

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



INFORME DE TESIS

**“APLICACIÓN DEL SISTEMA DE COSTOS POR
ACTIVIDADES Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD
DE LA EMPRESA CEMENTOS SELVA S.A.**

PARA OBTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

REALIZADO POR EL BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES

CESAR ORLANDO, CORONEL COTRINA

TARAPOTO - SAN MARTIN

2014 - PERÚ

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



INFORME DE TESIS

“APLICACIÓN DEL SISTEMA DE COSTOS POR ACTIVIDADES Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CEMENTOS SELVA S.A”

PARA OBTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

REALIZADO POR EL BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES:

Cesar Orlando, Coronel Cotrina

**TARAPOTO – SAN MARTÍN
2014 – PERÚ**

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



INFORME DE TESIS

“APLICACIÓN DEL SISTEMA DE COSTOS POR ACTIVIDADES Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CEMENTOS SELVA S.A”

REALIZADO POR EL BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES:

Cesar Orlando, Coronel Cotrina

ASESOR:

CPCC M.Sc Aníbal Pinchi Vásquez

CO-ASESOR:

Econ. Neyser Aguilar Mas

TARAPOTO – SAN MARTÍN

2014 – PERÚ

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



INFORME DE TESIS

“APLICACIÓN DEL SISTEMA DE COSTOS POR ACTIVIDADES Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CEMENTOS SELVA S.A”

PARA OBTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

REALIZADO POR EL BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES:

Cesar Orlando, Coronel Cotrina

Aprobado el día 11 de Julio del 2014 ante el siguiente jurado:

Dra. Olga Maritza Requejo La Torre
PRESIDENTE

CPCC. Mg. Martha Liz Reátegui Reátegui
SECRETARIA

CPCC. Jorge Armando Tuesta Pinedo
MIEMBRO

CPCC. M. Sc. Aníbal Pinchi Vásquez
ASESOR

TARAPOTO – SAN MARTÍN
2014 – PERÚ

DEDICATORIA

A las personas que en su momento creyeron en mí, y me dieron su apoyo incondicional; las mismas que se convirtieron en los faros que guían la travesía de mi vida indicando donde puedo descansar, estos faros son mis padres: Domy y Emilze; para ellos es este trabajo.

Al apoyo vasto y ternura de Katherine Vera Villacorta, que da el norte y guía a mi persona.

A Carlos Coronel Cotrina; por ser el hermano y amigo que necesite en todo momento.

A todos los profesores, quienes con ese empeño y con grandes esfuerzos hacen que en nosotros los estudiantes encienda la llama del interés por Las ciencias contables; pero en especial al profesor CPCC ANIBAL PINCHI VASQUEZ.

AGRADECIMIENTO

Agradezco perpetuamente a las personas, que en su momento debido me brindaron una breve elucidación respecto al contenido; y así mismo la axiomática presencia de nuestro divino redentor; brindándome la paciencia, tolerancia y perseverancia en la elaboración del mismo.

INDICE

	Pág.
DEDICATORIA	I
AGRADECIMIENTO	II
CAPITULO I	
INTRODUCCIÓN	1
FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	3
JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO	6
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	10
LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN	10
CAPITULO II	
MARCO TEÓRICO	
ANTECEDENTES DEL ESTUDIO DEL PROBLEMA	12
BASES TEÓRICAS.....	17
Estudios precedentes	17
Generalidades sobre los Costos	28
Base legal	64
DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.....	79
HIPÓTESIS.....	83
VARIABLES DE ESTUDIO	83

CAPITULO III

METODOLOGÍA

POBLACIÓN Y MUESTRA.....	84
TIPO DE DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	87
TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	88
TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS.....	89

CAPITULO IV

RESULTADOS OBTENIDOS

PRESENTACIÓN DE DATOS GENERALES.....	92
INTERPRETACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	93

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES	118
RECOMENDACIONES.....	120
BIBLIOGRAFÍA.....	121
ANEXOS	124

CAPITULO I

INTRODUCCIÓN

En un mundo globalizado como en el de ahora, los mercados de capitales mundiales, las relaciones de negocios, la competitividad de las empresas, la venta masiva de productos y las campañas publicitarias agresivas, entre otras actividades, no tienen fronteras. Los inversionistas y directores de empresas que se desenvuelven en estos escenarios, esperan no tener barreras para desarrollar sus actividades de negocio en cualquier parte del mundo y aspiran a tener acceso a información financiera de alta calidad, confiable, transparente, y comparable, que sirva de base para la toma de las mejores decisiones económicas.

Ello, como producto de la apertura de nuevos mercados y la internacionalización de la economía que están imponiendo condiciones totalmente desconocidas. La preocupación surge cuando los empresarios comprueban que nada está bajo su control. Si el mercado era anteriormente un mercado de vendedores, se puede asegurar que ahora es un mercado de compradores; un mercado donde son los clientes quienes imponen las condiciones para comprar.

Entonces, si los nuevos enfoques del mercado son los que van a fijar el precio, este será lo menos discrecional en la fórmula de la rentabilidad financiera, a los empresarios solamente les queda, los costos como elemento de control. Aquellas entidades que no se anticipen a realizar los cambios que requiere un ambiente de competencia no van a lograr sobrevivir financieramente.

Por lo que los propietarios, accionistas y empleados de las empresas deben optar por técnicas y herramientas para una mejor toma de decisiones que facilite la medición de los indicadores financieros para dar a conocer la realidad económica de la empresa.

Un instrumento práctico para ello es la aplicación de un Sistema de Costos por Actividades que tiene como finalidad la obtención de información de alta calidad y que permite al área contable la preparación, presentación y el uso de estados financieros de propósito general con información confiable, transparente y comparable.

1. Formulación del problema

1.1. Realidad problemática

El mundo, la sociedad, las organizaciones, los individuos y el entorno tienden a cambiar rápidamente, es por ello que todas las cosas que rodean estos sistemas tienen que acoplarse al ritmo de sustitución de las normas que rigen el nuevo orden social, el productivo y empresarial.

La empresa peruana debe prepararse para el mundo globalizado y la manera de hacerlo es actualizarse en herramientas estratégicas de avanzada que permitan la obtención de información efectiva para la toma de decisiones.

En los últimos años, en el Perú los procesos de producción y su costeo así como su sistema de contabilidad se ha abocado en un deterioro continuo en todos sus procesos debido al hecho de restar la importancia que tiene la misma, y también al desconocimiento de los avances que brinda la contabilidad de costos moderna, lo que genera un inadecuado control de las actividades, por ello es necesario mostrar un nuevo enfoque de gerenciamiento en los procesos industriales, su costeo y su contabilidad, pues este cruza todas las facetas de la organización, de allí que es imprescindible entrelazarlos con la planeación a mediano y largo plazo de la alta dirección que toma decisiones en última instancia.

La asignación de costos a los diferentes objetivos de costo, especialmente al objetivo final que son los productos terminados, es sin lugar a dudas el problema más importante a resolver de cualquier sistema de costos. Además, es un problema ineludible pues la organización necesita tener información confiable, oportuna y lo más exacta posible sobre el costo de sus productos, para una correcta toma de decisiones.

El modelo de cálculo de los costos para las empresas es de suma importancia, ya que estos son los que determinan la viabilidad del negocio, los que determinan mayoritariamente el grado de productividad y eficacia en la utilización de los recursos, por eso un modelo de costos no puede basarse solamente en asignar los costos sobre un factor determinado, que para el orden empresarial puede ser insignificante o poco representativo de lo que en realidad simboliza.

Un fenómeno bastante generalizado en las empresas es la carestía en el sistema y registro de los costos, lo cual permite saber con precisión los gastos de producción en cada línea de producción o servicio, así como las partidas o elementos que forman en el mismo, factor que constituye el aspecto fundamental para lograr resultados económicos favorables.

Para que una empresa cuente con una dirección eficiente, es imprescindible garantizar un control preciso de los recursos con que cuenta la entidad, un registro adecuado de los hechos económicos que permitan conocer lo que cuesta producir como renglón y analizar periódicamente los resultados obtenidos para determinar los factores que están incidiendo en los mismos a fin de tomar las decisiones que correspondan.

Para el logro de esta acción se requiere de una voluntad y estilo de dirección que obligue a registrar los costos, con una base metodológica y de control adecuado mediante mecanismos ágiles con un elevado grado de confiabilidad, por lo tanto se puede plantear que es necesaria la implantación de un Sistema de Costos en dicha empresa donde se determine el costo real para cada actividad.

Después de un siglo o más de confianza en los procedimientos tradicionales de la contabilidad del costo; los gerentes perciben a menudo la distorsión de la rentabilidad verdadera de productos y clientes, debido a

los métodos arbitrarios para la distribución de los gastos y los costos indirectos de los sistemas tradicionales. Aun así los sistemas de costos tradicionales predominan, a pesar de que el nuevo entorno competitivo crea la necesidad imperiosa de un sistema de gestión capaz no sólo de reducir los costos sino de permitir la toma de decisiones no sólo a corto plazo sino a largo plazo también.

En todo este proceso de cambio del entorno empresarial, esta necesidad de las empresas no se resuelve con el sistema de costo tradicional, aun contando con la posibilidad en recursos, debido a su incapacidad en cumplir los objetivos básicos que tradicionalmente se le han atribuido y por consiguiente estos sistemas tradicionales requieren ser complementados con esquemas más modernos, que solucionen las principales deficiencias del sistema de gestión actual.

La perspectiva de desarrollo de la empresa es la aplicación de un enfoque al cliente como meta para alcanzar y mantener resultados contables y financieros favorables a partir de un control eficaz de sus costos, que permita disminuir los gastos e incrementar el margen económico a través de un mejor estudio de los clientes y servicios para el establecimiento de una política de servicio adecuada según las características del proceso en sí y su entorno.

1.2. Formulación del problema

Cementos Selva S.A no cuenta con un sistema de costeo por actividades que le permita ver que los costos indirectos no son asignables en los productos, sino a las actividades que se realizan para producir dichos productos, es un problema Ineludible pues esta empresa necesita tener información confiable, oportuna y lo más exacta posible sobre el costo de sus productos, para una correcta toma de decisiones.

Por tal motivo se ha visto significativo evaluar:

¿Cuál es el efecto de la aplicación del sistema de costos por actividades en la rentabilidad de la empresa Cementos Selva S.A?

2. Justificación del estudio

El ritmo acelerado de los cambios en aspectos productivos, tecnológicos y comerciales que se produce en la actualidad, han creado un mundo de mejoras en los procesos productivos y administrativos de las empresas dedicadas a la fabricación y manufactura de productos.

El mundo actual está inmerso en la globalización y en un ambiente competitivo a gran escala; lo que exige nuevos retos y exacciones, para el mejoramiento continuo de las organizaciones.

Es así que las empresas dedicadas a la producción, por su naturaleza requieren un control constante de la materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación, ya que estos elementos constituyen la parte fundamental para la determinación del costo de producción, Por lo que el diseño de un Sistema de Costos apropiado permite calcular el costo de cada orden de trabajo mediante el registro de los tres elementos: materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación.

El sistema de costeo, además contribuye para medir el desempeño, la calidad de los productos y la productividad, está ajustado a los requerimientos de producción e información requerida por la administración para tomar decisiones basadas en procedimientos técnicos que se originen en registros contables en los cuales se vean reflejados los valores de los elementos que formaron parte de la fabricación de los productos, permitiendo de esta manera, determinar el costo de los productos, fijar una utilidad razonable y expresar la rentabilidad real de la venta de los productos en los Estados Financieros.

Mediante el modelo Costos Basado en Actividades (Costo ABC) se pretende encontrar otra forma de conocer los costos reales de los productos y servicios, utilizando una nueva técnica de asignación de costos por actividades que permita a la empresa obtener una ventaja competitiva en el mercado.

Actualmente los clientes esperan que los productos sean de alta calidad, ofrezcan amplios beneficios y se adquieran a un precio bajo. Estas expectativas son consecuencia del rápido progreso tecnológico y el recrudecimiento de la competencia a nivel global que empuja a las empresas que participan de un mercado a ser más competitivas y adoptar estrategias de excelencia empresarial. Para lograr lo anterior, deben evitar la autocomplacencia, es decir, la invulnerabilidad y el afán de preservar los márgenes de beneficio mediante incrementos sostenidos de precios que a la larga conducen a una erosión de la posición en el mercado, la empresa debe innovar constantemente, mejorar la calidad de sus productos, incrementar su productividad y reducir sus costos y gastos. Sin embargo la mayoría tiende a utilizar la rentabilidad como parámetro de medición de éxito en el mercado hasta que las presiones competitivas se hacen inevitables causando la caída en los márgenes de rentabilidad y es allí cuando sobrevienen las medidas drásticas de disminución de costos a corto plazo.

Es desde este parámetro que surge la importancia de nuevas propuestas tales como el método ABC que puede considerarse el más apropiado en la identificación de oportunidades, basadas en sus fortalezas y la disminución de sus debilidades y amenazas, al igual que en la elaboración de los perfiles de actividades, permitiendo que sus representantes y colaboradores lo utilicen como una herramienta efectiva y clara en la toma de decisiones, los oriente a crear nuevas técnicas de desarrollo y les impulse a generar procesos de autogestión de tal forma que conlleve al mejoramiento de su calidad de vida del progreso de la pequeñas y medianas empresas y por ende del país.

2.1. Justificación Teórica

La investigación se contrasta y argumenta con información teórica respecto a las acotaciones de Johnson y Kaplan (1987: 36-44) sobre la insuficiencia de los Sistemas de costos tradicionales basados en el volumen de producción; Cuervo (2007), Horngren (2007), Shank (1995) y Sharman (1998, 1999). Todos Referidos al modelo del sistema de costos por actividades en las empresas de bienes y servicios.

2.2. Justificación Metodología

El desarrollo del presente proyecto, requirió de un proceso metodológico de campo, aplicando el enfoque cualitativo para la obtención de nuevas informaciones, contrastada la teoría con la realidad del costeo basado en actividades y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Cementos Selva SA.

2.3. Justificación Práctica

Con el presente trabajo se pretende direccionar a la empresa Cementos Selva SA para la aplicación de un sistema de costos ABC, lo cual permite dar a conocer una información precisa sobre el costo de las actividades y procesos en los que incurre la empresa, de esta manera lograr optimizar el

uso de los recursos; ya que a la fecha la empresa en estudio cuenta con un costeo por procesos.

El sistema de costos ABC brinda un aporte significativo al desarrollo de una nueva forma de administrar los negocios ya que facilita una visión de los costos mediante las actividades que hace posible un mejor control de los recursos que son consumidos para la prestación de servicios ya sea la mano de obra, maquinaria o materia prima.

Hay que tomar en cuenta que es necesario contar con un buen control de costos porque de esta manera se obtiene una producción o servicio de calidad, gastando la menor cantidad de dinero que sea posible y como resultado la empresa podrá ofrecer a sus clientes precios razonables mejores que los de la competencia, además permite mejorar los objetivos de la empresa y es de gran ayuda en la toma de decisiones.

De manera que con el desarrollo de esta investigación, se buscó obtener alternativas de solución a la problemática con la aplicación de un sistema de costos ABC.

2.4. Justificación Académica

El estudio siguió los lineamientos determinados por la Universidad Nacional De San Martín-T en cuanto a los proyectos de investigación, constituyendo esto la base donde se impulsa al educando para realizar investigaciones científicas, humanísticas y tecnológicas, las cuales van a generar conocimientos y generar soluciones a problemas determinados.

3. Objetivos de la investigación

3.1. Objetivo General

Determinar el efecto de la aplicación del sistema de costos por actividades en la rentabilidad de la empresa Cementos Selva S.A

3.2. Objetivos Específicos

Valorar el efecto en la rentabilidad de la aplicación del sistema de costos por actividades en la empresa Cementos Selva S.A

Proponer el desarrollo de un sistema de costos por actividades en la empresa Cementos Selva S.A para alcanzar niveles óptimos de rentabilidad.

Definir las actividades involucradas para delimitar los estándares productivos para la correcta determinación de los costos.

4. Limitaciones de la investigación

La presente investigación se encuentra enmarcada en la siguiente limitación que contiene:

Campo : Contabilidad

Área : Costos

Aspecto : Aplicación de costos y su incidencia en la rentabilidad.

Entre las restricciones se puede considerar las siguientes:

4.1. De Orden Conceptual

La complejidad del tema a tratar, pues en el fondo de la investigación tenemos por un lado la aplicación de un sistema de costos por actividades y por otro lado, tenemos la incidencia en la rentabilidad respecto al correcto sistema contable analítico.

4.2. De Orden Geográfico

La presente investigación queda limitada geográficamente al distrito de Elías Soplin Vargas, kilómetro 468 de la carretera Fernando Belaúnde Terry, provincia de Rioja, zona norte de la Región de San Martín, donde funciona la Planta Cementos Selva S.A.

4.3. De Orden Metodológico

La elaboración de los instrumentos, por cuanto, estos tienen que ser sometidos a revisión de expertos quienes darán la validez y confianza de los instrumentos a utilizar.

4.4. De orden temporal

El presente trabajo de investigación se realizó durante el periodo 2012-2013

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

1. Antecedentes del estudio del problema

En un mundo globalizado como en el de ahora, donde se denota la apertura de nuevos mercados y la internacionalización de la economía que están imponiendo condiciones totalmente desconocidas. La preocupación surge cuando los empresarios comprueban que nada está bajo su control. Si el mercado era anteriormente un mercado de vendedores, se puede asegurar que ahora es un mercado de compradores; un mercado donde son los clientes quienes imponen las condiciones para comprar.

Los nuevos enfoques del mercado son los que van a fijar el precio, este será lo menos discrecional en la fórmula de la rentabilidad financiera, a los empresarios solamente les queda, los costos como elemento de control. Aquellas entidades que no se anticipen a realizar los cambios que requiere un ambiente de competencia no van a lograr sobrevivir financiera ni contablemente.

La correcta aplicación de un Sistema de Costos como es el de Actividades tiene como objetivo proporcionar a los propietarios, accionistas y empleados de las empresas herramientas para una mejor toma de decisiones que facilita la medición de los indicadores financieros para dar a conocer la realidad económica de la empresa, además su fin es la obtención de información de alta calidad y que les permita la preparación, presentación y el uso de estados financieros de propósito general y que la información sea confiable, transparente y comparable.

El costo por actividades aparece a mediados de la década de los 80, sus promotores: Cooper Robin y Kaplan Robert, determinando que el costo de los

productos debe comprender el costo de las actividades necesarias para fabricarlo y venderlo y el costo de las materias primas.

Desde el punto de vista del costo tradicional, estos asignan los costos indirectos utilizando generalmente como base los productos a producir, a diferencia de ABC que identifica que los costos indirectos son asignables no en los productos, sino a las actividades que se realizan para producir dichos productos.¹

Por tal motivo el modelo ABC permite mayor exactitud en la asignación de los costos de las empresas y permite la visión de ellas por actividad, entendiendo por actividad según definición dada en el texto de la maestría del **MG Jaime Humberto Solano (1998)** "Es lo que hace una empresa, la forma en que los tiempos se consume y las salidas de los procesos, es decir transformar recursos (materiales, mano de obra, tecnología) en salidas".²

Otras ideas extraídas de otros autores la señalan a la actividad como: La Actuación o conjunto de actuaciones que se realizan en la empresa para la obtención de un bien o servicio.

Son el núcleo de acumulación de los costos.

Está conformada por tareas:

Esto quiere decir que los sistemas de información de hoy deben tener no solamente los objetivos tradicionales de reportar información, sino facilitar el análisis a todos los niveles de la organización con el objeto de lograr las metas de eficiencia, análisis de Actividades indirectas consumidas por los productos en su elaboración para corregir y mejorar las distorsiones que se presenten, resaltando a largo plazo todos los costos variables que inciden la rentabilidad de la empresa.

¹ KAPLAN, Robert y Cooper Robin. Coste Y Efecto: Cómo usar el ABC, AMB y el ABB para mejorar la gestión, los procesos y la rentabilidad. Gestión 2000. Barcelona, 1999.

² Jaime Humberto Solano (1998)

El modelo de costeo ABC es un modelo que se basa en la agrupación en centros de costos que conforman una secuencia de valor de los productos y servicios de la actividad productiva de la empresa. Centra sus esfuerzos en el razonamiento de gerenciar en forma adecuada las actividades que causan costos y que se relacionan a través de su consumo con el costo de los productos. Lo más importante es conocer la generación de los costos para obtener el mayor beneficio posible de ellos, minimizando todos los factores que no añadan valor.

Calcular los costos de una empresa ha sido una necesidad básica a la hora de hacer una planeación y controlar el objeto social y económico-financiero, también se ha convertido en la herramienta más útil a la hora de determinar la viabilidad de un negocio. De tal forma que este enfoque de la contabilidad ha adquirido tanta importancia a través de todos los tiempos.

A partir de los estudios realizados por Johnson y Kaplan sobre la insuficiencia de los Sistemas de costos tradicionales basados en el volumen de producción, la contabilidad de costos ha experimentado cambios sustanciales. Dichos estudios demostraron categóricamente que los sistemas de costos por procesos y por órdenes de trabajo carecían de toda relevancia y oportunidad para la toma de decisiones, puesto que están estrechamente vinculados y subordinados a los ciclos y conceptos de la contabilidad financiera. El resultado de este estudio da origen a un replanteamiento casi total de la contabilidad de gestión y a un proceso fértil de creación de nuevos conceptos tales como los costos del ciclo de vida, los costos de la cadena de valor y los costos basados en las actividades.

En la última década, la crisis internacional y la competencia global han obligado a muchas empresas del mundo a implementar herramientas de gestión como el sistema ABC, con el propósito de optimizar sus procesos

internos y el uso de sus recursos. Así pues, este modelo de costeo ABC se adapta rápidamente a estas nuevas condiciones ya que proporciona información útil para el planeamiento estratégico y la toma de decisiones.

El proceso de implementación del sistema ABC en las empresas requiere como condición necesaria una adecuada metodología para evitar fracasos al momento de implementarlo y así, incrementar la tasa de adopción de este sistema al interior de las empresas. Aun en países como Estados Unidos y Canadá donde está más difundido el modelo.

En el Perú, la empresa industrial FRENOSA aplica el sistema de costeo ABC sobre la base de la información contable y financiera.

FRENOSA es una empresa industrial, ubicada en la zona industrial del Callao del departamento de Lima; se dedica al diseño, desarrollo y producción de materiales de fricción, líquido de freno y refrigerante, remaches, herramental para instalar materiales de fricción y auto partes en general. La empresa pertenece al sector metal mecánica, y está clasificada dentro del CIU 3430: fabricación de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y sus motores.

En julio del 2000, la empresa FRENOSA obtuvo la certificación ISO 9002 a través de BVQI acreditado por AZ Austria, ANSI ARAB, y DAR para los procesos de fabricación de sus diferentes líneas de productos. Dicha certificación le ha permitido ganar y afianzar el reconocimiento y confianza ante sus clientes locales y del exterior.

Dicho ente para desarrollar un Costeo ABC, selecciona y costea los procesos de producción y soporte. Los pasos que sigue para generar el sistema ABC, teniendo en cuenta cada uno de los elementos que intervienen son los siguientes:

Agrupan todos los gastos y costos de la empresa bajo el concepto de pool de recursos. Seguidamente, tipifican los recursos en tres categorías: materiales, personal directo y otros recursos; Seleccionan los objetos de costo: las actividades de producción y la línea de productos forros de embrague.

Luego, se plantean la siguiente pregunta: los costos de los recursos que conforman el pool de recursos ¿son directamente imputables al producto? Si la respuesta es afirmativa, entonces se cargan directamente al producto. En caso que la repuesta sea negativa, entonces es necesario desarrollar inductores de recursos que permitan imputar el costo de los recursos a las actividades.

Posteriormente elaboran una matriz proceso-recurso para los recursos que no son directamente imputables al producto como es el caso de la categoría de recurso «Otros recursos». Asimismo, se utiliza como parámetro de imputación los inductores de recurso definido en el punto anterior.

A continuación la empresa define y seleccionan los procesos a costear. Luego, ven necesario desagregar dichos procesos en actividades. Seguidamente, se las debe clasificar en actividades de producción y soporte.

En el siguiente paso plantean la siguiente pregunta: el costo de los procesos seleccionados ¿es directamente imputable al producto? Si la respuesta es positiva, entonces se imputa directamente al producto.

En caso que la repuesta sea negativa, entonces se desarrolla inductores de actividades que permitan imputar el costo de las actividades a los productos.

En seguida transfieren el costo del proceso de soporte, el cual brinda apoyo al proceso productivo, para que unido a este, se fabrique los forros de embrague.

Finalmente, elaboran la matriz actividad-producto para el costo de las actividades que no son directamente imputables a los productos. Además, lo utilizan como parámetro de imputación los inductores de actividad definidos en el punto anterior.

