el Resultado Operativo después de impuestos menos el capital por el costo de capital. Es una medida alternativa de medir rentabilidad en términos económicos.

También es importante de entender antes de pasar al análisis del mercado, la diferencia existente entre los distintos actores del mercado financiero. A simple vista se pueden diferenciar dos tipos de instituciones financieras: Bancos de Inversión y Bancos Comerciales.

De otro lado la importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

Es así que para Cuervo y otros (2004) “La base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: análisis de la rentabilidad; análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer

sus obligaciones financieras, consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento; y el análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.”(P. 533)

Es así que, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

Del mismo modo para Kotler (2003) la rentabilidad tiene como “Propósito del concepto de mercadotecnia es ayudar a las organizaciones a alcanzar sus metas. En el caso de empresas privadas, la meta principal son las utilidades; en el caso de las organizaciones públicas y no lucrativas, es sobrevivir y captar los fondos suficientes para desempeñar bien sus funciones. Ahora bien, la clave no es lograr utilidades como primer fin, sino lograrlas como consecuencia de haber realizado un buen trabajo”. (P. 800)

Es así que una empresa hace dinero satisfaciendo las necesidades de sus clientes; asume la actitud de que, si se trabaja con miras a un producto de calidad superior y con integridad en los negocios, las utilidades, la participación en el mercado y el crecimiento vendrán por añadidura. Sin embargo, los mercadólogos deben participar en el análisis de generar utilidades potenciales de diferentes maneras mercadotécnicas.

Es evidente que estas empresas se enfocan hacia el cliente y están organizadas para responder de una manera efectiva a los cambios en las necesidades del cliente. No sólo cuentan con departamentos de mercadotecnia

y personal capacitado, sino que todas sus otras áreas, aceptan de manera conjunta el concepto de que el cliente es el que manda. Estas organizaciones tienen una cultura de mercadotecnia con profundas raíces en todos sus departamentos y divisiones. De esta manera en su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado.

Es así que las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria. Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.

Por tanto, en la denominación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del período, pues mientras el resultado es un variable flujo, que se calcula respecto a un período, la base de comparación, constituida por la inversión, es un variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.

También es necesario definir el período de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad, pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta.

Por otra parte, cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere. (Bernstein. 2005. P. 428)



De este modo, tenemos un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

Es así que la rentabilidad financiera, es en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

Por eso la relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al costo medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

Por otro lado, la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. (Gonzales. 2004. P. 496)

Asimismo, la rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en

términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

Es así que a la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el activo total a su estado medio.

$$RE = \frac{\text{Resultado de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

Por eso que el resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

Para Martínez (2006) Otros conceptos de resultado que habitualmente se enfrentan al activo total para determinar la rentabilidad económica serían los siguientes:

- Resultado después de impuestos + gastos financieros (1-t), siendo t el tipo medio impositivo: se utiliza el resultado después de impuestos y antes de gastos financieros netos bajo la justificación de que el impuesto sobre beneficios es un gasto del ejercicio y como tal supone una partida negativa a efectos de medir la renta o beneficio; y, por otra parte, los costes financieros se presentan netos del ahorro de impuestos que suponen.
- Resultado de las actividades ordinarias + gastos financieros: en este caso

se prescinde de los resultados extraordinarios por su carácter atípico y excepcional, pretendiendo así calcular la rentabilidad de la actividad ordinaria de la empresa (P. 568).

Del mismo modo, sin pretensión de ser exhaustivos, como otras posibles formulaciones de la rentabilidad económica podemos mencionar las siguientes:

$$RE = \frac{\text{Resultado neto} + Gf}{\text{Activo derec. ajenos sin costo, promedio}}$$

Es así que esta expresión pretende obtener el rendimiento de los activos financiados con recursos con costo para que cobre verdadero significado la comparación entre el rendimiento de esos activos y el costo medio de los recursos necesarios para financiarlos.

$$RE = \frac{\text{Resultado operativo neto} + Gf}{\text{Activo derec. ajenos sin costo, promedio} + \text{Ajuste de precios}}$$

Es así que el cálculo de los indicadores de rentabilidad, definiendo rentabilidades ordinarias a partir del resultado operativo neto, el cual prescinde de los resultados extraordinarios. Además de esta modificación, que daría lugar a la que denomina rentabilidad ordinaria del activo neto con inmovilizado material a valores contables, ofrece otra alternativa incorporando en el denominador un ajuste a los inmovilizados materiales, para aproximar su valoración a precios corrientes y homogeneizar así la serie de los efectos de la actualización de balances. (Rivero y otros. 2008. P. 493). A esta última expresión, que es la que aquí figura, la denomina rentabilidad del activo neto con inmovilizado material a precios corrientes.

$$RE_{EXP} = \frac{\text{Resultado de explotación}}{\text{Activo total neto afecto a la explotac. a su estado medio}}$$

Asimismo, este indicador suele denominarse rentabilidad económica de explotación, y constituye el núcleo más importante de la rentabilidad de la empresa, puesto que está calculando la rentabilidad de la actividad típica de la empresa.

Por otro lado, la rentabilidad económica, como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de inversión, puede descomponerse, multiplicando numerador y denominador por las ventas o ingresos, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre ventas y rotación de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma.

$$RE = \frac{\text{Resultado}}{\text{Activo}} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} = \text{Margen} \times \text{Rotación}$$

Es así que la descomposición en margen y rotación puede realizarse para cualquier indicador de rentabilidad económica, si bien es en la rentabilidad económica de explotación donde adquiere mayor significación al establecerse una mayor dependencia causal entre numeradores y denominadores. Esto quiere decir que es el margen de explotación, definido como cociente entre el resultado de explotación y las ventas, la mejor aproximación al concepto de margen, ya que el resultado de explotación prescinde de los resultados ajenos a ésta, y, por tanto, se está enfrentando con las ventas el resultado que guarda una relación más estrecha con las mismas.

De la misma forma la rotación del activo cobra mayor sentido cuando se pone en relación con las ventas los activos que las han generado, y no aquellos activos cuyos movimientos son independientes de las ventas. Es por ello que cuanto mayor sea la correlación entre numerador y denominador tanto en el margen como en la rotación mayor será la información que proporcionan ambos componentes de la rentabilidad sobre la gestión económica de la empresa, mayor su utilidad para la toma de decisiones y su validez para efectuar comparaciones entre empresas e intertemporalmente. (Cuervo. 2004. P. 645)

Desde luego el margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los componentes del margen pueden ser analizados atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional. En el primer caso se puede conocer la participación en las ventas de conceptos como los consumos de explotación, los gastos de personal o las amortizaciones y provisiones, mientras en el segundo se puede conocer la importancia de las distintas funciones de coste, tales como el costo de las ventas, de administración, etc.

$$M \text{ arg en} = \frac{\text{Re sultado}}{\text{Ventas}}$$

Por otro lado, la rotación del activo mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. De aquí que sea una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (o alternativamente puede verse como medida de la capacidad para controlar el nivel de inversión en activos para un particular nivel de ingresos). No obstante, una baja rotación puede indicar a veces, más que ineficiencia de la empresa en el uso de sus capitales, concentración en sectores de fuerte inmovilizado o baja tasa de ocupación. El interés de esta magnitud reside en que permite conocer el grado de aprovechamiento de los activos, y con ello si existe o no sobredimensionamiento o capacidad ociosa en las inversiones.

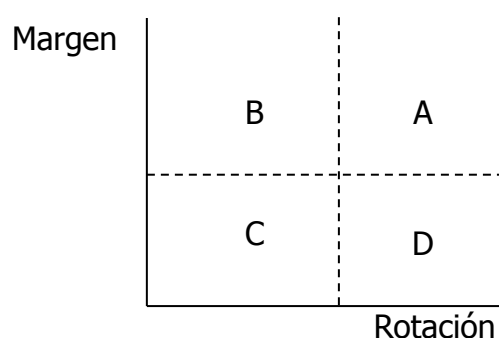
$$\text{Rotación} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$$

Entonces descompuesta la rentabilidad económica como producto de dos factores económicos, margen y rotación, puede verse como consecuencia de la eficiencia operativa (técnico-organizativa) de la empresa (aumento de rotación y reducción de costos) y del grado de libertad en la fijación de precios (grado de monopolio).

Según Rivero (2002) "El incremento de la rentabilidad pasará,

consecuentemente, por alguna de las siguientes actuaciones: Aumentar el margen, permaneciendo constante la rotación; aumentar la rotación, permaneciendo constante el margen; aumentar las dos magnitudes, o sólo una de ellas siempre que la disminución en la otra no ocasione que el producto arroje una tasa de rentabilidad menor”. (P. 581)

Es así que para conocer el posicionamiento de la empresa en los dos factores explicativos de la rentabilidad económica puede utilizarse una representación gráfica, en la que podemos agrupar a los distintos tipos de empresas en cuatro cuadrantes:



- A: empresas con alta rentabilidad, originada tanto vía margen como vía rotación.
- B: empresas con elevado margen y baja rotación.
- C: empresas con baja rentabilidad, debido tanto al margen como a la rotación.
- D: empresas con elevada rotación y bajo margen.

Asimismo, tenemos la rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de

los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

Entonces, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuible, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

Es pues de este modo que la rentabilidad financiera es un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa, viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.

Por ello, a diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Por tanto, como resultado de la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. Otros conceptos de resultado, siempre después de intereses, que se suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían los siguientes:

- Resultado antes de impuestos, para medir el rendimiento de los fondos propios con independencia del impuesto de sociedades.
- Resultado de las actividades ordinarias, prescindiendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la pretensión de facilitar la comparabilidad intertemporal y entre empresas.
- Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones, debido a que son costos de difícil estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se configuran como un posible factor distorsionante del resultado real.
- Resultado de explotación una vez deducidos los intereses de la deuda y los impuestos directos.

Para Selling y otros (2006) manifiesta que: “Al denominador, la discusión se plantea sobre la propia definición analítica de fondos propios para el cálculo de un indicador de rentabilidad de los mismos, destacando como principal controversia la consideración de los fondos propios según balance o con ajustes motivados por determinadas partidas, tales como capital pendiente de desembolso, acciones propias o ingresos a distribuir en varios ejercicios”. (P. 399)

En definitiva, lo que se busca es encontrar la relación que liga a la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera a partir de la descomposición de esta



última. Para ello se usará dos vías: una, la descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores; y una segunda, la conocida como ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero. Introduciremos a través de ambas descomposiciones el concepto de apalancamiento financiero, el cual, desde el punto de vista del análisis contable, hace referencia a la influencia que sobre la rentabilidad financiera tiene la utilización de deuda en la estructura financiera si partimos de una determinada rentabilidad económica.

De la misma forma que la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera se puede descomponer como producto de diversos factores, con la particularidad de que entre los mismos podemos incluir a la rentabilidad económica. No obstante, si se quiere introducir como factor la rentabilidad económica, la descomposición de la rentabilidad financiera no sólo dependerá de cómo se ha definido el propio indicador que se descompone, sino también de cómo se haya definido la propia rentabilidad económica.

También una primera descomposición podemos obtenerla multiplicando numerador y denominador de la rentabilidad financiera tanto por las ventas netas como por el activo total, de tal forma que la rentabilidad financiera se exprese como producto de margen, rotación y un indicador del endeudamiento.

$$RF = \frac{RN}{V} \times \frac{V}{ATm} \times \frac{ATm}{FPm}$$

RN: Designamos genéricamente por resultado neto a los distintos conceptos de resultado que se pueden considerar como numerador de la rentabilidad financiera.

V: Ventas netas.

Atm: activo total a su estado medio.

FPm: fondos propios o neto a su estado medio.

Por eso en esta primera descomposición, el producto de margen de beneficio neto sobre ventas y de rotación del activo no constituye propiamente, salvo a

juicio de algunos autores, un indicador de rentabilidad económica, pues el resultado no prescinde de la influencia de la estructura financiera. De aquí que el margen considerado, aun siendo informativo del beneficio final obtenido por cada peseta vendida, presente la limitación de que no guarda una relación estrecha con las ventas, más aún cuando depende de la estructura financiera de la empresa. Por otra parte, el cociente entre activo total y fondos propios es indicativo del endeudamiento de la empresa y sería el acercamiento más sencillo al concepto de apalancamiento financiero.

De otra parte, una segunda descomposición, multiplicando numerador y denominador de la rentabilidad financiera, además de por las ventas netas y el activo total, por un concepto de resultado más estrechamente asociado a la rentabilidad económica, como puede ser el resultado antes de intereses e impuestos. A continuación, se muestra la siguiente fórmula:

$$RF = \frac{RAIT}{V} \times \frac{V}{ATm} \times \frac{RN}{RAIT} \times \frac{ATm}{FPm}$$

RAIT: Resultado antes de intereses e impuestos o en su caso, resultado ordinario más gastos financieros.

Es por ello que, en definitiva, de lo que se trata es de emplear un concepto de resultado independiente de la estructura financiera que nos permita aislar la rentabilidad económica e introducir en el apalancamiento el efecto del costo de la deuda. En esta segunda descomposición de la rentabilidad financiera el producto de margen y rotación sí es una expresión de rentabilidad económica, donde además el margen de beneficio sobre ventas queda aislado de la estructura financiera, cobrando mayor significación que en la expresión anterior.

Además, el apalancamiento ya no equivale simplemente a endeudamiento, lo que llevaría a pensar en una primera aproximación que el incremento de la deuda aumenta en cualquier caso la rentabilidad financiera. A partir de esta

expresión esa contribución del endeudamiento a la mejora de la rentabilidad financiera queda matizada por el costo del mismo. De tal forma que la rentabilidad financiera queda determinada como producto de los siguientes factores:

- Rentabilidad económica, que a su vez queda expresada como el producto de margen y rotación.
- Apalancamiento financiero, definido ahora como producto del cociente entre activo total y fondos propios y un indicador que recoge el efecto de los costos financieros derivados del endeudamiento:

$$\text{Apalancamiento Financiero} : \frac{RN}{RAIT} \times \frac{ATm}{FPm}$$

- Una tercera y última descomposición, para cuando la rentabilidad económica sea antes de impuestos y la rentabilidad financiera después de éstos, podemos plantearla, de acuerdo con Pares (2009) “Multiplicando numerador y denominador de la rentabilidad financiera, además de por los mismos factores que en la segunda descomposición, por el resultado antes de impuestos, lo que nos permite aislar el efecto impositivo”. (P. 320) A través de esta pirámide de ratios obtenemos más exhaustivamente aún la contribución de los distintos indicadores de la empresa a la formación de la rentabilidad financiera.

$$RF = \frac{RAIT}{V} \times \frac{V}{ATm} \times \frac{RAT}{RAIT} \times \frac{ATm}{FPm} \times \frac{RN}{RAT}$$

Asimismo, a partir de aquí podemos agrupar los distintos factores explicativos de la rentabilidad financiera con que enriquecer el análisis de la misma en los siguientes:

- Rentabilidad económica, expresada a su vez como producto de margen y

rotación:  $RE = \frac{RAIT}{V} \times \frac{V}{ATm}$ , donde el margen queda aislado de la estructura financiera, tal y como se había logrado a partir de la segunda expresión.

