



— Universidad —
Inca Garcilaso de la Vega

Nuevos Tiempos. Nuevas Ideas

ESCUELA DE POSGRADO

Doctor Luis Claudio Cervantes Liñán

**MAESTRÍA FINANZAS Y MERCADOS
FINANCIEROS**

Tesis

**“LOS COSTOS BASADOS EN ACTIVIDADES Y SU
INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS
MEDIANAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN LIMA
METROPOLITANA”**

PRESENTADO POR:

MARÍA ANDREA ESQUIVEL RAMÍREZ

ASESOR: MAXIMILIANO CARNERO ANDIA

LIMA - PERÚ

2017

DEDICATORIA

Agradezco a Dios por haberme guiado en mi camino y darme las fuerzas necesarias para seguir siempre firme y a quienes me han heredado el tesoro más valioso que pueda dársele a un hijo; amor. A quienes, sin escatimar esfuerzo alguno, han sacrificado gran parte de su vida para formarme y educarme. A quienes la ilusión de su vida ha sido convertirme en una persona de provecho. A quienes nunca podré pagar desvelos ni aun con las riquezas más grandes del mundo. Por esto y más...Gracias.

La Autora.

AGRADECIMIENTO

A las autoridades de la Escuela de Post Grado de la Universidad Inca Garcilaso de la Vega por haberme facilitado complementar mis estudios profesionales; a los señores catedráticos, por sus consejos y orientaciones; y para mis compañeros por su aliento permanente.

La Autora.

INDICE

Resumen

Introducción

Nº de Pág.

CAPÍTULO I

FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1	Marco Legal	01
1.1.1	Costos basados en actividades	01
1.1.2	Gestión financiera	03
1.2	Marco Teórico	04
1.2.1	Costos basados en actividades	04
1.2.2	Gestión financiera	32
1.3	Investigaciones	53
1.3.1	Investigaciones nacionales	54
1.3.2	Investigaciones internacionales	56
1.4	Marco Conceptual	57

CAPÍTULO II

EL PROBLEMA, OBJETIVOS, HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.1	Planteamiento del Problema	61
2.1.1	Descripción de la Realidad Problemática	61
2.1.2	Antecedentes Teóricos	63
2.1.3	Definición del Problema	68
2.2	Finalidad y Objetivos de la Investigación	69
2.2.1	Finalidad	69
2.2.2	Objetivo General y Específicos	69
2.2.3	Delimitación del Estudio	70

2.2.4	Justificación e Importancia del Estudio	71
2.3	Hipótesis y Variables	71
2.3.1	Hipótesis Principal y Específicas	71
2.3.2	Variables e Indicadores	72

CAPÍTULO III

MÉTODO, TÉCNICA E INSTRUMENTOS

3.1	Población y Muestra	75
3.2	Diseño Utilizado en el Estudio	76
3.3	Técnica e Instrumento de Recolección de Datos	76
3.4	Procesamiento de Datos	76

CAPÍTULO IV

PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1	Presentación de Resultados	77
4.2	Contrastación de Hipótesis	92

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1	Conclusiones	106
5.2	Recomendaciones	107

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS:

01 Matriz de Consistencia

02 Encuesta

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo determinar si los costos basados en actividades, influyen en la gestión financiera de las medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana, se utilizó la metodología de la investigación científica, el empleo de conceptualizaciones, definiciones y otros, en cuanto al marco teórico y el trabajo de campo; con respecto a la parte metodológica, la investigación fue de tipo aplicada, que sirvió para desarrollar todos los aspectos importantes de la tesis, desde el planteamiento del problema hasta la contrastación de la hipótesis.

Con respecto a la recopilación de la información del marco teórico, el aporte brindado por los especialistas relacionados con cada una de las variables: *costos basados en actividades y gestión financiera*, el mismo que clarifica el tema en referencia, así como también amplía el panorama de estudio con el aporte de los mismos; respaldado con el empleo de las citas bibliográficas que dan validez a la investigación. En suma, en lo concerniente al trabajo de campo, se encontró que la técnica e instrumento empleado, facilitó el desarrollo del estudio, culminando esta parte con la contrastación de las hipótesis.

La principales conclusión fue: se ha determinado que los costos por actividades, influyen directamente en la en la gestión financiera de las medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana.

Palabras Claves: Costos basados en actividades, gestión financiera, costos de distribución, costos de producción, costos operativos, presupuestos operativos.

ABSTRACT

The objective of this research was to determine if costs based on activities influence the financial management of medium-sized construction companies in Metropolitan Lima, using the methodology of scientific research, the use of conceptualizations, definitions and others, regarding the theoretical and field work; With respect to the methodological part, the research was of the applied type, which served to develop all the important aspects of the thesis, from the approach of the problem to the testing of the hypothesis.

With respect to the compilation of the information of the theoretical framework, the contribution provided by the specialists related to each of the variables: costs based on activities and financial management, the same that clarifies the subject in reference, as well as broadens the panorama of study with the contribution of the same; supported with the use of bibliographic citations that validate the research. In sum, with regard to fieldwork, it was found that the technique and instrument used facilitated the development of the study, culminating this part with the testing of the hypotheses.

The main conclusion was: it has been determined that the costs for activities directly influence the financial management of medium-sized construction companies in Metropolitan Lima.

Key words: Costs based on activities, financial management, distribution costs, production costs, operating costs, operating budgets.

INTRODUCCIÓN

La investigación tiene como título: "**LOS COSTOS BASADOS EN ACTIVIDADES Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MEDIANAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN LIMA METROPOLITANA**", trabajo que está dividido en cinco capítulos: Fundamentos Teóricos de la Investigación; El Problema, Objetivos, Hipótesis y Variables; Método, Técnica e Instrumentos; Presentación y Análisis de los Resultados; finalmente Conclusiones y Recomendaciones, acompañada de una amplia Bibliografía, la misma que sustenta el desarrollo de esta investigación; así como los anexos respectivos.

Capítulo I: Fundamentos Teóricos de la Investigación, abarcó el marco legal, teórico con sus respectivas conceptualizaciones sobre: *costos basados en actividades y gestión financiera*; donde cada una de las variables se desarrollaron con el apoyo de material procedente de especialistas en cuanto al tema, quienes con sus aportes enriquecieron la investigación; también dichas variables son de gran interés y han permitido clarificar desde el punto de vista teórico conceptual a cada una de ellas, terminando con las investigaciones y la parte conceptual.

Capítulo II: El Problema, Objetivos, Hipótesis y Variables, se puede observar que en este punto destaca la metodología empleada para el desarrollo de la tesis; destacando la descripción de la realidad problemática, finalidad y objetivos, delimitaciones, justificación e importancia del estudio; terminando con las hipótesis y variables.

Capítulo III: Método, Técnica e Instrumentos, estuvo compuesto por la población y muestra; diseño, técnicas e instrumentos de recolección de datos; terminando con el procesamiento de datos.

Capítulo IV: Presentación y Análisis de los Resultados, se trabajó con la técnica del cuestionario, el mismo que estuvo compuesto por preguntas en su modalidad cerradas, con las mismas se realizaron la parte estadística y luego la parte gráfica, posteriormente se interpretó pregunta por pregunta, facilitando una mayor comprensión y luego se llevó a cabo la contrastación de cada una de las hipótesis.

Capítulo V: Conclusiones y Recomendaciones, las mismas se formularon en relación a las hipótesis y a los objetivos de la investigación y en cuanto a las recomendaciones son viables.

CAPÍTULO I

FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 MARCO LEGAL

1.1.1 Costos basados en actividades

**a) Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 –
Presentación de Estados Financieros.**

Párrafo 103

"Función de los gastos" o del "costo de las ventas", y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas o, por ejemplo, de los costos de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su costo de ventas de forma separada de otros gastos.

**b) Norma Internacional de Contabilidad NIC 2 –
Inventarios.**

Párrafo 10 Coste de las Existencias

"El coste de las existencias comprenderá todos los costes derivados de la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costes en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales"

**c) Norma Internacional de Información Financiera NIIF 3
– Combinaciones de Negocio.**

Párrafo 24

"La entidad adquirente valorará el coste de la combinación de

negocios como la suma de: (a) los valores razonables, en la fecha de intercambio, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por la adquirente a cambio del control de la entidad adquirida; más (b) cualquier coste directamente atribuible a la combinación de negocios.”

d) Norma Internacional de Contabilidad NIC 11-Contrato de Construcción.

Párrafo 16

“Los costos del contrato deben comprender: (a) los costos que se relacionen directamente con el contrato específico; (b) los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general, y pueden ser imputados al contrato específico; y (c) cualesquiera otros costos que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato”

1.1.2 Gestión financiera

a. Resolución SBS-19-2001 EL SUPERINTENDENTE DE BANCA Y SEGURO”.

De acuerdo con el artículo 373 de la ley N° 26702, el presupuesto de la Superintendencia es aprobado por el Superintendente, quién tiene a su cargo su administración, ejecución y control, y debe ser financiado mediante las contribuciones de las empresas y personas que supervisa. La Superintendencia tiene por política contar con un presupuesto de apertura debidamente equilibrado, no obstante lo cual aprobó en el marco de su autonomía institucional, medidas de austeridad en el

gasto para 2012, en apoyo a dicha política, y aplicó un eficiente control del gasto que le ha permitido obtener un superávit anual de 62 millones de nuevos soles. En paralelo se ha dado continuidad a la política conservadora de rentabilización de los recursos, acorde con el grado de disponibilidad de los mismos.

b. "NIF A-3 NECESIDADES DE LOS USUARIOS Y OBJETIVOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA"

Esta Norma tiene como objetivo identificar las necesidades de los usuarios y establecer con base a las mismas, los objetivos de los estados financieros de las entidades; así como, las características y limitaciones de los estados financieros.

Como resultado, se presenta para la entidad, emisores de normas y reguladores la responsabilidad de precisar cuál es el tipo de información esencial que debe proporcionarse al usuario general de la información. Esta información debe encontrarse en los estados financieros básicos; sin embargo, el grado de detalle o amplitud a los mismos debe variar según las circunstancias de cada entidad y las características del entorno en que se desarrollan, de manera tal que la información esencial esté debidamente reflejada en la información proporcionada. Por tanto, la información financiera se encuentra en constante evolución considerando el entorno económico y las características de las entidades.

**c. TEXTO UNICO ORDENADO DEL CODIGO TRIBUTARIO
DECRETO SUPREMO No 135-99-EF**

Artículo 8.- El warrant será siempre nominativo. El primer endoso del certificado de depósito o, en su caso, del warrant, se extenderá al dorso del respectivo documento, debiendo, para su

validez, ser registrado en los libros de la empresa emisora dentro del término de seis días. Los endosos subsiguientes, cuyo registro no es obligatorio, podrán hacerse en blanco o a continuación del primero.

1.2 MARCO TEÓRICO

1.2.1 Costos basados en actividades

El término costo hace referencia al importe o cifra que representa un producto o servicio de acuerdo a la inversión tanto de material, de mano de obra, de capacitación y de tiempo que se haya necesitado para desarrollarlo. Como se puede ver, el término es característico y central para las ciencias económicas ya que es el punto a partir del cual parte cualquier tipo de intercambio o relación económica entre dos partes. El costo es lo que debe abonar aquel que quiera recibir un producto o servicio para poder tenerlo bajo su posesión o a su disposición.

Hoy en día, el costo de un producto o servicio se expresa en la mayoría de las situaciones en términos de dinero o capital (que sí puede variar en moneda de acuerdo a la región o espacio en la que se realice el intercambio). Sin embargo, en la Antigüedad y durante mucho tiempo, la Humanidad llevó adelante sus intercambios comerciales y económicos a través de la entrega de otros elementos tales como especias. El costo de los productos se establecía entonces al equivalente del costo de una determinada cantidad de especias.

El costo de un producto o servicio no es un número elegido al azar. Normalmente, y para que aquel quien lo vende pueda obtener

una ganancia mínima, debe tener en cuenta diferentes elementos que se suman y que hacen a su desarrollo. En este sentido, el costo de una lapicera puede ser no sólo el material en el que está hecha sino que también se debe incluir la mano de obra, el tiempo invertido en su realización, el conocimiento o capacitación que la persona debía tener para realizarlo, el transporte hacia el lugar de venta, el empaquetamiento, etc.

Hoy en día, debido al desarrollo de impresionantes mercados de consumo que solicitan más y más productos, minuto a minuto, los precios se mantienen accesibles en el sentido de que todo ese costo se reparte por la gran cantidad de items producidos y vendidos. De otra manera, el costo final de una lapicera sería mucho mayor al que realmente se paga por ella.

Como parte de la realización y sustentación de la investigación, se encuentra que en lo concerniente a las citas bibliográficas, **DÍAZ SANTANA, Jaime (2010)** nos da la siguiente información que amplía los alcances del tema: ***"Costo es un conjunto de gastos. Así, por ejemplo, el gasto de los materiales consumidos para elaborar un producto, el gasto en sueldos y salarios del personal de producción y otros gastos diferentes generados en el área de producción por conceptos tales como electricidad, combustibles, mantenimiento, por citar algunos, de un periodo, conforman lo que se denomina el costo de producción. Asimismo, los gastos por concepto de los bienes y servicios consumidos en un periodo en las áreas de ventas y de administración general de la empresa y los gastos financieros, conforman el denominado costo de distribución"***.(p. 3)

De igual modo, **HORNGREN, Charles T., DATAR, Srikant M. y FOSTER, George (2009)** expresa que: ***Los contadores definen al costo como un recurso sacrificado o perdido para alcanzar un objetivo específico. Un costo se mide por lo general como la cantidad monetaria que debe pagarse para adquirir bienes y servicios. Un costo real es el costo en el que se ha incurrido (un costo histórico o pasado), a diferencia de un costo presupuestado, que es un costo predicho o pronosticado (un costo futuro).***

También, los gerentes desean saber cuánto cuesta algo en particular (tal como un producto, una máquina, un servicio o proceso) para poder tomar decisiones. A este "algo" le llamamos objeto del costo, que es todo aquello para lo que sea necesaria una medida de costos.

Es así, que un sistema de costeo por lo general representa los costos en dos etapas básicas: la acumulación, seguida de la asignación. La acumulación del costo es la recopilación de información de costos en forma organizada a través de un sistema contable. Por ejemplo, una editorial que compra rollos de papel para imprimir revistas recopila (acumula) los costos de los rollos individuales que se utilizan en cualquier mes para obtener el costo total mensual de comprar papel.

Más allá de la acumulación de costos, los gerentes, con ayuda de los contadores administrativos, asignan costos a los objetos del costo designados (tales como las diferentes revistas que la compañía pública) para poder tomar decisiones estratégicas (tales

como la fijación de precios de las diferentes revistas y a cuáles prestar más atención). Los gerentes también asignan costos a los objetos del costo para implementar la estrategia. Por ejemplo, los costos asignados a un departamento ayudan en la toma de decisiones sobre la eficiencia departamental.

Asimismo, los costos asignados a clientes ayudan a los gerentes a entender la utilidad obtenida de distintos clientes y les facilitan la toma de decisiones sobre cómo asignar recursos para apoyar a los diferentes clientes. La asignación del costo es un término general que abarca: el rastreo de costos acumulados que tienen una relación directa con el objeto del costo, y el prorrateo de costos acumulados que tienen una relación indirecta con el objeto del costo. (p. 27)

Para **TORRES SALAZAR, Gabriel (2011)** *el costo tiene que ver con el valor de fabricar, vender o comprar un producto o servicio, efectuar una inversión, hacer funcionar una fábrica, evaluar un proyecto. Es una fortaleza para quien logra costos bajos en sus operaciones y un medio de control en la administración de los recursos económicos y financieros.*

Quizás la idea más global y aceptada de los costos es que estos representan un sacrificio, bajo la consideración de que los recursos son escasos y no siempre pueden emplear simultáneamente en más de una opción (p. 287)

Asimismo, **HORNGREN, Charles T, DATAR, Srikant M. y FOSTER, George (2009)** indican que *“una de las mejores*

herramientas para perfeccionar un sistema de costeo es un Costeo Basado en Actividades, al identificar las actividades como los objetos fundamentales del costo”.

Una actividad o tarea o unidad de trabajo que tiene un motivo específico; por ejemplo, el diseño de productos, la preparación de las máquinas, la operación de las máquinas, y la distribución de los productos. Los sistemas de CBA calculan los costos de las actividades individuales y asignan costos a los objetos del costo, tales como productos y servicios, con base en las actividades necesarias a producir cada producto o servicio.(pp. 144-145).

Sistema Plastim del costeo basado en actividades después de revisar su sistema de costeo sencillo y lo que cuesta un posible mal costeo de producto, decide implementar un sistema de CBA. Los costos directos pueden rastrearse en los productos con facilidad, por lo que el sistema de CBA se enfoca en perfeccionar la asignación de costos indirectos a los departamentos, procesos, productos y otros objetos del costo.

Además, el sistema de CBA de la EMPRESA PLASTIM, identifica varias actividades que ayudan a explicar por qué Plastim incurre en los costos que en la actualidad clasifica como indirectos. Para identificar estas actividades, organiza un equipo que comprende gerentes de diseño, fabricación, distribución, contabilidad, administración.

El equipo evalúa cientos de tareas que se llevan a Plastim antes de elegir las actividades que forman la base de su sistema de CBA Por ejemplo, decide si el mantenimiento de las máquinas de

moldear, las operaciones de esas máquinas, el control de los procesos, y la inspección de productos, deberían considerarse cada una como una actividad por separado o combinarse en una sola actividad.

Un sistema de costeo basado en actividades con muy pocas actividades puede no serle suficientemente completo como para medir las relaciones de causa y efecto entre las causantes del costo y diversos costos indirectos.

Al elegir las actividades, identifica las que representan una fracción considerable de los costos indirectos y combina otras que han tenido la misma base de asignación del costo en una sola actividad, el equipo decide combinar el mantenimiento de máquinas de moldear, las operaciones de las máquinas, el control de procesos, la inspección de productos, operaciones de máquinas de moldear porque estas actividades tienen la misma causante del costo: horas-máquina de moldear.

Es así que el equipo identifica las siguientes siete actividades al desarrollar un diagrama de flujo de todos los pasos y procesos necesarios para diseñar, fabricar y distribuir micas:

- a. Diseñar productos y procesos.
- b. Montar las máquinas de moldear para asegurarse de que los moldes están colocados apropiadamente en su lugar y que las partes queden alineadas antes de iniciar la fabricación.
- c. Operar máquinas de moldear para fabricar las micas.
- d. Limpiar y dar mantenimiento a los moldes y fabricar las micas.
- e. Preparar lotes de micas terminadas para embarque
- f. Distribuir las micas a los clientes
- g. Administrar y gestionar todos los procesos en Plastim. (p. 147)

Por su parte, **CUEVAS VILLEGAS Carlos Fernando.(2011)** indica que "es necesario que las organizaciones que emprenden la labor de desarrollar su sistema de costos según la metodología del costeo por actividades, empiecen por identificar dentro de su estructura organizativa las áreas generadoras de ingresos (unidades creadoras de valor) y aquellas generadoras de costos y gastos (unidades de apoyo y unidades creadoras de costo); dicha información le permite a la organización establecer su estructura de costos a fin de que estos Sean asignados a los productos o servicios ofrecidos por las unidades creadoras de valor.