2. Bases teóricas

2.1. Estudios precedentes

De acuerdo a investigaciones realizadas, se ha encontrado los siguientes temas con relación al problema planteado para esta investigación, encauzadas de perspectivas del contexto internacional y nacional que, a continuación detallo: **Según Kaplan**, creador de los costos por actividades y profesor de la Universidad de Harvard nos hace caer en cuenta que: *"Los grandes cambios que estaban ocurriendo en las organizaciones y tecnología de las operaciones de fabricación: sistema de control de calidad cero defectos, sistema de inventario Justo a Tiempo JAT y fabricación integrada por computadora. Parecía que estos cambios radicales socavarían la base intelectual de casi todo lo que enseñamos y volvemos a enseñar en contabilidad administrativa. Por esta razón Kaplan trato de estudiar como las organizaciones innovadoras estaban adaptando sus sistemas de contabilidad administrativa al nuevo entorno competitivo y operativo, obteniendo los siguientes resultados: encontró que los sistemas de contabilidad estaban muy atrás de los cambio del proceso de fabricación que estaban siendo puestos en práctica por las empresas innovadoras en fabricación y en industrias de servicio. Incluso encontró que las empresas que tenían tecnologías de fabricación tradicionales, que no habían hecho cambio en sus operaciones y equipos, también tenían sistemas de*

contabilidad administrativa que eran totalmente inadecuados para el control de costos y para las decisiones de planeamiento de productos”.

Como he descrito anteriormente para que los costos por actividades ABC tengan éxito, debe suministrar información exhaustiva relacionada con la producción y los costos, sobre una base sistemática y oportuna, esta información se obtiene de su sistema de contabilidad, que suministrará al sistema de costos por actividades ABC siempre y cuando se haya sistematizado y estandarizado en forma apropiada todos los factores de producción. Los sistemas de contabilidad de costos tradicionales se desarrollaron principalmente para cumplir la función de valoración de inventarios (para satisfacer las normas de “objetividad, verificabilidad y materialidad”), para incidencias externas tales como acreedores e inversionistas. Sin embargo, estos sistemas tradicionales tienen muchos defectos, especialmente cuando se les utiliza con fines de gestión interna.³

Meléndez y Montilla (2002), presentaron un trabajo de grado titulado **“Diseño De Una Estructura De Costo, Para La Toma De Decisiones En La Explotación De Ganado Porcino Para La Granja PORSANCA,”**. Entre las conclusiones más resaltantes de su estudio, destacan las siguientes:

A nivel del sistema contable, los procesos administrativos son desarrollados bajo la modalidad de una empresa comercial y no de una empresa de producción como es el caso de la granja. Por ende, no existe una estructura de costo que permita conocer cuál es el costo de producción de un cerdo.

A nivel operativo se determinó que los formatos de registros utilizados en la granja son exclusivamente para controlar el proceso productivo, lo cual no aporta información adecuada a la gerencia que le permita controlar y tomar

³ El Sistema de Costos ABC, SOLANO, Morales Marvin, San José, Puerto Rico, 2007

decisiones con relación a los elementos de costos que intervienen en cada etapa del proceso productivo.

De igual manera, se pudo detectar que los gastos indirectos tales como, el consumo de guantes, bragas, herramientas, aceites y combustible, cal, sulfato de cobre, vinagre, jabón en polvo, formol, amoniaco, agua, reparaciones y mantenimientos, depreciación de las instalaciones, guía de movilización, reproductores, gastos de representación y comunicación (radio), se registran contablemente de una manera poca adecuada para el proceso de asignación de costo por etapa.

Se considera que la mano de obra directa es suficiente y se encuentra adecuadamente distribuida y controlada por etapa, por lo cual, deben mantenerse estos niveles para el correcto flujo del proceso productivo. Actualmente, la granja se encuentra en un proceso de reorganización y optimización de los procedimientos operativos y administrativos por lo cual, la mano de obra indirecta a nivel de asesoría constituye un eje fundamental.

Este trabajo es de importancia para el presente, por cuanto permite obtener información sobre los componentes de una estructura de costos, lo cual constituirá materia de interés para esta investigación, en lo que respecta al establecimiento y funcionamiento de sistemas de acumulación y asignación de costos.

Un reciente estudio de Arnold Rodríguez (2010: 1-20), revisa exhaustivamente las evidencias empíricas existentes a nivel internacional, acerca del proceso de implementación del sistema ABC. Sus principales hallazgos son los siguientes:

Los factores técnicos, organizacionales y culturales más importantes que afectan la implementación del sistema ABC son los siguientes: nivel de

costos indirectos de fabricación, complejidad y diversidad de productos, apoyo y compromiso de la alta gerencia, existencia de un líder interno, el tamaño y la complejidad de la empresa, presencia de consultores y los valores y las creencias que subyacen en una compañía medidas como innovación y atención al cliente.

La implementación de diversos modelos ABC a nivel internacional se examina a través de encuestas o estudio de casos en profundidad del proceso de implementación en empresas privadas de diferentes sectores económicos cuya información se analiza mediante modelos de regresión múltiple.

El análisis de errores del modelo ABC, tales como los errores en la estimación de tiempo del modelo ABC se basan en diseños de experimentos y análisis estadísticos a nova de los resultados. Para tal fin, se consideran las siguientes variables: nivel de agregación de la actividad, coherencia de la actividad, entre otras.

Las consecuencias de aplicar el sistema ABC en las empresas conlleva a mejoras en costos, en calidad, en tiempos de ciclos productivos y rentabilidad. Por ejemplo, la aplicación de los procesos de mejora continua permiten optimizar el uso de los recursos escasos de una organización.

Se observan nuevos usos del sistema ABC en la metodología de Value Chain Analysis (VCA) con el propósito de reducir los costos de la cadena de suministros. En un estudio de caso de una cadena de supermercados británico con sus proveedores, se presenta esta nueva aplicación del sistema ABC.

Hidalgo Ortega, Jesús realizó la investigación: Los Costos ABC Como Herramienta De Gestión En El Sistema Universitario Con Aplicación A

Una Facultad De Ciencias Económicas Y Empresariales (1999) El trabajo presenta un estudio de los costos ABC como herramienta y gestión en el sistema universitario con aplicación a la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Consta de cinco capítulos: capítulo I trata de los aspectos generales de la investigación. Capítulo II, presenta el marco teórico: Estudio del entorno, la contabilidad de costos, el sistema de costos basado en las actividades, adopción del ABC en el mundo empresarial. Capítulo III, presenta un análisis y descripción de la Universidad San Francisco de Asís, creación, fines, organización etc. capítulo IV, presenta problemas detectados, información general, Académico -Administrativo y Organizacional. Capítulo V, presenta la propuesta de aplicación de los Costos ABC a la Facultad de Ciencias Económicas y empresariales de la Universidad "San Francisco de Asís". Finalmente presenta conclusiones y recomendaciones.

Cabeza y Rondón (1999), en su tesis de grado "Propuesta De Un Sistema De Costeo Por Departamento Para Los Servicios Médico - Asistenciales Prestados Por La Empresa Policlínica Maturín, S.A.". Entre sus conclusiones más importantes, se tienen las siguientes:

Por su carácter de empresa privada, la Policlínica Maturín, S.A., persigue la maximización de sus utilidades tratando de minimizar los costos de los recursos, tomando en cuenta que siempre se debe prestar un servicio eficiente y procurando la mayor calidad, para esto se busca obtener una serie de controles para aumentar dicha eficiencia y calidad. Por otro lado, se tiene que hacer notar que esta empresa está a la vanguardia del nivel tecnológico utilizado en este tipo de empresa.

Después de lo antes mencionado y tomando en cuenta el crecimiento económico y poblacional del Estado Monagas y, por ende, la concurrencia de pacientes hacia la Policlínica Maturín, S.A., la gerencia tomó la decisión

de implantar un sistema de contabilidad de costo, para cerciorarse con exactitud de la adquisición y uso de los costos generados, para así tener un mejor control de sus operaciones y, de esta manera, en cualquier momento elaborar estados financieros, señalando utilidades ajustadas a la realidad, y poder tomar decisiones relevantes que vayan de la mano hacia el bienestar social y económico de la organización.

Dentro de esta investigación se pudo constatar que muchas de las cantidades tratadas de manera contable en los estados financieros no corresponden con las cantidades reales, por cuanto el control interno que se practica en la organización presenta leves fallas que deben subsanarse.

En líneas generales, en los departamentos de emergencia y hospitalización se hace un poco difícil calcular el costo exacto (por sus elementos), por cuanto esta empresa de servicio trata con pacientes y en ningún momento podemos considerarlos como un producto (contabilidad de costos tradicional, en donde traspasamos productos por X ("equis") departamentos hasta llegar al producto elaborado), pero como toda organización necesita establecer controles efectivos si se quiere llegar a objetivos específicos, debe poner en práctica planes de control y entre ellos

Se incluye un efectivo control de costo, es decir, un "sistema de contabilidad de costos".

Este trabajo es de sumo interés a los efectos de este estudio, pues permite tener información sobre el manejo de algunas partidas de costos, cuyo análisis es objeto de estudio en la presente investigación.

Ovidio Gaudino.- Recomienda cuatro pasos para la determinación de costos:

Identificar actividades causales de los costos.

Identificar los inductores de costos (Cost drivers) asociados a cada actividad.

Calcular una tasa de aplicación en función del inductor por unidad u operación; una actividad puede tener varios inductores de costos.

Aplicar los costos a los productos multiplicando la tasa de aplicación por el volumen de unidades del inductor que serán consumidas por el producto.

Charles T. Horngren, George Foster, Srikante M, Datar. Plantean la creación del modelo mediante cinco pasos:

Identificar los procesos que es el objeto de costo seleccionado;

Identificar las categorías de costos directos del proceso;

Identificar los grupos de costos indirectos asociados con el proceso;

Seleccionar la base de asignación de costo a utilizar cada grupo de costos indirectos al proceso;

Desarrollar la tasa por unidad de cada base de asignación de costos utilizada para asignar los costos indirectos al proceso.

Robert Kaplan, Rober Cooper .- Recomiendan el diseño del modelo de acuerdo a cuatro pasos fundamentales: Identificar las actividades ejecutadas que producen una salida (cliente, producto, servicio, proyectos, etc.); Planear el uso de los recursos de la organización para estas actividades; Identificar las salidas producidas; Enlazar los costos de las actividades a las salidas a través de los asignados de costos de actividades.

Según Miryan Manjarres (2008), en su tesis de grado previa a la obtención del título de magister en gerencia financiera empresarial, con el tema "El sistema de costos ABC como medio de mejora en el margen de rentabilidad por producto.

Caso de aplicación: empresa Muebles León línea dormitorio⁷, concluye y recomienda lo siguiente:

La empresa Muebles León carece de un adecuado sistema de acumulación de costos pues, el control de los mismos se los lleva en formatos independientes que no se integran con la contabilidad general limitándose esta última a cumplir únicamente con requerimientos de tipo fiscal y financiero. La falta de información respecto a la composición de los costos que se incorporan a los procesos no permite hacer comparaciones entre los productos en forma coherente y homogénea reprimiendo la adecuada toma de decisiones.

Una vez diseñado el sistema de control de costos basado en actividades, es importante su vinculación inmediata con la contabilidad general, la misma que deberá tener un enfoque de tipo gerencial antes que solo de tipo tributario o financiero. Entonces, el primer paso será la implantación del sistema de costos ABC y el segundo lograr la gerencia estratégica de costos que se convertirá en una herramienta de la administración basada en actividades.

Según Orlando Chico (2002), en su tesis previa la obtención del título de doctor en contabilidad y auditoría, con el tema "Diseño de un sistema de costos ABC para la industria de la curtiembre", concluye:

Se puede asegurar que el ABC es un método que permite a las empresas contar con un sistema de costeo, que integra todas sus herramientas para aumentar su eficiencia, de tal manera que proporciona la información oportuna y confiable en la cual se puede sustentar decisiones.

El ABC permite no solo conocer el costo del producto o servicio, sino el costo de la forma de entregarlo, incluyendo las actividades relacionadas con

el tipo de cliente o del canal de distribución por el que se le está haciendo llegar al cliente.

Analizando la problemática de esta investigación a nivel nacional e internacional se puede citar ciertos trabajos relacionados al problema antes ya descrito:

Según Pamela Herrera (2010), en su tesis previa la obtención del Título Ingeniera en Finanzas, Contadora Pública Auditora en la Escuela Politécnica del Ejército con el tema "Implantación de un sistema de costeo ABC para el mantenimiento programado de los aviones Embraer de la Empresa Tame, Línea Aérea del Ecuador", concluyo en lo siguiente:

Se ha comprobado que los costes manejados por el ABC conllevan a la comprensión adecuada de los egresos que se efectúan en las empresas públicas, y que específicamente en una de aviación, un sistema de costos es necesario para aportar con una correcta administración que garantice costos de operación más reales y acertados para que coadyuven en el establecimiento de un sistema de costos ABC.

La ESPE podría emprender una categorización de la materia ABC, puesto que las empresas en el Ecuador podrían acceder a los beneficios que este sistema ofrece en el manejo adecuado de los costos.

Según Patricio Llumiluisa (2010), en su tesis previa a la obtención del Título de Ingeniero Empresarial en la Escuela Politécnica Nacional Facultad De Ciencias Administrativas con el tema "Diseño y propuesta de un sistema de gestión por procesos en el Hotel Somagg ubicado en el Cantón de La Mana, Provincia de Cotopaxi" , que llegó a las siguientes conclusiones:

Se realizó un sistema de costos ABC, que permita ayudar en la optimización y control de los insumos proporcionando información real respecto a los costos que se presentan en la preparación de las habitaciones.

La aplicación de este sistema ABC, es viable para el hotel, pero exige de una gran voluntad de todo el personal y un manejo detallado de la contabilidad que obligue a registrar cada uno de sus costos, para que los resultados sean lo más efectivo posible.

Nancy Jara y Otros (2001), en su trabajo de investigación titulado "Sistema de costeo basado en actividades como herramienta del presupuesto inteligente para Santafé de Bogotá d.c. – Colombia concluyen:

Determinar el costo real de las actividades, bienes y/o servicios generados por los diferentes centros de responsabilidad y las entidades públicas distritales, como mecanismo gerencial para una adecuada toma de decisiones.

Servir como punto de referencia para evaluar los resultados e impacto de la administración pública a través del tiempo en desarrollo de sus actividades.

Diferenciar entre actividades estratégicas, misionales y de apoyo e identificar duplicidades y actividades que no agregan valor.

Apoyar la toma de decisiones de asignación de recursos, dado que incluye la totalidad de los recursos consumidos (inversión y funcionamiento) para la generación de bienes y servicios, permitiendo un mejor análisis de la utilización de los recursos frente a las actividades, procesos y productos que entrega la entidad

Generar un cambio de cultura en la administración de los recursos al costear siguiendo la cadena productiva.

Evaluar resultados (análisis de eficacia) de las actividades prioritarias con impacto social a nivel Distrital.

Visualizar las entidades como una serie de procesos generadores de valor, incluyendo la totalidad de los recursos consumidos para el desarrollo de su cometido estatal.

Ofrecer la posibilidad de hacer análisis dinámicos y transversales.

Apoyar al Presupuesto Inteligente en la toma de decisiones de asignación de recursos, ofreciéndole información sobre el costo de proveer un bien o servicio. Este Sistema debe reflejar la totalidad de los recursos consumidos en la producción de actividades, procesos, bienes y/o servicios, incluyendo el costo de las actividades de apoyo.

En México Edmundo Suarez (2008) analiza los problemas y dificultades en la contabilidad de costos por la asignación de los costos indirectos y de infraestructura, fueron resueltos por el sistema de costos en base a actividades, al contabilizar los costos indirectos y de infraestructura a los procesos que generan el producto, servicio o ingreso.

Al obtener una adecuada medición del costo ayuda a:

Tener un mejor costeo del producto (más preciso)

A definir la estrategia de precios y,

En general, lograr una mejor planeación

2.2. Generalidades sobre los Costos

Al definir los costos, Polimeni, Fabozzi y Adelberg (1995), expresan que éste *"Es el valor sacrificado para adquirir bienes o servicios, que se miden en dinero mediante la reducción de activos o al incurrir en pasivos en el momento que se obtiene el beneficio"*.

Por su parte, Warren y Fess (2000), comentan lo siguiente con relación al concepto de costo:

Es un pago en efectivo o su equivalente, o el compromiso de pagar en efectivo en el futuro, con objeto de generar ingresos. Un costo representa ya sea un beneficio que se utiliza de inmediato, o bien, se difiere a un periodo futuro. Si el beneficio se utiliza de inmediato, entonces el costo es un activo, por ejemplo un equipo. A medida que se utiliza un activo, se reconoce un gasto, tal como un gasto por concepto de depreciación.

De las anteriores definiciones, se puede comentar que el costo es el valor de adquisición de un bien o servicio, para emplearlo en la elaboración de un producto, el cual generará una renta futura. Es de destacar que en el ámbito de la contabilidad de costos, el término producto comprende los bienes manufacturados como los servicios prestados por las empresas.

Elementos del Costo

Los elementos del costo de un producto o servicios son los materiales directos, la mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación. Esta clasificación suministra a la gerencia la información necesaria para la medición del ingreso y la fijación del precio del producto. A continuación, se presentan las definiciones que al respecto, presentan Polimeni, Fabozzi y Adelberg (1995):

a) **Materiales:** Son los principales recursos que se usan en la producción; éstos se transforman en bienes terminados con la adición de mano de obra y costos indirectos de fabricación. Además, puede ser definido como los materiales físicos que componen el producto.

b) **Mano de Obra:** Es el esfuerzo físico o mental empleados en la fabricación de un producto. También se puede decir, que es un costo del tiempo que los trabajadores invierten en el proceso productivo y que deben ser cargados a los productos

c) **Costos Indirectos de Fabricación:** este pool de costos se utiliza para acumular los materiales indirectos, la mano de obra indirecta y los demás costos indirectos de fabricación que no pueden identificarse directamente con los productos específicos. Ejemplos de otros costos indirectos de fabricación son los arrendamientos, energía y calefacción, y depreciación del equipo de fábrica.

En atención a la anterior cita, se puede decir que a medida que el proceso productivo avanza, lo que fue materia prima se aproxima a ser un producto en proceso o terminado, pero en este proceso interactúan los tres elementos del costo, generando unos costos de producción que deben acumularse, para así, determinar su precio de venta y margen de utilidad, de un producto o servicio determinado.

Clasificación de los Costos

Los costos pueden ser clasificados de acuerdo con varios enfoques, los cuales expondremos a continuación*:

* Backer, Jacobsen y Ramirez (1992)-Clasificación de los costos

De acuerdo con la función en la que se incurren

- a) **Costos de producción:** son los que se generan en el proceso de transformar la materia prima en productos terminados.

Materia prima: es el costo de materiales integrados al producto; por ejemplo, la malta utilizada para producir cerveza; el tabaco para producir cigarrillo, etc.

Mano de Obra: es el costo de la mano o recurso humano que interviene directamente en la transformación del producto, por ejemplo: el salario de un obrero que está en la línea de producción.

- b) **Gastos de fabricación Indirectos:** son los costos que intervienen en la transformación de un producto, con excepción de la materia prima y la mano de obra directa, como por ejemplo, el sueldo del supervisor, mantenimiento, energéticos, depreciación.

- c) **Costos de distribución o venta:** son los que se incurren en el área que se encarga de llevar el producto desde la empresa hasta el último consumidor; como por ejemplo: publicidad, comisiones.

Costo de Administración: son los que se originan en el área administrativa, como sueldo del personal administrativo, teléfono, oficinas generales.

De acuerdo con su identificación con una actividad, departamento o producto

- a) **Costo directo:** es el que identifica plenamente con una actividad, departamento o producto; por ejemplo: sueldo correspondiente a la

secretaría del director de venta, es un costo directo para el departamento de ventas, la materia prima es directa para el producto.

- b) **Costo indirecto:** es el que no se puede identificar con una actividad determinada; por ejemplo: la depreciación de maquinaria, o el sueldo del director de producción. Algunos costos son duales; es decir, son directos e indirectos al mismo tiempo, como el sueldo del gerente de producción es directo para los costos del área de producción, pero es indirecto para el producto, eso depende de la actividad que se esté analizando.

De acuerdo con el tiempo cuando fueron calculados

- a) **Costos históricos:** son los que incurrieron en un determinado periodo, por ejemplo, los costos de productos vendidos o los costos de los que se encuentran en proceso; estos costos son de gran ayuda para predecir el comportamiento de los costos predeterminados.
- b) **Costos predeterminados:** Son los que se estiman con bases estadísticas y se utilizan para elaborar presupuestos.

De acuerdo con el tiempo en que se cargan o se enfrentan a los egresos

- a) **Costos del período:** Son los que se identifican con los intervalos de tiempo y no con los productos o servicios, por ejemplo: alquiler de la oficina de la compañía, cuyo costo se lleva en el período en que se utilizan las oficinas, sin importar cuando se vendan los productos.

- b) **Costos del producto:** Son los que se llevan contra los ingresos únicamente cuando han contribuido a generarlos en forma directa; es decir, son los costos de los productos que se han vendido, sin importar el tipo de venta, ya sea a crédito o al contado, de tal suerte que los costos que no contribuyeron a generar ingresos en un periodo determinado, quedarán como inventariados.

De acuerdo con la autoridad sobre la Incurrencia de un costo

- a) **Costos controlables:** son aquellos sobre los cuales una persona, a determinado nivel, tiene autoridad para realizarlos o no.
- b) **Costos no controlables:** en algunas ocasiones no se tiene autoridad sobre los costos que se incurren; tal es el caso de la depreciación del equipo para el supervisor, ya que el costo por depreciación fue una decisión tomada por la alta gerencia. Los costos controlables no son necesariamente iguales a los costos directos porque, por ejemplo, el sueldo del director de producción es directo a su área, pero no controlable por él. Estos costos son el fundamento para diseñar contabilidades por áreas de responsabilidad o cualquier otro sistema de control administrativo.

De acuerdo con su comportamiento

- a) **Costos variables:** Cambian o fluctúan en relación directa a una actividad o volumen dado. Dicha actividad puede ser referida a producción o ventas; por ejemplo: la materia prima cambia de acuerdo con la producción y las comisiones dependiendo a las ventas.

b) **Costos fijos:** Son los que permanecen constantes dentro de un periodo determinado, sin importar si cambia el volumen; por ejemplo: los sueldos, la depreciación en línea recta, el alquiler del edificio. Dentro de los costos fijos tenemos dos categorías:

Costos fijos discrecionales: Son susceptibles de ser modificados; por ejemplo: los sueldos, alquiler de edificio.

Costos fijos comprometidos: son los que no aceptan modificaciones; también son llamados costos sumergidos; como por ejemplo: la depreciación de maquinaria.

c) **Costos semi variables o semifijos:** Están integrados por una parte fija y una variable; son ejemplos característicos los servicios públicos, la luz, el teléfono.

De acuerdo con la importancia sobre la toma de decisiones

a) **Costos relevantes:** Se modifican o cambian de acuerdo con la opción que se adopte, también se les conoce como diferenciales; por ejemplo: cuando se produce la demanda de un pedido especial existiendo capacidad ociosa; en este caso, los únicos costos que cambian si se acepta el pedido son los de materia prima, energético, fletes, etc. La depreciación del edificio permanece constante, por lo que los primeros son relevantes, y el segundo irrelevante para la toma de decisión.

b) **Costos irrelevantes:** Son aquellos que permanecen inmutables sin importar el curso de acción elegido.

De acuerdo con el tipo de Costo Incurrido

- a) **Costos desembolsables:** Son aquellos que implican una salida de efectivo, por lo cual pueden registrarse en la información generada por la contabilidad. Dichos costos se convertirán más tarde en costos históricos. Los costos desembolsables pueden llegar o no a ser relevantes al tomar decisiones administrativas. Un ejemplo de un costo desembolsables es la nómina de la mano de obra actual.

- b) **Costo de oportunidad:** es aquél que se origina al tomar una determinada decisión, la cual provoca la renuncia a otro tipo de opción que pudiera ser considerada al llevar a cabo la decisión. El costo de oportunidad representa utilidades que se derivan de opciones que fueron rechazadas al tomar una decisión, por lo cual nunca aparecerán registradas en los libros de contabilidad; sin embargo, este hecho no exime al administrador de tomar en consideración dichos costos.

De acuerdo con el cambio originado por un aumento o disminución en la actividad

- a) **Costos diferenciales:** Son aquellos aumentos o disminuciones en el costo total, o el cambio en cualquier elemento del costo, generado por una variación en la operación de la empresa. Estos costos son importantes en el proceso de la toma de decisiones, pues son aquellos quienes mostrarán los cambios o movimientos sufridos en las utilidades de la empresa ante un pedido especial, un cambio en la composición de líneas, un cambio en los niveles de inventarios. Este tipo de costos se subdivide en dos formas:

Costos decrementales: Cuando los costos diferenciales son generados por disminuciones o reducciones en el volumen de operación, recibe el nombre de costos decrementales; por ejemplo, el hecho de eliminar una línea de composición actual de la empresa, ocasionará costos decrementales.

Costos incrementales: Son aquellos en que se incurren cuando las variaciones en los costos son ocasionados por un aumento en las actividades u operaciones de la empresa; un ejemplo típico se presenta cuando se introduce una nueva línea de composición existente, lo que trae como consecuencia la aparición de ciertos costos que reciben el nombre de incrementales.

- b) **Costos sumergidos:** Son aquellos que independientemente del curso de acción que se elija, no se verán alterados; es decir, van a permanecer inmutables ante cualquier cambio. Este concepto tiene relación estrecha con lo que ya se ha explicado acerca de los costos históricos o pasados, los cuales son utilizados en la toma de decisiones. Un ejemplo de ellos es la depreciación de la maquinaria adquirida para efecto de tomarla en consideración o no, con objeto de evaluar la opción de vender cierto volumen de artículos con capacidad ociosa, a un precio inferior del normal. En estas circunstancias es irrelevante tomar la depreciación en el análisis para aceptar ese pedido.