- Apalancamiento financiero, que, consecuencia de la estrategia financiera de la empresa, recoge el riesgo financiero y se expresa como producto de un indicador de endeudamiento y de un indicador del costo del endeudamiento, o dicho de otra forma, de un efecto cuenta de resultados y de un efecto balance:

$$\text{Apalancamiento Financiero} : \frac{RAT}{RAIT} \times \frac{ATm}{FPm}, \text{ donde el cociente } \frac{RAT}{RAIT} \text{ indica,}$$

en términos unitarios, cuánto queda en la empresa de cada unidad obtenida en el RAIT después de atender los gastos financieros.

Efecto impositivo, como cociente entre el resultado neto y el resultado antes de impuestos:  $\text{Efecto Impuesto} : \frac{RN}{RAT}$  ya que si consideramos como resultado neto

el resultado del ejercicio:  $\frac{RN}{RAT} = \frac{RAT - T}{RAT} = 1 - t$ , siendo T el importe del

impuesto de sociedades, t el tipo impositivo medio y 1-t el factor que nos permite, multiplicando por él, pasar de magnitudes antes de impuestos a magnitudes después de impuestos. Por tanto, el cociente  $\frac{RN}{RAT}$  indica, en

términos unitarios, cuánto queda en la empresa, de cada unidad obtenida en el RAT, después de atender el impuesto sobre sociedades.

Es por eso que queda claro que para que el efecto de apalancamiento sea favorable para la empresa el producto de los dos factores que componen ha de ser superior a uno. En esto queda patente la mayor complejidad de esta expresión respecto a las que identifican el apalancamiento con el endeudamiento o cualquier cociente patrimonial, ya que, al incorporar un componente de resultados, se pone de manifiesto que la deuda por sí sola no

hace el apalancamiento más favorable, en cualquier caso. Por el contrario, el aumento del valor del cociente entre magnitudes patrimoniales que supone el mayor endeudamiento ha de ser suficiente para compensar la disminución del cociente entre magnitudes de resultado, consecuencia de los mayores gastos financieros que ocasiona la deuda y que origina una disminución del RAT respecto al RAIT.

Asimismo, vamos a detener a analizar el apalancamiento financiero a partir de la descomposición lineal de la rentabilidad financiera en función de la rentabilidad económica, el endeudamiento y el costo de los recursos ajenos, lo que además supone analizar la rentabilidad financiera no mediante una estructura piramidal de ratios sino a partir de sus componentes más directos. La expresión que vamos a obtener es también perfectamente equivalente a

$$\frac{RAT}{RAIT} \times \frac{AT}{FP}, \text{ pero más generalmente utilizada.}$$

Partiendo de las siguientes expresiones:  $RAT = RAIT - Gf$

$RN = RAT - T$ : consideremos como resultado neto el resultado del ejercicio.

$AT = D + FP$ , donde  $AT$ =activo total;  $D$ =deuda;  $FP$ =fondos propios.

$i = \frac{Gf}{D}$ , donde  $i$ = costo medio contable de la deuda. No es un coste real sino un costo medio contable porque se obtiene al dividir los costos financieros procedentes de los recursos ajenos remunerados por la totalidad de los recursos ajenos, una parte de los cuales no son remunerados, es decir, no tienen costo explícito.  $RAIT = RE \times AT$ .

Podemos obtener las siguientes equivalencias:

$$RAT = RE \times (D + FP) - i \times D$$

$$\frac{RAT}{FP} = \frac{REx(D + FP) - ixD}{FP}$$

$$\frac{RAT}{FP} = RE + (RE - i)x \frac{D}{FP}$$

$$\frac{RN}{FP} = \left[ RE + (RE - i)x \frac{D}{FP} \right] x (1 - t)$$

De este modo las dos últimas expresiones muestran más explícitamente la relación entre la rentabilidad económica definida a partir del RAIT y el AT con la rentabilidad financiera, definida esta última en el primer caso a partir del resultado antes de impuestos, y en el segundo caso a partir del resultado del ejercicio. Cualquiera de las dos es conocida como ecuación fundamental del apalancamiento financiero.

Urias (2005) También las relaciones similares pueden ser obtenidas por el mismo procedimiento a partir de distintas definiciones de rentabilidad económica y financiera:

- Las equivalencias siguen siendo válidas si se prescinde de los resultados extraordinarios tanto en el concepto de resultado utilizado en la rentabilidad económica como en el utilizado en la rentabilidad financiera, ya que lo que debe marcar la diferencia entre ambos conceptos de resultados es el costo de la financiación ajena.
- Si, por el contrario, se consideran los resultados extraordinarios en la rentabilidad financiera y no en la económica habría que incorporar ese factor a la ecuación lineal, en la forma  $\frac{Rtdos . \text{extraordinarios}}{FP}$
- Por otra parte, si ambos conceptos de resultado son antes o después de impuestos no existirá el efecto impositivo (1-t).

Es así que la comparación entre la rentabilidad del activo financiado con recursos con costo y el costo medio de la deuda remunerada necesaria para financiar esos activos la que permite tomar decisiones de inversión, lo que supone un acercamiento más concreto a la cuestión.

Por otro lado Urias (2005) comprende que “Las distintas versiones de apalancamiento financiero ponen de manifiesto que, al menos en lo que respecta a su formulación, se trata de un concepto que, aun bajo unos mismos supuestos, admite diferentes aproximaciones”. (P. 508). Lo que subyace bajo el concepto de apalancamiento financiero, desde el punto de vista del análisis contable, es la posibilidad, partiendo de una determinada rentabilidad económica y de un determinado costo de los recursos ajenos, de amplificar o reducir la rentabilidad de los recursos propios mediante la utilización de deuda en la estructura financiera.

Esto queda puesto de manifiesto en la descomposición multiplicativa de la rentabilidad financiera, en la que podemos expresar al apalancamiento como producto de un indicador de endeudamiento y de un indicador del costo del entendimiento, o dicho de forma, de un efecto cuenta de resultados y de un efecto balance, actuando de forma amplificadora de la rentabilidad respecto de la económica siempre que el producto de ambos factores sea superior a la unidad:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{RAT}{RAIT} \times \frac{ATm}{FPm}$$

Asimismo, a partir de la descomposición lineal de la rentabilidad financiera podemos expresar al apalancamiento financiero como  $(RE - i) \times \frac{D}{FP}$ , expresión en la que se contempla de forma más directa los dos factores determinantes del mismo: el endeudamiento y el costo de su utilización por parte de la empresa, ya que el efecto palanca sobre la rentabilidad financiera que produce la utilización de deuda en la estructura financiera queda determinado no únicamente por ésta sino también por su costo.

De aquí se deduce que para que exista efecto apalancamiento la empresa ha de utilizar deuda en su estructura financiera, pues en caso contrario no existe efecto palanca y la rentabilidad financiera coincide con la rentabilidad económica.

También en el caso de que exista endeudamiento, el efecto palanca que las deudas ejercen sobre la rentabilidad financiera será positivo, nulo o negativo en función de que la rentabilidad económica o de la inversión sea mayor, igual o menor que el costo medio de los recursos ajenos que soporta la empresa:

Entonces si  $RE > i$ , entonces  $RF > RE$ , por tanto el efecto de apalancamiento es positivo o amplificador, esto indica que la empresa obtiene sobre los fondos ajenos utilizados una rentabilidad superior al costo que paga por ellos, o dicho de otra forma, los fondos propios obtienen una remuneración superior a la del activo. Asimismo, si  $RE = i$ , entonces  $RF = RE$  y por ende el efecto de apalancamiento es nulo. Si  $RE < i$ , entonces  $RF < RE$ , por tanto, el efecto de apalancamiento es negativo o reductor y así los fondos propios obtienen una remuneración menor a la del activo.

Asimismo, la amplificación o reducción de la rentabilidad financiera respecto a la rentabilidad económica será más significativa cuanto mayor sea el nivel de endeudamiento. Así, en función de que la ratio de endeudamiento sea mayor, igual o menor que uno, la amplificación o reducción de la rentabilidad financiera respecto a la rentabilidad económica será mayor, igual o menor que el diferencial entre la rentabilidad económica y el costo medio contable de la deuda.

Es pues de este modo que lo que sugieren las relaciones es que siempre que la rentabilidad de la inversión supere el costo medio de los recursos ajenos, la dirección de la empresa puede actuar discrecionalmente en la estructura financiera incrementando el endeudamiento para aumentar la rentabilidad de los fondos propios. Por el contrario, si la rentabilidad de la inversión es inferior



al costo de la deuda, la utilización de deuda contribuirá a reducir la rentabilidad financiera. De esta manera esto permite reconocer en el apalancamiento un elemento de estrategia financiera y en el costo medio de la deuda el término comparativo de la rentabilidad de las inversiones para medir la eficacia de las decisiones de inversión, pues lo que en definitiva está indicando el apalancamiento es si la rentabilidad que una empresa obtiene de sus inversiones es suficiente o no para hacer frente al costo medio de la financiación ajena.

Entonces establecer una relación funcional entre la rentabilidad financiera y el endeudamiento exige como supuesto que las demás variables permanezcan constantes ante las variaciones del endeudamiento, lo que no ocurre ni para el costo financiero de los recursos ajenos, que en la realidad no es independiente del nivel de endeudamiento, ni para la rentabilidad económica. Así, respecto a esta última, el aumento de la ratio de endeudamiento no suele hacerse reemplazando capital propio por deuda, sino aumentando la deuda para un nivel dado de recursos propios, lo que desde el punto de vista del activo se traduce en un mayor valor de la inversión, que de por sí, aún sin entrar a considerar el efecto de estas nuevas inversiones sobre los beneficios, afectará a la rentabilidad económica.

Por otra parte, a mayor endeudamiento se produce una reducción de la garantía para los prestamistas, lo que se traduce en mayor dificultad para conseguir nuevos recursos financieros en el mercado y en un mayor costo financiero de los mismos, pues los prestamistas no son indiferentes al nivel de endeudamiento de la empresa, restricciones que no se contemplan en la ecuación del apalancamiento financiero. Además, el aumento del endeudamiento supone una mayor dependencia financiera, factores ambos que permiten introducir el riesgo como contrapartida al incremento de la rentabilidad financiera vía apalancamiento, pues, visto de esta forma, el mayor apalancamiento es un indicador del mayor riesgo financiero de la empresa.

Con respecto a la importancia de la rentabilidad se puede señalar que los cambios, explicados en su gran mayoría por la globalización, ha afectado a prácticamente todos los países, mercados, sectores, participantes; y ha afectado particularmente la conducta de los mercados financieros.

Asimismo, la globalización junto a las nuevas tecnologías e innovaciones, han permitido que los capitales se muevan de un lugar a otro casi sin restricciones ni demoras. Sin mencionar todos los factores que pueden contribuir a atraer capitales en el corto plazo, la rentabilidad es uno de los elementos más evidentes para seducir capitales en el largo plazo. Por supuesto que debemos referirnos a rentabilidad relacionada a un nivel de riesgo, o rentabilidad ajustada por riesgo. Los mercados de capitales han permitido que casi cualquier individuo pueda buscar la mejor inversión de acuerdo a su mínimo retorno aceptado en relación al riesgo.

También con respecto a la rentabilidad es importante determinar cómo es medida; aunque en simples palabras rentabilidad es igual a la generación de riqueza en un período de tiempo, la valuación de esa magnitud es frecuentemente imprecisa, y en muchos casos, no determina la performance real de las empresas. Las empresas consideran al Resultado neto como el equivalente a rentabilidad. Sin embargo, este valor es simplemente el resultado de la aplicación de normas contables, que busca distintos objetivos al mismo tiempo, siendo la determinación de la rentabilidad tan solo uno de ellos. La legislación impositiva es un claro ejemplo de porque las empresas tienden a utilizar criterios fiscalistas en sus prácticas contables a la hora de determinar el Resultado Neto.

Así se llega, a que la gran mayoría de las veces el Resultado Neto no refleja el real valor económico y/o la riqueza que la empresa obtuvo. Por lo tanto, en la mayoría de los casos, se tienen que realizar determinados ajustes al Resultado Neto antes de analizar a la rentabilidad concebida como creación de riqueza. Algunos de los ajustes más comunes son los vinculados a la depreciación del

activo fijo, previsión por incobrables, gastos por reestructura, amortización de intangibles, etc. (Esteo. 2008. P. 562)

Así se puede señalar que es esencial para las empresas enfocarse en incrementar la rentabilidad, o crear valor que compense el uso de sus recursos. Los últimos acontecimientos que han tenido lugar en los mercados financieros, han demostrado que el dinero en el futuro estará solamente disponible para aquellos jugadores que generen retornos importantes sobre el capital. Bajas performances, débiles intentos de generar resultados, y malas maneras de interactuar con los proveedores de fondos, van a resultar en mayores costos de fondeo y menor acceso a ellos.

Entonces lo que es rentabilidad es lograr un mayor y más barato acceso al capital, así como que hacen las empresas para hacerla crecer. Ya sea el método EVA u otro método válido para medir la rentabilidad/performance, es esencial para las compañías y que se involucren tanto los empleados como gerentes y directores.

Finalmente, la globalización va a continuar y los capitales se trasladarán de inversiones no rentables a rentables. Aquellos que entiendan el concepto de agregar valor económico y adopten métodos eficientes de medirlo y mejorarlo, atraerán capitales y continuarán creciendo. Tanto los accionistas, directores, gerentes y empleados en general, deben entender dónde están los elementos fundamentales de su negocio, y que deben hacer de manera de poder agregar valor económico a sus inversiones.

## **2.3 Definiciones conceptuales**

### **Contabilidad de gestión**

Es el proceso de identificación, medición, acumulación, análisis, preparación, interpretación y comunicación de información financiera usada por los gerentes para planear, evaluar y controlar dentro de la organización. Así como para

asegurar tanto el uso apropiado de los recursos de la empresa como la obligación de rendir cuentas por dicho uso. La Contabilidad de Gestión también comprende la preparación de informes financieros para grupos externos tales como accionistas, acreedores, organismos reguladores y autoridades impositivas. Fernando Gutiérrez Hidalgo (2009, p. 10).

### **Rentabilidad**

Es el rendimiento de una inversión expresado en términos porcentuales.

Uno de los objetivos importantes de toda empresa es la obtención de beneficios económicos, pero la perspectiva de alcanzar beneficios no debe ser para distribuirse entre los dueños, sino más bien, para mantener o incrementar la producción de bienes y servicios, mediante la reinversión de esos beneficios. Por lo expuesto, se puede definir la rentabilidad financiera como la capacidad que posee una empresa para generar nuevos recursos financieros, económicos y humanos. David Wong (1996, p. 16).

### **Utilidades**

Es la medida de la utilidad representa la ganancia o beneficio, siendo la diferencia entre los ingresos recibidos por un negocio y todos los desembolsos incurridos para el logro de dichos ingresos. La utilidad bruta, es la desigualdad entre el total de ventas en efectivo de un producto o grupos de productos, en un espacio de tiempo establecido y el costo total del producto. Pastor Paredes (2012, p. 3).

### **Capital**

Recursos, bienes y valores disponibles en un momento determinado para la satisfacción de necesidades futuras. Es decir, es el patrimonio poseído susceptible de generar una renta. Constituye uno de los tres principales elementos que se requieren para producir un bien o servicio. Fernando Gutiérrez Hidalgo (2009).

## **EBITDA**

Es uno de los indicadores financieros más conocidos, e imprescindible en cualquier análisis fundamental de una empresa. Se calcula a partir del resultado final de explotación de la empresa, sin incorporar los gastos por intereses e impuestos, ni las disminuciones de valor por amortizaciones o depreciaciones, con el objetivo último de mostrar el resultado puro de explotación de la empresa.