El capital humano es el recurso más importante con el que cuenta una organización, su colaboración se convierte en pieza fundamental al momento de identificar los procesos y actividades necesarios para la prestación de los servicios, quien más que la persona que los realiza para brindar dicha información.

Por otra parte, se recomienda el levantamiento de procesos e inventarios como herramienta indispensable para identificar lo que realiza la organización y el cómo lo lleva a cabo, a fin de establecer las personas involucradas en dichas actividades y los recursos (materiales, maquinaria y equipo, información, entre otros) necesarios para su realización, costos que están relacionados con el servicio o producto a costear. Dicha labor se verá reflejada en los manuales de procedimientos y funciones".

Además, se recomienda el levantamiento de procesos e inventarios como herramienta indispensable para identificar lo que realiza la organización y el cómo lo lleva a cabo, a fin de establecer las personas involucradas en dichas actividades y los recursos

(materiales, maquinaria y equipo, información, entre otros) necesarios para su realización, costos que están relacionados con el servicio o producto a costear. Dicha labor se verá reflejada en los manuales de procedimientos y funciones”.

El ABC, al establecer la relación causa efecto o relación de causalidad, para costear los objetos de costos, está realizando una imputación o atribución de los CIF a los objetos de costo. En los Sistemas de Costos Tradicionales, lo que se realiza es una asignación de los CIF a los productos, a través de dos etapas, ya que primero se asignan a una unidad organizacional, ya sea un departamento o la planta y en segundo lugar, se asigna a los productos.

El ABC, atribuye los CIF a las actividades antes de imputarlos a los productos.

Asimismo, el ABC, para lograr una rastreabilidad adecuada de los CIF, hace uso de los inductores de costo, mediante la relación de causalidad, para colocar los CIF al producto. Cuando los recursos o factores de producción, son consumidos por las actividades se puede decir que son imputables. La suma de los costos de todos los objetos de costo del ABC, es igual a la suma de los costos de los recursos del Sistema de Contabilidad. (pp. 64-73)

De otro lado, se aprecia que **CONTADORES Y EMPRESAS.(2009)** indica que el Sistema de Costo Basado en Actividades, surgió en los años 60 de manera incipiente y su auge se traslada a los años 80, debido a los incrementos en las irrelevancias en los métodos tradicionales de contabilidad.

Cuando se habla de ABC se habla de uno de los temas más sobresalientes de la contabilidad administrativa, su objetivo va más allá de distribuir costos comunes, este es medir y luego establecer el precio de los insumos empleados por las actividades que apoyan la producción y entrega de productos y servicios a los clientes.

Así, en primer lugar diremos que la diferencia que existe entre el costeo tradicional y el ABC se puede resumir en tres aspectos fundamentales:

1. En el costeo tradicional, se supone que los objetos de costos consumen los recursos, pero en el ABC se supone que los objetos de costos consumen actividades.
2. El costeo tradicional utiliza la asignación de bases por volumen físico (número de unidades), mientras que el ABC utiliza los costs-drivers a niveles diferentes.
3. El costeo tradicional está orientado según la estructura de una organización mientras que el ABC está orientado hacia los procesos.

Es importante indicar que la aplicación del sistema ABC depende principalmente de las particulares de las diferentes empresas, siendo las siguientes las características de las empresas en que un sistema basado en actividades puede ser implementada:

- Aquellas en las que los costos indirectos de fabricación configuran una parte importante de los costos totales.
- Empresas en las que se observa un crecimiento, año tras año en sus costos indirectos.
- Empresas con alto volumen en sus costos fijos.
- Empresas en las que los costos indirectos se vienen imputando a los productos mediante una base arbitraria.

- Empresas en las que la asignación de los costos indirectos a los productos individuales no resulta realmente proporcional respecto al volumen de producción de los productos (p. 5)

Además, **APAZA MEZA Mario. (2010)** indica que Los objetivos fundamentales del Costeo Basado en Actividades son: medir los costos de los recursos utilizados al desarrollar las actividades en un negocio o entidad. Describir y aplicar su desarrollo conceptual mostrando sus alcances en la contabilidad gerencial. Ser una medida de desempeño, que permita mejorar los objetivos de satisfacción y eliminar el desperdicio en actividades operativas. Proporcionar herramientas para la planeación del negocio, determinación de utilidades, control y reducción de costos y toma de decisiones estratégicas.

La metodología para la definición de un costo total de un producto se basa en la identificación primaria de los costos directos, en el análisis de las actividades y en la cuantificación de los costos de los procesos de apoyo para asignarlos a cada uno de los productos.

Con base en esta metodología se debe tener en cuenta que las actividades están constituidas por un conjunto de operaciones o tareas propias, dichas actividades constituyen la base de una cadena de valores que conforman los procesos y éstos pasan a formar parte de un producto final.

Los estudiosos de este sistema tienen variadas teorías sobre la finalidad del modelo, dentro de las más utilitarias se pueden extractar:

- Producir información útil para establecer el costo por producto.

- Obtención de información sobre los costos por líneas de producción.
- Análisis ex- post de la rentabilidad.
- Utilizar la información obtenida para establecer políticas de toma de decisiones de la dirección.
- Producir información que ayude en la gestión de los procesos productivos.

Como conclusión, se debe tener en cuenta que el sistema de costos basada en las actividades se instaura como una filosofía de gestión empresarial, en la cual deben participar todos los individuos que conformen la empresa, desde los obreros y trabajadores de la planta, hasta los más altos directivos, ya que al tener cubiertos todos los sectores productivos, se lleva a la empresa a conseguir ventajas competitivas y comparativas frente a las entidades que ejercen su misma actividad.

Respecto a la evaluación de ABC, La tradicional asignación de los costos indirectos sobre la base de las horas de mano de obra implica que la reducción de la mano de obra directa da como resultado un decremento correspondiente en costos como ingeniería, recepción y compras.

Sin embargo, automatizar un proceso de producción no reduce el número de notificaciones de cambios en ingeniería, de embarques recibidos o el número de orden de compras colocadas.
(p. 17)

La asignación de los costos indirectos sobre la base de los generadores de costos graduados por el volumen da como resultado una información contable en cuanto al costo del producto

sólo cuando el costo que se está asignando sea desencadenado por las unidades de producción en proporción a estas últimas. De tal modo, algunas asignaciones de costos requieren de bases no relacionadas con las unidades porque el volumen no impulsa a los costos.

La información que proporciona ABC motiva de una manera importante a las empresas para que evalúen sus actividades de producción y para que observen cuáles son los que no añaden valor a los productos y pueden ser eliminadas. En una operación común, los trabajadores utilizan una gran cantidad de tiempo que no añaden valor a los productos antes de que puedan empezar un trabajo realmente productivo.

Sin embargo, no puede esperarse que los trabajadores de la mano de obra directa tengan responsabilidad sobre el mantenimiento de las máquinas y las operaciones de carga y arranque de las mismas, a menos de que estén adecuadamente capacitados para ello.

Además, identificar meramente las actividades que no añaden valor a los productos no ocasiona una reducción en los costos; los administradores deben reducir los recursos excesivos o dirigirlos hacia áreas más productivas. (p. 18)

Por otro lado, **FLORES SORIA Jaime.(2010)** indica que el Sistema de Costos Basados en Actividades, trata de solucionar de una manera satisfactoria el problema de la asignación de los gastos indirectos de fabricación a los productos.

Este método analiza las actividades porque distingue dos

verdades simples pero incuestionables:

En primer lugar, no son los productos sino las actividades que causan los costos.

En segundo lugar, son los productos los que consumen las actividades. Así es como se enlazan los costos con los productos por medio de las actividades, las cuales son causa de los primeros y son consumidos por los segundos.

El A.B.C. descuida la clasificación de los costos en fijos y variables, pero no existe impedimento para tomar provecho de lo adecuado de dicha clasificación combinándola con la aplicación de estructura lógica del A.B.C., es necesario tener la clara conciencia de que los costos a tener en cuenta en el análisis marginal con los de todas las funciones de la organización y que los análisis de variabilidad tienen que ser cuidadosamente revisados.

Las empresas en desarrollo tienen la necesidad de implementar un sistema de costos, generalmente se inclinan en la actualidad por un sistema de costos A.B.C., buscando conseguir los siguientes objetivos:

- Determinar el precio de sus productos.
- Evaluar la rentabilidad a largo plazo de los mismos.
- Evaluar la eficiencia del trabajo.
- Administrar los costos de las actividades que no agregan valor.

Para implementar un sistema de costos basados en actividades, lo que se debe efectuar es, la distribución de los costos indirectos

de cada actividad por separado a cada tipo de productos, con base en el consumo relativo que cada uno de los productos haya hecho de cada actividad específica, a continuación se describe una forma de implementación de un sistema de costos basados en actividades. (p. 55)

Cabe señalar que el Costeo Basado en Actividades es una técnica que fue originalmente desarrollada para ayudar a las empresas a conocer el costo de los productos o servicios que desarrollaban y que, mejorada, identifican los gastos de explotación por actividad desarrollada al interior de la organización. Complementariamente, estas actividades se identifican con los productos, servicios y clientes para quienes se realiza la actividad.

Asimismo, la Gerencia Basada en Actividades no se limita a la aplicación estratégica de los costos transferidos al producto, servicios y clientes, amplía el análisis para la identificación de actividades NO – VALORES AGREGADAS (NVA) que contiene el proceso operativo del negocio, y en base a este conocimiento, desarrolla programas de reducción de costos, de evaluación de rendimiento o reajustes de los procesos del negocio.

Por su parte, **ISIDRO CHAMBERGO, Guillermo. (2011)** manifiesta que: "Es la metodología que mide el costo de las actividades, recursos y objetos de costos (productos, clientes, canales y negocios). Los recursos de la empresa son asignados a las actividades y luego a los objetos en base a su utilización. El costeo basado en la actividad permite reconocer la relación de causa y efecto entre los inductores de costos y las actividades,

generando una información para el mejoramiento de los procesos productivos.” (pp. 223-225)

Según **SANTA CRUZ RAMOS Alfonso y TORRES CARPIO, María Diana. (2010)** la determinación adecuada del costeo de los productos y servicios existen dos tipos de sistemas de información administrativos, los tradicionales y los contemporáneos. Los primeros se basan en las unidades producidas para calcular las tasas de asignación de los costos indirectos, mientras que los contemporáneos utilizan diferentes bases en función de las actividades relacionadas con dichos costos indirectos.

Una de las principales tecnologías que responden a este nuevo sistema de costos para incrementar la competitividad de las empresas es el costeo basado en actividades, herramienta que facilita el proceso de la toma de decisiones.

El objetivo del costeo basado en actividades es identificar todas las actividades de una organización, para lo cual enfoca su atención en las razones que provocan que los recursos se consuman en las diferentes actividades y en utilizar una identificación exacta de los costos para facilitar las decisiones administrativas. Todos los costos son identificables en algún nivel, ya sea en una unidad de producto.

Los sistemas tradicionales de contabilidad de costos diferencian los costos del producto y del periodo utilizando las definiciones básicas de la contabilidad financiera.

En cambio, en el costeo basado en actividades, el enfoque se concentra en los recursos y en las actividades que originaron esos recursos. Por ejemplo, en el costeo de las actividades se asignan al producto los costos asociados con la persona de ventas que solo se

dedica a vender ese producto, es decir no existe una división entre los costos del producto y del periodo como lo establece la contabilidad financiera.

Este sistema de información permite conocer el costo y la eficiencia con que cada una de las actividades y recursos están siendo utilizados, lo cual a su vez facilita el análisis para determinar la atractivita de los diferentes clientes y productos así como canal de distribución; de tal manera que se tomen decisiones e implanten estrategias correctas.

Al contar con esta información, los administradores pueden orientar su energía a eliminar aquellas actividades que no son atractivas y que no generan valor agregado a la empresa. Por ello, ante determinado problema, la decisión será diferente. Si se usa el sistema del costeo basado en actividades o los métodos tradicionales de información de costos.

Una actividad es cualquier tarea discreta que una organización emprende para hacer o entregar un producto o servicio. El costeo basado en actividades está basado en el concepto de que los productos consumen actividades y las actividades consumen recursos. (p. 65)

El costeo basado en actividades involucra los siguientes cuatro pasos:

Identificar las actividades (como el procesamiento de órdenes) que consumen recursos y asignarles sus costos.

Identificar los conductores de costo asociados con cada

actividad. Un conductor de costo causa o conduce, los costos de una actividad. Para la actividad de procesamiento de órdenes, el conductor de costo puede ser el número de órdenes.

Calcule una tarifa de costo por unidad o transacción de conducción de costo. La tarifa de conducción de costo puede ser el costo por orden.

Asigne costos a los productos multiplicando la tarifa de conducción de costo por el volumen de unidades consumidas conductoras de costo por el producto. Por ejemplo, el costo por orden multiplicado por el número de órdenes procesadas para una canción en particular durante el mes de Marzo mide el costo de la actividad de procesamiento de órdenes para esa canción en Marzo.

Identificar las actividades que usen recursos. Comúnmente la parte más interesante y retadora del ejercicio es identificar actividades que usen recursos porque hacerlo requiere de entender todas las actividades requeridas para hacer el producto.

De hecho, gran parte del valor del costeo basado en actividades viene de este ejercicio aun y sin cambiar la manera en que los costos son calculados. Cuando los gerentes dan paso atrás y analizan los procesos (actividades) que siguen para producir un producto o servicio, regularmente descubren muchos pasos que no generan ningún valor agregado, los cuales pueden eliminar.

Identificar los conductores de costo y los tipos de conductores de costo que las compañías usan. La mayoría están relacionados ya sea con el volumen o con la complejidad de la producción o el

proceso de marketing. (p. 66)

El mejor conductor de costo es aquel que está casualmente relacionado con el costo que se está asignando. Encontrar una base de asignación que esta casualmente relacionada con el costo es comúnmente imposible.

Con un sistema de costeo basado en actividades, la selección de una base de asignación, o conductor de costo, es comúnmente más fácil porque podemos usar una medida de actividad de volumen.

Por ejemplo, una base razonable de asignación para los costos de preparación de una máquina (costos de set-up) son las horas máquina de preparación (horas de set-up). Note que muchos de los conductores de costo en la tabla anterior se refieren a una actividad.

Por otro lado, **GAYLE RAUBURN, Letricia (2009)** nos da la siguiente información: Una actividad es un proceso o un procedimiento que da lugar a la realización de un trabajo. Algunos ejemplos son el desplazamiento de las partes, la ejecución de las órdenes de cambios de sistemas de ingeniería, la carga y el arranque de las máquinas para una corrida de producción, y el establecimiento de relaciones con los vendedores a través de la implantación de contactos con los mismos y la fijación de los requerimientos de compras. También se pueden incluir las actividades de recepción, de desembolsos, la reorganización de los flujos de producción, el rediseño de un producto y desembolsos, la reorganización de los flujos de producción, el rediseño de un

producto y el registro de pedidos de los clientes. ABC imputa los costos a las actividades identificadas.

El supuesto de que los costos varían sólo con los cambios en el volumen de producción es correcto en el caso de las actividades relacionadas con las unidades como los suministros y las partes de producción. Sin embargo, muchos costos de las plantas no varían con el volumen de producción sino con las transacciones. Cada vez que las empresas desempeñan actividades de producción, generan transacciones. Cada desplazamiento de material, desde el inventario hasta las áreas de los talleres, requiere de una requisición de material (una transacción). Las transacciones generan costos indirectos en actividades como inspección, carga y arranque de las máquinas o la programación de actividades de manufactura. Por ejemplo el costo del departamento de compras es generado e impulsado por el monto de las facturas, las partes y los materiales que deben ser acarreados y manejados; el costo del departamento de ingeniería es generado e impulsado por el número de órdenes de cambios de sistemas de ingeniería; y el costo de las cargas y de los arranques de las máquinas es generado e impulsado por el número de cargas y de horas requeridas. En lugar de usar la duración real de una actividad de producción, como las horas-máquina para las operaciones de carga y de arranque, el uso del número de las transacciones generadas por una actividad de producción es más afectivo.

Tradicionalmente, los contadores consideraban a los generadores de costos relacionados con el volumen como los únicos orígenes de las actividades de producción y costos. Usaban tales generadores para aplicar los costos indirectos desde los centros de

costos hasta los productos. Los generadores basados en el volumen o basados en las unidades son medidas de asignación que se fundamentan en los atributos del producto, como las horas de mano de obra, las horas-máquina. En esta situación, las horas-máquina son el generador del costo que ocasiona que cierto grupo de costos aumente. De tal modo, las horas-máquina son una medida apropiada que podría usarse al asignar los costos a ese centro de costos.

Sin embargo, algunas asignaciones requieren de bases no relacionadas con las unidades porque el volumen no genera todos los costos indirectos. En el lugar de ello, la complejidad y la diversidad del proceso de manufactura constituyen el generador del costo. Los contadores deben usar bases que reflejen los generadores de costos cuando asignen grupos de costos a los productos. Los generadores de costos son los factores que originan las actividades producción; capturan la demanda ejercida sobre una actividad en virtud de producto o servicio.

Además, cuando algunas actividades relacionadas con el producto no mantienen relación alguna con el número de unidades manufacturadas, usar sólo asignaciones basadas en el volumen (unidades) distorsiona los costos de los productos. Por ejemplo, aplicar incorrectamente los costos indirectos sobre las horas de mano de obra, implica que una reducción en la misma da como resultado reducciones correspondientes en las recepciones, en el control de la producción y en las compras. La automatización de un proceso o el acortamiento de una corrida de producción no reducen el número de órdenes de compra colocadas, los embarques recibidos o los lotes de producción programados.

Las actividades no relacionadas con el nivel de unidades, como la carga y el arranque de las máquinas, el ordenamiento de partes, el transporte de partes desde las máquinas y hasta ellas, los trabajos con máquinas aplicados a las partes y el control de los números de partes son aspectos no relacionados con el tamaño de una corrida de producción. Por ejemplo, la duplicación del tamaño de un lote puede no requerir de la duplicación del número de cargas y arranques de las máquinas. De tal modo, un generador de costos relacionado con el nivel de unidades, como los costos de la mano de obra directa o las horas-máquina deja de captar la complejidad de las relaciones entre volumen, tamaño del lote y tamaño de la orden.

En los ambientes de manufactura graduados por la mano de obra, el error resultante de usar sólo bases de asignación relacionadas con el volumen en los costos que se reportaban para los productos generalmente no era significativo. Los contadores podían ignorar este problema porque el porcentaje de costos no relacionados con el volumen era mucho más pequeño de lo que es en la actualidad en los ambientes que usan una alta tecnología. Sin embargo, en los procesos de manufactura con altos porcentajes de costos no relacionados con el volumen, los sistemas de costos que usan sólo bases de asignación relacionadas con el volumen, los sistemas de costos que usan sólo bases de asignación relacionadas con el volumen producen costos inexactos para los productos. Además el error de los costos reportados para los productos con base en tamaños de lotes muy variables.