De acuerdo con su relación a una disminución de actividades

- a) **Costos evitables:** Son aquellos plenamente identificables con un producto o departamento, de tal forma que si se eliminaba el producto o el departamento, dichos costos se suprimen; por ejemplo, el material directo de una línea será eliminado del mercado.

- b) Costos inevitables:** Aquellos que no se suprimen, aunque el departamento o producto sea eliminado de la empresa; por ejemplo, si se elimina el departamento de ensamble, el sueldo del director de producción no se modificará.

En atención a la anterior cita, es de señalar que las clasificaciones de costos no necesariamente son aplicadas en forma simultánea a realizar estudios sobre la materia. Corresponderá al investigador, en función con los objetivos que persigue, seleccionar aquella que se adapte a sus requerimientos.

En el caso específico de esta investigación, fue de gran utilidad la que clasifica los costos en función de su comportamiento, ya que ni las funciones de planeación, control administrativo y toma de decisiones, pueden realizarse con éxito si se desconoce el comportamiento de los costos.

La Contabilidad de Costos como Herramienta de Control

El control de costos es una rama importante de la contabilidad de costos. La administración de negocios modernos debe planear y analizar constantemente los resultados de las operaciones con el fin de decidir y eliminar las situaciones que están fuera de control. Según Backer, Jaconsen y Ramirez (1992), un control de costo efectivo se caracteriza por la correcta observación de los siguientes aspectos:

a) Delineación de centros de responsabilidad

Un centro de costo representa una actividad relativamente homogénea para la cual existe una clara definición de autoridad; la ambigüedad de operaciones y responsabilidades destruyen la esencia misma del control de costos.

b) Delegación de autoridad

Los esfuerzos para realizar el control de costos pueden fracasar si los individuos que tienen a su cargo responsabilidades se encuentran impedidos para delegarlas.

c) Estándares de Costos

El control de costos supone la existencia de un criterio razonable para medir la participación. Las normas de costos deberían alcanzarse en condiciones de operación normal y eficiente. El individuo cuya responsabilidad se evalúa debe participar en la elaboración de los estándares.

d) Determinación de los costos controlables

No todos los costos son controlables; los que lo son, se controlan en diferentes niveles de la administración. Las fluctuaciones en los precios de los suministros pueden estar fuera de control de la administración; un supervisor de departamento puede tener poca o ninguna influencia sobre la fijación de los salarios de los trabajadores de la planta; mientras que el gerente de planta ejerce un control mucho más amplio sobre tales costos.

Sólo los costos que son controlables directamente por un individuo deben considerarse en la evaluación de su responsabilidad.

e) Informe de costo

Para que el control de costos sea efectivo, se requiere de informes de costos significativos y oportunos, los cuales deben compararse con los resultados reales y estándares.

f) Reducción de costos

El control de costos alcanza su máximo nivel de perfección cuando existe un plan formal para eliminar las desviaciones desfavorables de las normas de costos.

De la cita anterior se desprende que la contabilidad de costo se encarga de proporcionar la información necesaria para calcular correctamente la utilidad y valor los inventarios. También es una herramienta útil para la fijación de precios y el control de operaciones a corto, mediano y largo plazos.

El concepto de actividad en el Modelo ABC

El Modelo de costeo ABC utiliza un concepto de actividad más agregado, es decir, agrupando dentro de cada actividad a diferentes tareas siempre que se cumplan dos condiciones: la primera, que ha de existir una homogeneidad entre esas tareas encaminada a la obtención directa del bien o servicio y/o ayudar a obtenerlo. La segunda, que sean susceptibles de cuantificarse empleando una misma unidad de medida, o bien como ha expresado Cooper en la generalidad de sus artículos cuando plantea, que puede utilizarse el mismo generador de costo para cada una de las actividades que se realizan siempre y cuando estas estén agrupadas homogéneamente.

En este sentido se coincide con el criterio de Cooper, ya que las actividades van a constituir un núcleo de acumulación de recursos empleado en el proceso productivo, capaz de ser asignados a los productos de acuerdo a los generadores de costos que le son imputables a cada tarea seleccionada.

Las actividades han de ser diseñadas de manera que sólo recojan costos directos respecto a ellos. Es decir, si se considera que los costos del

ejercicio pueden ser convenientemente clasificados en directos e indirectos respecto a las propias actividades, el modelo ABC, prevé que se identifiquen un grupo de actividades tales que eliminen la posibilidad de que existan costos indirectos respecto a ellas. De esta manera se elimina la necesidad de realizar repartos secundarios entre actividades.

La lógica del modelo, basado en las actividades, a través de su filosofía de transparencia y visibilidad, continuará poniendo en evidencia que existen costos ligados a actuaciones que no añaden valor, y mostrará cómo otros, ligados a actuaciones que sí lo añaden, se reducen progresivamente.

Por tanto, la estructuración de la empresa por actividades es especialmente pertinente para:

El diagnóstico, al incorporar el análisis de las causas del rendimiento a partir de las condiciones de realización de las actividades de la empresa.

El pilotaje, al orientar la ejecución de las actividades, en función de los objetivos generales, es decir, al desplegar en las mismas la estrategia de la organización, señalando hacia dónde se deben dirigir los esfuerzos.

Y la gestión de competencias, al introducir le savoir faire en las tareas, dentro de las actividades, induciendo a acciones que posibiliten la innovación.

Para poder ser calificado un proceso como actividad, debe de poseer tres características:

Tener una finalidad, es decir, una producción.

Disponer de unos medios, es decir, unos consumos de factores.

Tener un sistema de conducción, es decir, una única forma de relacionar los medios a la finalidad.

Este planteamiento parte del hecho de que todos los costos pueden ser considerados directos a una única actividad.

Es importante identificar aquellas actividades que:

Reduzcan el tiempo y esfuerzo preciso para realizar una tarea utilizando procesos eficientes, como por ejemplo, reemplazo de una operación del factor humano costosa por automatización.

Eliminen tareas que no añaden valor ampliando el diseño y prácticas de obtención, como puede ser, reduciendo desplazamientos innecesarios de materiales.

Reduzcan costos y tiempo precisos para diseñar y fabricar un producto, como por ejemplo, utilizando partes existentes o componentes estandarizados en lugar de crear unos nuevos.

Al identificar una actividad es fundamental tener en cuenta los atributos que la caracterizan:

La actividad es repetitiva, en cuanto al proceso que desarrolla.

Consume recursos de costo y de tiempo.

Tiene por objeto la obtención de un output (producto / servicio).

Están condicionada por variables tales como: tiempos limitados, cumplimientos de calidad, frecuencia, etc.

Clasificación de las Actividades del costeo ABC

Las actividades pueden ser observadas desde distintas perspectivas, según los intereses particulares que se pretendan alcanzar, por lo que existen distintos tipos de clasificaciones, dependiendo su configuración de la referencia que se tome para proceder a establecer su tipología concreta.

Dentro del ámbito de los Sistemas ABC es usual clasificar las actividades en relación con los aspectos siguientes:

a) Su actuación con respecto al producto o servicio

Se puede decir que el protagonista o destinatario específico de cualquier actividad desarrollada en la instalación puede variar, desde esta perspectiva, las actividades pueden clasificarse en:

- ⊕ **A nivel unitario:** son aquellas que se ejecutan necesariamente una vez que se produce una unidad de producto, se enmarcan aquellas actividades cuyo costo aumenta o disminuye dependiendo del volumen en números de unidades, por lo que sus costos suelen ser variables.

- ⊕ **A nivel de lote:** las actividades se caracterizan por que su costo está relacionado con el número de lotes de producción fabricados. El costo que de ellas le corresponda a cada unidad de cantidad de producto variará en función de que se realice un lote completo o no. También en este caso los costos que la forman suelen ser variables.

- ⊕ **A nivel de producto o a nivel de línea:** están las actividades que sirven de apoyo a los productos. Se considera que sus costos, son fundamentalmente fijos y directos respecto un producto en concreto. Es preciso decir, que este nivel de actividad permite que los distintos productos sean producidos y vendidos adecuadamente, pero los costos consumidos sean independientes tanto de las unidades producidas como de los lotes procesados, guardando en cambio, mayor relación con la complejidad de las modificaciones introducidas en los productos, con los cambios requeridos para lograr mejores productos.

- ⊕ **A nivel de cliente:** son actividades cuyo objetivo principal es satisfacer las especificaciones de cada cliente. Son independientes del número de tipo de unidades que ésta adquiere. Este tipo de actividad permite centrar los mayores esfuerzos en aquellas tareas que agregan valor añadido al producto.

- ⊕ **A nivel de fábrica o a nivel de empresa:** se hayan las actividades de apoyo a la organización, es decir, las que recogen los costos generales de planta, de ahí que no puedan asociarse a un producto u organización concreta por ser comunes en todos ellos. Esta clasificación es importante desde el punto de vista de la asignación, por cuanto permite conocer el comportamiento que cada actividad desarrolla en relación con cada producto o servicio, lo que va a posibilitar una fácil identificación entre los costos por ellas generados y los productos o servicios por ellas tratados.

Respecto al tratamiento de los costos de las diferentes actividades en la formación del costo del producto, se puede decir, que los costos generados por las actividades primarias repercuten sobre el costo de los productos o servicios, por lo que, pueden distribuirse entre los productos haciendo uso de bases de prorrateo que mantengan en gran medida la relación causa-efecto entre actividades y producto, o sea, que recojan fielmente el consumo de recursos que de esa actividad realiza cada producto.

b) La frecuencia en su ejecución

Tomando como referencia clasificadora la frecuencia en su ejecución, pueden diferenciarse entre: actividades repetitivas y actividades no repetitivas.

- ⊕ **Actividades repetitivas**, son aquellas que se realizan de una manera sistemática y continuada en la instalación. Poseen como características comunes las de tener prefijado un consumo de recursos estandarizado cada vez que se ejecutan y un objetivo concreto y bien determinado para cada una de ellas.
- ⊕ **Actividades no repetitivas**, son las efectuadas con carácter esporádico u ocasional o incluso una sola vez. Éstas deben situarse en el horizonte temporal del corto plazo, por cuanto a un plazo mayor pueden pasar a hacerse repetitivas.

c) Su capacidad para añadir valor al producto o servicio

El concepto de valor añadido puede observarse desde dos ópticas convergentes:

- ⊕ Por una parte, desde una perspectiva interna, el concepto ha de ser entendido como el referido a aquellos costos estrictamente necesarios para brindar satisfactoriamente un servicio.
- ⊕ Por otra, en su proyección externa y tomando como referencia el mercado, puede interpretarse como todo costo que haga aumentar el interés del cliente por el producto.
- ⊕ Desde una perspectiva interna serán consideradas actividades de valor añadido si son estrictamente necesarias para obtener el servicio; cuando, por el contrario, la eliminación de una actividad no implique problema alguno para la obtención del citado servicio, por lo que se está en presencia de actividades que no añaden valor.

- ⊕ Desde la perspectiva del cliente o externa, será definida una actividad con valor añadido, como aquella que, aplicada sobre el servicio, hace aumentar el interés del cliente por él.
- ⊕ En sentido contrario, la actividad sin valor añadido, no ejercerá influencia alguna sobre el cliente en su apreciación por el producto.
- ⊕ Con respecto al cliente se dice que no es sólo el consumidor final, sino el usuario siguiente del output de una actividad.

Los generadores de costos (Cost Driver)

Generador de costo o cost driver, es el factor que crea o influye en el costo. Los generadores de costos originan cambios en el rendimiento de una actividad, por tanto, afectan a los recursos requeridos para realizar la actividad. El costo está causado o generado por muchos factores que se interrelacionan de forma compleja.

La contabilidad de gestión tradicional, el costo es fundamentalmente función solamente de un solo generador de costo que es el ligado a actividades relacionadas con la fabricación de las unidades de producción (actividades de nivel unitario).

Por el contrario, los generadores de costo, que generalmente están trabajando en las actividades, son múltiples y de muy distinta naturaleza. Los generadores de costos difieren de unas actividades de valor a otras. Es fundamental determinar cuáles son las causas que motivan la aparición de los costos, para poder así suprimir los costos vinculados a las actividades estériles. Se trata de gestionar adecuadamente las actividades en lugar de los productos, por lo que es necesario determinar el generador de costos. Este término, además de traducirse por su significado literal de conductores de costos o portadores de costos, puede hacerse por el de causante, generadores o inductores de costos, por cuanto que en él se quiere hacer



referencia directa a aquellos factores que, dentro de cada actividad, causan, generan o inducen el costo.

El mejor generador de costo de una actividad es la causante de la misma. La diferencia fundamental con el sistema tradicional radica en que: mientras que la unidad de obra homogénea es representativa de los centros de costos tradicionales, el generador de costo busca el reflejo de la casualidad con la actividad concreta.

Por otra parte los generadores de costos serán de naturaleza muy distinta según cual sea la clase de actividad en relación con el comportamiento de la actividad respecto del servicio. Es decir, será diferente para las actividades a nivel unitario, para las actividades a nivel de lotes y para las actividades a nivel de líneas de producto.

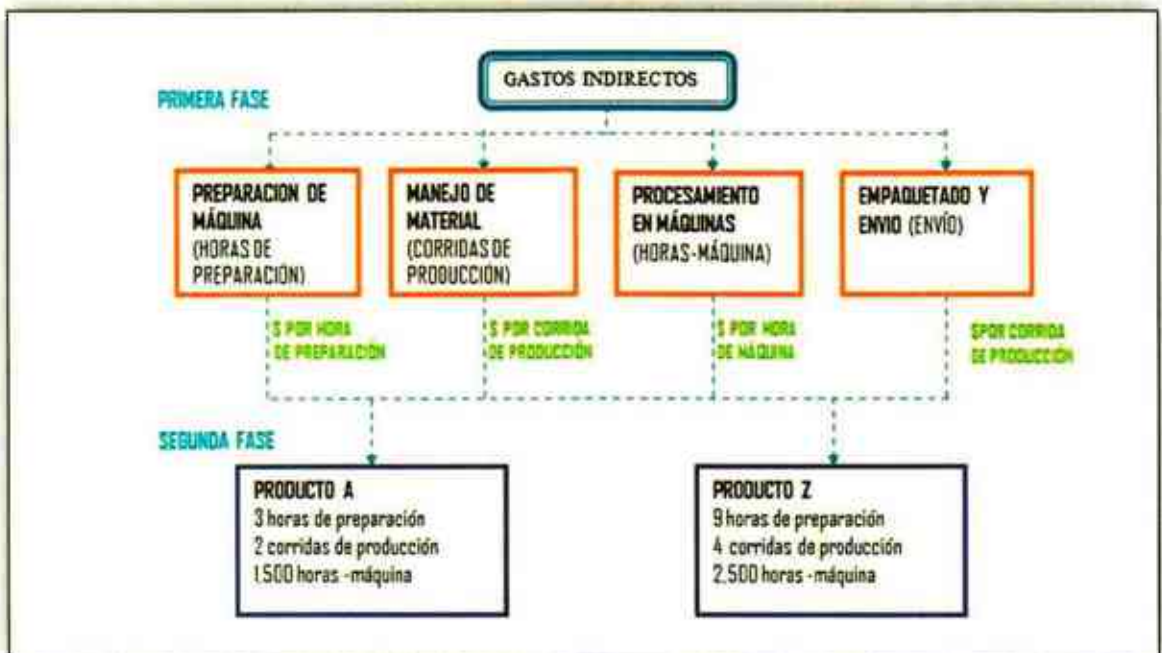
El número óptimo de generadores de costo dependerá del nivel de precisión y complejidad que exija el grado de conocimiento del costo del producto. Los productos son distintos cuando consumen actividades en proporciones distintas. Cuanto mayor sea la diversidad entre los productos, tanto mayor será el resultado erróneo que se puede originar si se usa un solo generador de costo. Lo que sí es importante, es no confundir los procesos de generadores de costo y de medida de actividad, ya que la medida de la actividad representa el factor con relación a la cual varía más directamente el costo de un determinado proceso, el generador de costo, es el factor cuya ocurrencia o aparición origina al costo.

Proceso de asignación en el modelo ABC

Es frecuente hablar de dos fases por la mayoría de los autores que abordan esta temática.

- En la **primera fase**, se asignan los costos a las actividades pertenecientes a los diferentes centros; de esta forma las actividades se convierten en el núcleo del modelo.
- En la **segunda fase**, se asignan a los productos los costos de las actividades y, además, se asignan a esos mismos productos los costos directos correspondientes, o sea, los costos directos y costos indirectos respecto al producto.

CUADRO N° 1



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: Cooper Robin y Kaplan Robert

CUADRO N° 2

FASES	ETAPAS
<p>DETERMINACION DEL COSTO DE LAS ACTIVIDADES DE CADA CENTRO</p>	1ª Localización de los costos indirectos en los centros.
	2ª Identificación de actividades.
	3ª Elección de cost- drivers o generadores de costos.
	4ª Reclasificación de actividades.
	5ª Reparto de los costos entre las actividades.
	6ª Cálculo del costo de los generadores de costos.
<p>DETERMINACION DEL COSTO DE LOS PRODUCTOS</p>	7ª Asignación de los costos de las actividades a los productos.
	8ª Asignación de los costos directos a los productos.

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: monografía en gestión de costos. Licenciada Nereylys Pérez Cantillo e Ingeniero Jorge Alex Rodríguez Hernández

Estructura de Costos

Toda organización agrupa los diferentes conceptos relacionados con las actividades generadoras de costos, esto es lo comúnmente denominado estructura de costos y es utilizada a fin de simplificar el análisis de los mismos. Al respecto Cashin y Polimeni (1994), definen "La estructura de costos como *la recopilación de todos los componentes o elementos que conforman el costo de operación de una actividad o una unidad organizativa dentro de una empresa.*"

Ante lo expuesto anteriormente, se puede decir que la estructura de costo es un instrumento administrativo, que permite acumular todos los costos involucrados en el proceso productivo o prestación de servicios, y que sirve

para la determinación de la situación financiera y económica de una unidad productiva.

Punto de Equilibrio

El análisis del punto de equilibrio es un método utilizado para determinar el punto en que los ingresos son exactamente iguales a los costos operativos. El análisis del punto de equilibrio es importante en el proceso de planeación y control porque la relación costo-volumen-utilidad puede ser influida en forma importante por la proporción de las inversiones de la empresa en activos fijos. Se debe anticipar y lograr un volumen de ingresos suficiente si desean cubrirse los costos fijos y variables; pues de otro modo, la empresa incurrirá en pérdidas provenientes de las operaciones.

En otras palabras, si una empresa desea evitar pérdidas contables, sus ingresos deberán cubrir la totalidad de los costos, no sólo de aquellos que varían en forma directa con la producción, sino aquellos que permanecen constantes aun cuando cambien los niveles de producción. Por lo general, los costos que varían en forma directa con el nivel de producción incluyen la mano de obra y los materiales necesarios para producir y vender el producto, mientras que los costos fijos operativos incluyen, de ordinario, costos totales como la depreciación, renta y gastos de seguros en los que se incurra independientemente del nivel de producción de la empresa. (Besley y Brigham, p.185)

Otras Aplicaciones del Punto de Equilibrio

- a) Medir el punto de equilibrio en términos monetarios, y
- b) Determinar el punto de equilibrio en efectivo.

Ambos se describen a continuación:

- a) **Equilibrio en términos monetarios:** Cuando una empresa cuenta con más de un producto, es conveniente calcular el punto de equilibrio en términos monetarios en vez de unidades. El uso del punto de equilibrio monetario es especialmente importante para las empresas que tienen una variedad de productos, cada uno vendido a diferentes precios. En el supuesto de que la combinación de los productos de la empresa permaneciera relativamente constante, el punto de equilibrio se podría calcular en términos monetarios mediante el empleo de un margen de contribución.

- b) **Equilibrio en Efectivo:** esta técnica se emplea para encontrar el punto de equilibrio de operación cuando ciertos cargos no monetarios, como la depreciación, constituyen una importante proporción de los costos fijos de operación de la empresa, deberán ser deducidos cuando se elabore el análisis en efectivo. Si no lo son, la presencia de dichos cargos tiende a exagerar el punto de equilibrio de la empresa. ⁵

El Punto de Equilibrio para la Toma de decisiones

El análisis del punto de equilibrio puede arrojar alguna luz en relación con tres importantes tipos de decisiones de los negocios:

- a) Al tomar decisiones sobre nuevos productos, el análisis del punto de equilibrio puede ayudar a determinar en nivel de ingresos de un nuevo producto para que la empresa sea rentable.

- b) El análisis del punto de equilibrio puede emplearse para estudiar los efectos de una expansión general del nivel de las operaciones de la

⁵ Gitman, 2000, pp. 135-137

empresa; una expansión provoca que los niveles tanto de los costos fijos como de los costos variables aumenten, pero también incrementa el nivel esperado de ingresos. 37

- c) Al considerar los proyectos de modernización y automatización, donde las inversiones fijas en equipos se incrementan con el propósito de disminuir los costos variables, particularmente el costo de la mano de obra, el análisis del punto de equilibrio puede ayudar a la administración a analizar las consecuencias de la adopción de estos proyectos.

Sin embargo, debe tener cuidado al utilizar, el análisis del punto de equilibrio, puesto que, la aplicación de esta herramienta como se ha expuesto aquí, requiere que el precio de venta por unidad, el costo variable por unidad y los costos fijos totales operativos no cambien con el nivel de producción e ingresos de la empresa.

Rentabilidad

Según Mariceia Morillo (2001: 36), la rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio) y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario).

El análisis de la rentabilidad

Según Jonh J. Wild (2007: 12), es la evaluación del rendimiento sobre la inversión de una empresa. Se enfoca en las fuentes y los niveles de rentabilidad, e implica la identificación y medición del impacto de varios generadores de rentabilidad. También incluye la evaluación de las dos fuentes principales de rentabilidad más generales (la porción de las ventas no compensadas por los costos) y rotación (utilización del capital).

El análisis de la rentabilidad también se centra en las razones de cambio en la rentabilidad y en la sustentabilidad de las utilidades.

Razones e indicadores financieros

Según Héctor Ortiz (2004: 177-219), las razones e indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se le conoce con el nombre de razón al resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En este caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

Clasificación de las razones e indicadores financieros

Se clasifican en:

Indicadores de liquidez.- Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar que pasaría en la empresa si le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba aplicada a un instante de tiempo, evalúa a la empresa desde el punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha; en este caso los pasivos no se pagaría con el producto de la liquidación del activo corriente sino con los ingresos obtenidos por las ventas,

movimiento que solo se logra apreciar en realidad mediante un presupuesto detallado de efectivo.

Indicadores de actividad.- Estos indicadores, llamados indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados a ellos. Se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de la aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas, el cual dice que todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios. En otras palabras, cualquier compañía debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión, y una de las formas de controlar dicha minimización de la inversión es mediante el cálculo periódico de la rotación de los diversos activos, como se explica en seguida.

Indicadores de endeudamiento.- Tiene por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

El manejo del endeudamiento y su optimización depende entre otras variables, de la situación financiera de la empresa e particular, de los márgenes de rentabilidad de la empresa y del nivel de las tasas de interés vigente en el momento. Esto se conoce con el nombre de apalancamiento financiero; en principio, un alto nivel de endeudamiento es conveniente sólo cuando la tasa de rendimiento del activo total de la

compañía es superior al costo promedio del capital. Trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se pagan por ese dinero.

Los acreedores prefieren que su empresa – cliente tengan un endeudamiento bajo, como condición para otorgarle nueva financiación. Así mismo es deseable que para minimizar el riesgo, se tenga una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades.

El endeudamiento de una firma se debe tener en cuenta al tomar decisiones de financiación tanto del corto como del largo plazo. Así, mientras en el corto plazo se mide el riesgo por el grado de liquidez, en el largo plazo es más importante analizar la capacidad de la empresa para generar recursos internos.

Indicadores de rentabilidad.- Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

Los indicadores de rendimiento más comúnmente utilizados son los siguientes:

1) Margen bruto (de utilidad) Formula:

$$\text{Margen Bruto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

La utilidad bruta está dada por:

En las empresas comerciales este costo de ventas es sencillamente el costo de las mercancías vendidas, pero en el caso de las empresas industriales el costo de ventas corresponde al costo de producción más el juego de inventarios de producto terminado.

Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y producto terminado) puede incidir de manera significativa sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto de utilidad.

2) Margen operacional (de utilidad) Formula:

$$\text{Margen Operacional (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

La utilidad operacional está influida no solo por el costo de ventas sino también por los gastos operacionales, vale decir, los gastos de administración y ventas.

Los gastos financieros no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar.

Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

De otra parte, tampoco deben contabilizarse como ingresos operacionales aquellos que provienen de fuentes diferentes a la actividad propia de la empresa. Es así como las compañías

comerciales o industriales no deben tratar como ingresos operacionales aquellos tales como intereses recibidos por depósitos, dividendos de otras compañías, utilidades en venta de activos fijos, etc.

Sin embargo, cuando la operación de la empresa implica, como algo propio de su actividad, las ventas a crédito, los ingresos que se generen por financiación (intereses) de la cartera pueden considerarse como ingresos operacionales y sumarse a la utilidad operacional, mas no a la utilidad bruta.