Miguel Caballero (2017)

## **Presupuesto maestro**

Un presupuesto maestro es el principal presupuesto de tu empresa, es decir, la culminación de todo un proceso de planeación y, por lo tanto, comprende todas las áreas de tu negocio, como son ventas, producción, compras, etc., y, por eso, se llama maestro. Este presupuesto que comprende todos los gastos está compuesto de otros dos presupuestos, más pequeños que son el presupuesto de operación y el presupuesto financiero. Ricardo Barrón Araoz (1998,p 99)

## **Punto de equilibrio**

Es un concepto de las finanzas que hace referencia al nivel de ventas donde los costos fijos y variables se encuentran cubiertos. Esto supone que la empresa, en su punto de equilibrio, tiene un beneficio que es igual a cero (no gana dinero, pero tampoco pierde). Pastor Paredes (2012, p. 5).

## **Costos de calidad**

Es el esfuerzo económico que debe realizar la organización para satisfacer las expectativas del cliente el esfuerzo económico que debe realizar la organización para satisfacer las expectativas del cliente, incluye categorías de prevención; evaluación y falla. Al asignar un costo a la calidad, éste puede ser administrado y controlado como cualquier otro costo. Al poner la calidad en términos de costo se ofrece un medio muy poderoso de comunicación y control. Barrie G., Dale 1993

## **2.4 Formulación de hipótesis**

### **2.3.1. Hipótesis general**

La correcta aplicación de la contabilidad de Gestión optimizara la rentabilidad de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.

### **2.3.2. Hipótesis específicas**

1. Si se logra una óptima planificación empresarial obtendremos una mayor valorización de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.
2. Si se hace una correcta gestión de procesos obtendremos una eficaz formulación de los presupuestos operativos de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.
3. Si se delimita de manera exacta los costos estratégicos lograremos una eficiente toma de decisiones gerenciales de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.
4. Si se obtiene una correcta información contable lograremos una acertada evaluación de desempeño financiero de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.

## **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA**

### **3.1 Diseño metodológico**

#### **3.1.1 Tipo de diseño**

Es una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico es el transeccional correlacional.

#### **Ox r Oy**

Donde:

O = Observación.

x = Valor económico agregado

y = Gestión

r = Relación de variables.

#### **3.1.2 Estrategias o procedimientos de contrastación de hipótesis**

La presente investigación, por la forma como se planteará, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada una “investigación aplicada”, en razón que se utilizará conocimientos referidos a la Contabilidad de Gestión y la Rentabilidad.

Conforme a los propósitos y naturaleza del trabajo, la investigación se centrará en el “nivel descriptivo”.

Para contrastar las hipótesis planteadas se usará la prueba Chi-Cuadrado, pues los datos para el análisis deben estar en forma de frecuencias. La estadística Chi-Cuadrado es la más adecuada porque se utiliza para técnicas de encuesta, teniendo en cuenta los siguientes pasos o procedimientos:

- a. Formular la hipótesis nula ( $H_0$ )
- b. Formular la hipótesis alternante ( $H_1$ )

- c. Indicar el nivel de significación ( $\alpha$ ), que es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) siendo verdadera, su rango de variación es  $1\% \leq \alpha \leq 10\%$ , por defecto se asume el valor de  $\alpha = 5\%$  (valor asumido por el software SPSS) y está asociado al valor de la Tabla Chi-Cuadrado que determina el punto crítico ( $X^2_t$ ), específicamente el valor de la distribución es  $X^2_{t(k-1), (r-1) \text{ gl.}}$  y se ubica en la Tabla Chi-Cuadrado, siendo k igual al número de filas y r el número de columnas, este valor divide a la distribución en dos zonas, de aceptación y de rechazo, tal como indica el gráfico; si  $X^2_c \geq X^2_t$  se rechazará la hipótesis nula
- d. Calcular la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$X^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei$$

**Donde:**

**oi**= Valor observado producto de las encuestas

**ei**= Valor esperado obtenido también mediante las encuestas.

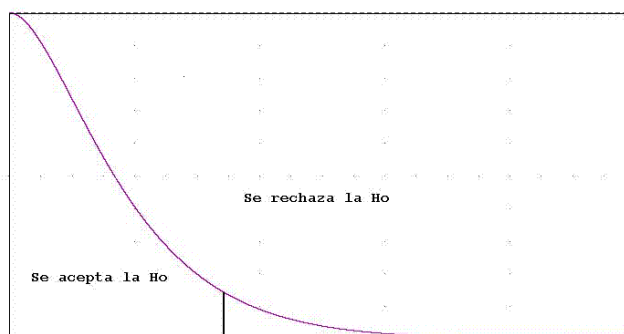
**$X^2_c$** = valor del estadístico calculado con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la Tabla Chi-Cuadrado según el planteamiento de la hipótesis alternativa e indicados en el paso 3.

**$X^2_t$** = Valor del estadístico obtenido en la Tabla Chi-Cuadrado.

k= filas, r = columnas, gl = grados de libertad.

- e. Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la Prueba con los valores de la tabla.





## 3.2 Población y muestra

### 3.2.1 Población

La población estará conformada por gerentes que trabajan en el área de administración, finanzas y contabilidad de las empresas de fabricación de pintura en Lima Metropolitana, que según [universidadperu.com](http://universidadperu.com) asciende a 147 empresas. Se tomará como población a 1 persona por cada empresa. Por lo tanto, nuestra población asciende a 147 personas que trabajan en el área de administración, finanzas y/o contabilidad de las empresas.

**Tabla N° 1: Distribución de la población**

DISTRITO	EMPRESAS	N°
ANCON	1. PINTURAS WORQUINSA PERU E.I.R.L.	1
ATE	2. CORPORACION INDUSTRIAL RADO S.A.C. 3. DEKORA INDUSTRIAL S.A.C. 4. E. SALAS INGENIEROS S.A. 5. GRATRY PERU S.A. 6. GT QUINN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - GT QUINN S.A.C. 7. INDUBRAS S.A.C. 8. INDUSTRIAS PERU COLORS SAC 9. NOVAQUIMICA S.R.L. 10. OXIPAINT S.A.C. 11. QUIMICA ANCEL S A QUIMANCEL	10
CARABAYLLO	12. ANYPSA CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA - ANYPSA CORPORATION S.A. 13. CORPORACION INDUSTRIAL COLORES DE ORO S.A.C. - CORICOLOR S.A.C. 14. FOXCOLORS PAINTS & CHEMICALS E.I.R.L. 15. GRUPO YMOPSA S.A.C. 16. INDUSTRIA FACTORES QUIMICOS S.A.C. 17. INDUSTRIAS ALCON PERU S.A.C. 18. INDUSTRIAS HERCON S.A.C. 19. INDUSTRIAS MONTANA S.A.C. 20. PINTURAS ARTE PAINT SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - PINARTPAINT S.A.C. 21. PINTURAS COLORCLASS A-1 S.A.C. 22. PINTURAS FELSA S.A.C. 23. PINTURAS KINGS S.A.C. 24. QUIMICA INDUSTRIAL REYES S.A.C	13
CHORRILLOS	25. CORPORACION COLORES DEL PERU S.A.C. 26. HORIZONTE PRODUCTOS QUIMICOS S.A.C. 27. I Z FAINGOLD S.A.C. 28. PINTURAS INTERNATIONAL PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - PINTER PERU S.A.C. 29. QUIMICA INDUSTRIAL PINCEL S.A.C	6

<b>DISTRITO</b>	<b>EMPRESAS</b>	<b>N°</b>
ANCON	1. PINTURAS WORQUINSA PERU E.I.R.L.	1
	30. SOPRIN S.A.C.	
COMAS	31. COMPANIA INDUSTRIAL DURALITE DEKA S.A 32. CONSORCIO INDUSTRIAL ITALO PERUANO E.I.R.L. 33. CORPORACION ESCOBEDO S.A.C. 34. INDUSTRIAS JHOMERON S.A. 35. INDUSTRIAS QUIMICAS IPSSA E.I.R.L. 36. INKA FERRETEROS SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - INKA FER S.R.LTDA. 37. JHOMERON S.A.C. 38. PINTURAS CHELSEA S.A.C. 39. PINTURAS PHAYDER PERÚ S.A.C. - PHAYDER SAC 40. QUIMICA INDUSTRIAL CINTHIA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA 41. SOLVENTES PACIFICO E.I.R.L. 42. SOLVENTES QUIMICOS WILLMAX SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - WILLMAX S.A.C. 43. SOLVENTES Y PINTURAS DEL PERU S.A.C.	13
EL AGUSTINO	44. CORPORACION PERUANA DE PRODUCTOS QUIMICOS S.A. - CPPQ S.A. 45. INDUSTRIAS GRAFICAS AMERICA S.A.C	2
JESUS MARÍA	46. POLICOLOR S.A.C.	1
LA VICTORIA	47. FANYCOLORS E.I.R.L.	1
LIMA	48. CODELPA PERU S.A.C. 49. GRACOAT PERU S.A.C. 50. GRAFINAL S A GRAFICA COM E INDUSTRIAL 51. INDUSTRIAS GOLDFISH S.A.C. 52. INTERPAINTS S.A.C 53. MAC CHEMICAL S A 54. PINTURAS COLORAMA S.C.R.LTDA.	7
LOS OLIVOS	55. AJ PACK S.A.C. 56. INDUSTRIAS DERIVADOS DEL ALCOHOL SA 57. INDUSTRIAS LOO S.A.C. 58. INGEPOL S.A.C. 59. LAR REPRESENTACIONES S.A.C. 60. PINTURAS DURON S.R.L	6
LURIGANCHO	61. CORPORACION JYRSA & DPG E.I.R.L. 62. CORPORACION REAL MAS E.I.R.L. 63. FOX PREMIUM S.R.L. 64. INDUSTRIAS QUIMICAS DIAMANTE S.A.C. 65. QUIMICA UNICOLOR'S S.A.C. 66. RECUBRIMIENTO ESPECIAL DE PINTURA Y SOLDADURA ACTIVA S.A.C	6
LURIN	67. USC REVESTTEK S.A.C	1
MAGDALENA DEL MAR	68. CHAMPION'S AUTOMOTRIZ COLOR E.I.R.L.	1
MIRAFLORES	69. CAPOGU S.A.C. 70. CORPORACION PERUANA IND. DEL SUR S.A.C. 71. PINTURAS TITANA S.A. EN LIQUIDACION 72. PRODUCTOS QUIMICOS MOPASA S.A.C.	4
PUENTE PIEDRA	73. CHEMICAL COLORS S.R.LTDA. 74. CORPORACION E INVERSIONES BAN S.A.C. 75. CORPORACION HUASCAR S.A.C. 76. CORPORACIÓN INDUSTRIAL VEGA SOCIEDAD COMERCIAL	10

<b>DISTRITO</b>	<b>EMPRESAS</b>	<b>N°</b>
ANCON	1. PINTURAS WORQUINSA PERU E.I.R.L.	1
	DE RESPONSABILIDAD LIMITADA 77. CORPORACION VELSALIT S.A.C. 78. INDUSTRIAS LINÁ'S SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - INDUSTRIAS LINÁ'S S.A.C. 79. INDUSTRIAS TONY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA 80. MABILEYW COLOR S.R.L 81. PINTURAS ECOCOLOR S.A.C. 82. PINTURAS PACIFIC J. CHANG S.A.C.	
RIMAC	83. QUIMICA EMULCOLOR E.I.R.L 84. TINTAS DEL PERU S.A.C.	2
SAN JUAN DE LURIGANCHO	85. ALLIN COLORS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA 86. CENTRO DE MATIZADOS CHAIÑA COLOR'S SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA 87. CIA.DANER SOCIEDAD ANONIMA CERRADA 88. EDCAR EIRL 89. FABRICA DE PINTURAS EL ALAMO S.A. 90. FLINT GROUP PERU S.A. 91. GOLDEN PAINT EIRL 92. INDUSTRIA ROYUM SRLTDA 93. INDUSTRIAS ATLANTA PERU S.A.C. 94. INDUSTRIAS DE COMERCIO CAVAL S E.I.R.L. 95. INDUSTRIAS HORMIGAZUL S.A.C. 96. INDUSTRIAS QUIMICAS MARC EIRL 97. INQUICAL S.A.C. 98. PINTURAS ESTRELLA E.I.R..L 99. PINTURAS SIMEON SOCIEDAD ANONIMA CERRADA 100. PINTURAS TRICOLOR S.A.C - PINTRI S.A.C 101. PRODUCTOS QUIMICOS DIAMANTI SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA 102. QUIMICA INDUSTRIAL FARFAN SOCIEDAD ANONIMA - QUIFASA 103. QUIMMAR S.A	19
SAN JUAN DE MIRAFLORES	104. EQUIPOS INDUSTRIALES PINTA PERU S.A.C. 105. INDUSTRIAS PAINT SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	2
SAN LUIS	106. CORPORACION PRISMACOLOR S.A. 107. IMAGEN PERU PRINT E.I.R.L	2
SAN MARTÍN DE PORRES	108. A3M COMPANY S.A. - A3M S.A. 109. COLORATI PERU SAC 110. CONTRERAS REPRESENTACIONES QUIMICAS SRL 111. CORPORACION INDUSTRIAL DEL COLOR S.A.C. 112. CORPORACION CRONS PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRADA 113. CORPORACION PERUANA DE PINTURAS UNION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA 114. DEQUINAL S.A.C 115. FELIXNELSON Y PROSPERO SOCIEDAD ANONIMA - FNYPASA. 116. GM & IMPORSA S.A. 117. GRAMEL QUIMICA S.A 118. INDUSTRIA BELGA SAC 119. INDUSTRIAS LA MILLA S.A.C.	21

<b>DISTRITO</b>	<b>EMPRESAS</b>	<b>N°</b>
ANCON	1. PINTURAS WORQUINSA PERU E.I.R.L.	1
	120. INDUSTRIAS REVESQUIM E.I.R.L. 121. MICROTINT S.A.C. 122. PINTURAS GLOBALIN S.A.C. 123. QUIMICA BATYSOL SRL 124. QUIMICA BERANGO DEL PERU S.R.L. 125. QUIMICA INDUSTRIAL IGLESIAS 126. QUIMICA INDUSTRIAL IMPERIO S.A.C 127. QUIMICA REDIL S.A.C. 128. RESINAS SINTETICAS Y DERIVADOS S.A	
SAN MIGUEL	129. CHEMSOURCE S.A.C. 130. INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES INKA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA 131. MGM PINTURAS S.A.C.	3
SANTA ANITA	132. IMPERSAC CORPORATION S.A. 133. INGENIERIA DE PINTURAS PERUANA S.A.C. - IPP S.A.C.	2
SURQUILLO	134. ADITIVOS PARA CONCRETO Y CONSTRUC.S.A.C. 135. AMERILAC QUALITY PAINTS S. A. 136. BACO PERU S.A.C. 137. PINTURAS POLUX S.A.C.	4
VILLA EL SALVADOR	138. CONSORCIO DE PRODUCTOS INDUSTRIALES C & V S.A.C. 139. CORPORACION CYKRON SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - CORPORACION CYKRON S.A.C. 140. DYNAMIC CORPORACION INDUSTRIAL S.A.C. 141. INDUSTRIAS CIELO S.A.C. 142. PERUPAINT SOCIEDAD ANONIMA CERRADA- PERUPAINT S.A.C. 143. RIOS PERU COLOR S.A.C.	6
VILLA MARIA DEL TRIUNFO	144. INDUSTRIAS LS CHEMICAL S.A.C. 145. PAR CHEMICAL SRL 146. PINTURAS DIMACEL E.I.R.L. 147. PINTURAS LASSER S.A.C.	4
TOTAL		147

Fuente: universidadperu.com

### 3.2.2 Muestra

En la determinación óptima de la muestra se utilizó la fórmula del muestreo aleatorio simple que se utiliza en estadística no Paramétricas, (encuestas y entrevistas) la misma que se detalla a continuación:

$$n = \frac{Z^2 P Q N}{\varepsilon^2 (N - 1) + Z^2 P Q}$$

Donde:

Z: Valor asociado a un nivel de confianza ubicado en la tabla normal estándar. ( $90\% \leq \text{confianza} \leq 99\%$ , para una confianza del 90% entonces  $Z = 1.64$ )

P: Proporción de hombres conformada por gerentes, contadores y administradores que laboran en las empresas de fabricación de pintura en Lima Metropolitana para el caso del problema se tiene un valor de,  $p = 0.5$ .