Asimismo, ABC clasifica los costos según la forma en que varíen

de acuerdo con las actividades relacionadas con las unidades, los lotes, los productos, la tecnología, los clientes y las instalaciones de la planta: las actividades de producción a nivel de unidades ocurren cada vez que los trabajadores producen una unidad; las actividades de producción a nivel de lotes ocurren cada vez que los trabajadores producen un lote; las actividades relacionadas con el sostenimiento de los productos hacen posible y facilitan la manufactura y la venta de un producto; las actividades relacionadas con el sostenimiento de la tecnología hacen posible el uso de una tecnología para elaborar un producto, como el mantenimiento de las máquinas; las actividades relacionadas con el sostenimiento de los clientes se relacionan con la atención a los clientes y a los compradores en prospecto, como la entrega de un producto; y las actividades relacionadas con el sostenimiento de las instalaciones hacen posible que ocurra la producción o el servicio, como el pago de la renta. Posteriormente, ABC asigna los costos de las actividades de producción a los productos usando generadores basados o no en el volumen. (pp. 137-138)

ABC reconoce que la ocurrencia de distintas actividades de producción ocasionan que los costos varíen con la diversidad y con la complejidad de los productos. Algunos de los costos de las actividades de producción no varían con el número de unidades producidas. Por ejemplo, si los costos totales de las celdas de trabajo añaden valor a un producto, los contadores deben acumular estos costos al nivel de la celda de trabajo. Además, los contadores distribuyen los costos de las células entre los productos en función del tiempo de procesamiento que un producto pase dentro de cada celda. La rapidez con la cual el inventario se desplaza a través de

la célula se conoce como velocidad del inventario. Los contadores usan la velocidad del inventario como una base para asignar los costos indirectos a los productos que se encuentran en esta situación.

En cuanto a la comparación de ABC y de los sistemas tradicionales de costeo el autor en referencia agrega lo siguiente: Ignorar los niveles de los generadores de costos se convierte en un problema serio cuando existe diversidad en los productos o en el volumen. La diversidad en los productos ocurre cuando los productos consumen actividades e insumos en diferentes proporciones. Como ejemplo, las líneas de productos generan diferentes demandas sobre los recursos de la empresa dependiendo del tamaño, de la complejidad, o de los componentes de los materiales que se requieran para la producción. Los productos complejos pueden consumir más insumos no relacionados con el nivel relativo a las unidades, tales como las cargas de las máquinas, pero no necesariamente más horas-máquina u otros insumos a nivel de unidades que los productos menos complejos. La diversidad en el volumen o diversidad en el tamaño del lote ocurre cuando existe una diferencia en el número de unidades manufacturadas por líneas de productos (por ejemplo, las empresas manufacturan productos con base en lotes de diferentes tamaños). Los productos con materiales que requieren de más tiempo para ser procesados en las máquinas pueden consumir una parte desproporcionada de insumos a nivel de unidades; esto se conoce como diversidad de materiales.

ABC no incluye los costos del manejo de materiales como una parte de los costos indirectos de fábrica ni los asigna a los

departamentos de producción. En lugar de ello, ABC llega a una tasa de aplicación por cada desplazamiento de material o parte de alguna otra base relacionada con las transacciones. La ilustración que se presenta enseguida compara el enfoque convencional de costeo con el método ABC. Es importante observar que se producirá un costeo incorrecto si los productos son tan diversos en sus características como lo son los productos A y B.

	Producto A	Producto B
Unidades producidas	10	10
Desplazamientos de material por línea de productos.	3	7
Horas de mano de obra directa por unidad	435	435
Costos presupuestados para el manejo de materiales \$43 500		

Fuente: GAYLE RAUBURN, Letricia (2009) **CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE COSTOS**, p. 141

Un sistema convencional de costeo produciría los siguientes resultados:

$$\begin{array}{l}
 \$43\,500 \text{ de costos presupuestados por manejo de materiales} \\
 \hline
 (435 \times 10 \text{ unidades del Producto A}) + (435 \times 10 \text{ unidades de Producto B}) = \\
 8\,700 \text{ horas presupuestadas de mano de obra directa.}
 \end{array}$$

$$\frac{\$43\,500}{8\,700} = \$ \text{ Como tasa de aplicación por hora de mano de obra}$$

Como se muestra en el cuadro que se presenta posteriormente,

cada unidad del producto A y del producto B absorbe la misma cantidad de costo por manejo de materiales aun cuando el Producto B hace un uso más intenso de esta actividad. Los sistemas convencionales de costeo dejan de considerar el elevado número de desplazamientos de materiales para el Producto B.

	Producto A	Producto B
Costo total de manejo de materiales aplicados a cada línea de productos	\$21 750	\$21 750
Costos de manejo de materiales por unidad de producto	(\$5 X 4 350 hrs.)	(\$5 x 4 350 hrs.)
	\$2 175	\$2 175
	(\$21 750 ÷ 10 unidades)	(\$21 750 ÷ 10 unidades)

Fuente: GAYLE RAUBURN, Letricia (2009) **CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE COSTOS**, p. 141

Pero, en lugar de lo anterior, ABC realiza una inspección más exacta de los generadores de costos:

$$\frac{\$43\,500 \text{ de costos presupuestados por manejo de materiales}}{10 \text{ desplazamientos presupuestados de materiales}} = \$4\,350 \text{ como tasa de aplicación por desplazamiento de materiales}$$

	Producto A	Producto B
Costo total de manejo de materiales aplicados a cada línea de productos	\$13 050	\$30 450

Costos de manejo de materiales por unidad de producto	(\$4 350 x 3 desplazamientos) \$1 305 (\$13 050 ÷ 10 unidades)	(\$4 350 x 7 desplazamientos) \$3 045 (\$30 450 ÷ unidades)
--	--	---

Fuente: GAYLE RAUBURN, Letricia (2009) **CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE COSTOS**, p. 142

El producto B requiere de más desplazamientos de materiales y, como resultado correcto, recibe más costos por concepto de manejo de materiales.

Una ilustración más completa de la diversidad del producto. La diversidad del producto también se ilustra en términos del Producto C y del Producto D. El Producto C es un nuevo producto aún no desarrollado en el cual los problemas de producción y de calidad requieren de muchos cambios de ingeniería. El Producto D es más maduro y no requiere de tanta atención por parte del área de ingeniería, lo cual es una actividad del producto:

	Producto C	Producto D
Unidades producidas	400	400
Notificaciones de cambios de ingeniería por línea de producto	10	3
Costo unitario por cada notificación de cambios de ingeniería	\$500	\$500
Horas-máquina por unidad	2	3

Fuente: GAYLE RAUBURN, Letricia (2009) **CONTABILIDAD Y**

ADMINISTRACIÓN DE COSTOS, p. 142

Una asignación basada en el volumen produce la siguiente tasa de aplicación:

13 como total de notificaciones de cambios de ingeniería x \$500 de costo unitario = \$\$6 500 de costo presupuestado de cambios de ingeniería

$$\frac{\$6\,500}{(2 \times 400 \text{ unidades del Producto C}) + (3 \times 400 \text{ unidades Del Producto D}) = 2\,000 \text{ horas-máquina presupuestadas}} = \$3.25 \text{ tasa de aplicación por hora-máquina}$$

	Producto C	Producto D
Total del costo del cambio en ingeniería aplicado a cada línea de producto	\$2 600	\$3 900
Costo del cambio en ingeniería por unidad de producto	(\$3.25 x 800 hrs.) \$6.50 (\$2 600 ÷ 400 unidades)	(\$3.25 x 1 200 hrs) \$9.75 (\$3 900 ÷ 400 unidades)

Fuente: GAYLE RAUBURN, Letricia (2009) **CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE COSTOS**, p. 142

El sistema convencional del costeo indica que el producto C tiene un costo mucho más bajo por unidad aun cuando consume más de tres veces la actividad referente al cambio de ingeniería que el Producto D. Una asignación basada en el costo deja de examinar

y de considerar el alto número de cambios de ingeniería para el Producto C. El Producto D da cuenta de una mayor cantidad de costos de ingeniería. El resultado de lo anterior es un intersubsidio en el cual un producto absorbe los costos que, como sería técnicamente correcto, pertenecen a otro producto. El Producto C parece costar menos porque esta asignación basada en el volumen promedió los costos indirectos. (Ibíd., pp. 138-139)

Si los contadores usan ABC, considerarán los siguientes costos de acuerdo con las notificaciones de cambios en ingeniería, las cuales dan lugar a los costos de dicha área:

	Producto C	Producto D
Total del costo del cambio en ingeniería aplicado a cada línea de producto	\$5 000	\$1 500
Costo del cambio en ingeniería por unidad de producto	(\$500 x 10 cambios de ingeniería)	(\$500 x 3 cambios de ingeniería)
	\$12.50	\$3.75
	(\$5 000 ÷ 400 unidades)	(\$1 500 ÷ 400 unidades)

Fuente: GAYLE RAUBURN, Letricia (2009) CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE COSTOS, p. 143

1.2.2 Gestión financiera

La gestión financiera tiene por objeto la ejecución propiamente dicha del presupuesto de gastos aprobado. Esta ejecución se realiza a través de distintas fases, iniciándose con la autorización del gasto y terminando con su pago material.

Los procedimientos de gestión para llevarlo a cabo, son los pagos por "caja fija", los pagos "a justificar", la "contratación administrativa" y excepcionalmente la contratación privada. No obstante también veremos en este apartado cómo los Convenios de Colaboración cuando tienen contenido económico pueden dar lugar a gastos de diferentes tipos. A la contratación administrativa, por su importancia se le dedica un apartado propio.

Durante su ejecución, el presupuesto se encuentra sometido a un control interno en todas sus fases. La Intervención General de la Administración del Estado (IGAE), a través de la función interventora, controla antes de su aprobación, todos los actos que dan lugar al reconocimiento de derechos y obligaciones de contenido económico, con el fin de asegurar que su gestión se ajusta a las disposiciones aplicables en cada caso, y a través de la función de control financiero, el sometimiento de la actividad económico-financiera del sector público a los principios de legalidad, eficacia y economía.

Además, y una vez ejecutada, la actividad económico financiera se someterá al control externo realizado por el Tribunal de Cuentas que examina y comprueba la Cuenta General del Estado de cada año.

Al tratar sobre la temática vinculada con gestión financiera; al respecto, **SÁNCHEZ CABRERA, Álvaro (2009)** destaca entre otros lo siguiente: "***Es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero, y en consecuencia la rentabilidad (financiera) generada por él mismo.***"

También agrega, que esto permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados. Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles de aceptables y satisfactorios en su manejo. (p. 128)

Del mismo modo, **BODIE, Zvi y MERTON, Robert. (2011)** manifiestan lo siguiente: "***Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito***".

También agrega que ***la gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.*** (p. 16)

Asimismo, **NUNES, Paulo. (2010)** nos da la siguiente definición "***La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización***". Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. (p. 1)

De igual manera, **FLORESSORIA, Jaime (2010)** nos da la siguiente apreciación: "***Se entiende por gestión financiera a la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa***".

En ese sentido se debe proveer los recursos financieros e invertir estos recursos en forma eficiente para el desarrollo óptimo de la empresa y la implementación de un buen sistema de control interno, que permite lograra los objetivos trazados por la empresa.

Es así que la gestión financiera nos indica cómo deben obtenerse y usarse los recursos financieros. Para tomar decisiones, en todos los casos, se necesita tener un buen juicio combinado con una apreciación lógica.

La evaluación requiere planear tanto la selección de inversiones como la administración de los activos de la empresa. El gerente financiero debe planificar como financiar los flujos de caja así como satisfacer las necesidades de activos, para así poder determinar los

requisitos de financiamiento y su aplicación. La habilidad de la gerencia para planear y administrar se mide al comparar lo planificado con el desempeño real de la gerencia.

Después de determinar el monto de activos necesarios, se deben obtener los recursos financieros para adquirir dichos activos. Los gerentes financieros deben estar familiarizados con las distintas formas, instrumentos o técnicas financieras además de conocer sus costos y flexibilidad.

Los términos anteriormente expuestos deberán adaptarse a las necesidades de corto y largo plazo de la empresa y también deberán ser lo suficientemente atractivos para que los aportantes de recursos financieros inviertan en la empresa.

Para ello la Gerencia Financiera debe conocer el comportamiento actual de los mercados de dinero y capital y también conocer de las diversas alternativas de financiamiento que ofertan las entidades financieras (Bancos, Cooperativas, Cajas Municipales, Proveedores, etc). En muchas ocasiones se pueden establecer relaciones continuas permitiendo a la empresa tener una fuente de fondos de permanencia relativa. En otras ocasiones, el gerente financiero tendrá que negociar acuerdos específicos.

Es por ello que la gestión financiera, se centra en el análisis de cuatro tipos de decisiones gerenciales: Decisión de Financiamiento, Decisión de Inversión, Decisión de Distribución de Dividendos y Decisión sobre manejo eficiente del Riesgo. (pp. 7-8)

Por su parte, **HEYEL, Carl y MENKUS, Belden. (2009)** manifiestan que la gestión financiera se divide en cinco los cuales

presentan y definen para mayor apreciación de la siguiente manera:

- Los controles internos: examen general.
- La gestión de tesorería y los ratios financieros
- Control de costes: presupuestos flexibles y costes estándar.
- Gestión del crédito
- Gestión tributaria

En cuanto a ***los controles internos: examen general***, los autores informan que los propietarios y gerentes de las pequeñas empresas suelen considerar que la implantación de sistemas comprensivos de control interno constituye un gasto poco razonable. En lugar de gastar el dinero en sistemas y procedimientos, los empresarios prefieren invertirlos en el desarrollo de productos, programas de marketing o en ampliación de instalaciones.

Asimismo, los controles suelen decir, son para la empresa grande y sofisticada, no para sus pequeñas empresas con rápido crecimiento y alta tecnología revela el peligro que implica esta creencia. Los directivos de las pequeñas compañías no pueden, pues, permitirse pasar por alto esta responsabilidad, más que los de las empresas grandes, por mucho que presuman de estar al cabo de la calle de lo que sucede en su casa. Sin embargo, los métodos empleados en una empresa pequeña difieren significativamente de los aplicados por grandes corporaciones.

Además, la división en controles contables y administrativos (o de gestión) proporciona la estructura para diseñar un sistema práctico de control interno para pequeñas empresas. Los controles contables son más difíciles de establecer, debido a ello, las

pequeñas empresas tienen en ellos menor grado de confianza que las grandes y, como consecuencia, los controles de dirección revisten mayor importancia relativa.

Respecto a los controles contables, refieren que los controles contables que proporcionan un alto grado de seguridad de que van a complementarse los objetivos de control, son difíciles de alcanzar para la pequeña empresa. Si ésta es muy pequeña, quien la dirige funciona con un mínimo de empleados y no pueda distribuir el trabajo para que se cumpla la deseada segregación de responsabilidades, ni es probable que emplee personal con capacidades contables y financieras amplias. Los procedimientos contables tienden a ser informales y dependen en gran parte del empleado que realiza la función.

Por lo general, los sistemas de información, análisis y planificación que se envían a dirección son incompletos. Los empleados tienen, con frecuencia, acceso a los activos de la empresa. Por último, la alta dirección puede hacer caso omiso de algunos de los controles establecidos.

A pesar de las dificultades que enfrentan el directivo de una pequeña empresa, pueden establecerse ciertos controles que, con una pequeña inversión de tiempo, se traduzcan en beneficios significativos. Naturalmente, todas las empresas son diferentes y la necesidad de determinados controles varía de una a otra. La mayoría de los controles básicos es aplicable a casi todas las empresas. (pp. 731-733)

Mientras que **LAWRENCE J, Gitman. (2010)** acerca de la

gestión y/o administración financiera, expresa lo siguiente: *"La administración financiera se refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa. Los administradores financieros se ocupan de dirigir los aspectos financieros de cualquier tipo de negocio, sea este financiero o no financiero, privado o público, grande o pequeño, con o sin fines de lucro. Ellos desempeñan actividades tan variadas como la presupuestación, los pronósticos financieros, la administración de efectivo, la administración de crédito, el análisis de inversiones y la obtención de fondos. En años recientes, los cambios en el entorno económico y regulatorio han incrementado la importancia y complejidad de las tareas del administrador financiero. Como resultado, altos ejecutivos de la industria y del gobierno provienen del área de las finanzas."* (pp. 5-7)

Para **VAN HORNE, James C. (2011)** *"la administración financiera involucra la solución de las tres grandes decisiones. Juntas, determinan el valor de una empresa para sus accionistas. Suponiendo que nuestro objetivo es maximizar este valor, la empresa debe luchar por una combinación óptima de las tres decisiones interrelacionadas, solucionadas en forma conjunta. Por ejemplo, la decisión para invertir en un nuevo proyecto de capital requiere del financiamiento de la inversión. A su vez, la decisión sobre el financiamiento influye sobre y es influida por la decisión sobre los dividendos, porque las utilidades retenidas que se utilizan en el financiamiento interno representan dividendos cedidos por los accionistas. Con un marco conceptual apropiado, se pueden tomar decisiones conjuntas que tiendan a la optimización. La cuestión principal es que el administrador financiero relacione cada decisión con su efecto sobre la evaluación de la organización."* (p. 2)

En cuanto a la función financiera y el papel que desempeña el Administrador Financiero, el autor antes mencionado destaca las siguientes ideas y conceptos:

“El administrador financiero en la actualidad es útil para el éxito de la compañía. Al pulsar los flujos de efectivo a través de la organización, este individuo está en el centro de lo que está sucediendo. Si las finanzas han de jugar un papel administrativo general en la organización, el administrador financiero debe ser un jugador de equipo que está involucrado en forma constructiva en las operaciones, mercadotecnia y la estrategia global de la compañía. Mientras que antes el administrador financiero estaba encargado sólo de tareas rutinarias como el mantenimiento de los registros, la preparación de los reportes financieros, la administración de la posición en efectivo de la empresa, el pago de deudas y, en ocasiones, la obtención de fondos, su amplio territorio hoy en día incluye:

1. La inversión en activos y nuevos productos, y
2. La determinación de la mejor mezcla de financiamiento y dividendos en relación con la evaluación global de una compañía.

La inversión de fondos en activos determina el tamaño de la empresa, sus utilidades de las operaciones, su riesgo como negocio y su liquidez. La obtención de la mejor mezcla de financiamiento y dividendos determina los cargos financieros de la compañía y su riesgo financiero y también impacta sobre su evaluación.

En un esfuerzo por tomar decisiones óptimas, el administrador

financiero utiliza ciertas herramientas analíticas en el análisis, planeación y actividades de control de la empresa. Uno de los papeles importantes de un principal funcionario financiero es proporcionar información precisa sobre el desempeño financiero. Este material aparece al final del libro a fin de separarlo de la secuencia del desarrollo del libro". (**Ibíd.** p. 3)

"En el caso de las corporaciones, los propietarios de una empresa por la regular no son sus administradores. La meta del administrador financiero debe ser la de lograr los objetivos de los dueños de la empresa, sus accionistas. En la mayoría de los casos, si los administradores tienen éxito en esta actividad, también lograrán sus objetivos financieros y profesionales. En las secciones subsiguientes, se evaluará la maximización de utilidades y se describirá la vinculación entre estas y el riesgo en el proceso de maximización de la riqueza. Además se discutirá las transacciones de agente relacionado con los conflictos potenciales entre los objetivos de los accionistas y las actividades de la administración y, por último, se considera el papel que desempeña la ética.