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa puesto que indica si el negocio es lucrativo o no, en sí mismo, con independencia de la forma como ha sido financiado.

3) Margen neto (de utilidad) Formula:

$$\text{Margen Neto (de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

El margen neto está influido por:

- El costo de ventas.
- Los gastos operacionales.
- Los otros ingresos y egresos no operacionales.
- La provisión para impuesto de renta.

De acuerdo con lo anterior, todo lo que afecta el margen bruto y el margen operacional afecta por igual al margen neto. Pero este último está condicionado, además, por el monto de los ingresos y egresos no operacionales y por la provisión para impuesto de renta.

Así, entonces, el margen neto puede ser inferior, superior o igual al margen operacional.

Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa o de otros ingresos diferentes.

La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho de que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio.

Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones ser incompletas y erróneas.

4) Rendimiento del patrimonio Formula:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

En el estudio de este indicador conviene tener en cuenta algunos factores que pueden modificar los resultados y que el analista no debe ignorar, si quiere tener una visión acertada del problema:

- Algunos tratadistas aconsejan que se tome, para efecto de este cálculo, el patrimonio "neto tangible", es decir, que se excluya las valorizaciones, puesto que éstas no son todavía reales, hasta que

Es decir que en promedio, el total de utilidades del año produce durante 6 meses. De tal manera, sería tan impreciso desecharlas del todo como incluirlas en su totalidad.

- Finalmente es necesario dejar establecido con claridad que el rendimiento del patrimonio, tal como ha sido planteado en muchos casos, no refleja con exactitud la rentabilidad percibida por el socio o accionista.

Lo anterior en razón de que, por lo general, no se reparte el 100% de las utilidades, y además existen varias maneras de valorar la inversión hecha en una empresas, diferentes a lo registrado en libros.

Así por ejemplo, para quien compra acciones en una sociedad anónima, como inversión de corto plazo, la rentabilidad corresponderá a:

$$\frac{\text{Dividendos Recibidos} + \text{Utilidad en Venta de Acciones}}{\text{Valor de Mercado (compra) de las acciones}}$$

Aquí es necesario tener en cuenta que el valor de mercado es probablemente distinto al valor nominal de las acciones o al valor patrimonial de la inversión.

5) Rendimiento del activo total (ROE) Formula:

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

Esta razón nos muestra la capacidad del activo para producir utilidades, con independencia de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

Apalancamiento Operativo

El apalancamiento operativo resulta de la existencia de los costos fijos de operación en flujos de ingresos de la empresa. Puede definirse el apalancamiento operativo como la capacidad de uso de los costos fijos de operación para aumentar los efectos de cambios en el ingreso por ingreso de la empresa antes de intereses e impuestos.

Se conoce así al efecto que, sobre los resultados de una empresa, produce la estructura de costes de la misma. El apalancamiento operativo viene determinado por la relación en la variación del beneficio antes de intereses e impuestos y la variación de las unidades vendidas. El apalancamiento produce un efecto expansivo sobre los beneficios a partir de un nivel determinado⁶.

Al Considerar la definición anterior, el apalancamiento operativo es una medida del grado en que se utilizan los costos fijos en las operaciones de una empresa. Se puede decir, que una empresa con un alto porcentaje de costos fijos tiene un alto grado de apalancamiento operativo.

La fórmula para determinar el grado de aplacamiento financiero es la siguiente:

$$Gao = \frac{\text{Ingresos} \cdot \text{por} \cdot \text{servicios} - \text{Costos} \cdot \text{variables}}{\text{Ingresos} \cdot \text{por} \cdot \text{servicios} - \text{Costos} \cdot \text{variables} - \text{Costos} \cdot \text{fijos}}$$

⁶ Mochón y Aparicio (1999)

Razones Financieras

El análisis de razones de los estados financieros de la empresa es de interés para los accionistas, los acreedores y la propia administración de la empresa. Los accionistas presentes y los futuros están interesados en el nivel de riesgo y rentabilidad actual y futura de la empresa; los acreedores de la empresa están especialmente interesados en la liquidez a corto plazo de la compañía y en su capacidad para efectuar los pagos sobre los intereses y el capital.

Una preocupación secundaria de los acreedores es la rentabilidad de la empresa; ellos desean garantías de que el negocio esté sano y continuo con el éxito. La administración, así como los accionistas, deben dirigir sus esfuerzos al apuntalamiento de la posición financiera de la empresa. Por tanto, intentarán operar de manera que los resultados de las razones financieras sean considerados favorables tanto para los propietarios como para los acreedores. Además, la administración emplea los índices para vigilar el desempeño de la empresa de un período a otro; de tal manera que, cualquier cambio inesperado podrá ser examinado con el propósito de evitar problemas potenciales.

Las razones financieras pueden, por conveniencia, ser divididas en cuatro grupos fundamentales o categorías: índices de liquidez, de actividad, de endeudamiento y rentabilidad. Con los índices de liquidez, de actividad y de endeudamiento se estima el riesgo; el índice de rentabilidad mide las utilidades. Los elementos importantes son liquidez, actividad y rentabilidad, pues éstos proporcionan la información relacionada con la de la operación a corto plazo de la empresa; y los índices de endeudamiento son útiles principalmente cuando el analista está seguro que la empresa ha enfrentado con éxito el corto plazo.⁷

⁷ Gitman, 2000, p.63

Tal como se señala en los párrafos anteriores, el análisis financiero empieza con el cálculo de un conjunto de razones financieras diseñadas para revelar los puntos relativamente fuertes y débiles de una empresa, en comparación con las que operan en el mismo ramo (para fines de manejo interno), y mostrar así, si la posición financiera de la empresa ha mejorado en comparación con el desempeño económico del año anterior.

Análisis de sensibilidad.

El análisis de sensibilidad es definido "como una técnica que permite estimar impacto de las variaciones de los factores más importantes en los beneficios y, consecuentemente, en la tasa de rendimiento, de forma tal que podamos conocer el impacto en dicha tasa de una variación de ventas, costes".⁸

A modo de comentario, y atención a la anterior cita, se puede decir que el análisis de sensibilidad se utiliza para evaluar cursos alternativos de acción, basados en hechos y suposiciones, con un modelo matemático, a fin de representar la toma real de decisiones en condiciones de incertidumbre. Esta descripción no es otra cosa que la aplicación del modelo costo-volumen-utilidad en la planeación de una empresa.

Este indica las variables que más afectan el resultado económico de un proyecto y cuáles son las variables que tienen poca incidencia en el resultado final. En un proyecto individual, la sensibilidad debe hacerse con respecto al parámetro más incierto; por ejemplo, si se tiene una incertidumbre con respecto al precio de venta del artículo que se proyecta fabricar, es importante determinarlo.

En este análisis se reconoce que hay una o más variables que causan la oscilación de los retornos posibles al proyecto. Mediante este método se

⁸ Mochón y Aparicio (1999),

investiga cuál sería el impacto de una variación de esta variable, para calcular la incidencia sobre la deseabilidad de un curso de acción. Una herramienta del análisis de sensibilidad es el margen de seguridad, que es el exceso de ingresos presupuestados sobre los ingresos del punto de equilibrio.

Utilidades Retenidas

El término utilidades retenidas o acumuladas se refiere a la porción del patrimonio de accionistas derivados de operaciones rentables. Las utilidades retenidas aumentan al obtener utilidad neta y se reduce al incurrir en pérdidas netas mediante la declaración de dividendos⁹.

En alusión al comentario anterior, se puede agregar que las utilidades retenidas constituyen una cuenta de patrimonio la cual se aumenta al cierre del ejercicio con el abono de las utilidades netas después del impuesto sobre la renta, y disminuye con cargos para los apartados para la reserva legal y otros apartados ordenados por la junta directiva, así como por los dividendos decretados. También puede ser llamada utilidad no distribuida y superávit ganado.

Calidad de las Utilidades

El concepto de calidad de utilidades surge porque la gerencia de cada compañía puede escoger de una diversidad de principios y métodos contables, todos los que son considerados generalmente aceptados. Con frecuencia la gerencia de una compañía está bajo fuerte presión para reportar utilidades crecientes y las políticas de contabilidad pueden estar moldeadas hacia este objetivo. ¹⁰

⁹ Meigs y Otros, p.522

¹⁰ Meigs, p.607

El impacto sobre las utilidades actuales reportadas de la selección entre los métodos UEPS y PEPS de valuación de inventario y de la selección de las políticas de depreciación. Al juzgar la calidad de las utilidades, el analista financiero debe considerar si los principios contables y los métodos seleccionados por la gerencia conducen a una medición conservadora de las utilidades o tienden a inflar las utilidades reportadas. Aunque un nivel satisfactorio de utilidad puede ser un buen índice de la capacidad de largo plazo de la compañía para pagar sus deudas y dividendos, debemos mirar también la composición de los activos, su condición y liquidez, los tiempos de pagos de pasivos y el valor de la deuda vigente. Una empresa puede ser rentable e incluso no poder pagar sus pasivos a tiempo; las ventas y las utilidades pueden parecer satisfactorias, pero la planta y equipo pueden estar en deterioro debido a las deficientes políticas de mantenimiento; las patentes valiosas pueden estar expirando; puede haber pérdidas sustanciales inminentes debido a inventarios de movimiento lento y a cuentas por cobrar vencidas.¹¹

En relación con la cita predecesora, se puede comentar que las empresas tienen una libertad significativa en la selección de los métodos de presentación de informes financieros y evaluación de la calidad de las utilidades, dentro de los principios de contabilidad generalmente aceptados. La selección que la gerencia hace de los principios y métodos contables forman parte de los mejores intereses a largo plazo de la compañía, aunque pueden originar actualmente una utilidad más baja, llega a la conclusión de la alta calidad en la información contable reportada para el análisis de los estados financieros.

¹¹ Melgs R, Williams J, Haka S. Y Bettner M. (2000)

2.3. Base legal

Norma Internacional de Contabilidad N° 2 Existencias

Aprobación De La NIC 2 Por El Consejo

La Norma Internacional de Contabilidad 2 Inventarios (NIC 2) está contenida en los párrafos 1 a 42 y en el Apéndice. Todos los párrafos tienen igual valor normativo, si bien la Norma conserva el formato IASC que tenía cuando fue adoptada por el IASB. La NIC 2 debe ser entendida en el contexto de su objetivo y de los Fundamentos de las Conclusiones, del Prólogo a las Normas Internacionales de Información Financiera y del Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros. La NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores suministra las bases para seleccionar y aplicar las políticas contables que no cuenten con directrices específicas.

Norma Internacional de Contabilidad N° 2 Inventarios

Objetivo

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los inventarios. Un tema fundamental en la contabilidad de los inventarios es la cantidad de costo que debe reconocerse como un activo, para que sea diferido hasta que los ingresos correspondientes sean reconocidos. Esta Norma suministra una guía práctica para la determinación de ese costo, así como para el subsiguiente reconocimiento como un gasto del periodo, incluyendo también cualquier deterioro que rebaje el importe en libros al valor neto realizable. También suministra directrices sobre las fórmulas del costo que se usan para atribuir costos a los inventarios.

Alcance

Esta Norma es de aplicación a todas los inventarios, excepto a:

- (a) Las obras en curso, resultantes de contratos de construcción, incluyendo los contratos de servicios directamente relacionados (véase la NIC 11, Contratos de Construcción);

- (b) Los instrumentos financieros; y
- (c) Los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola y productos agrícolas en el punto de cosecha o recolección.

Esta Norma no es de aplicación en la medición de los inventarios mantenidos por:

(a) Productores de productos agrícolas y forestales, de productos agrícolas tras la cosecha o recolección, de minerales y de productos minerales, siempre que sean medidos por su valor neto realizable, de acuerdo con prácticas bien consolidadas en esos sectores. En el caso de que esos inventarios se midan al valor neto realizable, los cambios en este valor se reconocerán en el resultado del periodo en que se produzcan dichos cambios.

(b) Intermediarios que comercian con materias primas cotizadas, siempre que midan sus inventarios al valor razonable menos costos de venta. En el caso de que esos inventarios se lleven al valor razonable menos costos de venta, los cambios en el importe del valor razonable menos costos de venta se reconocerán en el resultado del periodo en que se produzcan dichos cambios.

Los inventarios a que se ha hecho referencia en el apartado (a) del párrafo 3 se miden por su valor neto realizable en ciertas fases de la producción. Ello ocurre, por ejemplo, cuando se han recogido las cosechas agrícolas o se han extraído los minerales, siempre que su venta esté asegurada por un contrato a plazo sea cual fuere su tipo o garantizada por el gobierno, o bien cuando existe un mercado activo y el riesgo de fracasar en la venta sea mínimo. Esos inventarios se excluyen únicamente de los requerimientos de medición establecidos en esta Norma.

Los intermediarios que comercian son aquéllos que compran o venden materias primas cotizadas por cuenta propia, o bien por cuenta de terceros. Los inventarios a que se ha hecho referencia en el apartado (b) del párrafo 3 se adquieren, principalmente, con el propósito de venderlos en un futuro próximo, y generar ganancias procedentes de las fluctuaciones en el precio, o un margen de comercialización. Cuando esos inventarios se contabilicen por su valor razonable menos los costos de venta, quedarán excluidos únicamente de los requerimientos de medición establecidos en esta Norma.

Definiciones¹²

Los siguientes términos se usan, en la presente Norma, con el significado que a continuación se especifica:

Inventarios son activos:

- (a) Poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) En proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) En forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

Valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

¹² Norma Internacional de Contabilidad N° 2- Existencias (párrafos 1 a 42)

El valor neto realizable hace referencia al importe neto que la entidad espera obtener por la venta de los inventarios, en el curso normal de la operación. El valor razonable refleja el importe por el cual este mismo inventario podría ser intercambiado en el mercado, entre compradores y vendedores interesados y debidamente informados. El primero es un valor específico para la entidad, mientras que el último no. El valor neto realizable de los inventarios puede no ser igual al valor razonable menos los costos de venta.

Entre los inventarios también se incluyen los bienes comprados y almacenados para su reventa, entre los que se encuentran, por ejemplo, las mercaderías adquiridas por un minorista para su reventa a sus clientes, y también los terrenos u otras propiedades de inversión que se tienen para ser vendidos a terceros. También son inventarios los productos terminados o en curso de fabricación mantenidos por la entidad, así como los materiales y suministros para ser usados en el proceso productivo. En el caso de un prestador de servicios, tal como se describe en el párrafo 19, los inventarios incluirán el costo de los servicios para los que la entidad aún no haya reconocido el ingreso de operación correspondiente (véase la NIC 18 Ingresos Ordinarios).

Medición de los Inventarios

Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor.

Costo de los inventarios

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Costos de adquisición

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Costos de transformación

Los costos de transformación de los inventarios comprenderán aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una parte, calculada de forma sistemática, de los costos indirectos, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. Son costos indirectos fijos los que permanecen relativamente constantes, con independencia del volumen de producción, tales como la amortización y mantenimiento de los edificios y equipos de la fábrica, así como el costo de gestión y administración de la planta. Son costos indirectos variables los que varían directamente, o casi directamente, con el volumen de producción obtenida, tales como los materiales y la mano de obra indirecta.

El proceso de distribución de los costos indirectos fijos a los costos de transformación se basará en la capacidad normal de trabajo de los medios de producción. Capacidad normal es la producción que se espera conseguir en circunstancias normales, considerando el promedio de varios periodos o temporadas, y teniendo en cuenta la pérdida de capacidad que resulta de las operaciones previstas de mantenimiento. Puede usarse el nivel real de producción siempre que se aproxime a la capacidad normal. La cantidad de costo indirecto fijo distribuido a cada

unidad de producción no se incrementará como consecuencia de un nivel bajo de producción, ni por la existencia de capacidad ociosa. Los costos indirectos no distribuidos se reconocerán como gastos del periodo en que han sido incurridos. En periodos de producción anormalmente alta, la cantidad de costo indirecto distribuido a cada unidad de producción se disminuirá, de manera que no se valoren los inventarios por encima del costo. Los costos indirectos variables se distribuirán, a cada unidad de producción, sobre la base del nivel real de uso de los medios de producción.

El proceso de producción puede dar lugar a la fabricación simultánea de más de un producto. Este es el caso, por ejemplo, de la producción conjunta o de la producción de productos principales junto a subproductos. Cuando los costos de transformación de cada tipo de producto no sean identificables por separado, se distribuirá el costo total, entre los productos, utilizando bases uniformes y racionales. La distribución puede basarse, por ejemplo, en el valor de mercado de cada producto, ya sea como producción en curso, en el momento en que los productos comienzan a poder identificarse por separado, o cuando se complete el proceso productivo. La mayoría de los subproductos, por su propia naturaleza, no poseen un valor significativo. Cuando este es el caso, se miden frecuentemente al valor neto realizable, deduciendo esa cantidad del costo del producto principal.

Como resultado de esta distribución, el importe en libros del producto principal no resultará significativamente diferente de su costo.

Otros costos

Se incluirán otros costos, en el costo de los inventarios, siempre que se hubiera incurrido en ellos para dar a los mismos su condición y ubicación actuales. Por ejemplo, podrá ser apropiado incluir, como costo de los

inventarios, algunos costos indirectos no derivados de la producción, o los costos del diseño de productos para clientes específicos.

Son ejemplos de costos excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- (a) Las cantidades anormales de desperdicio de materiales, mano de obra u otros costos de producción;
- (b) Los costos de almacenamiento, a menos que sean necesarios en el proceso productivo, previos a un proceso de elaboración ulterior;
- (c) Los costos indirectos de administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su condición y ubicación actuales; y
- (d) Los costos de venta.

En la NIC 23 Costos por Intereses, se identifican las limitadas circunstancias en las que los costos financieros se incluyen en el costo de los inventarios.

Una entidad puede adquirir inventarios con pago aplazado. Cuando el acuerdo contenga de hecho un elemento de financiación, como puede ser, por ejemplo, la diferencia entre el precio de adquisición en condiciones normales de crédito y el importe pagado, este elemento se reconocerá como gasto por intereses a lo largo del periodo de financiación.

Costo de los inventarios para un prestador de servicios

En el caso de que un prestador de servicios tenga inventarios, los medirá por los costos que suponga su producción. Estos costos se componen fundamentalmente de mano de obra y otros costos del personal directamente involucrado en la prestación del servicio, incluyendo personal de supervisión y otros costos indirectos atribuibles. La mano de

obra y los demás costos relacionados con las ventas, y con el personal de administración general, no se incluirán en el costo de los inventarios, sino que se contabilizarán como gastos del periodo en el que se hayan incurrido.

Los costos de los inventarios de un prestador de servicios no incluirán márgenes de ganancia ni costos indirectos no atribuibles que, a menudo, se tienen en cuenta en los precios facturados por el prestador de servicios.

Costo de los productos agrícolas recolectados de activos biológicos

De acuerdo con la NIC 41 Agricultura, los inventarios que comprenden productos agrícolas, que la entidad haya cosechado o recolectado de sus activos biológicos, se medirán, en el momento de su reconocimiento inicial, por su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, considerados en el momento de su cosecha. Este será el costo de los inventarios en esa fecha, para la aplicación de la presente Norma.

Sistemas de medición de costos

Los sistemas para la determinación del costo de los inventarios, tales como el método del costo estándar o el método de los minoristas, podrán ser utilizados por conveniencia siempre que el resultado de aplicarlos se aproxime al costo. Los costos estándares se establecerán a partir de niveles normales de consumo de materias primas, suministros, mano de obra, eficiencia y utilización de la capacidad. En este caso, las condiciones de cálculo se revisarán de forma regular y, si es preciso, se cambiarán los estándares siempre y cuando esas condiciones hayan variado.

El método de los minoristas se utiliza a menudo, en el sector comercial al por menor, para la medición de inventarios, cuando hay un gran número de artículos que rotan velozmente, que tienen márgenes similares y para

los cuales resulta impracticable usar otros métodos de cálculo de costos. Cuando se emplea este método, el costo de los inventarios se determinará deduciendo, del precio de venta del artículo en cuestión, un porcentaje apropiado de margen bruto. El porcentaje aplicado tendrá en cuenta la parte de los inventarios que se han marcado por debajo de su precio de venta original. A menudo se utiliza un porcentaje medio para cada sección o departamento comercial.

Fórmulas del costo

El costo de los inventarios de productos que no son habitualmente intercambiables entre sí, así como de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determinará a través de la identificación específica de sus costos individuales.

La identificación específica del costo significa que cada tipo de costo concreto se distribuye entre ciertas partidas identificadas dentro de los inventarios. Este es el tratamiento adecuado para los productos que se segregan para un proyecto específico, con independencia de que hayan sido comprados o producidos. Sin embargo, la identificación específica de costos resultará inadecuada cuando, en los inventarios, haya un gran número de productos que sean habitualmente intercambiables. En estas circunstancias, el método para seleccionar qué productos individuales van a permanecer en la existencia final, podría ser usado para obtener efectos predeterminados en el resultado del periodo.

El costo de los inventarios, distintos de los tratados en el párrafo 23, se asignará utilizando los métodos de primera entrada primera salida (FIFO) o costo promedio ponderado. La entidad utilizará la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. Para los inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de fórmulas de costo también diferentes.

Por ejemplo, dentro de la misma entidad, los inventarios utilizados en un segmento del negocio pueden tener un uso diferente del que se da al mismo tipo de inventarios, en otro segmento del negocio. Sin perjuicio de lo anterior, la diferencia en la ubicación geográfica de los inventarios (o en las reglas fiscales correspondientes) no es, por sí misma, motivo suficiente para justificar el uso de fórmulas de costo diferentes.

La fórmula FIFO, asume que los productos en inventarios comprados o producidos antes, serán vendidos en primer lugar y, consecuentemente, que los productos que queden en la existencia final serán los producidos o comprados más recientemente.

Si se utiliza el método o fórmula del costo promedio ponderado, el costo de cada unidad de producto se determinará a partir del promedio ponderado del costo de los artículos similares, poseídos al principio del periodo, y del costo de los mismos artículos comprados o producidos durante el periodo. El promedio puede calcularse periódicamente o después de recibir cada envío adicional, dependiendo de las circunstancias de la entidad.

Valor neto realizable

El costo de los inventarios puede no ser recuperable en caso de que los mismos estén dañados, si han devenido parcial o totalmente obsoletos, o bien si sus precios de mercado han caído. Asimismo, el costo de los inventarios puede no ser recuperable si los costos estimados para su terminación o su venta han aumentado.

La práctica de rebajar el saldo, hasta que el costo sea igual al valor neto realizable, es coherente con el punto de vista según el cual los activos no

deben valorarse en libros por encima de los importes que se espera obtener a través de su venta o uso.

Generalmente, la rebaja hasta alcanzar el valor neto realizable, se calcula para cada partida de los inventarios. En algunas circunstancias, sin embargo, puede resultar apropiado agrupar partidas similares o relacionadas. Este puede ser el caso de las partidas de inventarios relacionados con la misma línea de productos, que tienen propósitos o usos finales similares, se producen y venden en la misma área geográfica y no pueden ser, por razones prácticas, evaluados separadamente de otras partidas de la misma línea. No es apropiado realizar las rebajas a partir de partidas que reflejen clasificaciones completas de los Inventarios, por ejemplo sobre la totalidad de los productos terminados, o sobre todos los inventarios en una actividad o segmento geográfico determinados. Los prestadores de servicios acumulan, generalmente, sus costos en relación con cada servicio para el que se espera cargar un precio separado al cliente. Por tanto, cada servicio así identificado se tratará como una partida separada.

Las estimaciones del valor neto realizable se basarán en la información más fiable de que se disponga, en el momento de hacerlas, acerca del importe por el que se espera realizar los inventarios. Estas estimaciones tendrán en consideración las fluctuaciones de precios o costos relacionados directamente con los hechos posteriores al cierre, en la medida que esos hechos confirmen condiciones existentes al final del periodo.

Al hacer las estimaciones del valor neto realizable, se tendrá en consideración el propósito para el que se mantienen los inventarios. Por ejemplo, el valor neto realizable del importe de inventarios que se tienen para cumplir con los contratos de venta, o de prestación de servicios, se

basa en el precio que figura en el contrato en cuestión. Si los contratos de ventas son por una cantidad inferior a la reflejada en inventarios, el valor neto realizable del exceso se determina sobre la base de los precios generales de venta. Pueden aparecer provisiones o pasivos contingentes por contratos de venta firmes que excedan las cantidades de productos en existencia, o bien de productos que vayan a obtenerse por contratos de compra firmes. Estas provisiones o pasivos contingentes se tratarán contablemente de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes.

No se rebajarán las materias primas y otros suministros, mantenidos para su uso en la producción de inventarios, para situar su importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorporen sean vendidos al costo o por encima del mismo. Sin embargo, cuando una reducción, en el precio de las materias primas, indique que el costo de los productos terminados excederá a su valor neto realizable, se rebajará su importe en libros hasta cubrir esa diferencia. En estas circunstancias, el costo de reposición de las materias primas puede ser la mejor medida disponible de su valor neto realizable.

Se realizará una nueva evaluación del valor neto realizable en cada periodo posterior. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento en el valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, se revertirá el importe de la misma, de manera que el nuevo valor contable sea el menor entre el costo y el valor neto realizable revisado. Esto ocurrirá, por ejemplo, cuando un artículo en existencia, que se lleva al valor neto realizable porque ha bajado su precio de venta, está todavía en inventario de un periodo posterior y su precio de venta se ha incrementado.