Q: Proporción de mujeres conformada por gerentes, contadores y administradores que labora en las empresas de fabricación de pintura en Lima Metropolitana, para el caso del problema, se tiene un valor de  $q = 0.5$ .

$\varepsilon$ : Margen de error existente en todo trabajo de investigación  $1\% \leq e \leq 10\%$ , para el caso del presente trabajo se ha considerado un error del 9%

N: Población

n: Tamaño óptimo de muestra.

Entonces, a un nivel de significancia de 90% y 8% como margen de error **n** fue:

$$n = \frac{(1.64)^2(0.5)(0.5)(147)}{(0.09)^2(147 - 1) + (1.64)^2(0.5)(0.5)}$$

$$n = 53.28$$

Redondeando el tamaño de la muestra resultante es de 53, a los cuales se aplicará los instrumentos de medición, es decir las entrevistas y encuestas.

Muestreo probabilístico estratificado, se debe calcular el factor de distribución muestral:  $fdm=n/N$

$$fdm=n/N = 53/147$$

$$fdm= 0.360544218.$$

**Tabla N° 2: Cuadro de Distribución de la Muestra**

DISTRITO	POBLACIÓN	MUESTRA
ANCON	1	0
ATE	10	4
CARABAYLLO	13	5
CHORRILLOS	6	2
COMAS	13	5
EL AGUSTINO	2	1
JESUS MARÍA	1	0
LA VICTORIA	1	0
LIMA	7	3
LOS OLIVOS	6	2
LURIGANCHO	6	2
LURIN	1	0
MAGDALENA DEL MAR	1	0
MIRAFLORES	4	1
PUENTE PIEDRA	10	4
RIMAC	2	1
SAN JUAN DE LURIGANCHO	19	7
SAN JUAN DE MIRAFLORES	2	1
SAN LUIS	2	1
SAN MARTÍN DE PORRES	21	9
SAN MIGUEL	3	1
SANTA ANITA	2	1
SURQUILLO	4	1
VILLA EL SALVADOR	6	2
VILLA MARIA DEL TRIUNFO	4	2
TOTAL	147	53

Fuente: universidadperu.com

Elaboración: Propia

### 3.3 Operacionalización de variables

Para la variable Independiente primero se tuvo que identificar los procesos actuales que operan dentro de las actividades en las fábricas de pinturas, luego determinar los cuatro indicadores tomadas como características muy importantes para el buen manejo en la Contabilidad de Gestión, dentro de cada indicador se establece los índices que complementan la aclaración de cada indicador.

#### 3.3.1 Variable independiente

##### Variable Independiente: Contabilidad de Gestión

Definición Conceptual	(Soria, J, 2013) Tiene el objetivo conocer cuáles son los costes de la compañía; por otro, servir de apoyo a la toma de decisiones tomando como base esta información y, por último, facilitar el proceso de control y planificación.	
Definición Conceptual	<b>INDICADORES</b> <b>X1.Planificación empresarial</b>	<b>INDICES</b> 1.1 Planeamiento estratégico
		1.2 Métodos de gestión
		1.3 Establecimientos de procesos
		1.4 Percepción de innovación
	<b>X2.Gestión de procesos</b>	2.1 Enfoque por procesos
		2.2 Diagrama de procesos
		2.3 Evaluación de la calidad
		2.4 Control administrativo y contable
	<b>X3.Costos estratégicos</b>	3.1 Planeación de utilidades
		3.2 Costos de calidad
		3.3 Contabilidad de costos
		3.4 Evaluación de costos
	<b>X4.Información Contable</b>	4.1 Programación de operaciones contables
		4.2 Soportes contables
		4.2 Accesibilidad
		4.3 Seguridad
<b>Escala Valorativa</b>	Nominal.	

### 3.3.2 Variable dependiente

#### Variable Dependiente: La Rentabilidad

<b>Definición Conceptual</b>	(Ralph R. Polmeni 1997) Es identificar los beneficios o las pérdidas producidas, se tiene que tener en cuenta los costes que se han tenido. A más exacto será el cálculo de los costes, más exacto será el cálculo de la rentabilidad, puesto que éstos son normalmente más difíciles de calcular y controlar que los ingresos percibidos.	
<b>Definición Conceptual</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>INDICES</b>
	<b>y1. Presupuestos operativos</b>	1.1 Planeamiento presupuestario
		1.2 Presupuesto maestro
		1.3 Presupuesto de caja
		1.4 Presupuesto de capital
	<b>y2. Valorización de la empresa</b>	2.1 Estrategias de Compra
		2.2 Evaluación de proyecto
		2.3 Valoración de costos de capital
		2.4 Administración de Recursos
	<b>y3. Evaluación de desempeño financiero contable y</b>	3.1 EBITDA
		3.2 Tasa de crecimiento empresarial
		3.3 Tipo de riesgos
		3.4 Punto de equilibrio
<b>y4. Toma de decisiones Gerenciales</b>	4.1 Planes de acción	
	4.2 Técnica de decisión	
	4.3 Información	
	4.4 Ambiente de incertidumbre	
<b>Escala Valorativa</b>	Nominal.	

### 3.4 Técnicas de recolección de datos

#### 3.4.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Los métodos de investigación a emplearse en el proceso de investigación son: el método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis que conforme con el desarrollo de la investigación se den indistintamente.



Con respecto a las técnicas de investigación, se aplicarán encuestas y entrevistas, la encuesta se caracteriza por ser anónima en el acopio de información, la cual se aplica a la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante el cuestionario como instrumento de investigación.

### **3.4.2 Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos**

El procedimiento de validez para garantizar su eficacia y efectividad de los instrumentos de investigación, fundamentalmente si estos miden con objetividad, precisión, veracidad y autenticidad aquello que se desea medir de las variables, se procedió con la aplicación de una prueba piloto a diez (10) personas, de conformidad con la determinación de la muestra en forma aleatoria. Asimismo; la confiabilidad ha permitido obtener los mismos resultados en cuanto a su aplicación en un número de veces de tres (3) a las mismas personas en diferentes períodos de tiempo.

### **3.5 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información**

El procesamiento y análisis de la información, se efectuarán con el software estadístico de mayor uso en las ciencias sociales por ser una prueba no paramétrica denominada “Statistical Package for the Social Sciences”, conocido por sus siglas SPSS, versión 24 en español.

### **3.6 Aspectos éticos**

En la elaboración del proyecto de tesis, se ha dado cumplimiento a la Ética Profesional, desde su punto de vista especulativo con los principios fundamentales de la moral individual, social y deberes profesionales; y el punto de vista práctico a través de normas y reglas de conducta para satisfacer el bien común mediante las relaciones entre profesionistas y clientela,

enmarcadas en el Código de Ética de los miembros de los Colegios de Contadores Públicos del país, en el cual el Contador Público está ceñido a los siguientes principios éticos:

- Integridad
- Objetividad
- Independencia
- Responsabilidad
- Confidencialidad
- Observancia de las disposiciones normativas
- Competencia y actualización profesional
- Difusión y colaboración
- Respeto entre colegas
- Conducta ética

Estos principios son de cumplimiento obligatorio en cualquier labor contable que el profesional realiza, pues en su aplicación contribuye al desarrollo de la profesión y participación activa en la construcción de la sociedad. Se acata estas disposiciones de ética como opción de vida por el solo hecho de tener fe pública.

En general, el desarrollo se ha llevado a cabo conforme mediante los valores y principios éticos, como proceso integral, organizado, coherente, secuencial, y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable.

## **CAPÍTULO IV: RESULTADOS**

### **4.1 Resultado de la entrevista**

#### **ENTREVISTA**

La presente técnica tiene por finalidad recabar información importante para el estudio de “La Contabilidad de Gestión y la Rentabilidad en las Empresas de Fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017”, sobre este particular se le recuerda que las preguntas que a continuación se acompaña, tenga a bien de contestarlas objetivamente.

1. ¿Cómo se ha enfocado en implementar la Contabilidad de Gestión en la empresa frente al crecimiento de la rentabilidad que requieren en estos últimos años?

Al respecto, los entrevistados coinciden en que la contabilidad de gestión de su empresa actualmente está aplicando y esto les permitió identificar los procesos, riesgos sobre ciertos eventos extraordinarios, realizar planificaciones, evaluar procesos, analizar resultados. Entonces pues por la continuidad y realzar eficientemente todo lo mencionado están incrementar la rentabilidad y reducir costes o pérdida.

2. ¿Cuáles son los efectos que generó la aplicación de la Contabilidad de Gestión en sus operaciones y cuál fue el rendimiento en la rentabilidad que resultó para el año 2017?

Según los entrevistados, mencionan que los efectos son positivos ya que la concentración de mejorar y ejecutar correctamente la función que engloba la contabilidad de gestión se puede apreciar en los resultados, por ende sus rendimientos están promedio a los 45% a 55% en el año 2017, y que

anterioridad la mayoría indica que se ha estado ascendiendo la rentabilidad en el tiempo.

3. Considera usted; la gestión de procesos y los costos estratégicos son los más adecuados para incrementar la rentabilidad controlando los recursos disponibles. ¿El ejecutarlo sería correcto para la empresa?

Los entrevistados señalan que cada empresa maneja sus propias estrategias en los costos y en los procesos de gestión, y si la mayor parte de los entrevistados afirman que es correcto y necesario, porque permite evaluar continuamente los precios, la inflación, los márgenes, así como el enriquecimiento de las inversiones.

4. ¿En un entorno de crecimiento económico que tipo estrategias contable como administrativas implementaría para alcanzar una buena gestión productora eficiente?

Los entrevistados señalan que para un entorno económico estable las estrategias que mantienen y ejecutan en la contabilidad es bajo políticas periódicas y la planificación tributaria respaldándose del historial o antecedentes de ejercicios anteriores y en la administrativa mediante indicadores bajo los resultados en los planes de acción.

5. ¿Cómo estaría estructurada el sistema de control de gestión, costos y recursos para obtener los mejores resultados o las esperadas que se puedan mantener en el tiempo?

Los entrevistados explicaron su sistema de control de gestión, costos y recursos que les permita obtener los mejores resultados esperados, es bajo la continua supervisión, monitoreo y flujos de procesos, así evalúan e identifican riesgos o pérdidas, tiempos ociosos, así como mejorar la productividad en la labores.

6. En su opinión, en este contexto de crecimiento rentable. ¿Cuáles son las herramientas financieras que contribuyan a mejorar la liquidez en la fabricación de pinturas?

Los entrevistados señalan que el flujo de caja, el estado de resultados y el punto de equilibrio son claves para identificar, analizar el movimiento de efectivo, permitiendo la toma de decisiones adecuadas para evitar el déficit de recursos.

7. ¿Cómo fortalece las actividades de producción y comercialización de pinturas dentro de una planificación estratégica del capital para alcanzar sus objetivos?

Los entrevistados explicaron que la relación directa con lo productivo y comercial como; la cantidad de ventas, aumento de facturación o márgenes de ganancias, organización de la producción, lanzamiento de nuevos productos o apertura de nuevos canales de venta, se focaliza en el modo de lograr que ese valor creado pueda llegar al cliente, y pueda ser percibido por este a un precio tal que permita generar más ingresos, un factor importante es en la planificación estratégica se busca concentrar en aquellos objetivos factibles de lograr y competir, en correspondencia con las oportunidades y amenazas que ofrece el entorno.

8. En el 2017 ¿Cuáles fueron los métodos de gestión que resultaron favorables y decidan nuevamente realizarlas, en que aspectos mejoraría?

Los entrevistados señalan que los métodos que determinaron son dentro de la escala de definición y diagnóstico, establecimiento de metas, búsqueda de soluciones alternativas, comparación y evaluación de soluciones, elección entre soluciones, implementación de solución y seguimiento de control. En base a los controles es el método ABC de control de inventario, método de cantidad económica de pedido y método de punto de reorden que trabajaron estos últimos años.

9. ¿Realiza algún planteamiento y monitoreo de procesos, se les ha permitido identificar riesgo o corregir contingencias y así evitarlos?

Los entrevistados señalan que sí, plantean, el monitoreo de procesos, que detectaron aquellos riesgos oportunamente y así anticipar contingencias, bajo la supervisión continua.

10. ¿Bajo los métodos de costos que estén aplicando en la producción cual es la que le conviene calcular y porque?

Los entrevistados explicaron que algunos lo determinan por el método directo y otros absorbentes, es así que el sistema de costeo directo considera los costos fijos de producción como costos del período, mientras que el costeo absorbente los distribuye entre las unidades producidas, todo se decidirá bajo qué situación que tipo de operación se quiere ejecutar.

## 4.2 Resultado de la encuesta

### Pregunta N° 1.

**¿Ha elaborado anteriormente en los ejercicios planeamientos estratégicos?**

**Cuadro N°01**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	36	67,9	67,9	67,9
	No	17	32,1	32,1	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta sobre la elaboración de planeamiento estratégico el 67.9% de los encuestados manifestaron que si lo realizan, mientras que el 32.10% de los encuestados manifestaron que el resultado que no lo realizan en las empresas de fábricas de pinturas en Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 2

**¿Cuáles son sus métodos de gestión que aplica?**

**Cuadro N°02**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Métodos Justo a tiempo.	18	34,0	34,0	34,0
	Método Balanced Scorecard.	20	37,7	37,7	71,7
	Método basado en Actividades.	15	28,3	28,3	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N°2 con métodos se aplica la gestión se tiene que el 34% de los encuestados manifestaron que el resultado del método de justo a

tiempo, mientras que el 37.7% de los encuestados manifestaron que el resultado del método balanced Scorecard y 28.3% con método basado por actividades que aplican en la fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 3

**¿Qué ventajas les están permitiendo identificar si se orienta en la percepción de innovación?**

**Cuadro N°03**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Mantener un crecimiento sostenible del negocio.	19	35,8	35,8	35,8
	Crear y/o mantener una ventaja competitiva.	18	34,0	34,0	69,8
	Reduce el coste de producción al mejorar los procesos internos y externos.	16	30,2	30,2	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 3 sobre ventajas que permite identificar la percepción de innovación se tiene que pueden mantener con un 35.8% mientras que el 34% de los encuestados manifestaron que pueden crear y/o mantener una ventaja competitiva y con 30.2% pueden reducir el costo de producción para las empresas de fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.