Las tareas del administrador financiero, las cuales están orientadas a lograr el objetivo de la maximización de la riqueza de los propietarios, pueden evaluarse con los estados financieros básicos de la empresa sus principales actividades son:

- 1.** Realizar análisis y planes financieros;
- 2.** Tomará decisiones sobre inversiones de la empresa y
- 3.** Tomará decisiones sobre financiamiento.

Es importante resaltar que, a pesar de que la toma de decisiones financieras y de inversiones pueden convenientemente verse en términos del balance general, estas decisiones se hacen con base en su efecto sobre los flujos de efectivo.” (Idem., p. 8)

Por su parte, los especialistas **KENDALL, Hobbs H. y HUSSEIN, Mohamend E. (2011)** informan que el director o el gerente, o la persona designada, pueden ejecutar funciones que proporcionen los controles básicos. El control más importante es, con mucho, la aprobación mediante firma. El sistema de control contable no funcionará si el director no aprueba con regularidad los documentos clave, como cheques, notas de abono, nóminas, conciliaciones bancarias y asientos de diario.

Otros controles, básicos para la mayoría de las empresas, incluyen los siguientes:

- Recepción directa del estado de cuentas; por él se averigua si se han producido transacciones no habituales o si ha existido manipulación de fondos.
- Arqueos y conciliaciones periódicas de caja chica.
- Comparación de los importes que aparecen en los estados financieros con: a) el saldo de efectivo, según la conciliación bancaria, b) el total de la realización de las cuentas a cobrar, c) el total de la relación de las cuentas a pagar.
- Aprobación de la política de precios y de cada excepción.
- Aprobación de la política de crédito y, asimismo, de cada excepción.
- Si se mantienen registros de stock o inventario perpetuo, recuentos de verificación periódicos.

- Revisión de la racionalidad de las transacciones registradas de venta de sobrantes.
- Contabilizar en base a los números de los documentos prenumerados, como pedidos, documentos de recepción, facturas de ventas, cheques, etc.
- Revisión de las cuentas de comisión de los vendedores.
- Revisión de los pedidos para determinar si las compras sólo se hacen por medio de vendedores "oficiales".
- Inspecciones ocasionales de las áreas de expedición y recepción, por si existen mercancías no autorizadas.
- Revisión periódica de las facturas de proveedores pagadas, para determinar si han sido adecuadamente invalidadas y evitar así que puedan tramitarse de nuevo.
- Revisión de los pagos e ingresos varios.
- Revisión del plan de vacaciones para determinar que todos los empleados las toman.
- Revisión periódica de las notas de gastos del personal.
- Revisión de los cálculos del sueldo bruto y medio que se ofrecen a los empleados seleccionados.
- Distribución de todos los cheques de la nómina.

Asimismo, la eficacia de los controles de dirección puede compensar la ineficacia de los internos. Los adecuados, pueden proporcionar un soporte para la toma de decisión y un cierto nivel de verificación interna en aquellos casos en los que no sea posible emplear los controles ortodoxos.

Desde luego, es mucho lo que depende de la propia habilidad, diligencia y motivación del director. Un buen director debe estar informado de todas las operaciones de su empresa, e interpretar

correctamente esta información, diferenciando lo importante de lo que no lo es.

Es por eso, que los tipos de informes que pueden ayudar al propietario/ director de una pequeña empresa son:

- Informe diario de tesorería.
- Saldo de cuentas a cobrar, clasificado por antigüedad.
- Análisis de devoluciones y bonificaciones.
- Informe semanal de cuentas a cobrar vencidas.
- Informe periódico de existencias.
- Resúmenes de producción.
- Análisis del producto o de los costes del proceso.
- Informes de los pedidos de venta no complementados.
- Resúmenes de ventas. (pp. 341-342)

Respecto a la importancia de un presupuesto, el autor **ATHUR, Anderson. (2012)** manifiesta que cualquier revisión que realice el director es importante, pero la más eficaz es comparar los resultados con un parámetro predeterminado. Para que eso sea posible, la empresa debe disponer de un presupuesto.

Asimismo, el proceso tiene como meta la elaboración de un presupuesto que establezca los objetivos para los niveles de rendimiento y resultados que se esperan. La responsabilidad del presupuesto y de la coordinación en general es una función de la alta dirección. Sin embargo, la determinación de los niveles de rendimiento esperados involucra a todos los niveles directivos.

Sin embargo existe muchos enfoques diferentes para la elaboración del presupuesto, pero un fijo, o uno flexible, basado en

los volúmenes de ventas, suelen ser los más útiles para el directivo de una pequeña empresa.

- **Presupuestos fijos.** En las compañías con volúmenes de venta establece, un presupuesto fijo puede proporcionar toda la información que un director o gerente necesita y con un mínimo esfuerzo. Aunque los presupuestos fijos proporcionan un plan claro para alcanzar los objetivos de beneficios, su utilidad para controlar los gastos y medir los rendimientos depende en gran parte de la exactitud de la previsión de ventas.
- **Presupuestos flexibles.** Los presupuestos flexibles, también denominados variables, son especialmente útiles para controlar los gastos y valorar el rendimiento de la dirección.
- **Los tres documentos financieros clave.** Además de los diversos desgloses presupuestarios y de los programas de ingresos y gastos requeridos, la presupuestación incluye preparar las previsiones para tres documentos claves: la cuenta de resultados, el balance, y el estado de origen y aplicación de fondos.

De igual manera, el directivo de una pequeña empresa está en condición de contribuir al control interno en una forma que el de la gran empresa no puede igualar; puede seguir personalmente las operaciones diarias de su empresa, así como el proceso contable. En realidad, el hecho de poder seguir las operaciones es de gran ayuda para interpretar los resultados y adquirir un buen conocimiento sobre los requerimientos de cada trabajo y el carácter y la habilidad de la plantilla. Además la integración del directivo como pieza clave del control interno no es un trabajo pequeño, no

puede llevarse a cabo de la noche a la mañana. Pero los resultados recompensarán el esfuerzo. (pp. 82-85)

Por otro lado, en relación a la gestión financiera que refieren al área de finanzas y la función financiera dentro de una empresa en sí, así como los objetivos, **MUNCH, Lourdes. (2012)** destaca las siguientes ideas:

"Las principales funciones del área de finanzas incluyen: contabilidad, contraloría, tesorería, impuestos, planeación financiera, presupuestos, costos, administración de riesgos, cuentas por cobrar, crédito y cobranzas, inversiones, impuestos y cuentas por pagar. La función financiera es indispensable, ya que a través de ella se administran los recursos de la organización, además de que se realizan otras actividades básicas como la obtención y asignación de recursos, el control de costos y gastos, el pago de obligaciones y todas aquellas actividades tendientes a obtener los máximos rendimientos financieros. La finalidad del área de finanzas es obtener recursos monetarios, invertirlos y asignarlos adecuadamente, así como registrar las operaciones, presentar los resultados de la operación y cumplir con las obligaciones fiscales." (pp. 218-219)

Según **BRAVO SANTILLAN, María de La Luz, LAMBRETON TORRES, Viviana, y MARQUEZ GONZALES, Humberto. (2010)** *"La función de finanzas para poder desarrollar las distintas actividades comprendidas en cada una de las funciones mencionadas anteriormente (producción, recursos humanos y ventas y mercadotecnia) se necesita dinero. Lo mismo sucede en las actividades correspondientes a la función de ventas y*

mercadotecnia y la de recursos humanos, ya que todas ellas requieren de recursos para poder operar. Por otra parte, mediante la venta de los artículos producidos y los servicios prestados, la empresa obtiene aportes de dinero. '(p.8)

Para **FLORES SORIA, Jaime. (2010)** el objetivo principal de la gestión financiera de una empresa debe ser maximizar el valor de las acciones ordinarias pendientes de la corporación. El gerente financiero, junto con otros gerente de alto nivel, tiene la obligación de tomar decisiones provechosas para los dueños de la empresa, es decir, los accionistas ordinarios. La mejor forma de servir a sus intereses de maximizar el valor de las acciones que poseen dichos accionistas.

Es importante señalar que para maximizar el valor de las acciones ordinarias pendientes no basta simplemente como maximizar las utilidades. Por ejemplo, la gerencia podría emitir acciones adicionales e invertir los fondos así obtenidos en las adquisiciones de Acción y Bonos que se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. Las utilidades de la empresa aumentarían, pero también sería mayor el número de accionistas con los cuales se tendrían que compartir dichas utilidades; si la tasa de rendimiento de las acciones y bonos adquiridos fueran inferior a la tasa normal de rendimiento de las inversiones de la empresa, las ganancias por acción se diluirían y el valor de las acciones ordinarias declinaría. Por tanto, la gerencia debe preocuparse por el impacto de sus decisiones sobre las ganancias por acción y no concentrarse exclusivamente en las utilidades totales.

La meta de maximización del valor ni siquiera puede reducirse a una cuestión de maximizar las ganancias por acción; la gerencia

debe considerar en que momento van a aumentar las ganancias. Es por ello que la gerencia debe considerar el hecho de que un sol de aumento en las ganancias a obtener dentro de dos años es menos valioso que un sol de aumento en las ganancias a obtener dentro de seis meses. El plazo de las ganancias futuras afecta de manera sustancial el valor de las acciones, y la gerencia debe tener en cuenta el valor presente de los ingresos futuros al tomar decisiones a nombre de los accionistas. Otro aspecto que debe considerar la gerencia es el riesgo que debe asumir la empresa en sus asuntos de negocios. (**Ob.cit.**, p. 18)

Por último, también se encontró información de temas relacionados a la gestión financiera, es así que **VAN HORNE, James C. (2011)** agrega que: La planeación financiera, la toma de decisiones, análisis de la información financiera entre otros, que es brindado de diferentes enfoques por algunos autores según se muestra a continuación:

La planeación financiera significa analizar los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, y sopesar los efectos de las varias alternativas. La idea es determinar dónde ha estado la empresa, dónde se halla ahora y hacia dónde va (no sólo el curso más probable de los eventos, sino las desviaciones de los resultados más probables). Si las cosas resultan desfavorables, la compañía debe tener un plan de apoyo, de modo que no se encuentre desprotegida sin alternativas financieras.

Estos pasos llevan a un plan o estrategia financiera que abarca las decisiones de inversión, financiamiento y dividendos de la compañía, porque los resultados financieros de la empresa son producto de dichas decisiones.

Dentro de la planeación financiera debe considerarse el efecto integrado de tales decisiones, porque la suma de las partes rara vez es igual al todo. Puesto que uno trata de considerar las posibles sorpresas, necesariamente tiene que tomarse en cuenta el riesgo.

Es indiscutible que la atención de este libro se centra en el riesgo y la rentabilidad, porque éstos determinan la valuación de la empresa en el mercado. La ventaja de la planeación financiera es que obliga a la administración a tomar en cuenta las posibles desviaciones de la ruta anticipada de la compañía. Por lo general una empresa se impondrá metas, y ayudar al logro de éstas es una de las más grandes responsabilidades del principal funcionario financiero y su equipo de trabajo.

Del mismo modo, el horizonte de planeación depende de la compañía. La mayoría de las empresas tiene un horizonte de por lo menos un año. Muchas prepararán planes detallados para un año y planes financieros más generales para tres a cinco años. Algunas compañías planean a un futuro de diez o más años. Las compañías de servicios públicos, los cuales tienen plazos muy largos para el desarrollo de proyectos de capital, hacen planes financieros más largos que la mayoría de las compañías." (Ob.cit., p. 799)

Según **MUNCH, Lourdes. (2012)** los presupuestos sirven para planear y controlar las actividades plasmadas en el plan estratégico, y expresarlas en dinero y volúmenes, controlar los ingresos y egresos, así como efectuar el seguimiento del logro de los planes y evaluar los resultados. Los presupuestos pueden ser a corto, mediano o largo plazo, según el tiempo que abarquen. De acuerdo con su campo de aplicación, pueden ser:

- Presupuesto de ventas.
- Presupuesto de producción.
- Presupuesto de compras.
- Presupuesto de flujo de efectivo o presupuesto de caja.
- Presupuesto de tesorería.
- Presupuesto de inversiones.

Los presupuestos sirven para efectuar una adecuada planeación y control de los recursos financieros.

En este reporte se calculan ingresos y egresos de efectivo inmediatos durante un periodo determinado. Puede ser elaborado a diario, semanal y mensualmente, y permite pronosticar las necesidades o suficiencias financieras en forma anticipada.” (Ob.cit., p. 220)

Para **BRAVO SANTILLAN, María de La Luz; LAMBRETON TORRES, Viviana y Humberto, MÁRQUEZ GONZALES (2010)** “Una de las principales responsabilidades del área de finanzas es generar información, tarea que se efectúa a través del departamento de contabilidad. A esta información se le conoce como información financiera o información contable y lo que la distingue de otras clases de información, además de su origen, es

el hecho de que su contenido se refiere a eventos y transacciones que ya realizó o que espera realizar una empresa, descritos básicamente en cantidades expresadas en términos monetarios. En resumen, la información financiera es elaborada por un departamento del área de finanzas (dpto. de contabilidad), sus datos se refieren a transacciones o eventos ya sucedidos (informes históricos) o bien que se estima que van a suceder (información proyectada) y están cuantificados en dinero.

Dicho en términos del aspecto cuantitativo de la información financiera, el sujeto que realiza la medición es un profesional conocido como contador, objeto que va a ser medido son las transacciones y eventos realizados o que realizará una empresa, la medida que se va a emplear es el dinero y los criterios para la cuantificación están establecidos por un conjunto de normas que se conocen con el nombre de normas de información financiera o principios de contabilidad generalmente aceptados.

Decisiones que se generan en la empresa; se observa que detrás de toda decisión hay una gran cantidad de factores que hay que considerar, algunos de los cuales pueden ser muy importantes, mientras que otros resultan insignificantes. A veces la calidad de la información con que se cuenta puede no estar a la altura de lo que se necesita; otras veces puede que no haya suficiente información, o que obtengamos tanta que nos agobie. La buena toma de decisiones, como la buena solución de problemas, depende en gran medida de la calidad de la información, pero también de la experiencia y buen juicio (sentido común) de quien debe tomar las decisiones. Los administradores que cuentan con estas habilidades se desarrollan exitosamente en el complejo mundo de los negocios,

pues cuentan con la capacidad para elegir con más frecuencia que otros las opciones que más les convienen a sus compañías.(Ob.cit., p. 46)

Las decisiones que deben tomar a diario los administradores de las empresas pueden agruparse en tres grandes categorías: decisiones de operación, de inversión y de financiamiento.

De igual modo, las decisiones de operación de una empresa tienen que ver con la actividad empresarial a que se va a dedicar el negocio, e incluyen todas las actividades necesarias para fabricar un producto o para proporcionar un servicio. Estas decisiones involucran elementos tales como el precio al que se va a vender el producto o servicio, las condiciones de crédito bajo las cuales se deben efectuar las ventas a los clientes, el inventario que debe mantener la empresa, cuánto efectivo debe haber en caja y cuánto en cuentas de cheques, etcétera.

Estas decisiones se refieren a los bienes y recursos que se requieren para que la empresa pueda operar. En el caso de las empresas manufactureras, las decisiones están relacionadas con las instalaciones de la fábrica, la maquinaria, el transporte para llevar el producto al distribuidor, entre otras. En cuanto a las empresas comerciales, además de las anteriores también habría que incluir el terreno, las instalaciones en donde se vende el producto, el mobiliario requerido para presentarlo a los clientes, etc. Por último, cuando se trata de empresas de servicios, las decisiones de inversión deben tomar en cuenta, además de los elementos anteriores, todos los recursos que les permitan proporcionar un

servicio de calidad, lo cual varía de acuerdo con el servicio de que se trate.

Es así, que una empresa exitosa por lo general goza de un rápido crecimiento de sus ventas, lo que requiere de inversiones adicionales en planta y equipo, en inventarios y en cuentas por cobrar, por lo que las decisiones de inversión en los negocios no sólo se presentan cuando se inicia el negocio, sino que se toman durante todo el tiempo que permanezca en operación.

Así como hay decisiones de inversión, también se puede hablar de decisiones de desinversión, que sobrevienen cuando una empresa sufre pérdidas que la impulsan a cambiar de estrategia competitiva. Cuando éste es el caso, los recursos que la empresa posee pueden no servirle para realizar la nueva actividad que emprenderá, por lo que necesita venderlos (desinvertir en ellos) para adquirir nuevos bienes.

Las decisiones de financiamiento consisten en estudiar la manera como la empresa debe obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo las decisiones de inversión, es decir, determinar cómo conseguir los recursos necesarios para la adquisición de bienes: ¿se hará con las aportaciones que realizaron los dueños, o será necesario pedir prestado?

Las fuentes externas representan un riesgo para la empresa, debido a que implican un costo (intereses) y exigen un plazo determinado para que se les devuelva el dinero que proporcionan como financiamiento. Ambos elementos pueden llegar a conjuntarse y comprometer la salud y permanencia de la empresa.

Las fuentes internas de financiamiento no tienen un plazo de vencimiento, dado que los dueños de las empresas entregan sus recursos para que el negocio tenga una vida indefinida. Lo más recomendable es que estos recursos se asignen a adquirir bienes permanentes de la empresa, tales como terrenos, edificios o maquinaria.” (Ibíd., pp. 75-76)

1.3 INVESTIGACIONES

En la consulta llevada a cabo a nivel de las facultades de Ciencias Contables y Finanzas Corporativas, como también en la escuela de post grado de las Universidades peruanas y extranjeras, se ha encontrado algunos estudios que tienen similitud, que deben ser tomados en cuenta a manera de referencias, entre los cuales tenemos los siguientes:

1.3.1 Investigaciones nacionales

a) Universidad San Martín de Porres

Autor: Ciro, MEDINA VELARDE - Doctor en Contabilidad y Finanzas

Título: Aplicación de los costos basados en actividades de la gestión en las empresas constructoras urbanas departamento de Lima. (año 2013).

Resumen: Tiene como objetivo general determinar cómo la aplicación de los costos basados en actividades incide en la Gestión Gerencial en las empresas constructoras urbanas. El primer objetivo específico, precisa en qué forma los procesos productivos influyen planes de acción en las empresas constructoras urbanas. Segundo Objetivo específico, de qué

manera la eficiencia y eficacia induce la toma de decisiones en las empresas constructoras urbanas. El tercer objetivo específico, determinar como la productividad influye las estratégicas y políticas en las empresas constructoras urbanas. Cuarto, se precisa los inductores de las actividades de costos permiten conocer el centro de responsabilidades en las empresas constructoras urbanas.

Con los estudios y análisis de los resultados de las entrevistas, de las encuestas y de las experiencias, se pudo determinar cómo la Gestión Gerencial y los mecanismos de implantación de los Costos Basados en Actividades logra la reducción de costos, incrementa las utilidades, mejora el desempeño y hace factible la mejora continua de las empresas constructoras urbanas.

b) Universidad Antenor Orrego

Autor: Karen Marite, AGUILAR LUJAN- Postgrado en Finanzas.