Reconocimiento como un gasto

Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, serán reconocidas en el periodo en que ocurra la rebaja o la pérdida. El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconocerá como una reducción en el valor de los inventarios, que hayan sido reconocidos como gasto, en el periodo en que la recuperación del valor tenga lugar.

El costo de ciertos inventarios puede ser incorporado a otras cuentas de activo, por ejemplo los inventarios que se emplean como componentes de los trabajos realizados, por la entidad, para los elementos de propiedades, planta y equipo de propia construcción. El valor de los inventarios asignado a otros activos de esta manera, se reconocerá como gasto a lo largo de la vida útil de los mismos.

Información a revelar

En los estados financieros se revelará la siguiente información:

- (a) las políticas contables adoptadas para la medición de los inventarios, incluyendo la fórmula de medición de los costos que se haya utilizado;
- (b) el importe total en libros de los inventarios, y los importes parciales según la clasificación que resulte apropiada para la entidad;
- (c) el importe en libros de los inventarios que se llevan al valor razonable menos los costos de venta;
- (d) el importe de los inventarios reconocido como gasto durante el periodo;

- (e) el importe de las rebajas de valor de los Inventarios que se ha reconocido como gasto en el periodo, de acuerdo con el párrafo 34;
- (f) el importe de las reversiones en las rebajas de valor anteriores, que se ha reconocido como una reducción en la cuantía del gasto por inventarios en el periodo, de acuerdo con el párrafo 34;
- (g) las circunstancias o eventos que hayan producido la reversión de las rebajas de valor, de acuerdo con el referido párrafo 34; y
- (h) el importe en libros de los inventarios pignorados en garantía del cumplimiento de deudas.

La información acerca del importe en libros de las diferentes clases de inventarios, así como la variación de dichos importes en el periodo, resultará de utilidad a los usuarios de los estados financieros. Una clasificación común de los inventarios es la que distingue entre mercaderías, suministros para la producción, materias primas, productos en curso y productos terminados. Los inventarios de un prestador de servicios pueden ser descritos como trabajos en curso.

El importe de los inventarios reconocido como gasto durante el periodo, denominado generalmente costo de las ventas, comprende los costos previamente incluidos en la medición de los productos que se han vendido, así como los costos indirectos no distribuidos y los costos de producción de los inventarios por importes anómalos. Las circunstancias particulares de cada entidad podrían exigir la inclusión de otros costos, tales como los costos de distribución.

Algunas entidades adoptan un formato para la presentación del resultado del periodo donde presentan importes diferentes a la cifra de costo de los inventarios que ha sido reconocida como gasto durante el periodo. Según este formato, la entidad presentará un análisis de los gastos mediante una clasificación basada en la naturaleza de estos gastos. En

este caso, la entidad revelará los costos reconocidos como gastos de materias primas y consumibles, costos de mano de obra y otros costos, junto con el importe del cambio neto en los inventarios para el periodo.

Fecha de vigencia

La entidad aplicará esta Norma en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2005. Se aconseja su aplicación anticipada. Si la entidad aplica esta Norma para un periodo que comience antes del 1 de enero de 2005, revelará este hecho.

Apéndice

Modificaciones de otros pronunciamientos

Las modificaciones que contiene este Apéndice tendrán vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2005. Si una entidad aplica esta Norma en un periodo anterior, las modificaciones también tendrán vigencia para ese periodo.

Las modificaciones contenidas en este apéndice cuando esta Norma fue revisada han sido incorporadas dentro de pronunciamientos relevantes publicados en este volumen.

Aprobación de la NIC 2 por el Consejo

La Norma Internacional de Contabilidad N° 2 Inventarios fue aprobada para su emisión por los catorce miembros del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

3. Definición de términos básicos

- 3.1. Análisis de sensibilidad:** "Es una técnica que examina como cambiará un resultado si los datos proyectados originalmente no se logran, o si cambia un supuesto sub-yacente." (Horgren y Foster, 1996, p. 1996)
- 3.2. Costo – volumen - utilidad:** "Modelo que está elaborado para servir como apoyo fundamental de la actividad de planear, es decir, diseñar las acciones a fin de lograr el desarrollo integral de la empresa al igual que los presupuestos." (Ramírez, 1998, p.146)
- 3.3. Dividendos:** "Parte del beneficio líquido total conseguido por una sociedad mercantil y que, en la medida que acuerde el órgano administrativo y apruebe la junta general, constituye la base de reparto entre los accionistas según el número de acciones que posean y en que esté dividido el capital social." (Mochón y Aparicio, 1999, p.154)
- 3.4. Margen de Contribución:** "Diferencia entre las ventas y los costos variables de manufactura, de venta y administrativos." (Polimeni y Otros, 1995, p.534)
- 3.5. Margen de Utilidad:** "Ratio que permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas como medida para evaluar la capacidad de cubrir los gastos operativos y obtener una utilidad antes de intereses e impuestos." (Fischer, 1992, p.127)
- 3.6. Política de dividendos:** "Plan de actuación de una empresa referente al reparto de resultados entre dividendos y reservas. Porcentaje de beneficios destinado a dividendos que dependen de la situación patrimonial, de la capacidad de crecimiento de la empresa, del impacto fiscal y de la rentabilidad que desee el accionista." (Mochón y Aparicio, 1999, p.297).

- 3.7. Producto:** Término utilizado en forma indistinta para referirse al resultado de las actividades de las empresas de servicios médicos que son prestados a los clientes.
- 3.8. Punto de Equilibrio:** "Es el nivel de operaciones en el cual los ingresos y los costos esperados de una empresa son exactamente iguales. En equilibrio, una empresa no obtendrá un ingreso de operación, ni incurrirá en una pérdida de operación." (Warren y Otros, 2000, p.723)
- 3.9. Rentabilidad:** "Capacidad de un bien para producir ingresos, rentas u otro tipo de utilidades y, en especial, la de un capital de producción de rentas." (Mochón y Aparicio, 1999, p.330)
- 3.10. Utilidad Neta:** "Aumento en el patrimonio del propietario que resulta de operaciones rentables. También se considera utilidad neta el exceso de ingresos obtenidos sobre los gastos relacionados para un periodo dado." (Meigs y Otros, 2000, p.80)
- 3.11. Actividad:** Es un conjunto de tareas elementales realizada por una persona o un grupo con un carácter homogéneo desde el punto de vista de su comportamiento de costo y ejecución y están dirigidas a satisfacer un cliente interno o externo.
- 3.12. Recurso:** Son los factores productivos o de producción, materiales o no, que al ser combinados en el proceso de producción agregan valor para la elaboración de bienes y servicios.
- 3.13. Costo:** Es el egreso económico que representa la fabricación de un producto o la prestación de un servicio.

- 3.14. Cost Driver:** Generador del costo por actividades. Es una medida cuantitativa de lo que se invierte de un determinado recurso en una actividad.
- 3.15. Producto:** Cualquier bien o servicio que la empresa ofrece a los clientes generalmente en venta. Ejemplos: servicios odontológicos, médicos, seguros, préstamos bancarios, componentes para automóviles, servicios de consultoría, producción y distribución de gasolina, películas, juegos de hockey, libros, etc. Cualquier otro bien o servicio generador de ingresos.
- 3.16. Objeto Del Costo:** Es un elemento final para el cual se desea una acumulación de costos; es decir, es todo aquello que queremos por su costo final o provisional.
- 3.17. Parámetros De Asignación:** Factor o unidad de medida, seleccionado entre varias alternativas, para asignar los costos indirectos entre las actividades relevantes escogidas para el costeo. Los parámetros o detonantes del costo serán el producto de relacionar el concepto del costo con la actividad.
- 3.18. Asignaciones:** Son las concesiones de haberes que se efectúan a ciertas actividades u objetos de estudios para conocer su contenido.
- 3.19. Programa:** Conjunto de tareas con sus respectivos tiempos, insumos, guías de trabajo y propósitos para implementar en la ejecución de una obra o trabajo específico.
- 3.20. Tarea:** Se enfoca al funcionario o empleado sobre lo que debe realizar y se concreta en el producto final en el que se resume todo el proceso que ha ejecutado en el tiempo requerido.

- 3.21. Productividad:** Es la relación entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de recursos utilizados. En la fabricación la productividad sirve para evaluar el rendimiento de los talleres, las maquinas, los equipos de trabajo y los empleados. Productividad en términos de empleados es sinónimo de rendimiento. Es la capacidad de producir más productos (sean bienes o servicios) con menos recursos. La productividad depende en alto grado de la tecnología (capital físico) usada y la calidad de la formación de los trabajadores (capital humano). Una mayor productividad redonda en una mayor capacidad de producción a igualdad de costos, o un menor coste a igualdad de producto.
- 3.22. Eficiencia:** La palabra eficiencia proviene del latín *efficientia* que en español quiere decir, acción, fuerza, producción. Se define como la capacidad de disponer de alguien o de algo para conseguir un efecto determinado.
- 3.23. Eficacia:** Se define como la capacidad de lograr el efecto que se desea o se espera.
- 3.24. Competitividad:** de calidad y de precios, se define como la capacidad de generar la mayor satisfacción de los consumidores al menor precio, o sea con producción al menor costo posible.
- 3.25. Servicio:** Es la capacidad de tratar a sus clientes o ciudadanos atendidos, en forma honesta, justa, solidaria y transparente, amable, puntual, etc., dejándolos satisfechos de sus relaciones con la organización.
- 3.26. Calidad:** La calidad de producto es la capacidad de producir algo (sean bien económico o bienes y servicios) que satisfagan las expectativas y necesidades de los usuarios. Por otro lado, también significa realizar correctamente cada paso del proceso de producción para satisfacer a los

clientes internos de la organización y evitar productos/servicios defectuosos.

De forma global, podríamos afirmar que el ABC es una herramienta de tipo gerencial que ayuda en la toma de decisiones con respecto a la competitividad que la empresa debe emprender cuando, sobre todo, se encuentra ante pérdidas financiera y de mercado, pues facilita la comprensión y hallazgo de las actividades que están disminuyendo valor al producto/servicio que se ofrece, así como también, muestra las mejores opciones para disminuir los costos que contribuyan a entregar un precio más asequible al consumidor; por otro lado, identifica las actividades que le restan eficiencia a los procesos y que por consiguiente, puede disminuir la eficacia en la consecución de los objetivos empresariales.

4. Hipótesis

H1: La aplicación del sistema de costos por actividades, tiene efecto positivo en la rentabilidad de la empresa Cementos Selva S.A.

5. Variables de estudio

Variable dependiente : Sistema de Costos ABC

Variable independiente : Rentabilidad

CAPITULO III

METODOLOGÍA

1. Población y muestra

1.1. Población Del Estudio

Según Lauro Soto (2009: Internet), el concepto de población en estadística va más allá de lo que comúnmente se conoce como tal. Una población se precisa como un conjunto finito o infinito de personas u objetos que presentan características comunes.

Es el total del conjunto de elementos u objetos de los cuales se quiere obtener información. Aquí el término población tiene un significado mucho más amplio que el usual, ya que puede referirse a personas, cosas, actos, áreas geográficas e incluso al tiempo.

La población debe estar perfectamente definida en el tiempo y en el espacio, de modo que ante la presencia de un potencial integrante de la misma, se pueda decidir si forma parte o no de la población bajo estudio. Por lo tanto, al definir una población, se debe cuidar que el conjunto de elementos que la integran quede perfectamente delimitado.

El tamaño que tiene una población es un factor de suma importancia en el proceso de investigación estadística, y este tamaño vienen dado por el número de elementos que constituyen la población, según el número de elementos la población puede ser finita o infinita.

Es a menudo imposible o poco práctico observar la totalidad de los individuos, sobre todos si estos son muchos. En lugar de examinar el grupo entero llamado población o universo, se examina una pequeña parte del grupo llamada muestra.

La población para la investigación está constituida por la empresa Cementos Selva S.A Considerando criterios de inclusión y exclusión.

La citada población está conformada por 50 personas que forman parte del personal administrativo y contable de Cementos Selva S.A

TABLA N° 1: Población de estudio

POBLACIÓN	N°	%
GERENTE	01	2.00
PERSONAL CONTABLE	03	6.00
PERSONAL ADMINISTRATIVO	12	24.00
PERSONAL DE PRODUCCIÓN	34	68.00
TOTAL	50	100.00

ELABORADO POR: AUTOR

1.2. Muestra del estudio:

Según Lauro Soto (2009: Internet), el muestreo es una herramienta de la investigación científica. Su función básica es determinar que parte de una realidad en estudio (población o universo) debe examinarse con la finalidad de hacer inferencias sobre dicha población. El error que se comete debido a hecho de que se obtienen conclusiones sobre cierta realidad a partir de la observación de sólo una parte de ella, se denomina error de muestreo. Obtener una muestra adecuada significa lograr una versión simplificada de la población, que reproduzca de algún modo sus rasgos básicos.

En todas las ocasiones en que no es posible o conveniente realizar un censo, lo que hacemos es trabajar con una muestra, entendiendo por tal una parte representativa de la población. Para que una muestra sea representativa, y por lo tanto útil, debe de reflejar las similitudes y

diferencias encontradas en la población, ejemplificar las características de la misma.

Cuando una muestra es representativa, es porque reúne aproximadamente las características de la población que son importantes para la investigación.

Para determinar la muestra del presente trabajo se considera el total de la población de Cementos Selva S.A que comprende 50 personas que forman parte del personal administrativo y contable de Cementos Selva S.A

Considerando, que la muestra es un subconjunto de elementos que constituyen un área de interés analítico para el estudio, y conociendo que la cantidad de personal involucrado en las consideraciones del sistema de costos es relativamente pequeña, para la presente investigación serán considerados todo el personal que interviene directa e indirectamente en el sistema de costeo de la empresa Cementos Selva S.A - Rioja, para ello se aplicó como técnica el muestreo censal, tomando como referencia lo dicho por Hurtado, J y Toro, I (2001)¹⁹, quienes refieren que: "para que un muestreo sea censal, se requiere que todos y cada uno de los elementos de la población constituyan la muestra"

Se determina un error estimado de 0.05

2. Tipo y diseño de Investigación

2.1. Tipo de investigación

2.1.1. De acuerdo al fin que se persigue

La investigación desarrollada es aplicada, puesto que los resultados que se obtuvieron se utilizará para resolver la realidad problemática respecto al efecto de la aplicación del sistema de costos por actividades en la rentabilidad de la empresa Cementos Selva S.A

2.1.2. De acuerdo a la técnica de contrastación

Por el nivel de estudio, la presente investigación fue considerada como Descriptiva, visto que describió la problemática Institucional, en donde se enfoca el efecto de la aplicación del sistema de costos por actividades en la rentabilidad de la empresa Cementos Selva S.A; Orientando a conocer, identificar, determinar, registrar, analizar e interpretar la naturaleza actual de las variables de estudio

2.2. Diseño de la Investigación

La investigación se desarrolló bajo el enfoque cualitativo mediante un diseño descriptivo simple.

Según Miguel Posso (2009: 23), la investigación descriptiva permite decir como es o se manifiesta el objeto, fenómeno o problema motivo de estudio; son investigaciones o estudios que buscan especificar y/o particularizar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis.

Con este tipo de Investigación se agrupan los elementos de estudio, con la asociación de variables sujetas a análisis, esto ayuda a identificar posibles soluciones tomando como guía preguntas formuladas por el investigador y que se aplican utilizando las técnicas que más se adecuan para la mejor obtención de la información.

3. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.1. Técnicas

La recolección de la información se llevó a cabo mediante el uso de las siguientes técnicas:

3.1.1. Encuesta. La observación por encuesta se aplicó a los trabajadores de la empresa Cementos Selva S.A, seleccionado, según la muestra y criterios de inclusión y exclusión.

3.1.2. Entrevista. Se utilizó tomando como referencia, su aplicación directa con guía de preguntas abiertas a nivel de contadores y administrativos del centro de costos.

3.1.3. Análisis documental. Se efectuó en base a la documentación oficial existente en la empresa Cementos Selva S.A y bibliotecas de Instituciones que tengan que ver con el problema en estudio.

3.2. Instrumentos

Los instrumentos que se utilizaron en las técnicas indicadas en el numeral anterior y cuya estructura tienen como base las hipótesis, variables e indicadores, es el cuestionario que emplea preguntas tipo escala y cerradas, a fin que los encuestados marquen con un aspa (X) en la alternativa que consideren valedera y las hojas de codificación, así como la guía o cédula de entrevista, es decir se aplicó la escala tipo Lickert Modificado.

3.2.1. Validez y confiabilidad del instrumento

a) Validez

La validez, se realizó a través de la opinión de expertos, con lo que se certificó en términos de redacción e interpretación el instrumento de recolección de datos. Para ello, se obtuvo el criterio de juicio de expertos de contabilidad de costos, considerándose al instrumento altamente válido. Según Hernández, R; Fernández, P y Baptista, C. (2003) *"La validez es un concepto del cual puede tenerse diferentes tipos de evidencia, 1. Evidencia relacionado con el contenido, 2. Evidencia relacionado con el criterio, 3. Evidencia relacionado con el constructor."*

b) Confiabilidad

Para obtener la confiabilidad, se aplicó una prueba piloto a un grupo determinado (50 Personas) con características similares a las señaladas para la investigación, y luego se calculó a través del coeficiente de confiabilidad de Cron Bach, teniendo en cuenta el número de preguntas, la varianza de cada ítem y la varianza general del instrumento.

4. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

4.1. Plan de recolección y procesamiento de datos

4.1.1. Recolección de datos

La recolección de datos se inició con el trámite administrativo solicitando el campo de estudios necesarios a través de una carta para obtener la respectiva autorización.

Luego se efectuó las coordinaciones respectivas con el Contador General de la planta a fin de dar a conocer la importancia y

objetivos del estudio mediante Carta con la finalidad de obtener la autorización respectiva para ejecutar el trabajo.

Metodológicamente según, Luis Herrera E. y otros (2002: 174-178 y 183-185), el plan para la recolección de la información contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, considerando los siguientes elementos:

Los sujetos a ser investigados son: Gerente, Personal Contable, Personal Administrativo y Personal de Producción de la empresa Cementos Selva S.A.

Teniendo en cuenta las variables las técnicas utilizadas son: la entrevista, la encuesta y el análisis documental.

La entrevista es la conversación directa entre uno o varios entrevistadores y uno o varios entrevistados, con el fin de obtener información vinculada al objeto de estudio.

La entrevista debe cumplir con las siguientes características:

Es una técnica de gran efectividad para orientar, porque contribuye a un conocimiento profundo del objeto de estudio y al análisis de sus necesidades específicas.

El entrevistador debe abstenerse de formular criterios personales al analizar las ventajas e inconvenientes de determinada situación.

Permite recoger información especializada.

La encuesta es una técnica de recolección de información, por lo cual los informantes responden por escrito a preguntas entregadas.

La encuesta debe cumplir con las siguientes características:

Se puede aplicar a un grupo más o menos numeroso de informantes, reunidos en un mismo lugar.

Los informantes leen el cuestionario y a la vez contestan por escrito.

El instrumento a ser diseñado es el cuestionario.

El cuestionario y el análisis documental sirven de enlace entre los objetivos de la investigación y la realidad estudiada. La finalidad es obtener, de manera sistemática, información de la población investigada, sobre las variables que interesan estudiar.

4.1.2. Procesamiento De Datos

El procesamiento de datos se realizó en forma mecánica a través de una tabla matriz de doble entrada.

Posteriormente dichos datos fueron categorizados por medio de frecuencias y porcentajes mediante la utilización de la versión del programa Office 2010, así como el programa SPSS versión 20, a fin de presentar la información en cuadros estadísticos, posteriormente se realizaron los análisis respectivos de la información y los resultados obtenidos están presentados en tablas y gráficos conservando los principios éticos en la investigación.

CAPITULO IV

RESULTADOS OBTENIDOS

1. Presentación de datos generales

Resultados obtenidos

Presentación de datos generales

1.1. Conocimiento de la rentabilidad

Pregunta 1: ¿Conoce usted la rentabilidad actual de la empresa?

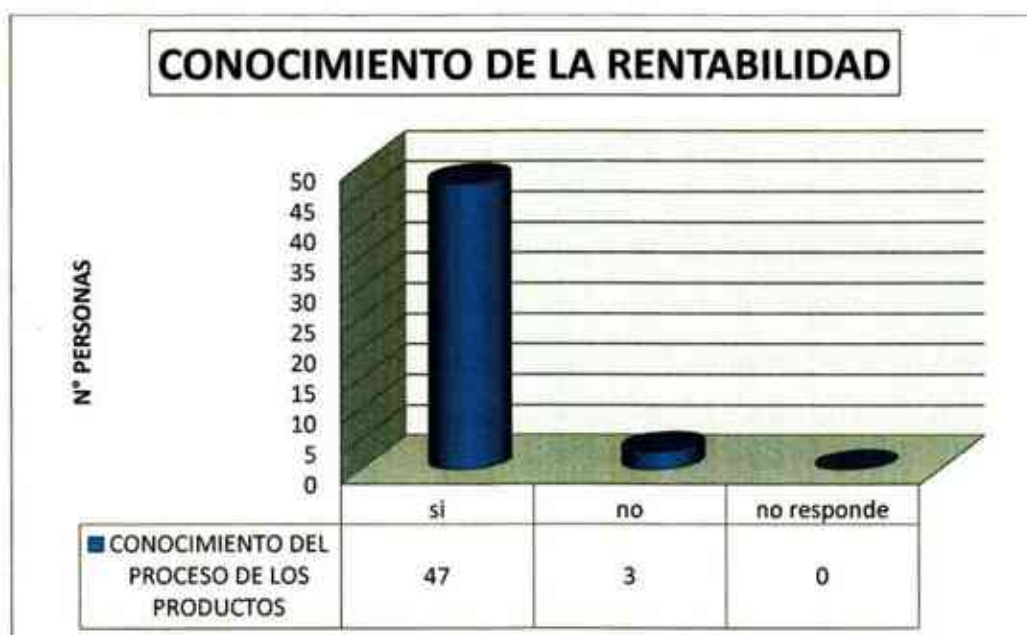
TABLA N°2 - Conocimiento de la rentabilidad

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	SI	47	94.00%	94.00%
2	NO	3	6.00%	100.00%
3	NO RESPONDE	0	0.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-A



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De la muestra de 50 encuestados, las 47 personas que representan 94.00% indican conocer la rentabilidad actual de la empresa, 3 personas que constituyen el 6.00% dicen no conocer la rentabilidad de la empresa.

Discusión

Los resultados demuestran que hay un alto conocimiento del personal respecto a la rentabilidad de la empresa, ello genera una ventaja para la misma, puesto que el personal está familiarizados directamente con la situación económica de la empresa lo que conlleva a generar iniciativa y compromiso institucional. Si la rentabilidad baja, el personal por inercia y conocimiento del hecho sumará más esfuerzos para mejorar los índices de rentabilidad de Cementos Selva S.A.

Algunos autores como Stratton, William y Jhosep Desroches señalan que es perjudicial para la empresa que el personal conozca la situación económica de la misma, argumentando que en tiempos de crisis financiera y de rentabilidad reducida éstos tenderán a renunciar por temor a quedarse sin trabajo.

Ello tiene cierto grado de veracidad; pero en la realidad socioeconómica que brindan los países desarrollados, en la región San Martín dicha realidad es disímil en ciertas partes, puesto que en el recurso humano existente, ante la demanda laboral escasa se genera el incremento de la identificación con la empresa.

1.2. Afectación del costeo inadecuado en la rentabilidad

Pregunta 2: ¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa se ve afectada por un inadecuado sistema de costos?

TABLA N°3 - Afectación del costeo inadecuado en la rentabilidad

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	SI	35	70.00%	70.00%
2	NO	14	28.00%	98.00%
3	NO RESPONDE	1	2.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-B



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De la muestra de 50 encuestados, las 35 personas que representan 70.00% respondieron que si afecta la rentabilidad de la empresa la utilización de un sistema de costos inadecuado, 14 personas señalan que la rentabilidad no se ve afectada por un inadecuado sistema de costos y 1 encuestado es decir el 2.00% no responden a esta pregunta.

Discusión

Los resultados demuestran que el inadecuado sistema de costeo que opte la empresa afectará directamente a la rentabilidad de la misma, por ello se tiene que optar por un correcto y adecuado sistema de costos para la contabilidad analítica.

Existen varios autores que opinan que todos los sistemas de costeo estandarizados son adecuados, y se tornan inapropiados por la empresa que los ejecuta; pues bien no se ajusta a la realidad (magnitud, lugar, actividad, características de la producción, tipo de información requerida, etc.) de la organización o no se está aplicando correctamente.

1.3. Proceso de producción actual

Pregunta 3: ¿Cómo califica usted a los procesos de producción de la empresa?

TABLA N°4 - Proceso de producción actual

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	Excelente	3	6.00%	6.00%
2	Bueno	39	78.00%	84.00%
3	Regular	1	2.00%	86.00%
4	Malo	7	14.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-C



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De la muestra de 50 encuestados, las 3 personas que representan 6.00% contesta que el proceso de producción actual es excelente, mientras que 39 personas que constituyen el 78.00% señalan que es bueno, 1 persona manifiesta que es regular y 7 encuestados consideran malo el actual proceso productivo.