#### Pregunta N° 4

**¿Están determinados sus establecimientos de procesos para desarrollar óptimamente en las actividades?**

**Cuadro N°04**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	44	83,0	83,0	83,0
	No	9	17,0	17,0	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

#### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 4 sobre el establecimiento de procesos se tiene que el 83% desarrollan óptimamente mientras que el 17% de los encuestados manifestaron que no y este sería una debilidad para la producción de las empresas de fábricas de punturas de Lima Metropolitana.

#### Pregunta N° 5

**¿Cuáles de las principales operaciones identificó que sería relevante concentrarse en los enfoques por procesos?**

**Cuadro N°05**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Administración, Finanzas, Contabilidad, Ventas y Producción.	17	32,1	32,1	32,1
	Producción, Almacén, Créditos y Cobranzas y RRHH.	19	35,8	35,8	67,9
	Administración, Finanzas y Contabilidad.	17	32,1	32,1	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 5 sobre las principales operaciones que identifica y que ellos serían relevantes y poder enfocar correctamente los procesos con un mayor resultado que fijan en las respuestas es de 35.8% en la producción, almacén, créditos y cobranzas y rrhh y la que le continua es de 32.1% en las áreas de administración, finanzas, contabilidad, ventas y producción para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 6

**¿Qué beneficio identifica al operar las actividades con el uso de los diagramas de procesos?**

**Cuadro N°06**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nos ayudan a entender con más claridad los procesos.	22	41,5	41,5	41,5
	Permite identificar aquellos procesos que generen cuello de botella	18	34,0	34,0	75,5
	Ayuda a establecer elementos de control para un mayor conocimiento de las operaciones que se están realizando.	13	24,5	24,5	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 6 sobre qué beneficios pueden identificar a operar con el uso de diagramas de procesos, como resultado mayor a las respuestas de 41.5% la cuales manifiestan que les ayuda a entender con mayor claridad los procesos y continuamente con 34% les permite identificar aquellos procesos que generar cuello de botella para las fabricación de pinturas de Lima Metropolitana.

## Pregunta N° 7

**Bajo sus modelos de calidad, ¿Qué tipo de estándares se proponen para evaluarlas?**

**Cuadro N°07**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Calidad de los insumos y el producto.	19	35,8	35,8	35,8
	Calidad de procesos.	22	41,5	41,5	77,4
	Calidad de servicio.	12	22,6	22,6	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 7 sobre qué tipo de estándares se proponen para evaluar la calidad frente al resultado de la pregunta las mayoría respondió con un 41.5% en la calidad de los procesos y con 35.8% con la calidad de los insumos para el producto con un menor resultado pero no menos importante el 22.6% con la calidad de servicios para las fabricación de pinturas de Lima Metropolitana.

## Pregunta N° 8

**¿Realiza controles administrativos y contables que puedan efectuarse en las actividades de operación y de gestión?**

**Cuadro N°08**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	41	77,4	77,4	77,4
	No	12	22,6	22,6	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 8 sobre si realizan los controles administrativos y contables que puedan efectuarse en las actividades de operación y de gestión los resultados mayores fueron positivos que significa si lo realizan y lo ejecutan en la fabrica de pinturas de Lima Metropolitana.

**Pregunta N° 9**  
**¿Aplica costos estratégicos que puedan atribuir al planeamiento de utilidades?**

**Cuadro N°09**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	27	50,9	50,9	50,9
	No	26	49,1	49,1	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

**Interpretación y análisis**

Referente a la pregunta N° 9 sobre los controles administrativos y contables que se efectúa en las actividades de operación y de gestión con mayor de 69.1% Diagnóstico, Comunicación, Motivación., mientras que el 17.6 % de Orientado a los resultados, Predicción hacia los objetivos, elementos predictivos en función a los resultados en las fabricación de pinturas de Lima Metropolitana del 2017.

**Pregunta N° 10**

**¿De qué forma establece un sistema de control de los costos de calidad frente a los costos del mercado ofrecido?**

**Cuadro N°10**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Aplicación de procedimientos para la evaluación de precios frente a la calidad de los proveedores.	15	28,3	28,3	28,3
	Aplicación de procedimientos para la prevención de costes frente a los errores y evitar una calidad deficiente	25	47,2	47,2	75,5
	Los costes originados por recursos consumidos por las empresas para conseguir la conformidad	13	24,5	24,5	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 10 sobre la forma en como establecen un sistema de control para los costos de calidad frente al costo del mercado ofrecido, con un resultado mayor es de 47.2% que aplican los procedimientos de prevención de costes frente a los errores y evitar una calidad deficiente continuamente con un 28.3% con la aplicación de procedimientos para la evaluación de precios frente a la calidad de los proveedores para la fabricación de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 11

**¿Cuáles son los métodos en las cuales aplica la operatividad dentro de la contabilidad de costos?**

**Cuadro N°11**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Costos ABC y Volumen de Producción	11	20,8	20,8	20,8
	Costos Basados en Actividades – ABM	17	32,1	32,1	52,8
	Costeo Directo y Costeo por Absorción	15	28,3	28,3	81,1
	Costeo por órdenes de trabajo	10	18,9	18,9	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 11 sobre cuáles son los métodos que aplica dentro de la contabilidad de costos, con un mayor resultado en la pregunta se obtiene que el 32.1% que son costos basados en actividades ABM lo efectúan en las operaciones mientras continuamente con 28.3% aplicas los costeos Directos y costeos por absorción en la fabricación de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 12

**¿Aplica parámetros que determinan el cómo encontrar el resultado de la eficiencia con la evaluación de costos?**

**Cuadro N°12**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	37	69,8	69,8	69,8
	No	16	30,2	30,2	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

#### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 12 sobre si aplica parámetros que puedan determinar el cómo encuentran los resultados de la eficiencia con la evaluación de los costos, se obtuvo que con un mayor resultado de 69.8% afirman que lo aplican pero con un 30.2% no lo aplican siendo que sería una debilidad en la fabricación de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 13

**¿Cada cuánto tiempo están establecidas las programaciones de operaciones contables, para obtener los informes contables oportunos?**

**Cuadro N°13**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Trimestral	18	34,0	34,0	34,0
	Cada cierre contable	31	58,5	58,5	92,5
	Anual	4	7,5	7,5	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

#### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 13 sobre cada cuanto tiempo están establecidas las programaciones de operación contable, con un resultado de mayor puntuación que respondieron fue de 58.5% cada cierre contable, continuamente con 34% lo realizada cada trimestre, pero también se presenta que hay pocas empresas que establecen anualmente con un 7.5% en la fabricación de pinturas de Lima Metropolitana.

## Pregunta N° 14

**¿Cómo se asegura que el nivel del soporte contable sea de confiabilidad con las operación y como previenen contingencias?**

**Cuadro N°14**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Según los procedimientos que implemento el contador, con planificación fiscal.	15	28,3	28,3	28,3
	Conforme los resultados que se obtiene mediante el análisis de los estados financieros, y con políticas contables.	22	41,5	41,5	69,8
	Según el nivel de rendimiento con tiempos operados en relación con su programación establecido.	16	30,2	30,2	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 14 sobre cómo se aseguran en qué nivel del soporte estén de confiabilidad, el resultado que se obtuvo con mayor puntuación fue de 41.5% de que aquellos conforme los resultados que se obtiene mediante el análisis de los estados financieros, y con políticas contables y los otros fueron con una diferencia de 5% aproximadamente en la fabricación de pinturas de Lima Metropolitana.

## Pregunta N° 15

**La accesibilidad de información sobre cualquier actividad que estén realizando en la entidad es de forma:**

**Cuadro N°15**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Libre	18	34,0	34,0	34,0
	Resrigida	8	15,1	15,1	49,1
	Limitada	27	50,9	50,9	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 15 sobre la accesibilidad de la información sobre cualquier actividad que estén realizando en la entidad se obtuvo con un 50.9% que es limitada que no se puede obtener mucha información y que solo es para el personal autorizado y continuamente con un 34% es libre que si puede acceder a información por parte de cualquier trabajador de la empresa en las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 16

**¿De qué manera mantienen las datas de las operaciones para proteger con seguridad la información?**

**Cuadro N°16**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Aplicar actualizaciones y parches de seguridad en servidores.	27	50,9	50,9	50,9
	Actualizar versiones obsoletas.	26	49,1	49,1	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 16 sobre qué manera mantienen las datas de las operaciones que puedan proteger con seguridad la información, se obtuve que con mayor un mayor puntuación en el resultado el 50.9% aplican con actualizaciones y parches de seguridad en servidores y con un 49.1% realizan actualizaciones de versiones obsoletas en las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.



### Pregunta N° 17

**¿Los planes de presupuestos que determinan siempre están acorde a los resultados esperados?**

**Cuadro N°17**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	39	73,6	73,6	73,6
	No	14	26,4	26,4	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 17 sobre los planes de presupuestos que determinan que están acorde a los resultados esperados, con una mayor respuesta en la pregunta se obtuvo el 73.6% afirmando que los planes se están realizando acorde a lo esperado mientras que la preocupación por un 26.4% que no les resulta los planes de presupuesto para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 18

**En relación al presupuesto maestro, ¿Identifican de manera correcta los factores relativos que implican en la operación?**

**Cuadro N°18**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No tenemos claro el tipo de presupuesto	9	17,0	17,0	17,0
	Realizamos otros presupuestos.	22	41,5	41,5	58,5
	Se identifica de manera adecuada.	22	41,5	41,5	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 18 sobre el presupuesto maestro si identifican de manera correcta los factores relativos en la operación, pues se obtuvo dos respuestas equitativas de 41.5% entre que realizan otros presupuestos y otros que identifican de manera adecuada el presupuesto en la fabricación de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 19

**Para el presupuesto de caja ¿En qué momentos determinan las salidas e ingresos de efectivo para evitar el déficit y prevenir tener excedentes?**

**Cuadro N°19**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Cada 6 meses.	10	18,9	18,9	18,9
	Cada 2 meses.	25	47,2	47,2	66,0
	Cada mes.	18	34,0	34,0	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 19 sobre el presupuesto de caja en que momentos se determinan las salidas e ingresos de efectivo para evitar el déficit, según los resultados obtenidos con mayor puntuación es de 47.2% en el que cada 2 meses lo determinan, y con un 34% que es cada mes para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

## Pregunta N° 20

**¿Cómo determina la estructura financiera óptima en proporción al presupuesto de capital frente a los recursos propios y de terceros?**

**Cuadro N°20**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo a la proporcionalidad de recursos que se divide en ciertas áreas.	19	35,8	35,8	35,8
	Según el grado de importancia relativa que se efectúan dentro de las operaciones.	21	39,6	39,6	75,5
	De acuerdo a las decisiones que tomen las autoridades para operar.	13	24,5	24,5	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 20 sobre como determina la estructura optima en proporción al presupuesto de capital frente a los recursos propios con mayor resultado se obtuvo de 39.6% que según el grado de importancia relativa que se efectúan dentro de las operaciones consideran las empresas y con 35.8% de acuerdo a la proporcionalidad de recursos que se divide en ciertas áreas en la fabricación de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 21

**¿Bajo qué parámetros se establecen las estrategias de compra al tomar las decisiones pertinentes siendo que se deba convertir en una inversión eficiente?**

**Cuadro N°21**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Mejorar el nivel de competitividad de la compañía.	19	35,8	35,8	35,8
	Mejorar los niveles de ahorro en costes.	25	47,2	47,2	83,0
	Establecer una relación óptima con los usuarios y proveedores estratégicos.	9	17,0	17,0	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 21 sobre los parámetros que se establecen las estrategias de compra al tomar las decisiones pertinentes, con un mayor resultado es de 47.2% que es mejorar los niveles de ahorro de costes y con 35.8% está en mejorar el nivel de la compañía para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana

### Pregunta N° 22

**Para el año 2017 ¿Ha realizado una evaluación de proyecto?**

**Cuadro N°22**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	38	71,7	71,7	71,7
	No	15	28,3	28,3	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 22 sobre si ha realizado una evaluación del proyecto, esta esta afirmando con un 71.7% y con una menor puntuación de 28.3% que no lo realiza para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana

### Pregunta N° 23

**En la valorización de costos de capital ¿Cuáles son factores implícitos fundamentales del costo de capital?**

**Cuadro N°23**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	El grado de riesgo comercial y financiero.	17	32,1	32,1	32,1
	Las imposiciones tributarias e impuestos	22	41,5	41,5	73,6
	La oferta y demanda por recursos de financiamiento.	14	26,4	26,4	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 23 sobre la valorización de costo de capital de cuales son los factores implícitos para el costo del capital y las respuestas obtenidas por parte de las empresas fueron con un 41.5% de las imposiciones tributarias e impuestos y con menor puntuación con un 26.4% de la oferta y demanda por recursos de financiamiento para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana

## Pregunta N° 24

**En sus operaciones frecuentes, ¿Se plantea la realización de como poder administrar los recursos?**

**Cuadro N°24**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	38	71,7	71,7	71,7
	No	15	28,3	28,3	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 24 sobre si se plantea la realización de como poder administrar los recursos en ello se obtuvo con mayor respuesta que es de forma administrativa con un 71.7% y de 28.3% de forma negativa para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana

## Pregunta N° 25

**¿Desarrolla y/o aplica EBITDA?**

**Cuadro N°25**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	22	41,5	41,5	41,5
	No	31	58,5	58,5	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 25 sobre si desarrolla y/o aplica EBITDA pero con 58.5% no lo desarrolla por falta de desconocimiento o no tener claro el desarrollo, pero también hay empresas que si lo ejecutan con un 42.5% para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

## Pregunta N° 26

**En su nivel de crecimiento ¿cuánto ha cambiado en estos cuatro últimos años?**

**Cuadro N°26**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Satisfactoriamente mejoro.	19	35,8	35,8	35,8
	Regularmente está mejorando.	20	37,7	37,7	73,6
	Se trata de mejorar cada año.	14	26,4	26,4	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 26 sobre el nivel de crecimiento, en cuanto ha cambiado en estos cuatro últimos años, se obtiene con 37.7% que regularmente está mejorando y que con 36.8% satisfactoriamente mejoro, con 26.4% se trata de mejorar cada año para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

## Pregunta N° 27

**Dentro de todas las actividades que realiza la empresa ¿Qué tipos de riesgos puede encontrar?**

**Cuadro N°27**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Riesgos financieros	28	52,8	52,8	52,8
	Riesgos operativos	21	39,6	39,6	92,5
	Ambos	4	7,5	7,5	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 27 sobre qué tipos de riesgos puede encontrar, se obtiene que en mayor riesgo es el financiero con 52.8% y con riesgo operativo es de 39.6% y algunas empresas indican que son ambos con un 7.5% para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

## Pregunta N° 28

**¿Cada cuánto tiempo ha realizado evaluaciones sobre el punto de equilibrio?**

**Cuadro N°28**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Anualmente	21	39,6	39,6	39,6
	Siempre	8	15,1	15,1	54,7
	Semestralmente	24	45,3	45,3	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 28 sobre lo que se ha realizado evaluaciones del punto de equilibrio con mayor puntuación se obtuvo con 45.3% semestralmente, con 39.6% de forma anual, que sea más conveniente que es siempre es de solo 15.1% para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

## Pregunta N° 29

**¿Sobre qué áreas realizan planes de acción?**

**Cuadro N°29**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A nivel de 360 grados.	17	32,1	32,1	32,1
	Solo en algunas áreas seleccionadas.	12	22,6	22,6	54,7
	Solo se cuenta en el área de producción.	24	45,3	45,3	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 29 sobre las áreas si se realizan planes de acción, se obtuvo como resultado con 45.3% solo se cuenta en el área de producción, con 32.10% que es a nivel 360 grados y con menor de 22.6% solo en algunas áreas seleccionadas para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.