Título: Aplicación de un sistema de costos por órdenes para optimizar el uso de los recursos en la empresa constructora Trujillo SAC. (2010)

Resumen: La mayoría de pequeñas empresas del sector de construcción tienen deficiencias en el cálculo y control de sus costos, generando información deficiente e impidiendo cumplir con los objetivos propuestos. El presente trabajo de investigación pretende demostrar que con la aplicación de un sistema de costos por órdenes logrará optimizar el uso de los recursos que se emplean en las empresas constructoras.

Para obtener información de los costos de producción se utilizó instrumentos de recolección de datos, tales como entrevista a los administrativos, cuestionarios a los operarios y observación directa a los procesos de producción, los mismos que permitieron obtener un diagnóstico claro de la situación real en la que se encontraba la empresa.

Luego de obtenida la información se procedió a elaborar una propuesta de diseño e implementación del sistema de costos por órdenes de acuerdo a las características y naturaleza de la empresa, integrando costos, mejorando registros contables, Informes gerenciales, cuadros y gráficos.

1.3.2 Investigaciones internacionales

a) Universidad de Cuenca – Ecuador

Autor: Gabriela, GONZÁLEZ PESANTEZ-Doctor en Contabilidad.

Título: Costos aplicados a la construcción de condominios La Rioja. (Año 2013)

Resumen: En el presente proyecto, se pretende obtener los costos reales de construcción de un condominio de 10 viviendas, las mismas que tendrán iguales características, y por lo tanto los mismos costos, entonces, para realizar los cálculos tomaremos una vivienda como modelo, aplicando los conocimientos adquiridos durante nuestra carrera universitaria

y realizando un análisis investigativo y técnico.

Se dará a conocer la base teórica de las empresas constructoras, su organización, características, formas de operar, clases, etc., además analizaremos la organización contable, estableciendo un modelo de plan de cuentas, que contendrá cuentas tanto analíticas como las de uso común para este tipo de empresas. También trataremos algunos aspectos importantes que se deben considerar al momento de realizar una obra, tales como: los documentos que integran un proyecto y los riesgos a los que se expone la empresa constructora.

b) Universidad Tecnológica Equinoccial - Quito

Autor: Gabriela, GONZÁLEZ MUÑOZ -Doctor en Finanzas.

Título: Diseño de un manual de procedimientos de costos para la constructora Pacifico Imervalsac. (Año 2012)

Resumen: El presente trata acerca del diseño de procedimientos de costos para la Constructora Pacifico Imervalsac, en la cual se describen procesos normas y políticas para el mejoramiento de la situación actual de dicha empresa. El presente trabajo permitió conocer la situación actual de la constructora y al mismo tiempo enfocarnos en la implementación de un sistema de costos que se adecue más a las necesidades de la empresa.

14 MARCO CONCEPTUAL

- a. Capital de trabajo.-** Capacidad de una compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo.
- b. Consecución.-** Obtención o logro de lo que se pretende o desea.
- c. Costo de transformación.-** Los costos de transformación de los inventarios o costos de producción son aquellos en los cuales la entidad incurre desde la adquisición del mismo hasta que el inventario se encuentra en las condiciones para ser vendido por parte de la entidad.
- d. Costos basados en actividades.-** Es un método de costeo de productos de doble fase que asigna costos primero a las actividades y después a los productos basándose en el uso de las actividades por cada producto.
- e. Costos de distribución.-** Los costos de distribución son todos los desembolsos en que incurre un productor para hacer llegar sus productos, desde su planta de fabricación hasta el lugar en que son adquiridos, constituyéndose así en un componente fundamental del costo total para el productor y del precio que pagan los consumidores, por ello su análisis reviste gran importancia en términos de eficiencia empresarial.
- f. Costos de producción.-** También llamados costos de operación. Son los gastos necesarios para mantener un proyecto, línea de procesamiento o un equipo en funcionamiento.
- g. Costos financieros.-** Es el que se integra por los gastos derivados de allegarse fondos de financiamiento por lo cual representa las erogaciones destinadas a cubrir en moneda nacional o extranjera, los intereses, comisiones y gastos que deriven de un título de crédito o

contrato respectivo, donde se definen las condiciones específicas y los porcentajes pactados; se calculan sobre el monto del capital y deben ser cubiertos durante un cierto periodo de tiempo.

- h. Costos operativos.-** Son los costos periódicos de mantenimiento de una propiedad, como limpieza, seguro, ascensores, etc.
- i. Costos.-** Es el gasto económico que representa la fabricación de un producto o la prestación de un servicio.
- j. Empresa constructora.-** Es una organización que fundamentalmente posee capacidad administrativa para desarrollar y controlar la realización de obras; capacidad técnica para aplicar procesos y procedimientos de construcción y capital o crédito para financiar sus operaciones.
- k. Financiamiento.-** Se designa al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.
- l. Gestión financiera.-** Es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización.
- m. Inversionista.-** Persona física o jurídica que utiliza sus disponibilidades económicas para adquirir Acciones o títulos negociables

en el Mercado Financiero.

- n. Mediana empresa.**-La pequeña y mediana empresa (conocida también por el acrónimo PYME, lexicalizado como pyme) es una empresa con características distintivas, y tiene dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados o regiones.
- o. Metas.**-Es un resultado deseado que una persona o un sistema imagina, planea y se compromete a lograr: un punto final deseado personalmente u en una organización en algún desarrollo asumido. Muchas personas tratan de alcanzar objetivos dentro de un tiempo finito, fijando plazos.
- p. Objetivos.**-Es el fin que se pretende alcanzar y hacia la que se dirigen los esfuerzos y recursos.
- q. Operatividad.**-Cualidad de lo que funciona de manera correcta.
- r. Presupuesto.**-Es el documento o la plantilla que recoge las estimaciones de ingresos y gastos para un determinado periodo temporal. Por lo general, un presupuesto se utiliza para realizar el cálculo de cuánto dinero costará concretar un proyecto o desarrollar una actividad.
- s. Presupuesto.**-Es un concepto que se emplea para nombrar al proceso de producir (crear, fabricar) algo e incluso para denominar a aquello que se ha producido.
- t. Rentabilidad.**-Relación existente entre los beneficios que proporciona

una determinada operación o cosa y la inversión o el esfuerzo que se ha hecho; cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes.

- u. Lápiz.**-Utensilio para escribir que consiste en un tubo hueco, de plástico o de metal, con un depósito cilíndrico de una tinta viscosa en su interior y una bolita metálica en la punta que gira libremente y hace salir la tinta de forma uniforme.

CAPÍTULO II

EL PROBLEMA, OBJETIVOS, HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

2.1.1 Descripción de la Realidad Problemática

En la actualidad el sector de la construcción constituye una de los principales factores de desarrollo económico dentro de un país y eso se debe a que crea innumerables recursos ya sea de capital o financieros. Dentro del sector de la construcción se encuadran un conjunto de actividades con características específicas que hacen precisa la utilización de un conjunto de instrumentos de gestión financiera.

Siendo la construcción una de las principales industrias en nuestro país, la estimación de los costos de operación de las empresas adquiere gran relevancia, dado que su éxito y permanencia son garantía de empleos directos seguros tanto para el personal profesional de los mandos altos y medios como para el personal obrero, que procede, en su mayor parte, del campo o de zonas marginadas, además, genera empleos indirectos dado la cantidad y variedad de artículos, materiales y equipo que en ella se emplean.

Aunque, como es evidente, hay que llevar un estricto control de todos y cada uno de los departamentos de una empresa constructora, como de todas las empresas en general, hay que

destacar que el corazón de dicha empresa constructora son las obras, por ser su principal unidad productiva. De esta forma habrá que prestarle mayor atención. Las obras de construcción tienen la particularidad de su gran casuística, es decir, tenemos multitud de tipos diferentes, hasta poder casi afirmar que son muchas las diferencias entre unas y otras, empezando por la tipología de las mismas, hasta terminar por el cliente. Sin embargo tenemos en todas ellas ciertos rasgos comunes, que nos permitirán crear ciertos esquemas para programar su control.

El ABC es una herramienta práctica para resolver un problema. De allí que identifiquemos la necesidad de implementar un que se le presenta a la mayoría de las empresas constructoras urbanas del Perú y no lo utilizan por falta de personal especializada y siguen con los sistemas de contabilidad de costos tradicionales que desarrollan principalmente para cumplir la función de valoración y tienen muchos defectos, especialmente cuando se les utiliza con fines de gestión interna.

Sistema de Costos ABC en una Empresa Constructora como una necesidad de un sistema de costo innovador, que atienda las nuevas necesidades de un análisis estratégico de costos y es considerado como la parte instrumental del gerenciamiento estratégico de costos.

2.1.2 Antecedentes Teóricos

En cuanto a los *Costos basados en actividades*, **LEFCOVICH Mauricio. (2013)** nos da el siguiente alcance: La contabilidad de costos tradicional responde claramente a paradigmas no válidos ya

para el actual estado de la tecnología y las necesidades de adoptar decisiones en base a una mejor información, dado el alto nivel de competitividad.

Bajo la tecnología tradicional de distribución de costos indirectos, se realizan los prorrateos de costos de los centros de servicios a los centros productivos; sin embargo, los costos acumulados en los centros productivos son asignados a los productos o procesos normalmente con base en las horas máquina, horas hombre o unidades producidas; pero estas bases no reflejan con precisión los recursos consumidos por los diferentes productos o procesos.

La metodología de Costeo Basado en Actividades (Activity Based Costing) se basa en el hecho de que una empresa para producir productos o servicios necesita llevar a cabo actividades, las cuales consumen recursos, por lo que primero se costean las actividades y luego el costo de las actividades es asignado a los diferentes objetos de costo (producto, servicios, grupos de clientes y regiones, procesos, etc.) que demandan dichas actividades; de tal forma lograrse una mucho mayor precisión en la determinación de los costos y de la correlativa rentabilidad.

Los contables basados en bibliografía propia de la era tayloriana, y desconocedores de los procesos fabriles, continúan por tradición y facilismo con un sistema de costeo que da lugar a tomas de decisiones y análisis incorrectos. Estas incorrecciones generan errores en materia de fijación de precios, cálculos de rentabilidades, detección de desperdicios, costeo de productos y/o servicios, y determinación de planes y presupuestos.

Es hora de desmontar esas viejas ideas y paradigmas, para reemplazarlos por nuevas concepciones adecuadas tanto a las nuevas tecnologías de producción e información, como así también a las nuevas situaciones de alta competitividad.

El análisis de los costos es fundamental a la hora de prevenir, detectar, reducir y eliminar desperdicios.

Para dar solución a estos inconvenientes y basados en el desarrollo de la nueva tecnología informática, tenemos el aporte dado por el sistema de Costeo Basado en Actividades, comúnmente denominado ABC (Activity Based Costing).

El ABC interviene en el costeo de los costos indirectos, distribuyéndolas entre las actividades que consumen dichos recursos. El ABC es por tanto una tentativa de transformar los costos indirectos en costos directos en la forma de incidir en cada actividad, lo cual indudablemente exige una mayor precisión que en las prácticas tradicionales de costeo. (p. 1)

Respecto a *gestión financiera*, **TORRE PADILLA, Abdías Armando. (2011)** expresa que: Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias.

Las Finanzas son un área importante de atención de la

Administración de las empresas. Ninguna empresa, realmente, podría sobrevivir si no adhiere en su quehacer, por lo menos los principios básicos de la Administración Financiera. Consecuentemente, todas las decisiones que se toman en una organización tienen implícito un contexto financiero.

En los negocios, los parámetros financieros determinan la manera como se genera y se gasta el dinero. Aunque la generación y el gasto del dinero pueden parecer una tarea sencilla, las decisiones financieras afectan todos los aspectos de un negocio - desde cuantas personas puede contratar un gerente, pasando por los tipos de productos que puede elaborar una compañía, hasta la clase de inversiones que puede efectuar una empresa.

El dinero fluye continuamente entre los negocios. Éste puede moverse entre las entidades bancarias o los gobiernos, o puede ser el producto de la venta de acciones, etc., además de generarse a partir de una diversidad de razones: para invertir en bonos, comprar nuevos equipos o contratar empleados de primera línea. Las empresas deben prestar constante atención, a fin de asegurar que se encuentre disponible la cantidad apropiada de dinero en el momento justo y para su conveniente uso.

El concepto de empresa como un sistema de flujos de dinero hacia, desde y dentro de la empresa, será nuestro foco de discusión en este texto. Los fondos se obtienen de fuentes externas y se asignan con base en diferentes aplicaciones. El flujo de fondos que circula dentro de la empresa debe ser debidamente coordinado. Los beneficios que se acumulan para las fuentes de financiamiento

adquieren la forma de rendimientos, reembolsos, productos y servicios.

El personal de finanzas de las empresas es el responsable de la planeación y el control de las transacciones de dinero. A través de sus actividades de planeación de flujos de dinero y de control, los administradores financieros se ven involucrados con asuntos más frecuentes tales como la elaboración de los presupuestos, políticas y los planes de la empresa. Como resultado de esto, hoy en día en la práctica la función financiera es cada vez más importante. Sus funcionarios han asumido una responsabilidad total por la condición y el control de las transacciones financieras de la empresa en relación con sus políticas y cursos de acción mirando el interés de la empresa como un todo. Esta relación integral de los administradores financieros con las operaciones de la empresa es, sin embargo diferente a decir que cualquier decisión que involucre el consumo de dinero sea solamente responsabilidad de la administración financiera.

La Administración Financiera, comprende el manejo de las finanzas de un negocio: Los gerentes financieros, personas que se encargan de administrar la parte financiera de una firma de negocios, desarrollan varias tareas. Ellos se ocupan de analizar y pronosticar las finanzas, medir el riesgo, evaluar las oportunidades de inversión; decidir qué montos, dónde y cuándo buscar las fuentes de dinero; y, finalmente, determinar cuánto dinero debe retornar a los inversionistas en la empresa.

Es así que la administración financiera esencialmente es una combinación de contabilidad y economía. En primer lugar, los

gerentes financieros utilizan la información contable, balances generales, estados de resultados, etc., con el fin de analizar, planear y distribuir recursos financieros para las empresas. En segunda instancia, ellos emplean los principios económicos como guía para la toma de decisiones financieras que favorezcan los intereses de la organización. En otras palabras, las finanzas constituyen un área aplicada de la economía que se apoya en la información contable. (pp. 14-16)

El objetivo financiero respecto a la maximización de la empresa es un consenso al que han llegado muchos teóricos. Así, cada decisión que se tome en la empresa deberá ser evaluada en función de este objetivo. En tal sentido, las finanzas reflejan con bastante proximidad lo que agrega valor a una empresa, y los gerentes financieros constituyen individuos importantes para la mayoría de las empresas.

2.1.3 Definición del Problema

Problema Principal

¿En qué medida los costos basados en actividades, influyen en la gestión financiera de las medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana?

Problemas Específicos

a. ¿En qué medida los costos financieros, inciden en la ejecución

de la operatividad de la empresa?

- b.** ¿En qué medida los costos de distribución, inciden en la estructura de financiamiento de las empresas constructoras?
- c.** ¿En qué medida los diferentes costos de producción, inciden en la política de dividendos de las medianas empresas constructoras?
- d.** ¿De qué manera el nivel de los costos operativos, influye en la consecución de las metas y objetivos de estas empresas?
- e.** ¿En qué medida el presupuesto de producción, incide en la rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial?
- f.** ¿En qué medida los costos de transformación, inciden en el capital de trabajo de las medianas empresas constructoras?

2.2 FINALIDAD Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

2.2.1 Finalidad

El desarrollo de la investigación, responderá al interés profesional por conocer si en las empresas constructoras de Lima Metropolitana, vienen utilizando los costos basados en actividades, toda vez que la misma naturaleza de sus operaciones requiere tomar en cuenta este tipo de costos; así como también que la ejecución de dicho trabajo, debe demostrar que en organizaciones empresariales como es el caso de las medianas empresas constructoras, deben ejecutar en su gestión el costeo en

referencia; en razón que además de ser objetivo, permitirá conocer con minuciosidad la inversión que están llevando a cabo.

2.2.2 Objetivo General y Específicos

Objetivo General

Determinar si los costos basados en actividades, incluyen en la gestión financiera de las medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana.

Objetivos Específicos

- a.** Establecer si los costos financieros, inciden en la ejecución de la operatividad de la empresa.
- b.** Establecer si los costos de distribución, inciden en la estructura de financiamiento de las empresas constructoras.
- c.** Precisar si los diferentes costos de producción, inciden en la política de dividendos de las medianas empresas constructoras.
- d.** Demostrar si el nivel de los costos operativos, influye en la consecución de las metas y objetivos de estas empresas.
- e.** Establecer si el presupuesto de producción, incide en la rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial.
- f.** Precisar si los costos de transformación, inciden en el capital

de trabajo de las medianas empresas constructoras.

2.2.3 Delimitación del Estudio

a. Delimitación Espacial

Este trabajo se realizó a nivel de las medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana.

b. Delimitación Temporal

El período en el cual se realizó esta investigación comprendió los meses de Diciembre 2015 – Mayo 2016.

c. Delimitación Social

En la investigación se aplicaron las técnicas e instrumentos destinados al recojo de información de los contadores de las empresas constructoras en Lima Metropolitana.

2.2.4 Justificación e Importancia del Estudio

Justificación.- Que la realización del estudio permitió demostrar que el costeo por actividades, es necesario que este realizado a nivel de las medianas empresas constructoras, toda vez que el trabajo que ejecutan en sus diversas operaciones, requiere que tengan implementados en la parte financiera este tipo de costos, que se dan de gran utilidad en este sector empresarial.

Importancia.- Se espera que el presente trabajo de investigación cuando se encuentre culminado, permitió demostrar que en las medianas empresas constructoras, se requiere que

conozca al detalle los costos basados en actividades; que además de importantes y necesarios, también servirá como una metodología que ayudará a establecer los costos de los productos y servicios; así como también de ser cuantificados son necesarios en la gestión de este sector empresarial.

2.3 HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.3.1 Hipótesis Principal y Específicos

Hipótesis Principal

Los costos por actividades, influyen directamente en la gestión financiera de las medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana.

Hipótesis Específicos

- a.** Los costos financieros, inciden en la ejecución de la operatividad de la empresa.
- b.** Los costos de distribución, inciden en la estructura de financiamiento de las empresas constructoras.
- c.** Los diferentes costos de producción, inciden en la política de dividendos de las medianas empresas constructoras.
- d.** El nivel de los costos operativos influye en la consecución de las metas y objetivos de estas empresas.

- e. El presupuesto de producción, incide en la rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial.
- f. Los costos de transformación inciden en el capital de trabajo de las medianas empresas constructoras.

2.3.2 Variables e Indicadores

Variable Independiente

X. COSTOS BASADOS EN ACTIVIDADES

Indicadores:

- x₁.- Costos financieros.
- x₂.- Costos de distribución.
- x₃.- Tipos de costos de producción.
- x₄.- Nivel de los costos operativos.
- x₅.- Presupuesto de Producción.
- x₆.- Grado del costo de transformación.