Discusión

Los procesos de producción son considerados buenos, estos resultados confirman que la existencia de un control de costos no implica que este sea satisfactorio para la empresa, es importante controlar eficientemente los elementos del costo y asignarlos de manera estructurada a los productos en el proceso productivo de tal manera que se pueda establecer costos reales y precios competitivos.

1.4. Control en los departamentos de producción

Pregunta 4: ¿Con qué frecuencia se preparan los procedimientos de control en los procesos de los departamentos de producción?

TABLA N°5 - Control en los departamentos de producción

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	Frecuentemente	22	44.00%	44.00%
2	Regularmente	28	56.00%	100.00%
3	Algunas veces	0	0.00%	100.00%
4	Casi nunca	0	0.00%	100.00%
5	Nunca	0	0.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-D



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De la muestra de 50 encuestados, 22 personas que representan el 44.00% afirman que frecuentemente los procesos de producción son preparados por toda la organización y 28 encuestados señalan que regularmente se realiza dicha actividad.

Discusión

Los procedimientos de control en los procesos de los departamentos de producción deben ser preparados por la organización frecuentemente, mas no regularmente, Horngren Charles en su libro Contabilidad de costos: un enfoque gerencial, señala que los procedimientos de control deben ser frecuentes y oportunos discriminando la realidad atinada en el exterior.

1.5. Sistema actual de control del proceso productivo

Pregunta 5: ¿Cree usted que la empresa cuenta con un sistema apropiado para controlar los procesos de producción?

TABLA N°06 - Sistema actual de control del proceso productivo

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	SI	15	30.00%	30.00%
2	NO	35	70.00%	100.00%
3	NO RESPONDE	0	0.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-E



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De la muestra de 50 encuestados, las 15 de ellos que representan 30.00% contesta la empresa si cuenta con un apropiado sistema para controlar el proceso productivo y 35 afirman que Cementos Selva S.A. no cuenta con un apropiado sistema para controlar el proceso productivo.

Discusión

De lo antes mencionado se puede deducir que con el sistema de costos existente, la empresa no controla eficientemente los elementos del costo, esto lo corroboran el personal contable, administrativo y de planta que son quienes tienen un criterio más acertado sobre este particular, por cuanto ellos día a día observan de qué manera se controla la materia prima, la mano de obra y los costos indirectos de fabricación, sin embargo este control no es el más apropiado ni confiable, porque se requiere la aplicación de un sistema de costos que contribuya a que los elementos del costo sean bien asignados sobre todo los costos indirectos de fabricación dentro del proceso productivo.

1.6. Conocimiento del costeo ABC

Pregunta 6: ¿Conoce la estructura del Sistema de Costos ABC?

TABLA N°07 - Conocimiento del costeo ABC

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	SI	49	98.00%	98.00%
2	No	1	2.00%	2.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-F



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De los 50 encuestados, 49 personas que representan el 98.00% conocen la estructura del sistema de costos ABC, 1 encuestado que simboliza el 2.00% afirma no conocer la estructura del costeo ABC

Discusión

La mayoría de los encuestados conocen el sistema de costos ABC.

1.7. Aplicación del sistema de costeo ABC

Pregunta 7: ¿Considera importante la aplicación de un Sistema de Costos ABC para mejorar la rentabilidad de la empresa?

TABLA N°08 - Aplicación del sistema de costeo ABC

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	Totalmente importante	25	50.00%	50.00%
2	Importante	18	36.00%	86.00%
3	Solo en algunos casos	7	14.00%	100.00%
4	No es necesario	0	0.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-G



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De los 50 encuestados, 25 personas que representan el 50.00% consideran que es totalmente importante la aplicación de un Sistema de Costos ABC para mejorar la rentabilidad por producto de la empresa, 18 encuestados que simbolizan el 36.00% afirman que es importante y solo 7 personas que representan el 14.00% contestan que solo en algunos casos es importante la aplicación de un Sistema de Costos ABC para mejorar la rentabilidad por producto de la empresa.

Discusión

La mayoría de los encuestados consideran que el sistema de costos más adecuado es el ABC (por actividades)

Sistema de costos ABC, permite dar a conocer una información precisa sobre el costo de las actividades y procesos en los que incurre la empresa, de esta manera lograr optimizar el uso de los recursos; ya que a la fecha la empresa en estudio cuenta con un costeo por procesos.

El sistema de costos ABC brinda un aporte significativo al desarrollo de una nueva forma de administrar la empresa ya que facilita una visión de los costos mediante las actividades lo que hace posible un mejor control de los recursos que son consumidos.

Con este sistema se administra el valor de los productos y mejora los procesos, existe la imputación de los costos indirectos en función de los recursos consumidos por actividades, se afecta a todas las áreas de la organización, se puede valorar cualquier cambio propuesto en la estructura organizativa y se tiene competitividad en el exterior puesto que este costeo es capaz de generar valor añadido.

Hay que tomar en cuenta que es necesario contar con un buen control de costos porque de esta manera se obtendrá una producción o servicio de calidad, gastando la menor cantidad de dinero que sea posible y como resultado la empresa podrá ofrecer a sus clientes precios razonables y mejores que los de la competencia, además es de gran ayuda en la toma de decisiones.

Esto fundamenta la propuesta de la presente investigación, lo cual corrobora que el sistema de costos ABC incide positivamente en la rentabilidad de la empresa Cementos Selva S.A.

1.8. Proceso productivo rentable

Pregunta 8: a su opinión ¿el proceso de producción actual de la empresa genera utilidades?

TABLA N°9 - Proceso productivo rentable

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULAD A
1	Si	25	50.00%	50.00%
2	No	23	46.00%	96.00%
3	No Responde	2	4.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-H



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De la muestra de 50 encuestados, las 25 personas que representan 50.00% consideran que el proceso de producción de la empresa si genera utilidades, 23 personas que constituyen el 46.00% dicen no conocer si el proceso de producción genera utilidades y 2 personas es decir el 4.00% no responden a esta pregunta.

Discusión

Se considera que la empresa si genera utilidades, sino la misma no continuaría con su actividad productiva, ninguna empresa se ha creado para tener pérdidas sino para obtener utilidades que le peritan reinvertir, mejorar, adquirir maquinaria e incrementar la producción. Para cumplir con los objetivos de crecimiento de la empresa. En la etapa de inicio las empresas pueden tener pérdidas mientras se posesiona en el mercado,

pero posteriormente se generarán utilidades, ya que no sería rentable mantener una empresa que solo arroje pérdidas, si el caso fuese este lo más aconsejable sería dar por terminada la actividad empresarial.

1.9. Conocimiento de la rentabilidad a través de un análisis financiero

Pregunta 9: ¿La organización de la empresa desarrolla un análisis financiero los márgenes de rentabilidad?

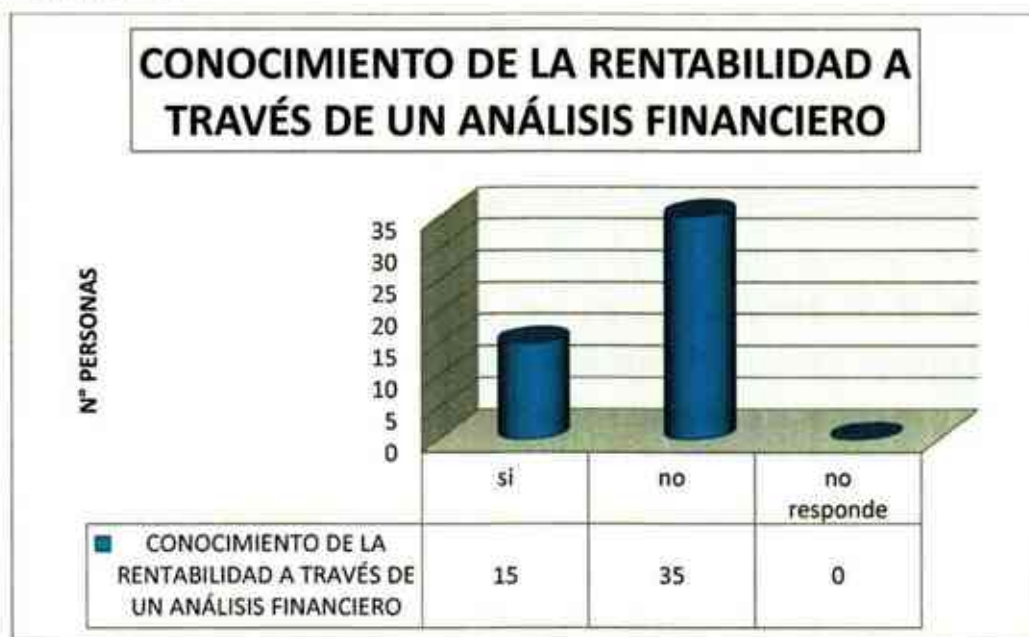
TABLA N°10 - Conocimiento de la rentabilidad a través de un análisis financiero

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	Si	15	30.00%	30.00%
2	No	35	70.00%	100.00%
3	No responde	0	0.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-I



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De la muestra de 50 encuestados, 15 personas que representan 30.00% contestan que la organización de la empresa permite conocer a través de un análisis financiero los márgenes de rentabilidad, mientras que 35 personas que constituyen el 70.00% dicen que no permite conocer la rentabilidad a través de un análisis financiero.

El gerente manifiesta que es importante realizar un análisis periódico para conocer la situación económica de la empresa. Y considera importante conocer los índices de rentabilidad, liquidez, ciclo del negocio y endeudamiento, todo esto enfocado a tener información oportuna para la toma de decisiones.

Discusión

La mayoría de encuestados consideran que no se realizan análisis financieros que permitan conocer la rentabilidad de la empresa, es importante realizar análisis con cierta periodicidad para conocer la situación actual de la empresa y así conocer las causas que provocan reducciones en la rentabilidad para adoptar medidas correctivas tendientes a mejorar la situación económica de la empresa.

El gerente que es la persona que toma decisiones en la empresa considera importante la realización de análisis financieros porque es una herramienta que le permite conocer financieramente a la empresa y en base a ello proceder a tomar decisiones. Un sistema de costos brindará información oportuna y real, con esta información se puede tener información contable confiable, y en base a ella realizar los respectivos análisis, que brindará información necesaria para la fijación del precio de los productos.

1.10. Nivel de rentabilidad

Pregunta 10: ¿Cómo considera usted que es el nivel de rentabilidad de la empresa en la actualidad?

TABLA N°11 - Nivel de rentabilidad

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	Alto	16	32.00%	32.00%
2	Medio	14	28.00%	60.00%
3	Bajo	20	40.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-J



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De la muestra de 50 encuestados, 16 personas que representan 32.00% contesta que de acuerdo a la actividad empresarial actual el nivel de rentabilidad es alto, 14 personas que constituyen el 28.00% consideran que el grado de rentabilidad es medio y 20 personas es decir el 40.00% señalan que el nivel de rentabilidad es bajo de acuerdo a como se desarrolla la actividad de la empresa en la actualidad.

Discusión

Los encuestados en su mayoría consideran que los niveles de rentabilidad son bajos considerando la actividad empresarial, ya que si no se controlan adecuadamente los elementos del costos, si existen retrasos en la producción, si hay reclamos de clientes en cuanto a incumplimiento de entregas y quejas por la mala calidad de los productos, reducción de las ventas, es obvio que la rentabilidad está en un bajo nivel, también un alto número de encuestados consideran que la rentabilidad es alta, esto puede deberse a que se piensa que si la empresa no es rentable entonces para que continua produciendo. Por ello se debería implementar un sistema de costos que abarque todas las actividades de producción para que se controlen los costos y se planifique la producción para de esta manera optimizar los recursos, minimizar costos y maximizar utilidades y por tanto mejorar la rentabilidad.

1.11. Elemento del costo con mayor incidencia

Pregunta 11: ¿Cuál de los siguientes elementos tiene mayor incidencia en la producción actual de la empresa?

TABLA N°12 - Elemento del costo con mayor incidencia

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	Mano de obra	16	32.00%	32.00%
2	Materia prima	17	34.00%	66.00%
3	Costos indirectos de fabricación	17	34.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-K



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De la muestra de 50 encuestados, 16 personas que representan 32.00% consideran que la mano de obra tiene mayor incidencia en la producción, el 34% de los encuestados que representan 14 personas afirmaron que es la materia prima la que tiene mayor incidencia en la producción actual e igual porcentaje señalan que son los costos indirectos de fabricación lo que tienen mayor incidencia en la producción.

Discusión

Cementos Selva S.A, en la actualidad cuenta con un peso significativo en costos indirectos; lo que genera la necesidad de información más detallada sobre los costos de los productos en la determinación del costo de venta.

Los costos indirectos, para algunos autores son: "lo de mayor incidencia en la determinación del costo total de la producción, y el correcto control, determinación y prorrateo de los mismos generan que la contabilidad analítica sea confiable y razonable"

1.12. Efectos administrativos de la aplicación del costeo ABC

Pregunta 12: ¿Qué efecto produciría la aplicación del costeo ABC en el aspecto administrativo de la empresa Cementos Selva S.A.?

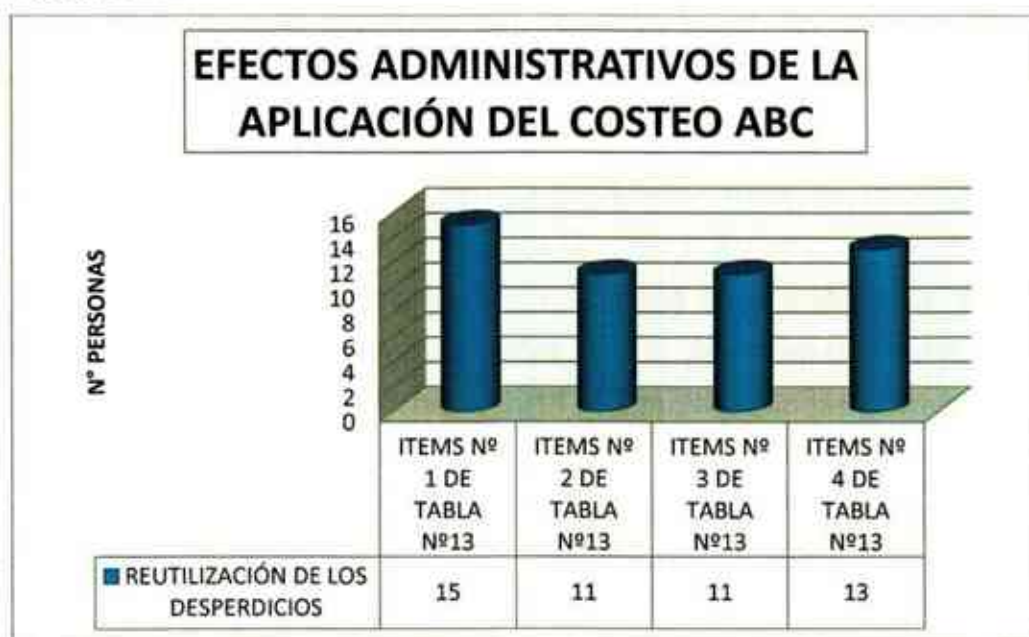
TABLA N°13 - Efectos administrativos de la aplicación del costeo ABC

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	Analizar el proceso productivo enfocado a las actividades	15	30.00%	30.00%
2	Determinación del bien o servicio que genera mayor contribución a la rentabilidad de la empresa	11	22.00%	52.00%
3	Mejor control y administración de los Costos Indirectos de Fabricación	11	22.00%	74.00%
4	Una correcta planeación, organización, dirección y control de la empresa.	13	26.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-L



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De los 50 encuestados, 15 personas que representan 30.00% consideran que la aplicación del costeo ABC en el aspecto administrativo de la empresa Cementos Selva S.A. permitirá analizar el proceso productivo enfocado a las actividades, 11 personas que constituyen el 22.00% afirman que contribuirá en determinación del bien o servicio que genera mayor contribución a la rentabilidad de la empresa, igual número de personas también señalan que la aplicación de costos ABC mejoraría el control y administración de los Costos Indirectos de Fabricación, y 13 persona es decir el 26.00% indican que el sistema de costeo por actividades permitirá a la organización tener una correcta planeación, organización, dirección y control.

Discusión

Con la aplicación de costos por actividades se establece un sistema moderno de gestión para tomar decisiones adecuadas con perspectivas de superación empresarial proporcionando a la organización que sea ágil, se reduce costos optimizando recursos, involucra las relaciones positivas con los clientes y proveedores y el personal estará motivado.

Por ello la aplicación de este sistema ayudaría en el análisis del proceso productivo enfocado a las actividades, en la determinación del bien o servicio que genera mayor contribución a la rentabilidad de la empresa, en el mejor control y administración de los Costos Indirectos de Fabricación y en una correcta planeación, organización, dirección y control de la empresa.

GÓMEZ Bravo, Oscar (2005). En su libro Contabilidad de Costos menciona que el sistema de costos ABC sin duda contribuye a dinamizar la

importancia de la gestión de la empresa tanto en el departamento de producción, administración y comercialización, por estar en continuo monitoreo con las actividades que se realizan y se puede saber en qué se está fallando, que está bien y en qué aspectos la empresa puede mejorar

1.13. Efecto de la aplicación del costeo ABC en la rentabilidad

Pregunta 13: ¿Qué efecto produciría la aplicación del costeo ABC en la rentabilidad de la empresa Cementos Selva S.A.?

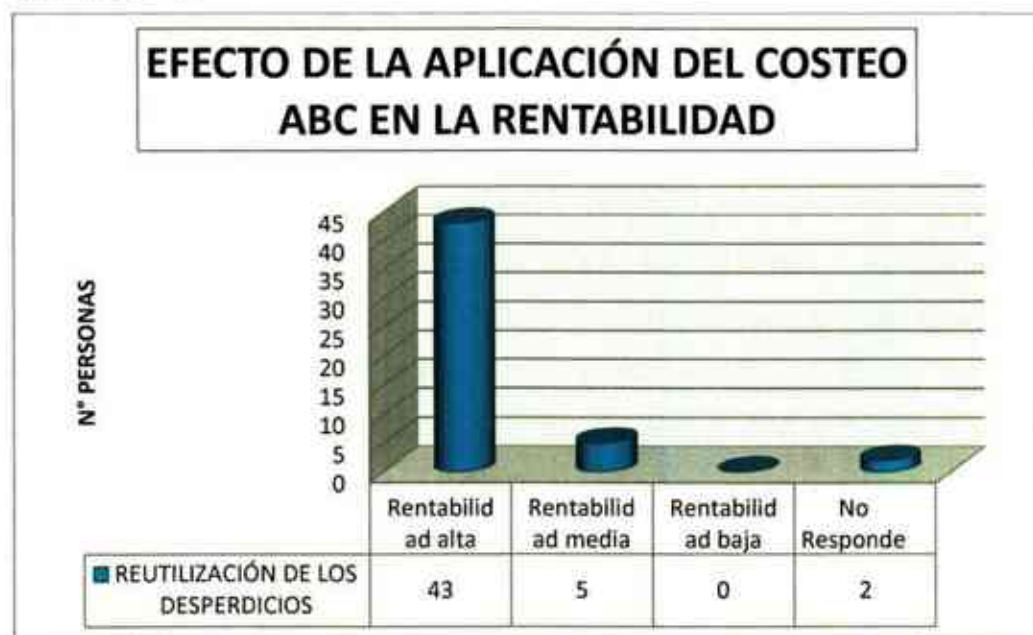
TABLA N°14 - Efecto de la aplicación del costeo ABC en la rentabilidad

N°	DENOMINACION	FREC. ABS.	f %	FREC. ACUMULADA
1	Rentabilidad alta	43	86.00%	86.00%
2	Rentabilidad media	5	10.00%	96.00%
3	Rentabilidad baja	0	0.00%	96.00%
4	No Responde	2	4.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-M



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De los 50 encuestados, 43 personas que representa el 86.00% afirman que con la aplicación del sistema de costos por actividades en la empresa Cementos Selva S.A se incrementaría la rentabilidad de la misma, el 10.00% de los encuestados señalan que el incremento se daría en términos medios, 2 personas es decir el 4.00% no responden a la pregunta.

Discusión

La aplicación del sistema de costos por actividades le resulta a la empresa Cementos Selva S.A. totalmente fructuoso puesto que este sistema incrementaría la rentabilidad de la misma.

El sistema de costos ABC permite realizar un seguimiento detallado del flujo de actividades en la organización mediante la creación de vínculos entre las actividades y los objetos de costo; y es esta medida dentro del proceso administrativo la que genera que absolutamente todas las actividades realizadas dentro del proceso productivo sean consideradas en el precio final del producto.

Henry E. Tucto Espinoza, profesor de la universidad de Huánuco EAP de ingeniería de sistemas e informática afirma que el sistema de costeo ABC permite "Gestionar Integralmente en la empresa conociendo las actividades que intervienen dentro de la fabricación y venta de los productos, consumo de recursos y como se incorporan los costos a dichos productos, para generar rentabilidad alta en la empresa"

Por ello la aplicación de un sistema de costeo ABC en Cementos Selva S.A. debe considerar las características de la producción y el tipo de información requerida en la empresa.

1.14. Procesos de Producción

Pregunta 14: De las siguientes alternativas, ¿Cuáles se deben realizar en el proceso productivo de Cementos Selva S.A?

TABLA N°15 – Procesos de producción

N°	DENOMINACION	FREC. ABS	f %	FREC. ACUMULADA
1	Extracción de materia prima	50	100.00%	100.00%
2	Trituración	50	100.00%	100.00%
3	Pre homogeneización	50	100.00%	100.00%
4	Molienda de polvo crudo	50	100.00%	100.00%
5	Homogeneización del polvo crudo	50	100.00%	100.00%
6	Calcinación	50	100.00%	100.00%
7	Almacenamiento del dinker	50	100.00%	100.00%
8	Transformación del dinker en cemento	50	100.00%	100.00%
9	Envase, empaque y distribución	50	100.00%	100.00%
10	Otros	50	100.00%	100.00%
TOTAL		50	100.00%	

ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

GRAFICO-N



ELABORADO POR: AUTOR

FUENTE: ENCUESTA CEMENTOS SELVA SA

Interpretación y discusión de resultados

Interpretación

De los 50 encuestados, el 100% de los mismos afirman que dentro del proceso productivo se realiza la extracción de materia prima, trituración, pre homogeneización, molienda de polvo crudo, homogeneización del polvo crudo, calcinación, almacenamiento del dinker, transformación del dinker en cemento, envase, empaque y distribución del producto final.

Discusión

Con el elevado número de departamentos en un sistema de costos por procesos tradicional, las estimaciones de costos indirectos se tornan irrazonables y difíciles de ser estimados dentro del costo de venta final.

Por ello que el sistema de costos ABC, sería la innovación para que Cementos Selva S.A estime y prorratee razonablemente sus costos indirectos de fabricación utilizando las actividades dentro del proceso productivo.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

1) Conclusiones

- ⊕ El sistema de costo actual de la empresa Cemento Selva S.A. desarrolla un proceso productivo por procesos, el cual está generando un nivel de rentabilidad bajo, producto que el área de costos de la empresa no desarrolla un análisis financiero de los márgenes de rentabilidad considerando todas las actividades que incurre cada proceso productivo. Los resultados de la investigación desarrollada evidencian que el efecto en la rentabilidad de la aplicación del sistema de costos por actividades en la empresa Cementos Selva S.A es positivo (rentabilidad alta), ello se debe a que con este nuevo sistema de costos la entidad podrá analizar el proceso productivo enfocado a las actividades, determinar el bien o servicio que genera mayor contribución a la rentabilidad de la empresa, controlar y administrar los costos indirectos de fabricación apropiadamente y realizar una correcta planeación, organización, dirección y control de la empresa.

- ⊕ En la actualidad, la empresa Cementos Selva S.A utiliza el sistema de costeo por procesos, el mismo que no trata con mayor profundidad el cálculo de los costos indirectos y la empresa hoy en día cuenta con un peso significativo en ello; a medida que los costos indirectos van aumentando se va necesitando información más detallada sobre los costos de los productos en la determinación del costo de venta, de lo cual, la información que suministra el área contable a la alta dirección no es razonable ni competitiva; actualmente los clientes esperan que los productos sean de alta calidad, ofrezcan amplios beneficios y se adquieran a un precio bajo. Estas expectativas son consecuencia del rápido progreso tecnológico y el recrudecimiento de la competencia a

nivel global que empuja a las empresas que participan de un mercado a ser más competitivas y adoptar estrategias de excelencia empresarial; esta investigación ha demostrado que el sistema de costeo actual de la empresa Cementos Selva S.A está generando que la rentabilidad de la misma se vea afectada, por ser inadecuado respecto a las características de la producción y al tipo de información requerida; por lo que se debe aplicar el sistema de costos por actividades.

- ⊕ La industria de cemento ha experimentado un sostenido crecimiento en los últimos tres años, impulsada por la reactivación de la demanda interna y el poder adquisitivo de la población, factores que motivaron una mayor inversión privada en infraestructura; según el estudio efectuado, se ha determinado que Cementos Selva S.A debe definir las actividades involucradas para delimitar los estándares productivos para la correcta determinación de los costos respecto al proceso actual; dichas actividades que debe regir el innovador sistema de costos en la empresa debe comprender: extracción de materia prima, Trituración y molienda de la materia prima, Homogeneización y mezcla de la materia prima, obtención del Clinker, Transformación del clinker en cemento, empaque y distribución.