### Pregunta N° 30

**Dentro de las situaciones o cambios que se quiera ejecutar ¿Cómo realizan sus técnicas de decisión?**

**Cuadro N°30**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A criterio	13	24,5	24,5	24,5
	Bajo el cumplimiento de las metas organizacionales y grupales	21	39,6	39,6	64,2
	A través de análisis de resultados	19	35,8	35,8	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 30 sobre como realiza sus técnicas de decisión, con un mayor puntuación es de 39.6% que bajo el cumplimiento de las metas organizacionales y solo con 24.5% es a criterio aun tomándolo así es de más riesgo en las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 31

**¿De qué forma la empresa puede llegar a brindar información de las actividades a todos los trabajadores?**

**Cuadro N°31**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A través de la web se informa todas las actividades, como manuales entre otros.	16	30,2	30,2	30,2
	A través del sistema ERP según los módulos pero es limitado.	25	47,2	47,2	77,4
	A través de los servidores compraditos en la red.	12	22,6	22,6	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 31 sobre la empresa que debe llegar a brindar información de las actividades a todos los trabajadores, con mayor puntuación

de 47.20% y es a través del ERP según los módulos pero es limitado para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

### Pregunta N° 32

**¿De qué manera previenen o planifican aquellos eventos en ambiente de incertidumbre?**

**Cuadro N°32**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Identificando eventos de riesgo.	20	37,7	37,7	37,7
	Definiendo acciones de contingencia.	17	32,1	32,1	69,8
	Analizando integralmente los hechos.	16	30,2	30,2	100,0
	Total	53	100,0	100,0	

### Interpretación y análisis

Referente a la pregunta N° 32 sobre la manera como previenen o planifican aquellos eventos en ambiente de incertidumbre, con un mayor puntuación de 37.7% que identifican eventos de riesgo, que con 32.1% definiendo acciones de contingencia y por 30.2% analizando integralmente los hechos para las fábricas de pinturas de Lima Metropolitana.

### 4.3 Contrastación de hipótesis

Para contrastar las hipótesis se ha usado la prueba no paramétrica de Ji Cuadrado, para lo cual se ha procesado en el software estadístico SPSS, versión 21, teniendo en cuenta los pasos o procedimientos siguientes:

#### 4.3.1 Primera Hipótesis

La planificación empresarial tiene como primera instancia determinar los procesos y evaluar en las áreas productivas correspondientes con el fin de influenciar en la rentabilidad de las empresas de fabricación de pinturas en lima metropolitana, año 2017.

**a. Hipótesis nula (H<sub>0</sub>).**

El costo de capital como medida financiera dentro de una perspectiva económica y financiera **NO** maximizará el valor de la empresa y se relacionará favorablemente con la productividad de fabricación de pinturas en lima metropolitana, año 2017.

**b. Hipótesis alternante (H<sub>1</sub>).**

El costo de capital como medida financiera dentro de una perspectiva económica y financiera **SI** maximiza el valor de la empresa y se relacionará favorablemente con la productividad de fabricación de pinturas en lima metropolitana, año 2017.

**c. Nivel de significación (α)**

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: α= 5%, cuyo valor paramétrico es  $X^2_{t(k-1), (r-1) gl.} = 3.841$

**d. Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:**

$$X^2_c = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i = 5,428$$

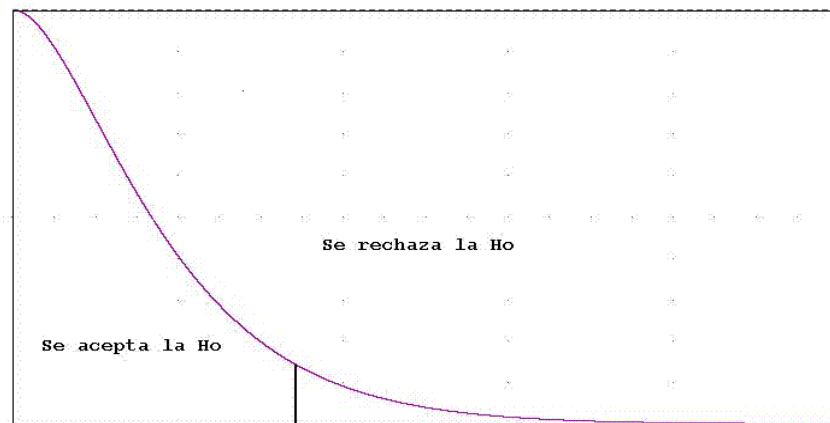
**Donde:**

**oi** = Valor observado, producto de las encuestas.

**ei** = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

**$X^2_c$**  = Valor estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla de Contingencia N° 01.

**d. Toma de decisiones**



$X^2_t = 3.841$

$X^2_c = 5.428$

**Interpretación:**

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que “ El costo de capital como medida financiera dentro de una perspectiva económica y financiera **SI** maximiza el valor de la Empresa y se relaciona favorablemente con la productividad de la fabricación de pinturas de Lima Metropolitana, año 2017” , lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 21, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 1 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado.

## Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5,428 <sup>a</sup>	1	,020
Razón de verosimilitud	6,501	1	,011
Asociación lineal por lineal	5,326	1	,021
N de casos válidos	53		

- a. 1 casillas (25,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 4,49.
- b. b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

### 4.3.2 Segunda Hipótesis

La Gestión de procesos como una forma de enfocar el trabajo, donde se persigue el mejoramiento continuo de las actividades de una organización mediante la identificación, selección, descripción, documentación y mejora continua de los procesos puede influenciar en los presupuestos operativos de las empresas de fabricación de pinturas en lima metropolitana, año 2017.

**a. Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)**

La creación del valor para el accionista como patrón mundial para medir la rentabilidad de la empresa **No** influye positivamente en la competitividad en las fábricas de pintura en Lima Metropolitana, año 2017.

**b. Hipótesis alternante (H<sub>1</sub>)**

La creación del valor para el accionista como patrón mundial para medir la rentabilidad de la empresa **SI** influye positivamente en la competitividad en las fábricas de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.

**c. Nivel de significación (α)**

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: α= 5%, cuyo valor parametrico es  $\chi^2_{t(k-1), (r-1) gl.} = 9.488$

**d. Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:**

$$\chi^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei = 9.531$$

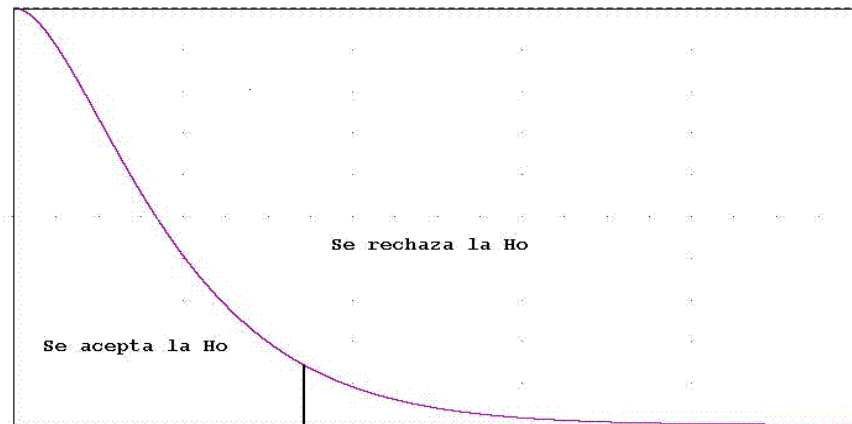
**Donde:**

**O<sub>i</sub>** = Valor observado, producto de las encuestas.

**e<sub>i</sub>** = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

**χ<sup>2</sup><sub>c</sub>** = Valor estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla de Contingencia N° 02.

e. Toma de decisiones



$$X^2_t = 9.488$$

$$X^2_c = 8.348$$

**Interpretación:**

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que “La creación del valor para el accionista como patrón mundial para medir la rentabilidad de la empresa influye positivamente en la competitividad en la fábrica de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017”, siendo probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 21, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 2 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado.

## Tabla de contingencia N° 02

### Tabla cruzada ¿Cuáles son sus métodos de gestión que aplica?\* ¿Cómo determina la estructura financiera óptima en proporción al presupuesto de capital frente a los recursos propios y de terceros?

Recuento

		¿Cómo determina la estructura financiera óptima en proporción al presupuesto de capital frente a los recursos propios y de terceros?			Total
		De acuerdo a la proporcionalidad de recursos que se divide en ciertas áreas.	Según el grado de importancia relativa que se efectúan dentro de las operaciones.	De acuerdo a las decisiones que tomen las autoridades para operar.	
¿Cuáles son sus métodos de gestión que aplica?	Métodos Justo a tiempo.	4	12	2	18
	Método Balanced Scorecard.	10	4	6	20
	Método basado en Actividades.	5	5	5	15
<b>Total</b>		<b>19</b>	<b>21</b>	<b>13</b>	<b>53</b>

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9,531 <sup>a</sup>	4	,049
Razón de verosimilitud	9,706	4	,046
Asociación lineal por lineal	,139	1	,709
N de casos válidos	53		

a. 3 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 3,68.



### 4.3.3 Tercera Hipótesis

Los costos estratégicos en relación a las mejores decisiones gerenciales para la optimización de los recursos para una mayor competitividad en las empresas de fabricación de pinturas en lima metropolitana, año 2017

#### a. Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)

El impacto de la liquidez como indicador financiero que **NO** permite determinar la capacidad de las fábricas de pinturas para generar efectivo se relaciona con una óptima estructura financiera en Lima Metropolitana, año 2017.

#### b. Hipótesis alternante (H<sub>1</sub>)

El impacto de la liquidez como indicador financiero que **SI** permite determinar la capacidad de las fábricas de pinturas para generar efectivo se relaciona con una óptima estructura financiera en Lima Metropolitana, año 2017.

#### c. Nivel de significación (α)

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: α= 5%, cuyo valor parametrico es  $X^2_{t(k-1), (r-1) gl.} = 5.991$

#### d. Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$X^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei = 5.917$$

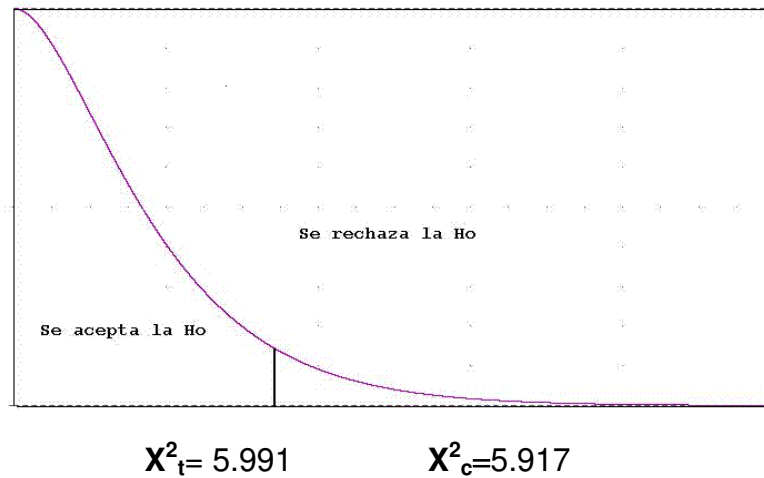
**Donde:**

**oi** = Valor observado, producto de las encuestas.

**ei** = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

**X<sup>2</sup><sub>c</sub>** = Valor estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla de Contingencia N° 03.

**e. Toma de decisiones**



**Interpretación:**

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que “El impacto de la liquidez como indicador financiero que permite determinar la capacidad de la empresa para generar efectivo se relaciona con una óptima estructura financiera en Lima Metropolitana, año 2017”, siendo probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 21, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 3 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado.

### Tabla de contingencia N° 03

**Tabla cruzada ¿Están determinados sus establecimientos de procesos para desarrollar óptimamente en las actividades?\* ¿De qué manera previenen o planifican aquellos eventos en ambiente de incertidumbre?**

Recuento

		¿De qué manera previenen o planifican aquellos eventos en ambiente de incertidumbre?			Total
		Identificando eventos de riesgo.	Definiendo acciones de contingencia.	Analizando integralmente los hechos.	
¿Están determinados sus establecimientos de procesos para desarrollar óptimamente en las actividades?	Si	16	17	11	44
	No	4	0	5	9
Total		20	17	16	53

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5,917 <sup>a</sup>	2	,052
Razón de verosimilitud	8,401	2	,015
Asociación lineal por lineal	,550	1	,458
N de casos válidos	53		

a. 3 casillas (50,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2,72.

#### 4.3.4 Cuarta Hipótesis

La toma de decisiones financieras a nivel estratégico, táctico y operacional que permite enfrentar con eficacia cualquier proceso de decisión para obtener mejores resultados se relacionaron con la reducción del riesgo financiero en las fábricas de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.

**a. Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)**

La toma de decisiones financieras a nivel estratégico, táctico y operacional que **NO** permite enfrentar con eficacia cualquier proceso de decisión para obtener mejores resultados se relacionaron con la reducción del riesgo financiero en las fábricas de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.

**b. Hipótesis alternante (H<sub>1</sub>)**

La toma de decisiones financieras a nivel estratégico, táctico y operacional que **SI** permite enfrentar con eficacia cualquier proceso de decisión para obtener mejores resultados se relacionaron con la reducción del riesgo financiero en las fábricas pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.

**c. Nivel de significación (α)**

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: α = 5%, cuyo valor parametrico es  $X^2_{t(k-1), (r-1) gl} = 9.488$

**d. Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:**

$$X^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei = 10.653$$

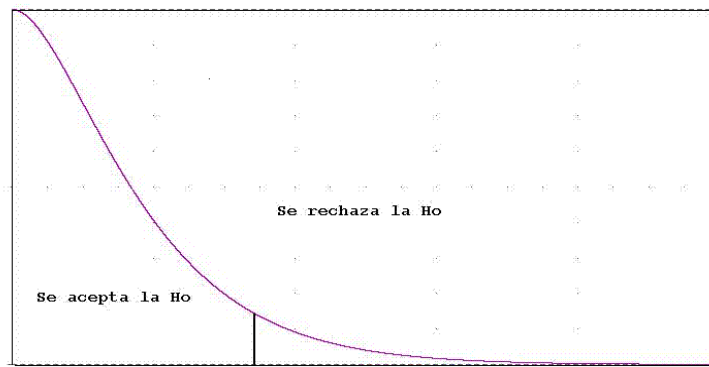
**Donde:**

**oi** = Valor observado, producto de las encuestas.

$e_i$  = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

$X^2_c$  = Valor estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla de Contingencia N° 03.

**e. Toma de decisiones**



$$X^2_t=9.488$$

$$X^2_c=10.653$$

**Interpretación:**

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que “La toma de decisiones financieras a nivel estratégico, táctico y operacional que permite enfrentar con eficacia cualquier proceso de decisión para obtener mejores resultados se relaciona la reducción del riesgo financiero en las fábricas de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 21, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 4 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado.