Variable Dependiente

Y. GESTIÓN FINANCIERA

Indicadores:

- y₁.- Ejecución de la operatividad de la empresa.
- y₂.- Estructura de financiamiento de las empresas constructoras.
- y₃.- Política de dividendos de las medianas empresas constructoras.
- y₄.- Consecución de las metas y objetivos de estas empresas.
- y₅.- Rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial.
- y₆.- Nivel de capital de trabajo utilizado en las medianas empresas constructoras

CAPÍTULO III

MÉTODO, TÉCNICA E INSTRUMENTOS

3.1 POBLACIÓN Y MUESTRA

Población

La población a estudiar estará conformada por 89 medianas empresas constructoras a nivel de Lima, registradas en la Cámara Peruana de la Construcción (CAPECO). La unidad de análisis lo conformará el Contador de la empresa por lo que la población objeto de estudio estará conformada por 89 contadores de empresas constructoras a nivel de Lima.

Muestra

En la determinación de la muestra optima, se utilizó el muestreo aleatorio simple para estimar proporciones:

$$n = \frac{Z^2 PQN}{e^2 (N-1) + Z^2 PQ}$$

Donde:

- Z = Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad de 95% de confianza.
- e = Máximo error muestral 6%
- P = Proporción de Contadores que manifestaron que los costos basados en actividades influyen en la gestión financiera de las

medias empresas (se asume $p=0.5$)

Q = Proporción de Contadores que manifestaron que los costos basados en actividades no influyen en la gestión financiera de las medianas empresas (se asume $Q=0.5$)

Para la muestra óptima se considera un nivel de confianza del 95% y máximo error del 6% tenemos:

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (89)}{(0.06)^2 (89-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

$n = 67$ contadores.

Los contadores resultantes de la muestra serán seleccionados de manera aleatoria.

3.2 DISEÑO UTILIZADO EN EL ESTUDIO

Se tomó una muestra en la cual:

M = O_x r O_y

Donde:

- M = Muestra.
- O = Observación.
- x = Costos basados en actividades.
- y = Gestión financiera.
- r = Relación de variables.

3.3 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Técnicas

La principal técnica que se utilizó en este estudio fue la encuesta.

Instrumentos

Como técnica de recolección de la información se utilizó el cuestionario que por intermedio de una encuesta conformada por preguntas en su modalidad cerradas se tomaron a la muestra señalada.

3.4 PROCESAMIENTO DE DATOS

Para procesar la información se utilizó los instrumentos siguientes: Un cuestionario de preguntas cerradas, que permitan establecer la situación actual y alternativas de solución a la problemática que se establece en la presente investigación, además utilizará el programa computacional SPSS (Statistical Package for Social Sciences), del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 95%.

CAPÍTULO IV

PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1 Presentación de Resultados

4.1.1 A la pregunta: **¿Es necesario tomar en cuenta los costos financieros en las medianas empresas constructoras?**

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	60	90
b) No	5	7
c) Desconoce	2	3
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Tal como se aprecia los resultados encontrados en la pregunta y que se muestran en la tabla, el 90% de los contadores que tienen la responsabilidad de manejar la parte contable en las medianas empresas constructoras de Lima Metropolitana, fueron de la opinión que era necesario tener en cuenta los costos financieros en estas organizaciones; sin embargo el 7% no estuvieron conformes con los puntos de vista expresados por la mayoría y el 3% restante refirieron desconocer, totalizando el 100% de la muestra.

Si analizamos la información considerada en el párrafo anterior, apreciamos que casi la totalidad de los encuestados, coincidieron en señalar que los intereses constituyen parte principal de los

costos financieros que se pagan en las entidades bancarias en relación al capital prestado en un periodo de tiempo determinado en señalar que los intereses constituyen parte principal de los costos financieros que se pagan en las entidades bancarias en relación al capital prestado en un periodo de tiempo determinado; el cual puede ser de uno a más años con una tasa de interés específico que van a ser cargados en estado de resultados, llamado pérdidas y ganancias y que figuran en la cuenta de gastos operativos; y además permiten medir la inversión y el desembolso que se debe tener en cuenta en el financiamiento del proyecto.

4.1.2 A la pregunta: **¿Considera importante los costos de distribución en este sector empresarial?**

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	62	93
b) No	4	6
c) Desconoce	1	1
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Referente a los alcances de la interrogante, la información recopilada demuestra con claridad que el 93% de los consultados, manifestaron que es importante en este tipo de empresas los costos de distribución; en cambio el 6% discreparon de lo señalado por el grupo anterior y el 1% complementario manifestaron desconocer, sumando el 100%.

Al interpretar los datos mostrados en líneas anterior, es evidente que casi la totalidad de los contadores considerados en la muestra, refirieron que en la actividad de construcción se requiere invertir en diversos productos, insumos y materia prima de acuerdo a la programación de la producción, se va financiando y también se desembolsa el valor de los diversos productos en el proyecto u obra que se está realizando y esto comprende desde el proceso de iniciación su posterior ejecución y entrega final, con el fin de colocar el bien como proyecto realizado o terminado.

4.1.3 A la pregunta: **¿Considera que los diferentes tipos de costo de producción es necesario considerarlos en las medianas empresas de construcción en Lima Metropolitana?**

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	59	88
b) No	6	9
c) Desconoce	2	3
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Tal como se han presentado los datos mostrados en la parte estadística, destaca que el 88% de los contadores que ocupan cargos importantes como es el manejo de la gestión contable en las medianas empresas constructoras, destacaron la necesidad de tomar en cuenta los diversos tipos de costos de producción en estas empresas; mientras el 9% no compartieron las justificaciones expresadas por la mayoría y el 3% señalaron desconocer, llegando al 100%.

Al buscar una explicación en relación a lo descrito en el párrafo anterior, encontramos con bastante claridad que los encuestados refirieron que por la misma actividad que llevan a cabo como es la construcción inmobiliaria, es necesario planificar y gerenciar con todos los procesos productivos; así como también es conveniente medir los desembolsos generales; es decir los costos de producción en su totalidad para tener un panorama general de lo que tiene invertido y por lo tanto, saber cuánto debe ser la rentabilidad futura; de ahí la importancia de este tipo de costos.

4.1.4 A la pregunta: ¿Es coherente tomar en cuenta los costos operativos en medianas empresas constructoras?

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	60	90
b) No	5	7
c) Desconoce	2	3
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Sin duda que los datos recopilados en la pregunta, demuestran que el 90% de los contadores considerados en la investigación, destacaron como coherente tomar en cuenta los costos operativos en las medianas empresas constructoras; lo cual no fue ratificado por el 7% que son contrarios a lo expresado por quienes eligieron la primera de las alternativas y el 3% indicaron desconocer, arribando al 100%.

Los resultados que se han comentado en líneas anteriores, señalan que casi la totalidad de los contadores que respondieron en la primera de las alternativas, destacaron que es coherente tomar en cuenta los costos operativos, en razón que ayuda a determinar todos los desembolsos operacionales que se generan en las medianas empresas constructoras, ayudando a establecer lo que realmente se utilizara para la continuidad de la organización; dentro de ellos podemos ver, lo desembolsado en gastos administrativos (personal directo e indirecto) y gastos de ventas que se pagan al banco por los prestamos obtenidos.

4.1.5 A la pregunta: ¿Es necesario en las medianas empresas de construcción el presupuesto de producción?

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	60	90
b) No	6	9
c) Desconoce	1	1
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

No cabe duda que la encuesta que fue aplicada a los contadores a cargo de la contabilidad en las medianas empresas constructoras, en un promedio del 90% indicaron la necesidad de contar con el presupuesto de producción; por el contrario el 9% respondieron diferente en comparación con el grupo anterior y el 1% lo justificaron en el sentido que desconocían, totalizando el 100%.

De lo indicado en el párrafo anterior, casi la totalidad de los encuestados inclinaron su apreciación a favor de la primera de las alternativas, es decir que es necesario en estas empresas tener presente el presupuesto de producción, toda vez que va permitir estimar los ingresos y egresos futuros y a la vez permitirá, saber cuáles van a ser los posibles desembolsos que se generarán al momento de realizar un proyecto u obra, en razón que determina el costo real del metro cuadrado de producción, compuesto por el costo fijo más el costo variable, los cuales dan el costo en referencia.

4.1.7 A la pregunta: **¿En su opinión es necesario que este sector empresarial considere los costos de transformación?**

ALTERNATIVAS	Fi	%
a) Si	60	90
b) No	4	6
c) Desconoce	3	4
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

El contexto en el cual se llevó a cabo el estudio, dejó en claro tal como lo señala el 90% de los encuestados, la necesidad que en este sector se consideren los costos de transformación; por otro lado 6% tuvieron una posición contraria al del grupo anterior y el 4% expresaron que desconocían, sumando el 100%.

Es importante señalar que la primera de las alternativas concentró la atención de los contadores que trabajan en estas empresas, quienes indicaron que es necesario para saber todo en lo que se utilizan los materiales al realizar la producción general de un proyecto u obra; es decir conforme a lo planificado debe estar la ejecución de la misma y como estas actividades van transformándose en construcción hasta alcanzar el producto terminado, considerando mayor valor agregado al respecto.

4.1.8 A la pregunta: **¿Considera coherente los costos basados en actividades en medianas empresas constructoras?**

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	63	94
b) No	3	4
c) Desconoce	1	2
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Si revisamos la información que nos muestra la pregunta, encontraremos que el 94% de los contadores que tienen la responsabilidad de la gestión contable en estas empresas, consideran como coherentes los costos basados en actividades; situación que no fue compartida por el 4% y el 2% opinaron desconocer, llegando al 100%.

Frente a los resultados que se han encontrado en la pregunta, deja en claro que casi la totalidad de los encuestados, reconocieron la importancia que tiene este tipo de costos, toda vez que ayudan a determinar en forma específica lo que realmente se ha incurrido al realizar un proyecto inmobiliario; de esta manera, podemos tener toda la información de las áreas en las que la empresa invierte en función a dichos costos; en otras palabras podría entenderse que es una metodología que ayuda a medir el costo y performance de las actividades, entre otros.

4.1.9 A la pregunta: **¿Es necesario en estas organizaciones la ejecución de la operatividad de la empresa?**

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	61	91
b) No	5	7
c) Desconoce	1	2
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Del mismo modo que en la pregunta anterior, la tendencia de los resultados, demuestran que el 91% de los consultados, destacaron la conveniencia que en estas empresas es importante la ejecución de la operatividad que llevan a cabo; sin embargo el 7% respondieron todo lo contrario si lo comparamos con el grupo anterior y 2% restante refirieron desconocer, totalizando el 100%.

Teniendo en cuenta la opinión de los encuestados, éstos en casi su totalidad, señalaron que en este sector consiste de poner en marcha lo planificado por la empresa, teniendo en consideración todos los desembolsos que se han de realizar para lograr los objetivos previstos, en razón que constituye la parte operativa como es la ejecución de la obra, considerando la parte financiera, logística, productiva y de marketing, entre otros.

4.1.10 A la pregunta: ¿Considera importante la estructura del financiamiento de las empresas constructoras?

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	61	91
b) No	4	6
c) Desconoce	2	3
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

De acuerdo a los datos encontrados en la encuesta, la información porcentual de la pregunta señala que el 91% de los encuestados, refirieron que es importante conocer la estructura de financiamiento en las medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana; en cambio el 6% tuvieron otras apreciaciones que son diferentes si se comparan con la primera alternativa y el 3% complementario manifestaron desconocer, sumando el 100%.

En cuanto a la información considerada en el párrafo anterior, demuestra con bastante claridad que casi la totalidad de los que respondieron en la pregunta, lo hicieron en la primera de las alternativas, los mismos que refirieron que dicha estructura permite conocer las fuentes de financiamiento de los recursos para la obtención de capitales y su posterior inversión; lo que es necesario al momento de realizar un proyecto o la construcción de una obra; si en la parte del financiamiento se llevó a cabo con capital propio, externo vía bancos; teniendo presente que muchos consideran que en estas empresas debe tener como base el patrimonio 50% y financiamiento 50% a mediano plazo; con el fin que se tenga capital sostenible en sus actividades empresariales.

4.1.11 A la pregunta: ¿En su opinión en las medianas empresas constructoras se pone en práctica la política de dividendos?

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	61	91
b) No	5	7
c) Desconoce	1	2
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Como resultado del trabajo de campo, la información que se observa tanto en la tabla como en el gráfico correspondiente, presenta que el 91% de los encuestados, fueron de la opinión que en las medianas empresas constructoras se pone en práctica la política de dividendos; mientras el 7% respondieron en forma negativa y el 2% restante señalaron desconocer, llegando así al 100%.

En este sentido, lo expuesto sobre los alcances de la interrogante, facilito conocer que los inversionistas en estas organizaciones tienen dos criterios; por un lado conocer las ganancias totales, requerimientos de crecimiento de la empresa y por otra parte, si la distribución es en proporción, si es altamente rentable el 70% de las utilidades se reinvierten y el 30% se distribuye en los inversionistas; desde luego considerando si la organización es S.A.A para intentar ingresar a la bolsa de valores de Lima y tener acceso, al financiamiento vía acciones emitida por la empresa (patrimonio).

4.1.12 A la pregunta: ¿Cree que en las empresas constructoras existe la consecución de las metas y objetivos?

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	58	87
b) No	5	7
c) Desconoce	4	6
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Indudablemente que la información recopilada en la encuesta, presenta que el 87% de los encuestados, expresaron que en las empresas constructoras existe consecución de las metas y objetivos; lo cual no fue ratificado por el 7%, quienes opinaron todo lo contrario en comparación con el grupo anterior y el 6% indicaron desconocer, arribando al 100%.

La información descrita en la parte porcentual y gráfica de la pregunta, demuestra que la mayoría de los contadores que trabajan en este sector empresarial, indicaron que cuentan con un plan estratégico empresarial que contiene un plan estratégico administrativo y otro plan estratégico de ejecución, que contiene las finanzas, logística, producción y marketing; y a través de estos dos planes se programan las metas que son los procesos, y estrategias para alcanzar el objetivo que es terminar las obras y/o realizarlas; al cual están encaminadas las medianas empresas constructoras porque buscan su desarrollo y permanencia en el mercado.

4.1.13 A la pregunta: **¿En su opinión están alcanzando la rentabilidad esperada los inversionistas de este sector empresarial?**

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	55	82
b) No	8	12
c) Desconoce	4	6
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Observando la información obtenida en la pregunta, apreciamos que el 82% de los que respondieron en la primera de las alternativas, señalaron que en este sector las medianas empresas están alcanzando la rentabilidad esperada por los inversionistas; por el contrario el 12% no compartieron dichas opiniones y el 6% lo justificaron en el sentido que desconocían, totalizando el 100%.

Los datos que se han presentado en el párrafo anterior, permitió apreciar que la mayoría de los que respondieron en la primera de las alternativas, reconocieron que en las medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana existe un apropiado manejo empresarial en la actividad de la construcción, alcanzando rentabilidades significativas para estas empresas y responden al interés de la construcción presentada en la última década; así como también por las existencias y financiamientos proporcionados por los bancos tanto a nivel de los constructores como consumidores; y pese a haber disminuido el último año el interés sobre la construcción, nuevamente se ha retomado el desarrollo y ritmo de crecimiento, debido a las inversiones que se están realizando y a muchos proyectos que se deben ejecutar en el país, etc.

4.1.14 A la pregunta: **¿Considera necesario que a nivel de gestión**

se toma en cuenta el capital de trabajo?

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	59	88
b) No	6	9
c) Desconoce	2	3
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Es importante conocer que el 88% de los contadores que trabajan en las medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana, considera como necesario que a nivel de la gestión de estas empresas, debe tomarse en cuenta el capital de trabajo; por otro lado el 9% opinaron todo lo contrario a lo indicado por el grupo mayoritario y el 3% expresaron desconocer, sumando el 100%.

Al interpretar la información relacionada con la pregunta, se encuentra que la mayoría de los encuestados, reconocieron que es fundamental la previsión del cumplimiento a corto plazo, que sirve para poder determinar el ciclo operativo en este sector; toda vez que las materias primas, insumos y productos menores de acabados, lo constituye el activo corriente, capital renovable y rotación de inventario en construcción; lo cual es considerado como parte del capital de trabajo.

4.1.15 A la pregunta: ¿Cree que las medianas empresas constructoras han optimizado la gestión financiera?

ALTERNATIVAS	fi	%
a) Si	60	90
b) No	5	7
c) Desconoce	2	3
TOTAL	67	100%

INTERPRETACIÓN

Es evidente que si observamos la tabla con los resultados que se presentan, el 90% de los consultados indicaron que en las medianas empresas constructoras se ha optimizado la gestión financiera; lo cual no fue compartido por el 7% y el 3% restante opinaron desconocer, llegando al 100%.

De lo expresado en el párrafo anterior, se observa que efectivamente casi la totalidad de los contadores que trabajan en la parte contable de este sector empresarial, refieren que han mejorado su capacidad de conocimiento del sistema financiero, gracias a la profesionalización de los recursos humanos; así como también porque tiene un adecuado control sobre sus inversiones y obtención de capitales, lo cual incide directamente en la gestión financiera y en el manejo de los recursos asignados para los proyectos, entre otros.

4.2 CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para contrastar las hipótesis planteadas se hizo uso de la prueba ji cuadrado, pues los datos se ajustan a una escala de medición tipo nominal, pudiendo por lo tanto hacer uso de ella. La fórmula a utilizar será la prueba ji cuadrado corregida por Yates, ya que más del 20% de las celdas que contienen las frecuencias esperadas de la tabla son menores a cinco (5), lo que obliga a la combinación de celdas adyacentes para finalmente obtener una tabla 2x2.

El estadístico Ji-cuadrado corregido por Yates es como sigue:

Donde:

a= Celda, primera columna, primera fila

b= Celda, segunda columna, primera fila

c= Celda, primera columna, segunda fila

d= Celda, segunda columna, segunda fila

$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a + b)(c + d)(a + c)(b + d)}$$

Hipótesis a:

H₀ : Los costos financieros, no inciden en la ejecución de la operatividad de la empresa.

H₁ : Los costos financieros, inciden en la ejecución de la operatividad de la empresa.

Es necesario tomar en cuenta los costos financieros	Es necesario la ejecución de la operatividad de la empresa			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	59	1	0	60
No	2	3	0	5
Desconoce	0	1	1	2
Total	61	5	1	67

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: La estadística de prueba es:

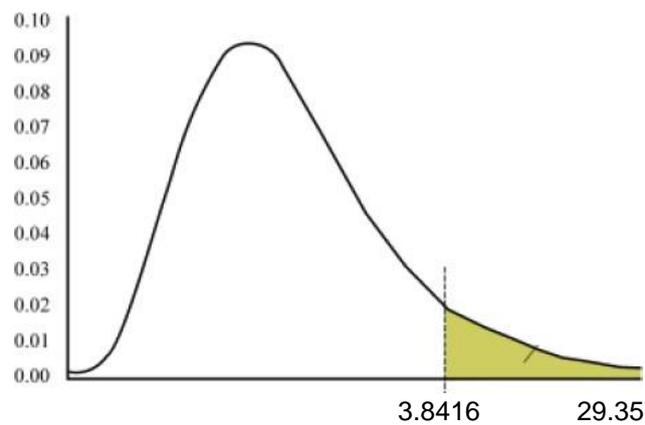
$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando **H₀** es verdadera, **X²** sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grados de libertad y un nivel de significancia de 0.05.
4. Regla de decisión: Rechazar hipótesis nula (H₀) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|59 * 5 - 1 * 2| - 67/2)^2 67}{(60)(7)(61)(6)}$$

$$= 29.35$$

6. Decisión estadística: Dado que $29.35 > 3.8416$, se rechaza **H₀**.



7. Conclusión: Los costos financieros, inciden en la ejecución de la operatividad de la empresa.

Hipótesis b:

H₀ : Los costos de distribución, no inciden en la estructura de financiamiento de las empresas constructoras.