2) Recomendaciones

- ⊕ **Analizar periódicamente los índices de rentabilidad de la fábrica para conocer si la actividad productiva está generando beneficios para los propietarios y trabajadores; y así la contabilidad analítica suministre información financiera oportuna, confiable y razonable para la aplicación del proceso administrativo.**

- ⊕ **En la innovación del sistema de costos por actividades que ejecute la empresa industrial Cementos Selva S.A. se designe responsables para el control durante el proceso productivo; con la finalidad de optimizar tiempo y recursos, para obtener información clara, veraz, confiable y oportuna facilitando el proceso adecuado en la toma de decisiones, además capacitar al personal contable, administrativo y de producción con cursos, seminarios o talleres con conocimientos científicos a través de una metodología apropiada del sistema de costos ABC y así aprovechar las ventajas de este innovador y moderno sistema de costeo y evitar centrar exageradamente la atención en la administración y optimización de los costos.**

- ⊕ **Las actividades definidas que delimitan los estándares productivos para la correcta determinación de los costos en Cementos Selva S.A deben relacionarse directamente con las unidades de medida que generan las mismas; cumpliendo de esa manera la teoría del sistema de costos por actividades, partiendo con la determinación del costo de las citadas actividades que compendia las etapas de localización de los costos indirecto en los centros, elección de los generadores de costos, reclasificación de actividades, prorrateo de los costos entre las actividades y el cálculo del costo de los generadores de costos hasta la determinación del costo de los productos realizando la asignación de los costos de las actividades a los productos y de los costos directos a los productos.**

Bibliografía

Libros

- ⊕ **COOPER ROBIN.** (2000). "Los sistemas de costos tradicionales". Segunda edición. Canadá. P.36-44
- ⊕ **JAIME HUMBERTO SOLANO.** (1998). "La asignación de los costos". Segunda edición. España. P.170
- ⊕ **ABRIL PORRAS VÍCTOR HUGO (2003).** "*Técnicas de Investigación Científica*" Libro primero, Editorial Cartago, buenos Aires.
- ⊕ **HERRERA E. LUIS, MEDINA F. ARNALDO, NARANJO L. GALO, PROAÑO B.** (2012)"*Manual práctico de costos ABC*" Quito-Ecuador
- ⊕ **RAYADO JAIME,** (2002). "*Tutoría de la investigación*". Maestría en Gerencia de Proyectos Educativos y Sociales. Primera Edición. Asociación de Facultades Ecuatorianas de Filosofía y Ciencias de la Educación, AFEFCE. Ecuador. 320 p.
- ⊕ **ZAPATA SÁNCHEZ, PEDRO** (2007). "*Contabilidad de Costos*". México: McGraw-Hill. 264 p.
- ⊕ **GÓMEZ BRAVO, OSCAR** (2005). "*Contabilidad de Costos*". Quinta Edición. Bogotá- Colombia: McGraw-Hill/Interamericana, S.A.
- ⊕ **POLIMENI RALPH,** (1994). "Contabilidad de Costos". Tercera Edición. Buenos Aires-Argentina.
- ⊕ **KAPLAN S. ROBERT** (2000), "*Coste y efecto*", España, Editorial Gestión 200, segunda edición, 402 p.

- ⊕ **DRUCKER, PETER.** (1996), *"La Administración en una época de Grandes Cambios"*, Editorial Sudamericana.
- ⊕ **H. THOMAS JOHNSON.** (1993), *"Es tiempo de detener la sobreventa de los conceptos del análisis por actividades (activity based)"* Mexico.
- ⊕ **J.A.BRIMSON** (1991), *"En defensa de la gestión basada en el costo por actividades"* México.
- ⊕ **PLAYER S. y LACAERDA R.,** (2002) *"Gerencia Basada en Actividades"* Colombia.
- ⊕ **CHARLES T. HORNGREN, GEORGE FOSTER, SRIKANTE M, DATAR** (1995), *"Gerencia Estratégica de Costos"*. Grupo Editorial NORMA.Shank & Govindarajan
- ⊕ **M. JIMÉNEZ CARLOS, GAUDILLO OVIDIO, MACCHI** (2001), *"Beneficio creciente mejora continua"*, Editorial Gestión, Argentina.
- ⊕ **PORTER E. MICHAEL, VENTAJA COMPETITIVA** (2010), *"Innovación en costes ABC"* Décima tercera edición México
- ⊕ **CATALDO PIZARRO JUAN** (2013), Primera edición *"Gestión del presupuesto ABC"*, España.
- ⊕ **HORNGREN CHARLES, FOSTER GEORGE, DATAR M. SRIKANT** (2000), Octava edición *"Contabilidad de Costos"*, México

Tesis

- ⊕ **MELÉNDEZ Y MONTILLA (2002)**, "Diseño de una estructura de costo, para la toma de decisiones en la explotación de ganado porcino para la granja porsanca". Tesis Titulación. Valdivia, Univ. Austral de Chile, Fac. Cien. 160 p.

- ⊕ **ARNOLD RODRÍGUEZ (2010)**, "Implementación del sistema ABC". Tesis Titulación. Perú, Univ. Fed. Villareal de Perú, Fac. Cien. Econ. 150 p.

- ⊕ **HIDALGO ORTEGA, JESÚS (1999)**, "Los costos ABC como herramienta de gestión en el sistema universitario con aplicación a una facultad de ciencias económicas y empresariales". Tesis Titulación. España, Univ. San Francisco de Asís, Fac. Cien. 98 p.

- ⊕ **CABEZA Y RONDÓN (1999)**, "Propuesta De Un Sistema De Costeo Por Departamento Para Los Servicios Médico - Asistenciales Prestados Por La Empresa Policlínica Maturín, S.A.". Tesis Grad. Colombia. Fac. Cien. 154 p.

Anexos

Anexo N° 1 – Encuesta Cementos Selva SA

Marque Ud. con un aspa (X) la respuesta que se ajusta a la realidad:

Pregunta 1: ¿Conoce usted la rentabilidad actual de la empresa?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	SI	
2	NO	
3	NO RESPONDE	

Pregunta 2: ¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa se ve afectada por un inadecuado sistema de costos?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	SI	
2	NO	
3	NO RESPONDE	

Pregunta 3: ¿Cómo califica usted a los procesos de producción de la empresa?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	EXCELENTE	
2	BUENO	
3	REGULAR	
4	MALO	

Pregunta 4: ¿Con qué frecuencia se preparan los procedimientos de control en los procesos de los departamentos de producción?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	FRECUENTEMENTE	
2	REGULARMENTE	
3	ALGUNAS VECES	
4	CASI NUNCA	
5	NUNCA	

Pregunta 5: ¿Cree usted que la empresa cuenta con un sistema apropiado para controlar los procesos de producción?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	SI	
2	NO	
3	NO RESPONDE	

Pregunta 6: ¿Conoce la estructura del Sistema de Costos ABC?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	SI	
2	No	

Pregunta 7: ¿Considera importante la aplicación de un Sistema de Costos ABC para mejorar la rentabilidad de la empresa?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	TOTALMENTE IMPORTANTE	
2	IMPORTANTE	
3	SOLO EN ALGUNOS CASOS	
4	NO ES NECESARIO	

Pregunta 8: a su opinión ¿el proceso de producción actual de la empresa genera utilidades?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	SI	
2	NO	
3	NO RESPONDE	

Pregunta 9: ¿La organización de la empresa desarrolla un análisis financiero los márgenes de rentabilidad?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	SI	
2	NO	
3	NO RESPONDE	

Pregunta 10: ¿Cómo considera usted que es el nivel de rentabilidad de la empresa en la actualidad?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	ALTO	
2	MEDIO	
3	BAJO	

Pregunta 11: ¿Cuál de los siguientes elementos tiene mayor incidencia en la producción actual de la empresa?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	MANO DE OBRA	
2	MATERIA PRIMA	
3	COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	

Pregunta 12: ¿Qué efecto produciría la aplicación del costeo ABC en el aspecto administrativo de la empresa Cementos Selva S.A.?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	Analizar el proceso productivo enfocado a las actividades	
2	Determinación del bien o servicio que genera mayor contribución a la rentabilidad de la empresa	
3	Mejor control y administración de los Costos Indirectos de Fabricación	
4	Una correcta planeación, organización, dirección y control de la empresa.	

Pregunta 13: ¿Qué efecto produciría la aplicación del costeo ABC en la rentabilidad de la empresa Cementos Selva S.A.?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	RENTABILIDAD ALTA	
2	RENTABILIDAD MEDIA	
3	RENTABILIDAD BAJA	
4	NO RESPONDE	

Pregunta 14: De las siguientes alternativas, ¿Cuáles se deben realizar en el proceso productivo de Cementos Selva S.A.?

N°	DENOMINACION	MARCAR (X)
1	EXTRACCIÓN DE MATERIA PRIMA	
2	TRITURACIÓN	
3	PRE HOMOGENEIZACIÓN	
4	MOLIENDA DE POLVO CRUDO	
5	HOMOGENEIZACIÓN DEL POLVO CRUDO	
6	CALCINACIÓN	
7	ALMACENAMIENTO DEL DINKER	
8	TRANSFORMACIÓN DEL DINKER EN CEMENTO	
9	ENVASE, EMPAQUE Y DISTRIBUCIÓN	
10	OTROS	

Anexo N° 2 – Registro Único de Contribuyentes (RUC) Cementos Selva SA

CONSULTA RUC: 20489174023 - CEMENTOS SELVA S.A.

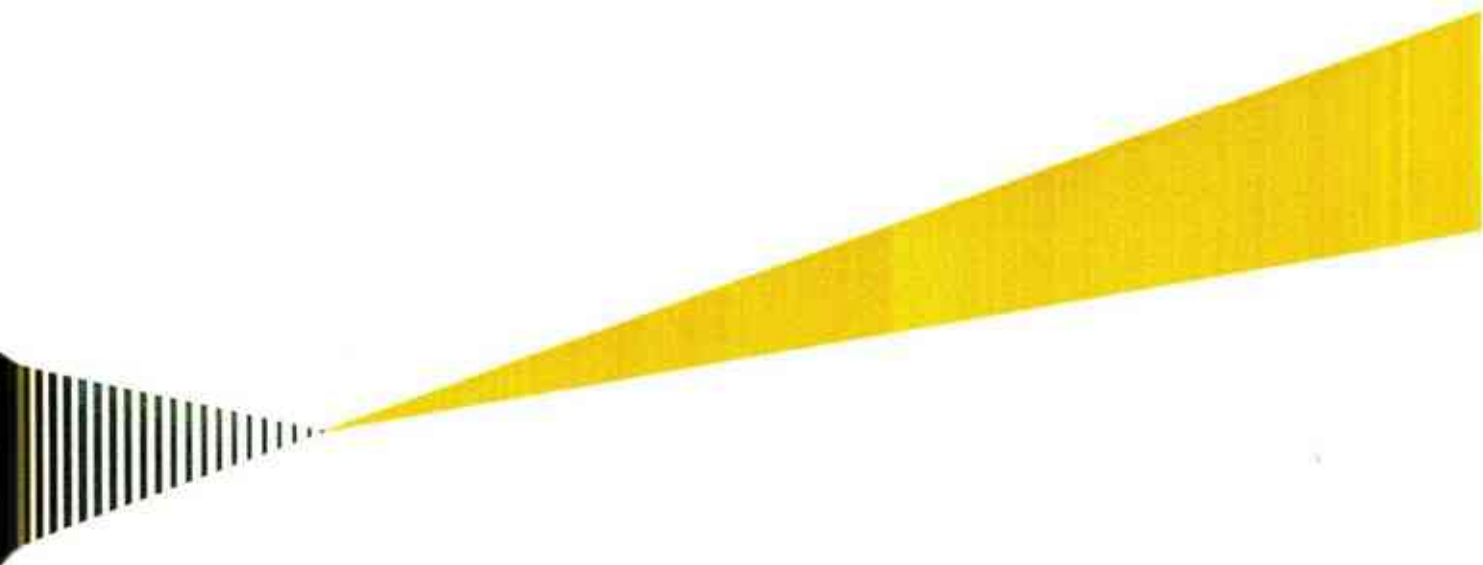
Número de RUC:	20489174023 - CEMENTOS SELVA S.A.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	02/05/2000	Fecha Inicio de Actividades:	02/05/2000
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Dirección del Domicilio Fiscal:	CAR. FERNANDO BELAUNDE TERRY KM. 466 SAN MARTIN - RIOJA - ELIAS SOPLIN VARGAS		
Sistema de Emisión de Comprobante:	COMPUTARIZADO	Actividad de Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema de Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 26944 - FAB. DE CEMENTO, CAL Y YESO.		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO NOTA DE DEBITO GUIA DE REMISION - REMITENTE COMPROBANTE DE RETENCION		
Sistema de Emisión Electrónica:	-		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2013		
Padrones :	Excluido del Régimen de Agentes de Retención de IGV a partir del 01/11/2012		

Imprimir

Anexo N° 3 – Información financiera intermedia consolidada no auditada al 30 de septiembre de 2013 y de 2012 y por los períodos de tres y nueve meses terminados en esas fechas

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada no auditada
al 30 de septiembre de 2013 y de 2012 y por los períodos
de tres y nueve meses terminados en esas fechas



EY

Building a better
working world

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada no auditada al 30 de septiembre de 2013 y de 2012 y por los períodos de tres y nueve meses terminados en esas fechas

Contenido

Conclusión sobre la revisión de los estados financieros consolidados condensados Intermedios

Estados financieros consolidados condensados Intermedios

Estado consolidado condensado Intermedio de situación financiera

Estado consolidado condensado Intermedio de resultados

Estado consolidado condensado Intermedio de resultados integrales

Estado consolidado condensado Intermedio de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado condensado Intermedio de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados condensados Intermedios

Conclusión sobre la revisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios

Al Directorio y Accionistas de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado condensado intermedio de situación financiera adjunto al 30 de septiembre de 2013 de Cementos Pacasmayo S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) y sus Subsidiarias (conjuntamente el "Grupo"), y los correspondientes estados consolidados condensados intermedios de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos de tres y nueve meses terminados en esas fechas y notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de dichos estados financieros consolidados condensados intermedios, de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre dichos estados financieros basada en nuestra revisión.

Alcance de revisión

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 2410, Revisión de información financiera intermedia efectuada por el auditor independiente de la Compañía. Una revisión de la información financiera intermedia está limitada básicamente a indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los temas contables y financieros, y a procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada según Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia no nos permite asegurar que todos los asuntos materiales que podrían haber surgido en una auditoría, hayan venido a nuestra atención. En consecuencia no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha venido a nuestra atención que nos haga pensar que los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34.

Lima, Perú

17 de octubre de 2013

Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados

Refrendado por:



Marco Antonio Zaldívar
C.P.C.C. Matrícula No.12477

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera

Al 30 de septiembre de 2013 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2012 (auditado)

	Nota	Al 30 de septiembre de 2013 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	1,063,663	473,785
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto		77,395	69,395
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias		12,446	21,464
Inventarios	4	305,015	278,149
Gastos pagados por anticipado		15,052	10,616
		<u>1,473,571</u>	<u>853,409</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar diversas, neto		43,583	36,110
Inversiones financieras disponibles para la venta	11	38,498	34,887
Propiedades, planta y equipo	5	1,498,670	1,394,835
Intangibles		55,996	49,486
Activo por impuesto a las ganancias diferido		17,724	13,438
Otros activos		1,223	1,159
		<u>1,655,694</u>	<u>1,529,915</u>
Total activo		<u>3,129,265</u>	<u>2,383,324</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		131,808	132,764
Pasivos financieros	12	-	22,884
Impuesto a las ganancias por pagar		668	75
Provisiones	7	22,439	24,029
		<u>154,915</u>	<u>179,752</u>
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	12	819,416	192,571
Provisiones		16,829	16,578
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto		103,734	100,308
		<u>939,979</u>	<u>309,457</u>
Total pasivo		<u>1,094,894</u>	<u>489,209</u>
Patrimonio neto			
Capital		531,461	531,461
Acciones de inversión		50,503	50,503
Capital adicional		556,294	558,478
Reserva legal		116,262	105,221
Otros resultados integrales acumulados		20,753	16,711
Resultados acumulados		679,434	570,878
		<u>1,954,707</u>	<u>1,833,252</u>
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora		<u>1,954,707</u>	<u>1,833,252</u>
Participación de los no controladores		79,664	60,863
Total patrimonio		<u>2,034,371</u>	<u>1,894,115</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>3,129,265</u>	<u>2,383,324</u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de resultados

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012 (no auditados)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ventas netas	13	336,429	310,052	922,964	852,850
Costo de ventas		<u>(195,306)</u>	<u>(189,787)</u>	<u>(527,117)</u>	<u>(524,907)</u>
Utilidad bruta		<u>141,123</u>	<u>120,265</u>	<u>395,847</u>	<u>327,943</u>
Otros gastos operativos					
Gastos administrativos		(58,733)	(49,784)	(150,382)	(140,126)
Gastos de comercialización y distribución		(7,563)	(7,736)	(22,029)	(21,601)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto		<u>319</u>	<u>667</u>	<u>(1,425)</u>	<u>1,954</u>
Total gastos operativos, neto		<u>(65,977)</u>	<u>(56,853)</u>	<u>(173,836)</u>	<u>(159,773)</u>
Utilidad operativa		<u>75,146</u>	<u>63,412</u>	<u>222,011</u>	<u>168,170</u>
Otros Ingresos (gastos)					
Ingresos financieros		6,417	5,730	21,531	17,945
Costos financieros		(9,571)	(400)	(27,114)	(18,935)
Pérdida por diferencia en cambio, neta	11	<u>(995)</u>	<u>(570)</u>	<u>(45,994)</u>	<u>(1,187)</u>
Total otros (gastos) ingresos, neto		<u>(4,149)</u>	<u>4,760</u>	<u>(51,577)</u>	<u>(2,177)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>70,997</u>	<u>68,172</u>	<u>170,434</u>	<u>165,993</u>
Impuesto a las ganancias	8	<u>(22,195)</u>	<u>(21,293)</u>	<u>(53,154)</u>	<u>(49,333)</u>
Utilidad neta		<u>48,802</u>	<u>46,879</u>	<u>117,280</u>	<u>116,660</u>
Atribuible a:					
Accionistas de la controladora		49,672	47,794	119,597	119,144
Participación de los no controladores		<u>(870)</u>	<u>(915)</u>	<u>(2,317)</u>	<u>(2,484)</u>
		<u>48,802</u>	<u>46,879</u>	<u>117,280</u>	<u>116,660</u>
Utilidad por acción	10				
Utilidad básica y diluida atribuible a los tenedores de acciones comunes y de Inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A. (S/. por acción)		0.09	0.08	0.21	0.21

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de resultados integrales

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012 (no auditados)

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Utilidad neta		<u>48,802</u>	<u>46,879</u>	<u>117,280</u>	<u>116,660</u>
Otros resultados integrales					
<i>Otros resultados integrales a ser reclasificados al estado de resultados en períodos subsecuentes:</i>					
Actualización en el valor razonable de Inversiones financieras disponibles para la venta	11	(2,366)	2,585	3,611	9,799
Impuesto a las ganancias diferido relacionado con otros resultados Integrales	8	709	(780)	(1,084)	(2,940)
Diferencia por traslación de moneda extranjera		-	(162)	1,591	(180)
Otros resultados Integrales, a ser reclasificados al estado de resultados en períodos subsecuentes		<u>(1,657)</u>	<u>1,643</u>	<u>4,118</u>	<u>6,679</u>
Total resultados integrales, neto de Impuesto a las ganancias		<u>47,145</u>	<u>48,522</u>	<u>121,398</u>	<u>123,339</u>
Total resultados integrales atribuibles a:					
Accionistas de la controladora		48,015	49,457	123,639	125,847
Participación de los no controladores		(870)	(935)	(2,241)	(2,508)
		<u>47,145</u>	<u>48,522</u>	<u>121,398</u>	<u>123,339</u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Estado consolidado condensado Intermedio de cambios en el patrimonio neto

Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y de 2012 (no auditados)

	Atribuible a los accionistas de la controladora									
	Capital S/ (000)	Acciones de Inversión S/ (000)	Capital adicional S/ (000)	Reserva legal S/ (000)	Reserva por actualización de inversiones disponibles para la venta S/ (000)	Reserva por traslación de moneda extranjera S/ (000)	Resultados acumulados S/ (000)	Total S/ (000)	Participación de los no controladores S/ (000)	Total patrimonio neto S/ (000)
Saldo al 1 de enero de 2012	418,777	49,575	-	90,451	9,257	(1,228)	473,721	1,040,553	33,032	1,073,585
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	119,144	119,144	(2,484)	116,660
Otros resultados integrales	-	-	-	-	6,859	(156)	-	6,703	(24)	6,679
Total resultados integrales	-	-	-	-	6,859	(156)	119,144	125,847	(2,508)	123,339
Emisión de acciones comunes y de inversión	111,484	928	561,191	-	-	-	-	673,603	-	673,603
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	10,630	-	-	(10,630)	-	-	-
Aportes de no controladores, nota 1	-	-	-	-	-	-	-	-	28,557	28,557
Otros ajustes de intereses no controladores, nota 1	-	-	(2,713)	-	-	-	-	(2,713)	2,713	-
Saldo al 30 de septiembre de 2012	530,261	50,503	558,478	101,081	16,116	(1,384)	582,235	1,837,290	61,794	1,899,084
Saldo al 1 de enero de 2013	531,461	50,503	558,478	105,221	18,226	(1,515)	570,878	1,833,252	60,861	1,894,115
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	119,597	119,597	(2,317)	117,280
Otros resultados integrales	-	-	-	-	2,527	1,515	-	4,042	76	4,118
Total resultados integrales	-	-	-	-	2,527	1,515	119,597	123,639	(2,241)	121,398
Devolución de aportes al interés no controlador, nota 13	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,024)	(1,024)
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	11,041	-	-	(11,041)	-	-	-
Aportes de no controladores, nota 1	-	-	-	-	-	-	-	-	19,882	19,882
Otros ajustes de intereses no controladores, nota 1	-	-	(2,184)	-	-	-	-	(2,184)	2,184	-
Saldo al 30 de septiembre de 2013	531,461	50,503	556,294	116,262	20,753	-	679,434	1,954,707	79,664	2,034,371

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012 (no auditados)

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de operación				
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	70,997	68,172	170,434	165,993
Ajustes para reconciliar la utilidad antes de impuesto a las ganancias con los flujos de efectivo neto				
Diferencia en cambio no realizada relacionada a transacciones monetarias	(420)	-	45,420	-
Depreciación y amortización	15,105	13,315	41,084	37,337
Provisión para compensación a funcionarios	1,775	403	4,804	3,403
Costos financieros	9,571	400	27,114	18,935
Ingresos financieros	(6,417)	(5,730)	(21,531)	(17,945)
Pérdida neta en la venta de activos	17	1,054	17	1,054
Recupero de estimación para inventarios llevados a su valor neto de realización	(828)	-	(2,305)	-
Otros gastos operativos, neto	472	273	472	1,137
Variaciones en el capital de trabajo				
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y diversas	(8,347)	17,476	(26,364)	19,389
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	11,827	(2,552)	(4,436)	(10,881)
(Aumento) disminución en inventarios	7,586	(11,774)	(24,561)	(22,882)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y diversas	5,613	4,284	(13,635)	(19,882)
	<u>106,951</u>	<u>85,321</u>	<u>196,513</u>	<u>175,658</u>
Cobro de intereses	14,996	1,547	32,422	6,233
Pago de intereses	(17,755)	(402)	(19,045)	(18,496)
Pago de impuesto a las ganancias	(18,191)	(23,286)	(45,483)	(76,393)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>86,001</u>	<u>63,180</u>	<u>164,407</u>	<u>87,002</u>

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo (continuación)

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de Inversión				
Disminución (aumento) de los depósitos a plazo con vencimiento mayor a 90 días	102,000	-	278,950	(403,950)
Compra de propiedades, planta y equipo	(30,185)	(50,519)	(144,740)	(140,924)
Compra de intangibles	(2,712)	(4,172)	(6,510)	(13,021)
Capitalización de costos de financiamiento	(397)	-	(721)	-
Compra de otros activos	(132)	-	(183)	-
Ganancia por venta de propiedades, planta y equipo	525	609	525	609
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Inversión	69,099	(54,082)	127,321	(557,286)
Actividades de financiamiento				
Recaudación por emisión de bonos	-	-	762,067	-
Obtención de sobregiro bancario	-	-	19,914	-
Aportes de interés no controlador	18,730	10,248	19,882	28,557
Pago de pasivos financieros	-	372	(202,200)	(388,394)
Pago de sobregiro bancario	-	-	(33,169)	-
Recaudación por emisión de acciones comunes y de inversión	-	3,474	-	666,180
Devolución de aportes al interés no controlador	-	-	(1,024)	-
Dividendos pagados	(42)	(76)	(299)	(364)
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de financiamiento	18,688	14,018	565,171	305,979
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo	173,788	23,116	856,899	(164,305)
Diferencia de cambio neta	238	(739)	11,929	(1,202)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	764,637	175,395	69,835	363,279
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	938,663	197,772	938,663	197,772

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

Al 30 de septiembre de 2013 y de 2012 (no auditados), y al 31 de diciembre de 2012 (auditado)

1. Actividad económica

Cementos Pacasmayo S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en 1957 y, de conformidad con la Ley General de Sociedades Peruana, es considerada una sociedad anónima abierta, cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). La Compañía es una subsidiaria de Inversiones Pacasmayo S.A. (IPSA), que posee el 50.94 por ciento de las acciones comunes y de inversión de la Compañía y el 52.63 por ciento de sus acciones comunes al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No. 150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de cemento, bloques, concreto y cal en la región norte del Perú.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía y Subsidiarias (en adelante el "Grupo") al 30 de septiembre de 2013 y por los períodos de tres y nueve meses terminados en esa fecha fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 17 de octubre de 2013.