## Tabla de contingencia 04

**Tabla cruzada ¿Qué ventajas les están permitiendo identificar si se orienta en la percepción de innovación?\*Para el presupuesto de caja ¿En qué momentos determinan las salidas e ingresos de efectivo para evitar el déficit y prever en tener excedentes?**

Recuento

		Para el presupuesto de caja ¿En qué momentos determinan las salidas e ingresos de efectivo para evitar el déficit y prever en tener excedentes?			Total
		Cada 6 meses.	Cada 2 meses.	Cada mes.	
¿Qué ventajas les están permitiendo identificar si se orienta en la percepción de innovación?	Mantener un crecimiento sustentable del negocio.	2	6	11	19
	Crear y/o mantener una ventaja competitiva.	6	8	4	18
	Reduce el coste de producción al mejorar los procesos internos y externos.	2	11	3	16
<b>Total</b>		<b>10</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>53</b>

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	10,653 <sup>a</sup>	4	,031
Razón de verosimilitud	10,145	4	,038
Asociación lineal por lineal	3,174	1	,075
N de casos válidos	53		

a. 3 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 3,02.

#### 4.4 Caso Práctico:

La empresa PINTAMAS S.A., dedicada a rubro de la elaboración de pintura y venta, desea saber si la utilidad obtenida es suficientemente rentable y si la inversión realizada ha generado valor agregado.

Para ello supondremos que nos brinda la siguiente información:

- El costo anual de financiación para el año 2015 y 2016 es el siguiente:

Sobregiros bancarios	10%
Pagares bancarios	12%
Deuda a CP	15%
Deuda a LP	15%
Inversión de los accionistas	9%
- Se ha determinado plusvalía de activos fijos por un monto de S/ 60 000 y S/ 80 000 en los años 2015 y 2016, respectivamente.
- Se ha determinado minusvalía en inventarios por un monto de S/ 20 000 y S/ 30 000 en los años 2015 y 2016, respectivamente.
- Los gastos de ventas incluyen gasto de capacitación por S/ 130 000 y gastos de publicidad por S/ 50 000 en ambos periodos, respectivamente.
- La tasa impositiva de renta es 30% anual.

Se desea saber, en base de la información brindada, la determinación del valor económico agregado de la empresa PINTAMAS S.A.

**Empresa PINTAMAS S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**(Expresado en nuevos soles)**

<b>Activo</b>	<b>2015</b>		<b>2016</b>		<b>Pasivo</b>	<b>2015</b>		<b>2016</b>	
Caja y Bancos	S/	70,000.00	S/	220,000.00	Tributos por pagar	S/20,000.00		S/40,000.00	
Cuentas por cobrar	S/	250,000.00	S/	285,000.00	Remuneracion por pagar	S/10,000.00		S/15,000.00	
Existencias	S/	130,000.00	S/	200,000.00	Cuentas por pagar	S/50,000.00		S/120,000.00	
Activo fijo	S/	390,000.00	S/	770,000.00	Sobregiros bancarios	S/20,000.00		S/190,000.00	
Activo intangible	S/	170,000.00	S/	200,000.00	Pagares bancarios	S/40,000.00		S/90,000.00	
					Deudas a CP	S/30,000.00		S/50,000.00	
					Deudas a LP	S/80,000.00		S/310,000.00	
					<b>Total Pasivo</b>	<b>S/250,000.00</b>		<b>S/815,000.00</b>	
					<b>Patrimonio</b>				
					Capital social	S/400,000.00		S/400,000.00	
					Resultados acumulados	S/360,000.00		S/460,000.00	
					<b>Total Patrimonio</b>	<b>S/760,000.00</b>		<b>S/860,000.00</b>	
<b>Total Activo</b>	<b>S/</b>	<b>1,010,000.00</b>	<b>S/</b>	<b>1,675,000.00</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>S/1,010,000.00</b>		<b>S/1,675,000.00</b>	

**Empresa PINTAMAS S.A.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre del**  
**2016**  
**(Expresado en nuevos soles)**

	<b>2015</b>		<b>2016</b>	
Ventas Netas	S/	30,000,000.00	S/	33,000,000.00
Costo de Ventas	-S/	15,840,000.00	-S/	15,600,000.00
Utilidad bruta	<b>S/14,162,015.00</b>		<b>S/ 17,402,016.00</b>	
Gastos administrativos	-S/	3,000,000.00	-S/	3,100,000.00
Gastos de ventas	-S/	600,000.00	-S/	700,000.00
Depreciacion y amortizacion	-S/	50,000.00	-S/	120,000.00
Utilidad operativa	<b>S/10,512,015.00</b>		<b>S/ 13,482,016.00</b>	
Gastos financieros	-S/	60,000.00	-S/	98,000.00
Gastos extraordinarios	-S/	120,000.00	-S/	98,000.00
Utilidad antes de intereses e imptos	<b>S/10,332,015.00</b>		<b>S/ 13,286,016.00</b>	
IR	S/	3,099,604.50	S/	3,985,804.80
Utilidad neta	<b>S/ 7,232,410.50</b>		<b>S/ 9,300,211.20</b>	



## Costo Promedio Ponderado de Capital Año 2016

	Monto S/.	Participación	Costo	Costo (1-TX)	Promedio Ponderado
Sobregiros bancarios	S/20,000.00	2%	10%	7 %	0.14 %
Pagares bancarios	S/40,000.00	4%	12%	8.4 %	0.336 %
Parte corriente de deudas a LP	S/30,000.00	3%	15%	10.5 %	0.315 %
Deudas a LP	S/80,000.00	9%	15%	10.5 %	0.945 %
Capital social	S/400,000.00	43%	9%		4.8 %
Resultados acumulados	S/360,000.00	39%	9%		4.3 %
	<u>S/930,000.00</u>	<u>100%</u>	<u>70%</u>		<u>10.85 %</u>

## Empresa PINTAMAS S.A. Reporte Financiero de Valor Económico Agregado (Expresado en Soles)

	2015	2016
1) Interes y despues de impuestos (UAIDI)		
Utilidad Neta	S/ 7,232,410.50	S/ 9,300,211.20
Mas: Gastos financieros	S/ 60,000.00	S/ 98,000.00
Mas: Gastos extraordinarios	S/ 120,000.00	S/ 98,000.00
Mas: Gastos de capacitación	S/ 130,000.00	S/ 130,000.00
Mas: Gastos de publicidad	S/ 50,000.00	S/ 50,000.00
2) Determinación del activo total neto (ATN)		
Activo total	S/ 1,010,000.00	S/1,675,000.00
Mas: Plusvalia de activos	S/ 60,000.00	S/ 80,000.00
Menos: Minusvalia de activos	S/ 20,000.00	S/ 30,000.00
Menos: Financiación de pasivos sin costos	-S/ 150,000.00	S/ 195,000.00
Mas: Capitalizacion publicidad capacitacion	-S/ 180,000.00	-S/ 180,000.00
	<u>S/ 760,000.00</u>	<u>S/1,800,000.00</u>
3) Costo promedio ponderado del capital		
Pasivo	4.86%	6.39%
Capital	4.95%	2.57%
Resultado acumulado	1.39%	2.45%
	<u>11.20%</u>	<u>11.41%</u>
4) Determinacion del valor economico agregado		
Utilidad antes de intereses y despues de impuesto	S/500,554.00	S/539,000.00
Activo total neto	S/ 760,000.00	S/1,800,000.00
Costo promedio de capital	11.20%	11.41%
<b>Valor economico Agregado</b>	<b>S/141,182.05</b>	<b>S/266,879.90</b>

## **Interpretación:**

En el Estado de Situación Financiera que presenta la Empresa PINTAMAS S.A. se puede observar un incremento en la adquisición de activo fijo por 260000, compras de existencias por 75000 respecto del año 2015 al 2016, a la vez en el Estado de Resultados Integrales se aprecia que para el ejercicio 2016 se incrementan las ventas respecto al 2015 así como también los costos de ventas, los gastos administrativos y los gastos de ventas generando una mayor utilidad en el 2016. Esto nos indica que no se está empleando de manera eficiente y eficaz los recursos que tiene la empresa lo cual trae consigo una disminución de la productividad.

En el ejercicio 2016 la estructura financiera se vio incrementada en los sobregiros y pagarés bancarios y deuda a largo plazo siendo causante de la minimización del valor.

La persona encargada de la toma de decisiones en la Empresa PINTAMAS S.A. debe de evaluar las diferentes alternativas que ofrecen la herramienta de los derivados así como también analizar las diversas opciones de financiamiento que ofrecen las entidades para evitar pagos de intereses y fluctuaciones de tipo de cambio, ello ayudaría a emplear de manera eficaz y eficiente los recursos con que cuenta la empresa. Pues se observa que las deudas a largo plazo se incrementaron en el 2016 más del 100% respecto al 2013.

## **CAPÍTULO V : CONCLUSIONES**

### **5.1 Discusión**

En el estudio de la variable independiente y luego de haberse llevado a cabo el análisis de interpretación de la misma, se tomó como resultado conocer de la importancia de la Contabilidad de Gestión ya que nos permite conocer cuáles son los costes de la compañía, reconocer los movimientos internos de la empresa, racionalizando y controlando los recursos de la misma para suministrar a los directivos sobre la información necesaria y suficiente que a la vez permite adoptar decisiones en el ámbito interno y a corto plazo en función de la organización, de acuerdo a las metas propuestas.

Del resultado de las encuestas aplicadas, podemos identificar que el 67.9% de las fábricas de pinturas ya están realizando planes estratégicos, un resultado favorable sobre la visión que emprenden para mejorar continuamente en sus operaciones así dentro del ejercicio 2017, sin embargo con un resultado no favorable que aún no desarrollan adecuadamente es 32.10% esta parte necesita de mayor accesibilidad de asesoramiento y apoyo para mejorar. Es de ello que se identificó la falta de conocimiento y de información en acceder sobre estos temas, bajo estos estudios e investigación es indispensable para apoyar para su mejoramiento en el futuro.

Hay que rescatar que es muy importante tomar en cuenta el costo de la inversión para obtener más estudios sobre estos temas pues esta permitirá a la empresa llevar a cabo proyectos rentables, según las respuestas obtenidas sobre si se realiza controles administrativos y contables para su adecuado gestión, con un 77.4% nos indican que lo realizan, asimismo con un 47.2% aplican procedimientos para la prevención de costes frente a los errores y evitar una calidad deficiente.

Expresando el enfoque de los métodos que aplica para la contabilidad de costos con un 32.10% son los Costos basados en Actividades ABM con 32.10%, y sus modelos para evaluar la calidad bajo estándares en los procesos están en relación principalmente desde los insumos, luego la producción y finalmente el producto terminado.

Así mismo, la variable dependiente “Rentabilidad”, nos ha permitido observar que bajo una correcta determinación de presupuestos establecidos por las fábricas de pinturas enfocado a los resultados esperados les ha sido favorable a un 73.6%, pero con 26.4% que es menor lo estableció pero no lo cumplen correctamente y requieren a veces de recursos de terceros.

Como otro resultado obtenido es que las fábricas de pinturas establecen estrategias de compra bajo la calidad de costos, con nivel de ahorro e incrementar el margen de utilidad, el resultado con 47.2% lo realiza de esta forma mientras la otra diferencia porcentual lo maneja con otros medios.

Sobre si realizan planes de acción para ejercer continuamente dentro del ejercicio 2017, los fabricantes votaron que el área de mayor enfoque es el de producción con 45.3% y muy seguido con 32.10% a nivel 360 grados, pero siempre analizar los resultados ya que a nivel total es más crítico pero indispensable como la producción para incrementar la rentabilidad bajo el nivel del productividad que complementan los empleadores y los trabajadores.

Es entonces que para que se pueda mantener entorno a las mejores ejecuciones que realizan los empleadores de mayor autoridad, requerirán siempre acceder a información para sus análisis de sus operaciones pero bajo el resultado de lo encuestado las fabricas indicaron con 47.2% de mayor porcentualidad que brindan información de forma limitada, puede que esta indicación a largo plazo pueda ser más lenta la reacción de eventos contingentes que se podría anticipar oportunamente.

Las fabricas señalan que la manera en como previenen o planifican aquellos eventos en ambiente de incertidumbre, es identificando eventos de riesgos para anticipar y planear acciones, con un 37.7%, sobre esta forma pueden mejorar y evitar pérdida de recursos dinerarios y tiempos incurridos por defecto.

## **5.2 Conclusiones**

1. Dentro de las empresas de fabricación de pinturas la planificación empresarial es muy importante para el desarrollo, el conocimiento y el entendimiento de cómo elaborar un plan previsto frente a la estimación de la demanda, la determinación de la capacidad de producción, la planificación de los insumos materiales, la planificación de la fuerza de trabajo y la elaboración del plan financiero de la organización ya que de acuerdo al desempeño y análisis sobre la ejecución del mismo, nos permite valorar y medir el impacto en lo económico, en los procesos y en las actividades de las empresas conllevando el incremento de valor frente al mercado competitivo.
2. Gestión de procesos construye un conjunto de operaciones que incluye recursos siendo que es la forma de llevar a cabo una actividad un proceso o subproceso para luego realizar un seguimiento y valorización del grado de ajuste planificado o realizado para evaluar la eficacia del proceso de manera que refleje la capacidad de alcanzar los resultados deseados frente a eficiencia que es el resultado alcanzado versus recursos utilizados siendo que influye en la formulación de presupuestos operativos para reconocer e identificar la cuantía de los costos por cada actividad.
3. Los métodos alternativos de costos nos permiten tomar decisiones acertadas que garantizan la permanencia y la alta rentabilidad en un beneficio para los trabajadores, así como para la empresa mediante herramientas como el punto de equilibrio, el modelo costo-volumen-utilidad y que facilitaran el adecuado análisis en la determinación de precios, margen de utilidad, distribución de costos entre otros controles

que se le pueden aplicar.

4. La información contable debe tener cierto tipo de cualidades que satisfagan las necesidades de los usuarios, esta debe ser comprensible, útil, clara, pertinente, confiable, oportuna, neutral, verificable, comparable y debe representar fielmente los hechos económicos de la empresa de modo que estas puedan presentarse en los estados financieros y a su vez permitan un adecuado análisis financiero basándose en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, reflejando así el nivel de desempeño financiero tomando como una herramienta gerencial y analítica que determina las condiciones financieras, la gestión de los recursos financieros disponibles y pueda contribuir en predecir el futuro de la empresa.

### **5.3 Recomendaciones**

De acuerdo a las conclusiones, producto del trabajo de investigación, se recomienda lo siguiente:

1. Que al establecer la planificación se debe determinar los procesos e identificar las principales actividades de importancia relativa, siendo indispensable adecuar según la necesidad es que se presenten frente a los planes de acción y ejecutarla correctamente para luego realizar el debido seguimiento, es así que se puede controlar y administrar los recursos influyendo a su valorización de los mismos.

2. Conociendo la gestión de procesos permitirá mejorar la coordinación entre las diferentes áreas y usarla como herramienta, rediseñar el flujo de trabajo para hacerlo más eficiente, así considerarlo dentro de los presupuestos operativos, y de esta forma se tendría una rápida visualización de los costos que se incurriera.
3. Precisar los costos estratégicos permitirá establecer una adecuada evaluación y análisis, en función de la búsqueda de optimizar recursos y reducir costos, conjuntamente con las responsabilidades que puedan administrar y tomar decisiones eficientes.
4. La información contable oportuna y confiable contribuirá al desempeño financiero ya que permitirá que refleje la solvencia frente a las obligaciones así como también la ayuda a una rápida interpretación sobre la situación en el que se encuentra la empresa, así también brindando una correcta información a los accionistas y terceros.