H₁ : Los costos de distribución, inciden en la estructura de financiamiento de las empresas constructoras.

Los costos de distribución son importantes	Es importante la estructura del financiamiento			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	60	2	0	62
No	1	2	1	4
Desconoce	0	0	1	1
Total	61	4	2	67

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

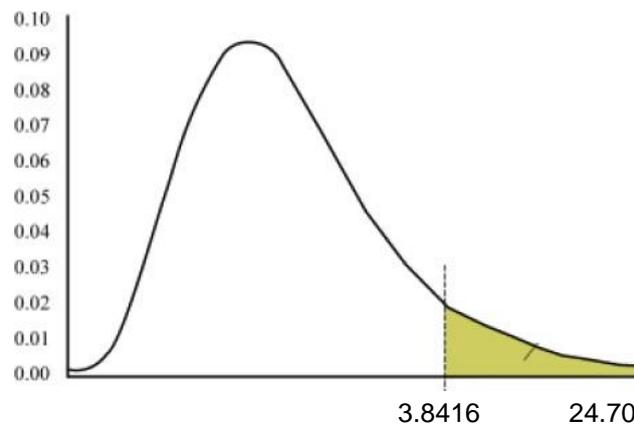
1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: La estadística de prueba es:

$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando **H₀** es verdadera, **X²** sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grados de libertad y un nivel de significancia de 0.05.
4. Regla de decisión: Rechazar hipótesis nula (H₀) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|60 * 4 - 2 * 1| - 67/2)^2 67}{(62)(5)(61)(6)} = 24.70$$

6. Decisión estadística: Dado que 24.70 > 3.8416, se rechaza **H₀**.



7. Conclusión: Los costos de distribución, inciden en la estructura de financiamiento de las empresas constructoras.

Hipótesis c:

H_0 : Los diferentes costos de producción, no inciden en la política de dividendos de las medianas empresas constructoras.

H_1 : Los diferentes costos de producción, inciden en la política de dividendos de las medianas empresas constructoras.

Los diferentes tipos de costo de producción son necesarios	Ponen en práctica la política de dividendos			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	59	0	0	59
No	2	4	0	6
Desconoce	0	1	1	2
Total	61	5	1	67

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

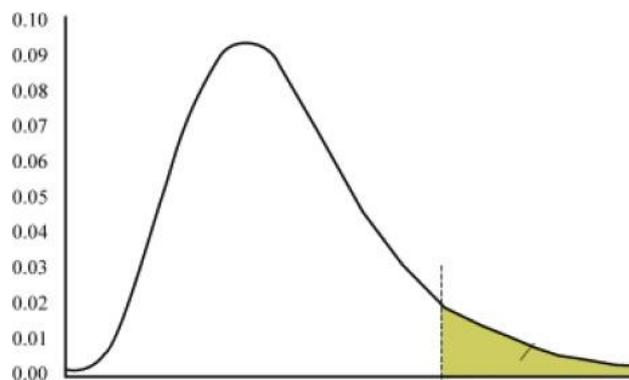
1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: La estadística de prueba es:

$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando **H₀** es verdadera, **X²** sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1)(2-1) = 1$ grados de libertad y un nivel de significancia de 0.05.
4. Regla de decisión: Rechazar hipótesis nula (**H₀**) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|59 * 6 - 0 * 2| - 67/2)^2 67}{(59)(8)(61)(6)} = 39.84$$

6. Decisión estadística: Dado que $39.84 > 3.8416$, se rechaza **H₀**.



7. Conclusión: Los diferentes costos de producción, inciden en la política de dividendos de las medianas empresas constructoras.

Hipótesis d:

H_0 : El nivel de los costos operativos no influye en la consecución de las metas y objetivos de estas empresas.

H_1 : El nivel de los costos operativos influye en la consecución de las metas y objetivos de estas empresas.

Es coherente tomar en cuenta los costos operativos	Consiguen las metas y objetivos			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	57	2	1	60
No	1	3	1	5
Desconoce	0	0	2	2
Total	58	5	4	67

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: La estadística de prueba es:

$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a + b)(c + d)(a + c)(b + d)}$$

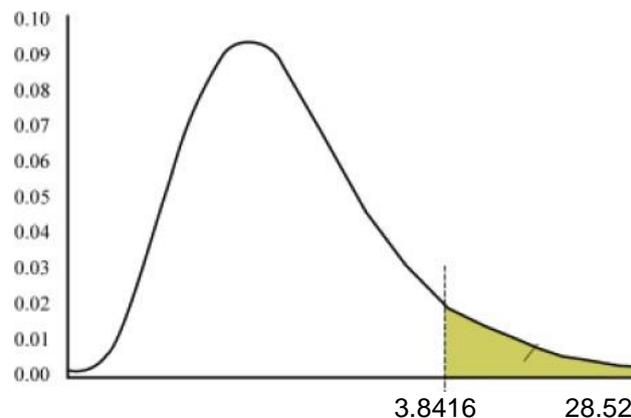
3. Distribución de la estadística de prueba: cuando **H₀** es verdadera, **X²** sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1)

$(2-1) = 1$ grados de libertad y un nivel de significancia de 0.05.

4. Regla de decisión: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|57 * 6 - 3 * 1| - 67 / 2)^2 * 67}{(60)(7)(58)(9)} = 28.52$$

6. Decisión estadística: Dado que $28.52 > 3.8416$, se rechaza **H_0** .



7. Conclusión: El nivel de los costos operativos influye en la consecución de las metas y objetivos de estas empresas.

Hipótesis e:

H_0 : El presupuesto de producción, no incide en la rentabilidad

esperada por los inversionistas de este sector empresarial.

H_1 : El presupuesto de producción, incide en la rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial.

Es necesario el presupuesto de producción	Están alcanzando la rentabilidad esperada			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	54	5	1	60
No	1	3	2	6
Desconoce	0	0	1	1
Total	55	8	4	67

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: La estadística de prueba es:

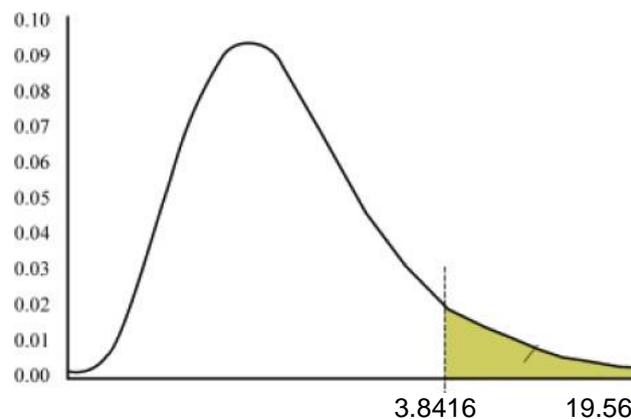
$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando **H₀** es verdadera, **X²** sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grados de libertad y un nivel de significancia de 0.05.
4. Regla de decisión: Rechazar hipótesis nula (H₀) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416

5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|54 * 6 - 6 * 1| - 67 / 2)^2}{(60)(7)(55)(12)} = 19.56$$

6. Decisión estadística: Dado que $19.56 > 3.8416$, se rechaza **H₀**.



7. Conclusión: El presupuesto de producción, incide en la rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial.

Hipótesis f:

- H₀ : Los costos de transformación no inciden en el capital de trabajo de las medianas empresas constructoras.
- H₁ : Los costos de transformación inciden en el capital de trabajo de las medianas empresas constructoras.

Es necesario los costos de transformación	Se toma en cuenta el capital de trabajo			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	58	2	0	60
No	1	3	0	4
Desconoce	0	1	2	3
Total	59	6	2	67

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: La estadística de prueba es:

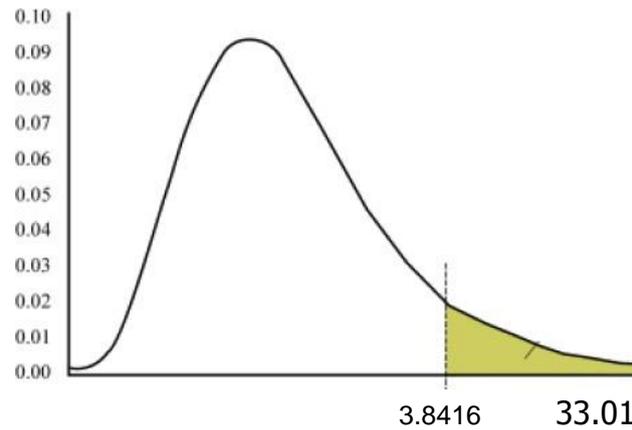
$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando **H₀** es verdadera, **X²** sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grados de libertad y un nivel de significancia de 0.05.
4. Regla de decisión: Rechazar hipótesis nula (H₀) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|58 * 6 - 2 * 1| - 67/2)^2 67}{(60)(7)(59)(8)}$$

$$= 33.01$$

6. Decisión estadística: Dado que $33.01 > 3.8416$, se rechaza **H₀**.



7. Conclusión: Los costos de transformación inciden en el capital de trabajo de las medianas empresas constructoras

Hipótesis General:

H₀ : Los costos por actividades, no influyen directamente en la en la gestión financiera de las medianas empresas constructoras en lima metropolitana.

H₁ : Los costos por actividades, influyen directamente en la en la gestión financiera de las medianas empresas constructoras en lima metropolitana.

Es coherente los costos basados en actividades	Existe optimización en la gestión financiera			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	60	3	0	63
No	0	2	1	3
Desconoce	0	0	1	1
Total	60	5	2	67

Para probar la hipótesis planteada seguiremos el siguiente procedimiento:

1. Suposiciones: La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. Estadística de prueba: La estadística de prueba es:

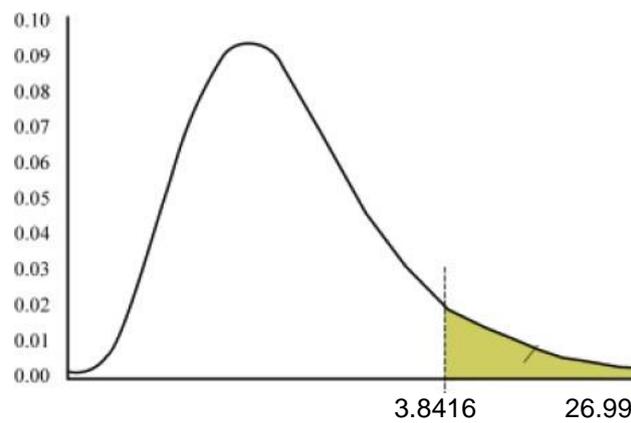
$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

3. Distribución de la estadística de prueba: cuando **H₀** es verdadera, **X²** sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grados de libertad y un nivel de significancia de 0.05.
4. Regla de decisión: Rechazar hipótesis nula (H₀) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416
5. Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|60 * 4 - 3 * 0| - 67/2)^2 67}{(59)(19)(69)(9)}$$

$$= 26.99$$

6. Decisión estadística: Dado que $26.99 > 3.8416$, se rechaza **H₀**.



7. Conclusión: Los costos por actividades, influyen directamente en la en la gestión financiera de las medianas empresas constructoras en lima metropolitana.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- a. Los datos obtenidos como producto de la investigación, permitió establecer que los costos financieros, inciden en la ejecución de la operatividad de la empresa.
- b. Los datos obtenidos lograron establecer que los costos de distribución, inciden en la estructura de financiamiento de las empresas constructoras.
- c. Se ha precisado que los diferentes costos de producción, inciden en la política de dividendos de las medianas empresas constructoras.
- d. Se ha demostrado que el nivel de los costos operativos influye en la consecución de las metas y objetivos de estas empresas.
- e. Se ha establecido que el presupuesto de producción, incide en la rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial.
- f. Se ha precisado que los costos de transformación inciden en el capital de trabajo de las medianas empresas constructoras.
- g. En conclusión, se ha determinado que los costos por actividades, influyen directamente en la en la gestión financiera de las medianas empresas constructoras en lima metropolitana.

5.2 RECOMENDACIONES

- a. . Se hace necesario que a nivel de las medianas empresas constructoras, quienes ocupan cargos importantes como son los gerentes de finanzas, contadores a cargo de la gestión y/o administradores, sean capacitados periódicamente en el manejo de organizaciones empresariales vinculadas a dicha actividad; quienes por un lado con su aporte profesional incidirán en el manejo de estas organizaciones y por otra parte, contribuirían en el logro de la eficiencia y eficacia de un sector tan importante como el de la construcción.
- b. Es importante que con el fin de alcanzar las metas y objetivos en las medianas empresas constructoras, exista un manejo coherente de los costos basados en actividades, toda vez que de su aplicación van a incidir favorablemente en la gestión de estas organizaciones y en la determinación de la oferta y demanda de la actividad inmobiliaria y de construcción de Lima Metropolitana.
- c. Es conveniente que los profesionales a cargo de las finanzas en las medianas empresas constructoras de Lima Metropolitana, sean conocedores del manejo técnico de los costos basados en actividades, en razón que los mismos están orientados a la obtención de un producto con el fin de elevar el valor agregado en la actividad que llevan a cabo estas organizaciones, lo cual incidirá favorablemente en la eficiencia y eficacia de este sector.

BIBLIOGRAFÍA

Referencias bibliográficas:

- APAZA MEZA Mario. (2010) **COSTOS ABC, ABM Y ABB**. Lima – Perú: Editora y distribuidora Real.
- ATHUR, Anderson. (2012) **MANAGEMENT CONTROLS**, Estados Unidos: Editorial Small Business Forum.
- BODIE, Zvi y MERTON, Robert. (2011) **FINANZAS**, México: Editorial Pearson Educación.
- BRAVO SANTILLAN, María de La Luz, LAMBRETON TORRES, Viviana y MARQUEZ GONZALES, Humberto. (2010) **INTRODUCCION A LAS FINANZAS**, México: Editorial Pearson Educación.
- **CONTADORES Y EMPRESAS. (2009)** PRIMERA EDICION ABRIL
- CUEVAS VILLEGAS, Carlos Fernando. (2011) **ESTUDIOS GERENCIALES**. Colombia: Editora Universidad Icesi.
- DÍAZ SANTANA, Jaime. (2010) **COSTOS INDUSTRIALES SIN CONTABILIDAD**, (Primera Edición) México: Editorial Pearson Educación.
- FLORES SORIA Jaime. (2010) **COSTOS PRESUPUESTARIOS**, Lima – Perú: Editorial Centro especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L.
- FLORES SORIA, Jaime. (2010) **GESTIÓN FINANCIERA**, Lima – Perú: Editorial Centro especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L.
- HEYEL, Carl y MENKUS, Belden. (2009) **LOS PRINCIPIOS BÁSICOS DEL MANAGEMENT: MANUAL DE GESTIÓN EMPRESARIAL** (4ta ed.) Tomo II, Barcelona-España, Editorial Ediciones Grijalbo S.A.
- HORNGREN, Charles T. DATAR, Srikant M. y FOSTER, George. (2009) **CONTABILIDAD DE COSTOS UN ENFOQUE GERENCIAL**. (2da Ed.) México: Editorial Pearson Educación.

- ISIDRO CHAMBERGO, Guillermo. (2011) **INTRODUCCIÓN A LOS COSTOS EMPRESARIALES**. Lima – Perú, Editorial Investigación y desarrollo empresarial E.I.R.
- KENDALL, Hobbs H. y HUSSEIN, Mohamend E. (2011) **INTERNAL CONTROL METHODS FOR SMALL BUSINESS**, Estados Unidos, Editorial The CPA Journal.
- LAWRENCE J, Gitman. (2010) **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA BÁSICA**, México: Editorial Harla
- NUNES, Paulo. (2010) **CONCEPTO DE GESTIÓN FINANCIERA**, (10ma ed.) México: Editorial Pearson Educación
- SANTA CRUZ RAMOS Alfonso y TORRES CARPIO, María Diana. (2010) **TRATADO DE CONTABILIDAD DE COSTOS**, publicado por talleres gráficos del Instituto Pacífico SAC, LIMA – Perú, pp. 510
- TORRES SALAZAR, Gabriel. (2011) **CONTABILIDAD, COSTOS Y PRESUPUESTOS PARA LA GESTIÓN FINANCIERA**, (3ra ed.) Chile: Editorial Legal Publishing.
- VAN HORNE, James C. (2011) **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**, Editorial Pearson Educación, México.

Referencias electrónicas:

- LEFCOVICH, Mauricio. (2013) **ABC – COSTEO BASADO EN ACTIVIDADES**, Extraída de la página web: <http://www.monografias.com/trabajos38/costeo-basado-actividades/costeo-basado-actividades.shtml>
- MUNCH, Lourdes. (2012) **ADMINISTRACION GESTION ORGANIZACIONAL ENFOQUES Y PROCESO ADMINISTRATIVO**, Extraída de la página web: http://www.academia.edu/8869110/Administracion_gest_org_enfoq_pr oc_adm_Munch_PDF
- SÁNCHEZ CABRERA, Álvaro. (2009) **ANÁLISIS CRÍTICO DE LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL EN LAS OFCC**, Editado por la página web: <http://www.eumed.net/tesis/2006/asc/6c.htm>,

- TORRE PADILLA, Abdias Armando. (2011) **LA GESTIÓN DE LA EMPRESA DE LA EMPRESA**, Extraída de la página web: http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.I.PDF

ANEXOS

ANEXO N° 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO : LOS COSTOS BASADOS EN ACTIVIDADES Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MEDIANAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN LIMA METROPOLITANA.

AUTOR : MARÍA ANDREA ESQUIVEL RAMÍREZ.

DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	FORMULACIÓN DE HIPOTESIS	CLASIFICACIÓN DE VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	METODOLOGÍA	POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO	INSTRUMENTO
Problema Principal	Objetivo General	Hipótesis Principal	Variable Independiente X. Costos basados en actividades	x1.- Costos financieros. x2.- Costos de distribución. x3.- Tipos de costos de producción. x4.- Nivel de los costos operativos. x5.- Presupuesto de Producción. x6.- Grado del costo de transformación.	Tipo Descriptivo Nivel Aplicativo Método y Diseño Ex post facto o retrospectivo	Población A nivel de las medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. Muestra 67 contadores. Muestreo aleatorio simple, como fuente del muestreo probabilístico.	Para el estudio se utilizará la encuesta.
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas					
a. ¿En qué medida los costos financieros, inciden en la ejecución de la operatividad de la empresa? b. ¿En qué medida los costos de distribución, inciden en la estructura de financiamiento de las empresas constructoras?	a. Establecer si los costos financieros, inciden en la ejecución de la operatividad de la empresa. b. Establecer si los costos de distribución, inciden en la estructura de financiamiento de las empresas constructoras.	a. Los costos financieros, inciden en la ejecución de la operatividad de la empresa. b. Los costos de distribución, inciden en la estructura de financiamiento de las empresas constructoras.					

<p>c. ¿En qué medida los diferentes costos de producción, inciden en la política de dividendos de las medianas empresas constructoras?</p> <p>d. ¿De qué manera el nivel de los costos operativos, influye en la consecución de las metas y objetivos de estas empresas?</p> <p>e. ¿En qué medida el presupuesto de producción, incide en la rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial?</p> <p>f. ¿En qué medida los costos de transformación, inciden en el capital de trabajo de las medianas empresas constructoras?</p>	<p>c. Precisar si los diferentes costos de producción, inciden en la política de dividendos de las medianas empresas constructoras.</p> <p>d. Demostrar si el nivel de los costos operativos, influye en la consecución de las metas y objetivos de estas empresas.</p> <p>e. Establecer si el presupuesto de producción, incide en la rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial.</p> <p>f. Precisar si los costos de transformación, inciden en el capital de trabajo de las medianas empresas constructoras.</p>	<p>c. Los diferentes costos de producción, inciden en la política de dividendos de las medianas empresas constructoras.</p> <p>d. El nivel de los costos operativos influye en la consecución de las metas y objetivos de estas empresas.</p> <p>e. El presupuesto de producción, incide en la rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial.</p> <p>f. Los costos de transformación inciden en el capital de trabajo de las medianas empresas constructoras.</p>	<p>Variable Dependiente Y.-Gestión financiera</p>	<p>y₁.- Ejecución de la operatividad de la empresa.</p> <p>y₂.- Estructura de financiamiento de las empresas constructoras.</p> <p>y₃.- Política de dividendos de las medianas empresas constructoras.</p> <p>y₄.- Consecución de las metas y objetivos de estas empresas.</p> <p>y₅.- Rentabilidad esperada por los inversionistas de este sector empresarial.</p> <p>y₆.- Nivel de capital de trabajo utilizado en las medianas empresas constructoras.</p>			
---	--	---	---	---	--	--	--

ANEXO N° 2

ENCUESTA

INSTRUCCIONES:

La presente técnica de la Encuesta, tiene por finalidad recoger información sobre la investigación titulada: "**LOS COSTOS BASADOS EN ACTIVIDADES Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MEDIANAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN LIMA METROPOLITANA**", la misma que está compuesta por un conjunto de preguntas, donde luego de leer dicha interrogante debe elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Se le recuerda, que esta técnica es anónima, se agradece su participación.

- 1.- ¿Es necesario tomar en cuenta los costos financieros en las medianas empresas constructoras?
- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()
- ¿Por qué?
-
-

- 2.- ¿Considera importante los costos de distribución en este sector empresarial?
- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()
- ¿Por qué?
-
-

- 3.- ¿Considera que los diferentes tipos de costo de producción es necesario considerarlos en las medianas empresas de construcción en Lima Metropolitana?
- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()
- ¿Por qué?
-
-

- 4.- ¿Es coherente tomar en cuenta los costos operativos en medianas empresas constructoras?
- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....
.....

5.- ¿Es necesario en las medianas empresas de construcción el presupuesto de producción?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....
.....

6.- ¿En su opinión es necesario que este sector empresarial considere los costos de transformación?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....
.....

7.- ¿Considera coherente los costos basados en actividades en medianas empresas constructoras?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....
.....

8.- ¿Es necesario en estas organizaciones la ejecución de la operatividad de la empresa?

- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?
.....
.....
.....

9.- ¿Considera importante la estructura del financiamiento de las empresas constructoras?
 a) Si ()
 b) No ()
 c) Desconoce ()
 ¿Por qué?

10.- ¿En su opinión en las medianas empresas constructoras se pone en práctica la política de dividendos?
 a) Si ()
 b) No ()
 c) Desconoce ()
 ¿Por qué?

11.- ¿Cree que en las empresas constructoras existe la consecución de las metas y objetivos?
 a) Si ()
 b) No ()
 c) Desconoce ()
 ¿Por qué?

12.- ¿En su opinión están alcanzando la rentabilidad esperada los inversionistas de este sector empresarial?
 a) Si ()
 b) No ()
 c) Desconoce ()
 ¿Por qué?

13.- ¿Considera necesario que a nivel de gestión se toma en cuenta el capital de trabajo?
 a) Si ()
 b) No ()
 c) Desconoce ()
 ¿Por qué?

.....
.....

14.- ¿Cree que las medianas empresas constructoras han optimizado la gestión financiera?

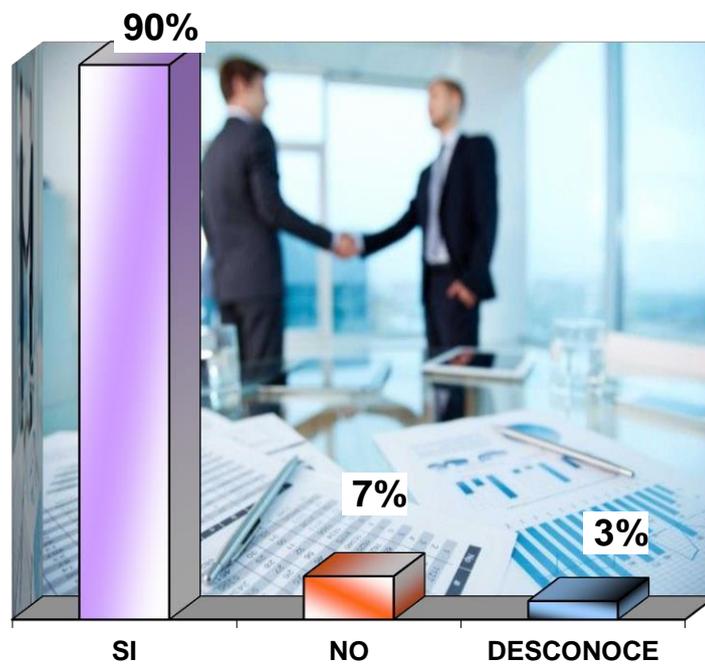
- a) Si ()
- b) No ()
- c) Desconoce ()

¿Por qué?

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

Gráfico No. 1

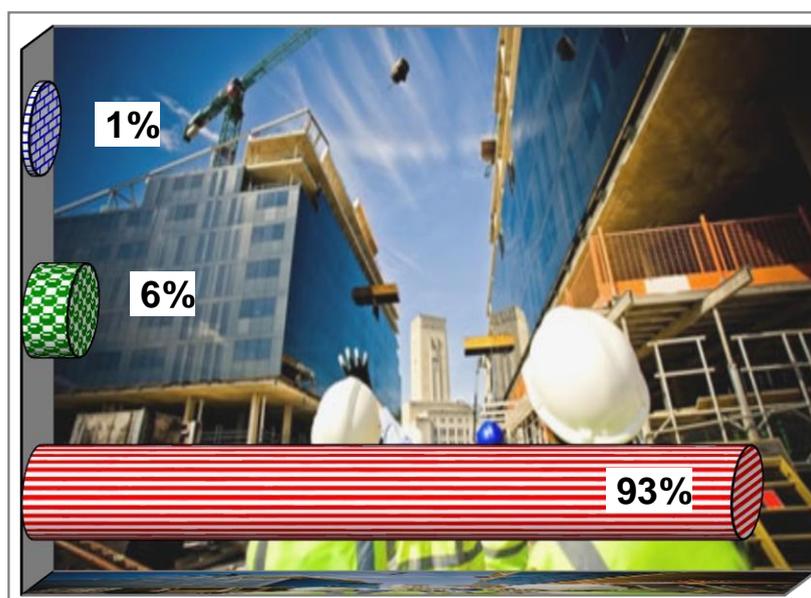
Se toma en cuenta los costos financieros en las medianas empresas constructoras



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 2

Importante costos de distribución en sector empresarial

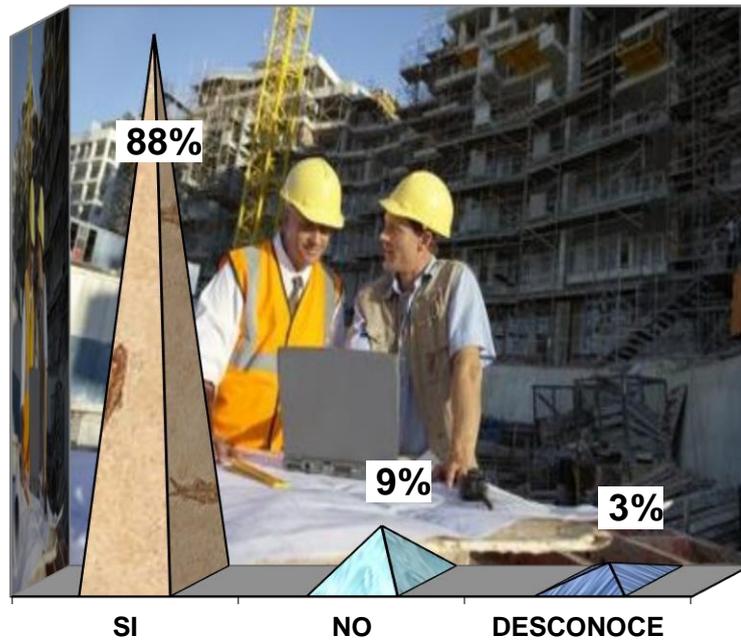


SI NO DESCONOCE

Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 3

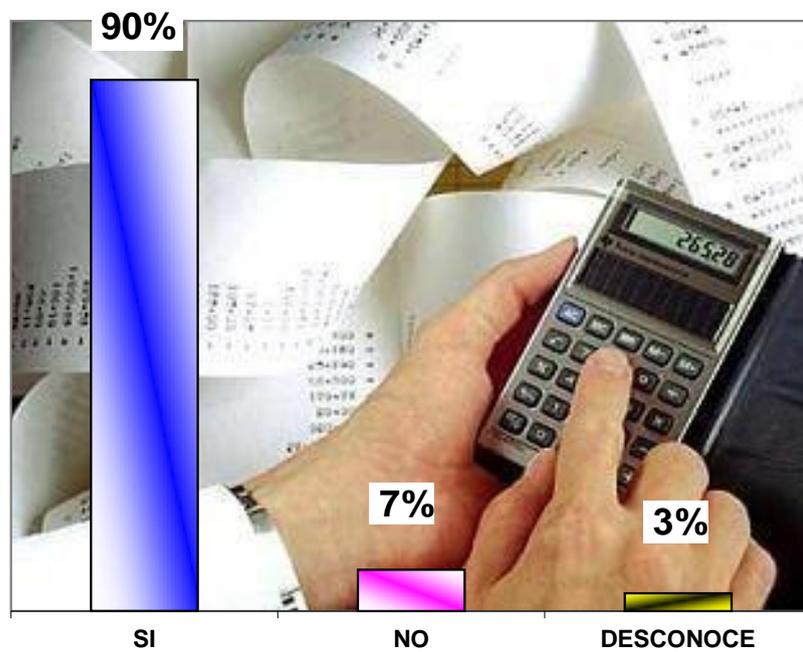
Diferentes tipos de costos de producción necesario considerarlos en medianas empresas de construcción en Lima Metropolitana



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 4

Los costos operativos en medianas empresas constructoras



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 5

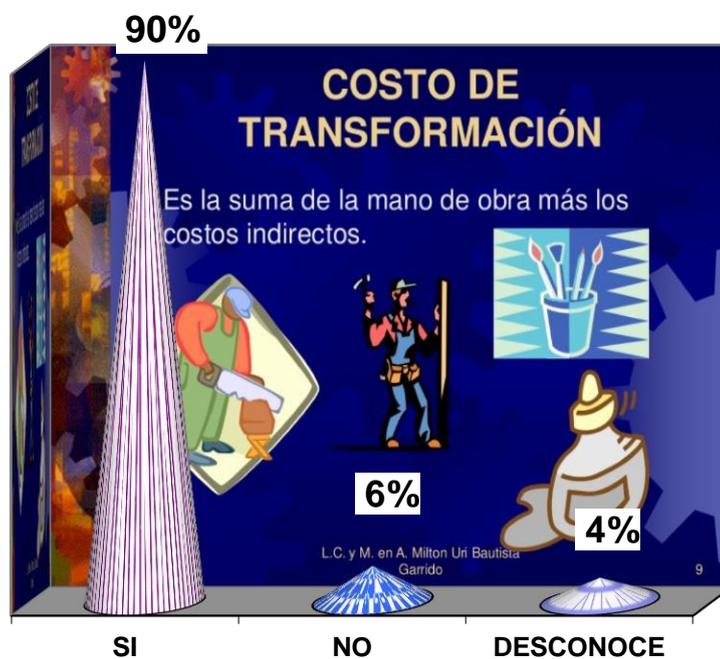
Medianas empresas de construcción el presupuesto de producción



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 6

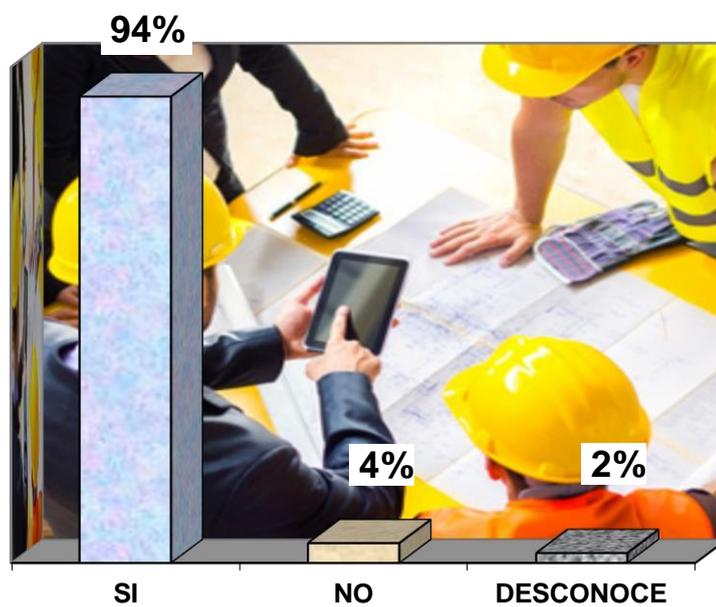
Necesario que este sector empresarial considere costos de transformación



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 7

Coherente costos basados en actividades en medianas empresas constructoras



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 8

Necesario en organizaciones la ejecución de operatividad de la empresa



■ SI

■ NO

■ DESCONOCE

Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 9

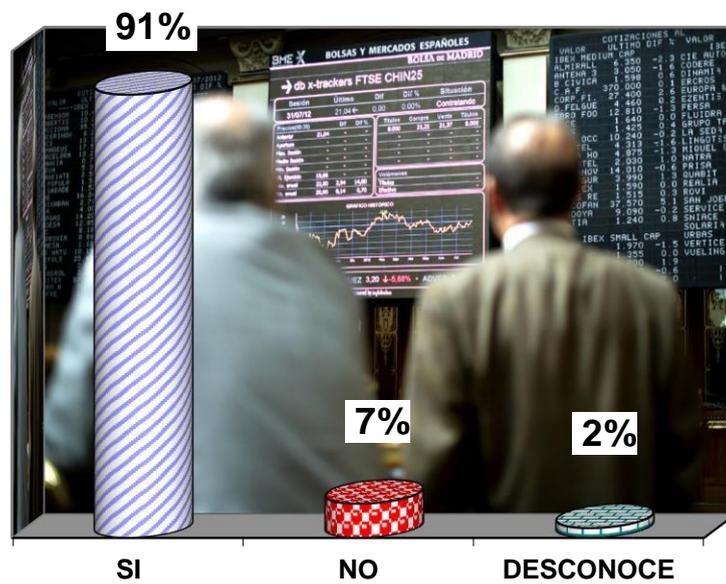
Importante estructura del financiamiento de empresas constructoras



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 10

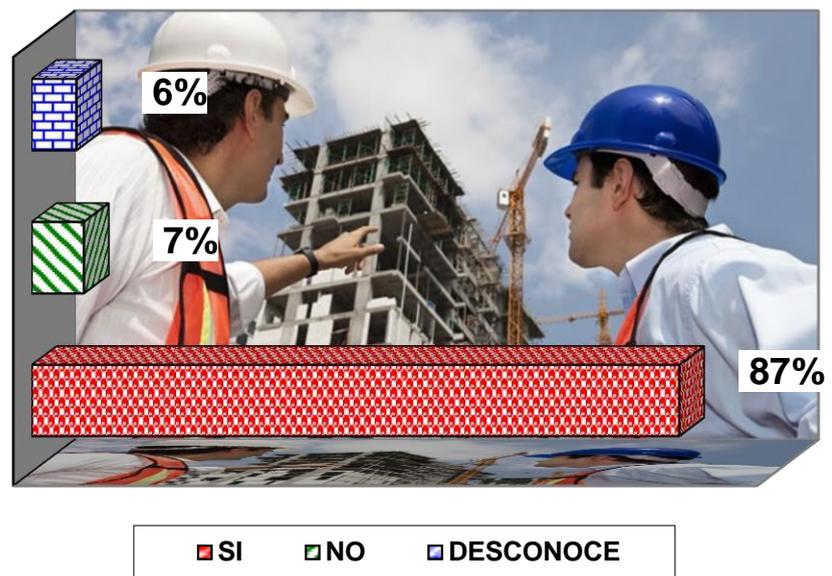
En empresas constructoras se pone en práctica política de dividendos



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 11

En empresas constructoras existe consecución de metas y objetivos



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 12

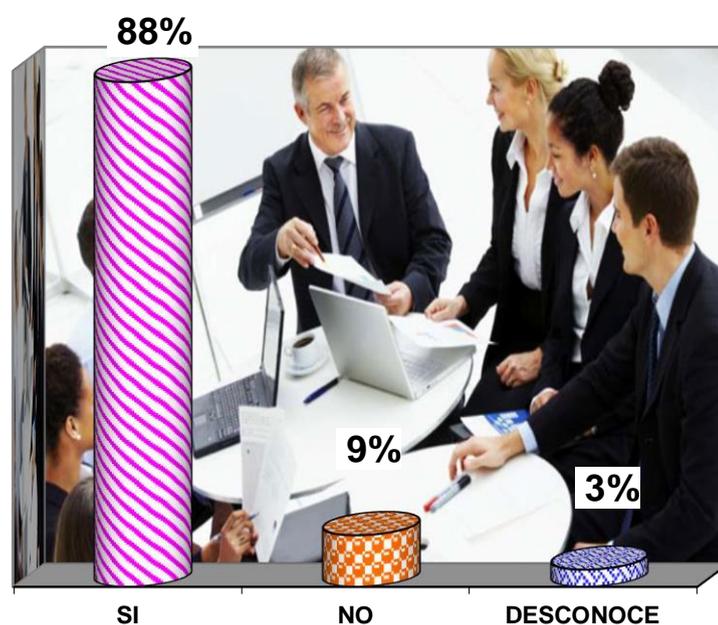
Están alcanzando la rentabilidad esperada los inversionistas del sector empresarial



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 13

A nivel de gestión se toma en cuenta el capital de trabajo



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)

Gráfico No. 14

Medianas empresas constructoras han optimizado la gestión financiera



Fuente: Contadores de medianas empresas constructoras en Lima Metropolitana. (Dic. 2015 – Mayo 2016)