## **CAPITULO VI: FUENTES DE INFORMACIÓN**

1. Bernstein, L. A. (2005). "Análisis de Estados financieros. Teoría: aplicación e interpretación". Tercera edición. Editorial Irwin, Madrid-España. P.428
2. Cook, Víctor. (2006) "Lecturas en estrategias de mercadeo". segunda edición, Editorial La Prensa Científica. México, P.203
3. Cuervo A. (2004) "Análisis y Planificación Financiera de la empresa". Segunda edición. Editorial Civitas. Madrid-España. P.645
4. Cuervo A. y Rivero P. (2004) "El Análisis económico – financiero de la Empresa. Primera edición. Editorial Financiación y Contabilidad Española. España. P. 533
5. Da Costa, Joao. (2002) "Diccionario de Mercadeo y Publicidad". segunda edición. Editorial Panapo. Venezuela. P.374
6. Esteo Sánchez F. (2008) "Análisis contable de la Rentabilidad Empresarial. Cuarta edición Editorial Centro de Estudios Financieros. Madrid-España. P. 562
7. Gonzales Pascual (2004) "Análisis de la empresa a través de su información económico – financiero. Sexta edición. Editorial Pirámide. Madrid-España. P.496
8. Kotler, Philip. (2003) "Dirección de la mercadotecnia, análisis, planeación, implementación y control". Octava edición. Editorial Prentice Hall. México. P. 800
9. Jaime, Flores (2012) "Contabilidad Gerencial" Primera edición P.350 al 480
10. Ralph, Frank, Arthur (1998) " Contabilidad de Costos para la toma de decisiones" P.240 al 380



## **CAPÍTULO VII: ANEXOS**

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: LA CONTABILIDAD DE GESTIÓN Y LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DE FABRICACION DE PINTURAS EN LIMA METROPOLITANA AÑO 2017

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES E INDICES	METODOLOGÍA
<p><b>PROBLEMA CENTRAL:</b> ¿De qué manera la contabilidad de gestión influye en la rentabilidad de las empresas de fabricación de pinturas en lima metropolitana año 2017?</p> <p><b>PROBLEMAS ESPECIFICOS:</b> 1.¿Cómo la planificación empresarial influye en la valorización de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017? 2.¿En qué forma la Gestión de procesos influye en la formulación de los presupuestos operativos de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017? 3.¿En qué sentido los costos estratégicos influyen en la toma de decisiones Gerenciales de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017? 4.¿De qué modo la información contable influye en la evaluación de desempeño financiero de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017?</p>	<p><b>OBJETIVO GENERAL:</b> Determinar de qué manera la contabilidad de Gestión incide en la rentabilidad de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECIFICOS:</b> 1.Establecer cómo la planificación empresarial influye en la valorización de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017. 2.Conocer en qué forma la Gestión de procesos influye en la formulación de los presupuestos operativos de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017. 3.Precisar en qué sentido los costos estratégicos influyen en la toma de decisiones Gerenciales de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017. 4.Especificar de qué modo la información contable influye en la evaluación de desempeño financiero de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.</p>	<p><b>HIPOTESIS CENTRAL:</b> La correcta aplicación de la contabilidad de Gestión optimizara la rentabilidad de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.</p> <p><b>HIPOTESIS ESPECIFICA:</b> 1.Si se logra una óptima planificación empresarial obtendremos una mayor valorización de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017. 2.Si se hace una correcta gestión de procesos obtendremos una eficaz formulación de los presupuestos operativos de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017. 3.Si se delimita de manera exacta los costos estratégicos lograremos una eficiente toma de decisiones gerenciales de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017. 4.Si se obtiene una correcta información contable lograremos una acertada evaluación de desempeño financiero de las empresas de fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017.</p>	<p><b>VARIABLE INDEPENDIENTE:</b> Contabilidad de Gestión</p> <p><b>INDICADORES:</b> X1.Planificación empresarial X2.Gestión de procesos X3.Costos estratégicos X4.Información Contable</p> <p><b>VARIABLE DEPENDIENTE:</b> La Rentabilidad</p> <p><b>INDICADORES:</b> y1.Presupuestos operativos y2. Valorización de la empresa y3.Evaluación de desempeño financiero y contable y4. Toma de decisiones Gerenciales</p>	<p><b>1. Diseño metodológico</b> No experimental: transeccional correlacional.</p> <p><b>2. Tipo de investigación</b> Investigación aplicada. Nivel descriptivo.</p> <p><b>3. Población</b> La población estará conformada por 4363 personas a nivel de Lima Metropolitana, según el Proyecto Open Data Perú de Lima Metropolitana y Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT).</p> <p><b>4. Muestra</b> La muestra estará conformada por 68 personas entre gerentes, contadores y administradores.</p> <p><b>5. Técnicas de recolección de datos</b> Encuesta y entrevista</p> <p><b>6. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información</b> La información será procesada en el software estadístico SPSS, versión 20 en español</p>

## ANEXO N° 2

### ENCUESTA

**INSTRUCCIONES:** La presente técnica de la encuesta tiene por finalidad buscar información relacionada con el tema “**CONTABILIDAD DE GESTIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE FABRICACIÓN DE PINTURAS EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2017**”; sobre el particular las preguntas que a continuación se acompañan elija la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X).

<b>VARIABLE: Contabilidad de Gestión</b>		
<b>Indicador: Planificación empresarial</b>		
1	¿Ha elaborado anteriormente en los ejercicios planeamientos estratégicos? a) Si b) No	 ( ) ( )
2	¿Cuáles son sus métodos de gestión que aplica? a) Métodos Justo a tiempo. b) Método Balanced Scorecard c) Método basado en Actividades.	 ( ) ( ) ( )
3	Dentro de la operatividad, ¿Están determinados sus establecimientos de procesos para desarrollar óptimamente en las actividades? a) Si b) No	 ( ) ( )
4	¿Qué ventajas les están permitiendo identificar si se orienta en la percepción de innovación? a) Mantener un crecimiento sustentable del negocio. b) Crear y/o mantener una ventaja competitiva. c) Reduce el coste de producción al mejorar los procesos internos y externos.	 ( ) ( ) ( )

<b>Indicador: Gestión de procesos</b>		
5	<p>¿Cuáles de las principales operaciones identificó que sería relevante concentrarse en los enfoques por procesos?</p> <p>a) Administración, Finanzas, Contabilidad, Ventas y Producción. ( )</p> <p>b) Producción, Almacén, Créditos y Cobranzas y RRHH. ( )</p> <p>c) Administración, Finanzas y Contabilidad. ( )</p>	
6	<p>¿Qué beneficio identifica al operar las actividades con el uso de los diagramas de procesos?</p> <p>a) Nos ayudan a entender con más claridad los procesos. ( )</p> <p>b) Permite identificar aquellos procesos que generen cuello de botella (producción lenta, pérdida de tiempos). ( )</p> <p>c) Ayuda a establecer elementos de control para un mayor conocimiento de las operaciones que se están realizando. ( )</p>	
7	<p>Bajo sus modelos de calidad, ¿Qué tipo de estándares se proponen para evaluarlas?</p> <p>a) Calidad de los insumos y el producto. ( )</p> <p>b) Calidad de procesos. ( )</p> <p>c) Calidad de servicio. ( )</p>	
8	<p>¿Realiza controles administrativos y contables que puedan efectuarse en las actividades de operación y de gestión?</p> <p>a) Si ( )</p> <p>b) No ( )</p>	
<b>Indicador: Costos estratégicos</b>		
9	<p>¿Aplica costos estratégicos que puedan atribuir al planeamiento de utilidades?</p> <p>a) Si ( )</p> <p>b) No ( )</p>	
10	<p>¿De qué forma establece un sistema de control de los costos de calidad frente a los costos del mercado ofrecido?</p> <p>a) Aplicación de procedimientos para la evaluación de precios frente a la calidad de los proveedores. ( )</p> <p>b) Aplicación de procedimientos para la prevención de costes ( )</p>	

	frente a los errores y evitar una calidad deficiente de productos ofrecido c) Los costes originados por recursos consumidos por las empresas para conseguir la conformidad (Costes de conformidad).	( )
11	¿Cuáles son los métodos en las cuales aplica la operatividad dentro de la contabilidad de costos? a) Costos ABC y Volumen de Producción b) Costos Basados en Actividades – ABM c) Costeo Directo y Costeo por Absorción d) Costeo por órdenes de trabajo	( ) ( ) ( ) ( )
12	¿Aplica parámetros que determinan el cómo encontrar el resultado de la eficiencia con la evaluación de costos? a) Si b) No	( ) ( )
<b>Indicador: Información Contable</b>		
13	¿Cada cuánto tiempo están establecidas las programaciones de operaciones contables, para obtener los informes contables oportunos? a) Trimestral b) Cada cierre contable c) Anual	( ) ( ) ( )
14	¿Cómo se asegura que el nivel del soporte contable sea de confiabilidad con las operación y como previenen contingencias? a) Según los procedimientos que implemento el contador, con planificación fiscal. b) Conforme los resultados que se obtiene mediante el análisis de los estados financieros, y con políticas contables. c) Según el nivel de rendimiento con tiempos operados en relación con su programación establecido.	( ) ( ) ( )

15	<p>La accesibilidad de información sobre cualquier actividad que estén realizando en la entidad es de forma:</p> <p>a) Libre</p> <p>b) Restringida</p> <p>c) Limitada</p>	<p>( )</p> <p>( )</p> <p>( )</p>
16	<p>¿De qué manera mantienen las datas de las operaciones para proteger con seguridad la información?</p> <p>a) Aplicar actualizaciones y parches de seguridad en servidores.</p> <p>b) Actualizar versiones obsoletas.</p>	<p>( )</p> <p>( )</p>

<b>VARIABLE: La Rentabilidad</b>		
<b>Indicador: Presupuestos operativos</b>		
1	¿Los planes de presupuestos que determinan siempre están acorde a los resultados esperados? a) Si b) No	( ) ( )
2	En relación al presupuesto maestro, ¿Identifican de manera correcta los factores relativos que implican en la operación? a) No tenemos claro el tipo de presupuesto b) Realizamos otros presupuestos. c) Se identifica de manera adecuada.	( ) ( ) ( )
3	Para el presupuesto de caja ¿En qué momentos determinan las salidas e ingresos de efectivo para evitar el déficit y prever en tener excedentes? a) Cada 6 meses. b) Cada 2 meses c) Cada mes	( ) ( ) ( )
4	¿Cómo determina la estructura financiera óptima en proporción al presupuesto de capital frente a los recursos propios y de terceros? a) De acuerdo a la proporcionalidad de recursos que se divide en ciertas áreas. b) Según el grado de importancia relativa que se efectúan dentro de las operaciones. c) De acuerdo a las decisiones que tomen las autoridades para operar.	( ) ( ) ( )
<b>Indicador: Valorización de la empresa</b>		
5	¿Bajo qué parámetros se establecen las estrategias de compra al tomar las decisiones pertinentes siendo que se deba convertir en una inversión eficiente? a) Mejorar el nivel de competitividad de la compañía. b) Mejorar los niveles de ahorro en costes.	( ) ( )

	c) Establecer una relación óptima con los usuarios y proveedores estratégicos.	( )
6	Para el año 2017 ¿Ha realizado una evaluación de proyecto? a) Si b) No	( ) ( )
8	En sus operaciones frecuentes, ¿Se plantea la realización de como poder administrar los recursos? a) Si b) No	( ) ( )
<b>Indicador: Evaluación de desempeño financiero y contable</b>		
9	¿Desarrolla y/o aplica EBITDA? a) Si b) No	( ) ( )
10	En su nivel de crecimiento ¿cuánto ha cambiado en estos cuatro últimos años? a) Satisfactoriamente mejoro. b) Regularmente está mejorando. c) Se trata de mejorar cada año.	( ) ( ) ( )
11	Dentro de todas las actividades que realiza la empresa ¿Qué tipos de riesgos puede encontrar? a) Riesgos financieros b) Riesgos operativos c) Ambos	( ) ( ) ( )
12	¿Cada cuánto tiempo ha realizado evaluaciones sobre el punto de equilibrio? a) Anualmente b) Siempre c) Semestralmente	( ) ( ) ( )



<b>Indicador: Toma de decisiones</b>		
13	<p>¿Sobre qué áreas realizan planes de acción?</p> <p>a) A nivel de 360 grados.</p> <p>b) Solo en algunas áreas seleccionadas.</p> <p>c) Solo se cuenta en el área de producción.</p>	<p>( )</p> <p>( )</p> <p>( )</p>
14	<p>Dentro de las situaciones o cambios que se quiera ejecutar ¿Cómo realizan sus técnicas de decisión?</p> <p>a) A criterio</p> <p>b) Bajo el cumplimiento de las metas organizacionales y grupales.</p> <p>c) A través de análisis de resultados</p>	<p>( )</p> <p>( )</p> <p>( )</p>
15	<p>¿De qué forma la empresa puede llegar a brindar información de las actividades a todos los trabajadores?</p> <p>a) A través de la web se informa todas las actividades, como manuales entre otros.</p> <p>b) A través del sistema ERP según los módulos pero es limitado.</p> <p>c) A través de los servidores compraditos en la red.</p>	<p>( )</p> <p>( )</p> <p>( )</p>
16	<p>¿De qué manera previenen o planifican aquellos eventos en ambiente de incertidumbre?</p> <p>a) Identificando eventos de riesgo.</p> <p>b) Definiendo acciones de contingencia.</p> <p>c) Analizando integralmente los hechos.</p>	<p>( )</p> <p>( )</p> <p>( )</p>

**ENTREVISTA**

La presente técnica tiene por finalidad recabar información importante para el estudio de “La Contabilidad de Gestión y la Rentabilidad en las Empresas de Fabricación de pinturas en Lima Metropolitana, año 2017”, sobre este particular se le recuerda que las preguntas que a continuación se acompaña, tenga a bien de contestarlas objetivamente.

1. ¿Cómo se ha enfocado en implementar la Contabilidad de Gestión en la empresa frente al crecimiento de la rentabilidad que requieren en estos últimos años?

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

2. ¿Cuáles son los efectos que generó la aplicación de la Contabilidad de Gestión en sus operaciones y cuál fue el rendimiento en la rentabilidad que resulto para el año 2017?

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

3. Considera usted; la gestión de procesos y los costos estratégicos son los más adecuados para incrementar la rentabilidad controlando los recursos disponibles. ¿El ejecutarlo sería correcto para la empresa?

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

4. ¿En un entorno de crecimiento económico que tipo estrategias contable como administrativas implementaría para alcanzar una buena gestión productora eficiente?

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

5. ¿Cómo estaría estructurada el sistema de control de gestión, costos y recursos para obtener los mejores resultados o las esperadas que se puedan mantener en el tiempo?

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

6. En su opinión, en este contexto de crecimiento rentable. ¿Cuáles son las herramientas financieras que contribuyan a mejorar la liquidez en la fabricación de pinturas?

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

7. ¿Cómo fortalece las actividades de producción y comercialización de pinturas dentro de una planificación estratégica del capital para alcanzar sus objetivos?

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

8. En el 2017 ¿Cuáles fueron los métodos de gestión que resultaron favorables y decidan nuevamente realizarlas, en que aspectos mejoraría?

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

9. ¿Realiza algún planteamiento y monitoreo de procesos, se les ha permitido identificar riesgo o corregir contingencias y así evitarlos?

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

10. ¿Bajo los métodos de costos que estén aplicando en la producción cual es la que le conviene calcular y porque?

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