Al 30 de septiembre de 2013, no hubo cambios en las principales actividades de las subsidiarias incorporadas en los estados financieros consolidados condensados intermedios en relación al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de junio de 2013.

Emisión de bonos

La Junta General de Accionistas del 7 de enero de 2013, acordó que la Compañía incurra en una operación de financiamiento. En relación a esto, la Sesión de Directorio del 24 de enero de 2013, acordó la emisión Internacional de bonos ("Senior Notes") a través de una colocación privada bajo la Regla 144 A y Regulación S del US Securities Act de 1933. También se acordó listar estos bonos en la Bolsa de Valores de Irlanda. En consecuencia, el 1 de febrero de 2013 la Compañía emitió bonos por un valor nominal de US\$300,000,000, a una tasa de interés nominal de 4.50% y con vencimiento en el 2023, resultando en una recaudación total neta de comisiones y gastos de US\$293,646,000. El destino de estos fondos será el prepago de deudas e inversiones de capital relacionadas al negocio de cemento. Son garantes de estas obligaciones las subsidiarias Cementos Selva S.A., Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. y Dinoseiva Iquitos S.A.C. Ver nota 12.

Aportes del interés no controlador

Salmueras Sudamericanas S.A.

Con la finalidad de financiar el proyecto Salmueras, la Junta General de Accionistas de la subsidiaria Salmueras Sudamericanas S.A. del 9 de enero de 2012, acordó un aporte de S/.20,000,000. Durante el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012, los aportes efectuados por Quimpac S.A. ascendieron a S/.2,307,000.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

(continuación)

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas de la subsidiaria Salmueras Sudamericanas S.A. del 12 de noviembre de 2012, acordó un aporte de S/.17,000,000; sin embargo, la Junta General de Accionistas del 15 de julio de 2013 estableció un aporte de sólo S/.10,000,000. Durante el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013, los aportes realizados por Quimpac S.A. totalizaron S/.1,152,000.

Todos estos aportes son pagos parciales del compromiso asumido por la Compañía y Quimpac S.A. para el proyecto Salmueras hasta por US\$100,000,000 y US\$14,000,000, respectivamente, para mantener su participación en esta subsidiaria.

El efecto proveniente de la diferencia entre los aportes de capital efectuados y la participación adquirida por cada accionista ascendió a S/.1,355,000 durante el período nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013, y fue reconocido con cargo a capital adicional y abono a la cuenta participación de los no controladores (S/.2,713,000 al 30 de septiembre de 2012).

Fosfatos del Pacífico S.A.

La Junta General de Accionistas de la subsidiaria Fosfatos del Pacífico S.A. del 29 de febrero de 2012, acordó aportar US\$33,000,000 a la subsidiaria, en dos partes de US\$20,000,000 y US\$13,000,000 en las siguientes fechas: 15 de abril y 15 de julio de 2012, respectivamente. Durante el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012, el aporte efectuado por MCA Phosphates Pte. ascendió a US\$9,900,000 (equivalente a S/.26,250,000).

La Junta General de Accionistas de la subsidiaria Fosfatos del Pacífico S.A. del 31 de julio de 2013, acordó aportar US\$22,500,000, en dos partes de US\$11,500,000 y US\$11,000,000, en julio y septiembre de 2013, respectivamente. Durante el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013, el aporte efectuado por MCA Phosphates Pte. ascendió a US\$6,750,000 (equivalente a S/.18,730,000).

Fosfatos del Pacífico S.A. es propietaria de una planta de ladrillos que se encuentra en etapa de puesta en marcha. En relación a este proyecto, Cementos Pacasmayo S.A.A. se comprometió a asumir el total de los costos necesarios para que la planta alcance su capacidad nominal. La Junta General de Accionistas de la subsidiaria Fosfatos del Pacífico S.A. del 31 de julio de 2013 acordó un aporte de US\$3,300,000 por parte de Cementos Pacasmayo S.A.A., el cual no generaría un cambio en los porcentajes de participación de la actual estructura accionaria. El efecto proveniente de la diferencia entre los aportes de capital efectuados y la participación adquirida por cada accionista ascendió a S/.829,000, durante el período nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013, y fue reconocido con cargo a capital adicional y abono a la cuenta participación de los no controladores.

2. Bases de preparación y cambios en las políticas contables del Grupo

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados condensados Intermedios de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia emitida por el International Accounting Standards Board (IASB).

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (continuación)

Los estados financieros consolidados condensados intermedios han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por las inversiones financieras disponibles para la venta que se registran a su valor razonable. Los estados financieros consolidados condensados intermedios se presentan en Nuevos Soles y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/.000), excepto donde se indique de otro modo.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, y deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2012.

Nuevas normas contables, Interpretaciones y modificaciones

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2012.

Ciertas nuevas normas y enmiendas se aplican por primera vez en el 2013. Sin embargo, no tienen impacto en los estados financieros consolidados condensados intermedios ni en los estados financieros consolidados anuales del Grupo.

La naturaleza e impacto de cada nueva norma/modificación se describe a continuación:

- **NIC 1 Presentación de otros resultados integrales – Modificación a la NIC 1**
Las modificaciones a la NIC 1 introducen una agrupación de partidas presentadas en otros resultados integrales. Las partidas que podrían ser reclasificadas a resultados en el futuro (por ejemplo, la ganancia neta por cobertura de inversión neta, la diferencia en cambio por traslación de operaciones en moneda extranjera, el movimiento neto en coberturas de flujos de efectivo y la ganancia o pérdida neta en activos financieros disponibles para la venta) deben presentarse de modo separado de aquellos ítems que no se espera reclasificar nunca a resultados (por ejemplo, ganancias y pérdidas actuariales de planes de pensiones y la revaluación de terrenos y edificios). Esta modificación no afectó la presentación y no tuvo impacto en la posición financiera, ni en los resultados de la Compañía.
- **NIC 1 Aclaración de los requerimientos para información comparativa (Modificación)**
La modificación a la NIC 1 aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información comparativa mínima requerida. La entidad debe incluir como mínimo información comparativa más allá del período comparativo requerido. La información comparativa adicional voluntaria no necesita ser presentada en un juego completo de estados financieros.

Un estado de situación financiera de apertura (conocido como "tercera hoja de balance") debe ser presentado cuando la entidad aplica una política contable de forma retrospectiva, hace ajustes retroactivos o reclasifica partidas en sus estados financieros, siempre que cualquiera de esos cambios tenga un efecto significativo en el estado de situación financiera al inicio del período precedente. La modificación aclara que una

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

(continuación)

tercera hoja de balance no tiene que ir acompañada de la información comparativa en las notas relacionadas. Bajo la NIC 34, los requerimientos mínimos necesarios para los estados financieros consolidados condensados intermedios no incluyen un tercer balance.

- **NIC 32 Efectos tributarios de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio (Modificación)**
La modificación de la NIC 32 Instrumentos financieros; presentación, aclara que los impuestos derivados de las distribuciones a los accionistas se contabilizan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las ganancias. La modificación elimina los requisitos del impuesto a las ganancias existentes en la NIC 32 y requiere que las entidades apliquen los requerimientos de la NIC 12 a cualquier impuesto sobre las ganancias derivado de la distribución a los accionistas. La modificación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía, ya que no hay consecuencias fiscales originadas como consecuencia de las distribuciones monetarias o no monetarias a tenedores de instrumentos de patrimonio.

- **NIC 34 Información financiera intermedia e información por segmentos para los activos y pasivos totales (Modificación)**
La modificación aclara los requerimientos de la NIC 34 relacionados a la información por segmentos para los activos y pasivos totales de cada segmento de información para mejorar la consistencia con los requisitos de la NIIF 8 Segmentos de operación. El total de activos y pasivos de un segmento reportable deben ser revelados sólo cuando los montos se proporcionan regularmente a los tomadores de decisiones de operación y se ha producido un cambio sustancial en la cantidad total revelada en los estados financieros consolidados anuales anteriores de la entidad para el segmento reportable. La Compañía efectúa esta revelación como el total de activos por segmentos que fueron reportados a los tomadores de decisiones de operación. Como resultado de esta modificación, la Compañía ahora también incluye la revelación de los pasivos totales por segmentos de operación, debido a que éstos son reportados a los tomadores de decisiones de operación. Ver nota 13.

- **NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7**
La modificación requiere que la entidad revele información sobre los derechos de compensación y los acuerdos conexos (por ejemplo, los contratos de garantía). Las revelaciones podrían proporcionar a los usuarios información que es útil para evaluar el efecto de los acuerdos de compensación en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son necesarias para todos los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un acuerdo marco de neteos exigible o acuerdos similares, independientemente de que los instrumentos financieros sean compensados de acuerdo con la NIC 32. Debido a que la Compañía no ha establecido el neteo de instrumentos financieros de acuerdo con la NIC 32 y no tiene acuerdos de compensación pertinentes, la enmienda no tiene un impacto en los estados financieros de la Compañía.

- **NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIC 27 Estados financieros separados**
La NIIF 10 establece un solo modelo de control que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. La NIIF 10 reemplaza la sección de la previamente existente NIC 27 Estados financieros consolidados y separados que se ocupaba de los estados financieros consolidados y SIC-12 Consolidación - Entidades de propósito específico. La NIIF 10 cambia la definición de control de tal manera que un inversor controla una inversión cuando está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la inversión y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. Para cumplir con la definición de control de la NIIF 10, deben cumplirse tres criterios que incluyen: (a) el inversor tiene poder sobre la inversión, (b) el inversor tiene exposición o derechos a los rendimientos variables procedentes de su participación en la inversión; y (c) el inversor tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la inversión para influir en el importe de los rendimientos. La NIIF 10 no tuvo impacto en la consolidación de las inversiones mantenidas por la Compañía.

- **NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades**
La NIIF 12 establece las revelaciones relativas a los intereses de la entidad en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Ninguna de estas descripciones son aplicables a los estados financieros consolidados condensados intermedios, a menos que eventos y transacciones significativas ocurridas en el período intermedio, requieran ser reveladas. En consecuencia, la Compañía no ha hecho tales divulgaciones.

- **NIIF 13 Medición del valor razonable**
La NIIF 13 establece una única fuente de orientación bajo las NIIF para todas las mediciones de valor razonable. La NIIF 13 no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable, sino que proporciona una guía sobre la forma de medir el valor razonable según las NIIF cuando la medición a valor razonable es requerida o permitida. La aplicación de la NIIF 13 no ha afectado de modo significativo las mediciones a valor razonable efectuadas por la Compañía.

La NIIF 13 también requiere revelaciones específicas sobre los valores razonables, algunos de los cuales sustituyen a los requisitos de información existentes en otras normas, incluida la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar. Algunas de estas revelaciones son necesarias especialmente para los instrumentos financieros según la NIC 34.16A (j), lo que afecta los estados financieros consolidados condensados intermedios. La Compañía efectuó dichas revelaciones en la nota 11.

- **CINIIF 20 Costos de desbroce en la etapa de producción de una mina a tajo abierto**
La CINIIF 20 define como debe ser medido, en el momento inicial y posterior a su reconocimiento, el costo de desbroce en la etapa de producción. La aplicación de la CINIIF 20 no ha tenido un impacto material a los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

(continuación)

Además de las normas anteriormente mencionadas, la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera fue modificada con efecto en los períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La Compañía no adopta por primera vez las NIIF, por lo tanto, esta modificación no es relevante para la Compañía.

La Compañía no ha adoptado de modo anticipado ninguna norma, interpretación o enmienda emitida pero aún no efectiva.

2.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados condensados intermedios comprenden los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2013 y de 2012.

2.3 Estacionalidad de las operaciones -

La estacionalidad no es relevante para las actividades de la Compañía.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Al 30 de septiembre de 2013 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	Al 30 de septiembre de 2012 S/.(000)
Caja chica	1,793	1,973	1,991
Cuentas corrientes (b)	411,870	37,870	65,805
Depósitos a corto plazo (c)	<u>525,000</u>	<u>29,992</u>	<u>129,976</u>
Saldos de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo	938,663	69,835	197,772
Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días (c)	<u>125,000</u>	<u>403,950</u>	<u>403,950</u>
	<u>1,063,663</u>	<u>473,785</u>	<u>601,722</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en moneda nacional y extranjera, están depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses en base a tasas diarias para depósitos en bancos.

(c) Al 30 de septiembre de 2013, 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2012, los depósitos de corto plazo, se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses según las tasas respectivas de depósitos a corto plazo. Estos depósitos tienen vencimientos originales menores a tres meses.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (continuación)

Al 30 de septiembre de 2013, el depósito a largo plazo está depositado en un banco local, es de libre disponibilidad y genera intereses según las tasas respectivas de mercado y tiene un vencimiento original de 12 meses (18 meses al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2012).

Al 30 de septiembre de 2013, estos depósitos a corto y largo plazo incluyen aproximadamente S/.404,000,000 relacionados a la recaudación obtenida a través de la emisión de bonos efectuada en febrero de 2013.

4. Inventarios

Durante los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013, la Compañía registró un recupero de la estimación de inventarios llevados a su valor neto de realización por S/.828,000 y S/.2,305,000, respectivamente. Durante los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012, el Grupo no registró adiciones, ni recuperos de la estimación por obsolescencia de inventarios.

5. Propiedad, planta y equipo

Durante los periodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013, las adiciones de del Grupo ascendieron aproximadamente a S/.30,582,000 y S/.145,461,000, respectivamente (S/.50,519,000 y S/.140,924,000 durante los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012, respectivamente), relacionados principalmente a la ampliación de la planta de cemento ubicada en Rioja, la construcción de la planta de cemento ubicada en Piura y el proyecto fosfatos.

En relación con la construcción de la planta de Piura, el importe de los costos de financiamiento capitalizados durante los periodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 fue de aproximadamente S/.397,000 y S/.721,000, respectivamente. La tasa utilizada para determinar el importe de los costos de financiamiento susceptibles de capitalización fue de 4.50 por ciento, que es la tasa de inversión efectiva del préstamo específico. El importe de los costos de financiamiento capitalizables debe incluir los costos de financiamiento reales incurridos en el préstamo específico (bonos emitidos), menos el ingreso obtenido por depósitos a corto y largo plazo relacionados con este préstamo específico.

6. Dividendos

Al 30 de septiembre de 2013, los dividendos por pagar ascienden a S/.4,152,000 (S/.4,451,000 al 31 de diciembre de 2012).

7. Provisiones

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el rubro incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades, provisión para incentivos a largo plazo y otros menores.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

(continuación)

B. Impuesto a las ganancias

El Grupo calcula el impuesto a las ganancias del período intermedio utilizando la tasa impositiva que se aplicaría a las ganancias anuales totales esperadas.

Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias en los estados consolidados condensados de resultados y de resultados integrales de los períodos intermedios, son los siguientes:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Impuesto a las ganancias corriente	(24,388)	(23,393)	(55,094)	(57,877)
Impuesto a las ganancias diferido	2,193	2,100	1,940	8,544
Gasto por impuesto a las ganancias reconocido en el estado consolidado de resultados	(22,195)	(21,293)	(53,154)	(49,333)
Impuesto a las ganancias reconocido en otros resultados integrales	709	(780)	(1,084)	(2,940)
Total impuesto a las ganancias	(21,486)	(22,073)	(54,238)	(52,273)

9. Transacciones con partes relacionadas

Durante los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones con Inversiones Pacasmayo S.A. (IPSA) y otras empresas vinculadas:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos				
Ingresos por arrendamiento de terreno y oficinas	119	104	342	328
Ingresos por servicios de gestión y administrativos	129	91	387	274
Intereses sobre préstamos otorgados a IPSA y afiliada	-	6	7	8
Gastos				
Servicios de seguridad y vigilancia	(255)	(105)	(832)	(699)
Otras transacciones				
Préstamo otorgado a Servicios Corporativos Pacasmayo	-	160	-	200

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (continuación)

Como producto de dichas transacciones, la Compañía tuvo los siguientes derechos y obligaciones con Inversiones Pacasmayo S.A. y otras empresas vinculadas al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

	Al 30 de septiembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)
Inversiones Pacasmayo S.A.	344	14	70	-
Compañía Minera Ares S.A.C.	216	-	67	232
Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C.	22	-	10	-
	<u>582</u>	<u>14</u>	<u>147</u>	<u>232</u>

Las ventas y compras con partes vinculadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes. Los saldos por cobrar y por pagar están libres de garantías entregadas y recibidas. Los saldos por cobrar no generan intereses. Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Grupo no ha registrado ninguna estimación para cuentas de cobranza dudosa en relación a los saldos adeudados por las partes vinculadas. Esta evaluación se realiza anualmente examinando la posición financiera de la parte vinculada.

Compensación al personal ejecutivo clave del Grupo -

Los gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la gerencia clave ascendieron a S/7,043,000 y S/20,544,000, durante los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013, respectivamente (S/5,935,000 y S/18,652,000 durante los periodos de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012). El Grupo no remunera a la Gerencia con beneficios post - empleo o de terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

10. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta de los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012 entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante dichos periodos.

El Grupo no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 30 de septiembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

(continuación)

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad por acción básica y diluida:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Numerador				
Utilidad neta atribuible a los accionistas de la Compañía	<u>49,672</u>	<u>47,794</u>	<u>119,597</u>	<u>119,144</u>
	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 Miles	2012 Miles	2013 Miles	2012 Miles
Denominador				
Promedio ponderado de acciones comunes y de inversión	<u>581,964</u>	<u>580,764</u>	<u>581,964</u>	<u>565,409</u>
	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2013 S/.	2012 S/.	2013 S/.	2012 S/.
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión	<u>0.09</u>	<u>0.08</u>	<u>0.21</u>	<u>0.21</u>

No hubo otras transacciones que involucren acciones comunes y de inversión entre la fecha del informe y la fecha de cierre de estos estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios
(continuación)

11. Instrumentos financieros

A continuación se presenta una visión general de los Instrumentos financieros, distintos de los depósitos en efectivo y equivalente de efectivo, mantenidos por la Compañía al 30 de septiembre de 2013:

	Préstamos y cuentas por cobrar S/.(000)	Disponibles para la venta S/.(000)
Activos financieros		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	75,019	-
Total corriente	<u>75,019</u>	<u>-</u>
Inversiones financieras disponibles para la venta	-	38,498
Total no corriente	<u>-</u>	<u>38,498</u>
Total	<u>75,019</u>	<u>38,498</u>
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	120,256	-
Total corriente	120,256	-
Préstamo a tasa fija	819,416	-
Total no corriente	<u>819,416</u>	<u>-</u>
Total	<u>939,672</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

(continuación)

Valor razonable

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,063,663	473,785	1,063,663	473,785
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	75,019	67,090	75,019	67,090
Total corriente	1,138,682	540,875	1,138,682	540,875
Cuentas por cobrar comerciales y diversas inversiones financieras disponibles para la venta	-	970	-	970
	36,498	34,887	36,498	34,887
Total no corriente	36,498	35,857	36,498	35,857
Total	1,177,180	576,732	1,177,180	576,732
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	120,256	117,373	120,256	117,373
Pasivos financieros:				
Préstamo a tasa fija	-	9,629	-	9,629
Sobregiro bancario	-	13,255	-	13,255
Total corriente	120,256	140,257	120,256	140,257
Préstamo a tasa fija	819,416	192,571	727,306	159,450
Total no corriente	819,416	192,571	727,306	159,450
Total	939,672	332,828	847,562	299,707

Jerarquía de valores razonables -

Todos los instrumentos financieros registrados o revelados a valor razonable son categorizados dentro de la siguiente jerarquía de valor razonable, basado en el menor nivel de dato que tiene impacto significativo en la medición del valor razonable en su conjunto.

Nivel 1: Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Técnicas de valuación (para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables, ya sea directa o indirectamente).

Nivel 3: Técnicas de valuación (para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable, no son observables).

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (continuación)

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía las siguientes clases de instrumentos financieros medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera:

	30 de septiembre de 2013 S/.(000)	31 de diciembre de 2012 S/.(000)
Inversiones financieras disponibles para la venta		
Nivel 1	919	831
Nivel 2	37,579	34,056
Nivel 3	-	-
Total	38,498	34,887

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2. El decremento e incremento del valor razonable de S/2,366,000 y S/3,611,000, por los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013, respectivamente, se registró en otros resultados integrales.

Actividades de administración de riesgos -

Como resultado de sus actividades, la Compañía está expuesta al riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera. Durante el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2013 se experimentó una volatilidad significativa en el tipo de cambio del Dólar Estadounidense con respecto al Nuevo Sol, resultando en pérdidas netas significativas relacionadas principalmente a los préstamos en dólares estadounidenses mantenidos por la Compañía. Las pérdidas netas fueron reconocidas en el estado consolidado condensado intermedio de resultados, en el rubro "Pérdida por diferencia de cambio, neta".

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros para cubrir sus riesgos de tipo de cambio, tasas de interés o fluctuaciones en los precios de mercado (precios de compra del carbón).

12. Compromisos y contingencias

Arrendamiento operativo

Al 30 de septiembre de 2013, la Compañía, en su calidad de arrendador, mantiene un alquiler de terreno con Compañía Minera Ares S.A.C., una empresa relacionada de Inversiones Pacasmayo S.A. Este arriendo es renovable anualmente, y por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 se generó una renta de S/129,000 y S/387,000, respectivamente (S/104,000 y S/328,000 por los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012, respectivamente).

En mayo de 2012 la Compañía, en calidad de arrendataria, suscribió un contrato con Petróleos del Perú - Petroperú S.A. para alquilar un terreno ubicado en la zona adyacente a un área marina en el Norte del Perú. Este arrendamiento tendrá una duración de 30 años y devenga una renta anual de US\$200,000 desde el 2012 al 2015; y desde el 2016 hasta la finalización del contrato, la renta será equivalente a 0.64% de las ventas de roca fosfórica que efectúe la subsidiaria Fosfatos del Pacífico S.A., no pudiendo ser la renta anual menor a US\$1,600,000. Por el período de nueve meses terminado el 30 de

Notas a los estados financieros consolidados condensados Intermedios

(continuación)

septiembre de 2013, el gasto por este concepto ascendió a S/.384,000, y fue registrado en el rubro gastos administrativos del estado consolidado condensado intermedio de resultados.

Compromisos de capital

Al 30 de septiembre de 2013, el Grupo tenía principalmente los siguientes compromisos:

- Construcción de una planta de cemento ubicada en Piura por S/.218,431,000.
- Construcción de una planta de ladrillos de diatomita en el Norte de Perú por S/.1,263,000.
- Actividades de preparación y desarrollo de roca fosfórica por S/.192,000.
- El Grupo mantiene acuerdos de suministro de energía eléctrica a largo plazo cuya facturación se determina teniendo en cuenta el consumo de electricidad y otras variables del mercado.
- Compromiso de inversión para el desarrollo del proyecto Salmueras hasta por US\$100,000,000, ver nota 1. En relación de este compromiso, al 30 de septiembre de 2013, el Grupo ha realizado aportes por US\$14,667,000.

Asuntos medioambientales

Las actividades de exploración y explotación que realice la Compañía están sujetas a normas de protección ambiental. Estas normas son las mismas que las descritas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y no ha habido cambios significativos en esta materia en los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2013, en comparación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012.

Situación tributaria

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable corregir el impuesto a la renta calculado por cada compañía individual en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondientes a los años indicados en el cuadro adjunto, están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Entidad	Años sujetos a revisión por parte de las Autoridades Tributarias	
	Impuesto a la renta	Impuesto General a las Ventas
Cementos Pacasmayo S.A.A.	2009/2010-2012	2009-2013
Cementos Selva S.A.	2009-2012	2009/2011-2013
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	2008/2010-2012	2009-2013
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	2008-2012	2009-2013
Fosfatos del Pacífico S.A.	2009-2012	2009-2013
Salmueras Sudamericanas S.A.	2011-2012	2011-2013
Corlanta S.A. (*)	2008-2011	(**)
Tinku Generación S.A.C. (*)	2008-2011	Dic. 2008 / 2009-2011

(*) Estas subsidiarias se fusionaron con la Compañía en diciembre de 2011.

(**) Los períodos abiertos a fiscalización tributaria para esta entidad son de enero a mayo de 2010 y de septiembre a diciembre de 2011.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2013 y los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012.

Contingencias por demandas legales

Al 30 de septiembre de 2013, algunas terceras partes iniciaron acciones legales contra el Grupo en relación a sus operaciones, que en total ascienden a S/.4,203,000. De esta suma, S/.1,223,000 corresponde a un impuesto originado en la importación de carbón, S/.682,000 corresponde a demandas laborales iniciadas por ex-empleados y S/.2,298,000 están relacionados a una resolución de intendencia emitida por la Administración Tributaria correspondiente al período tributario 2009 el cual fue fiscalizado por la Administración Tributaria durante el 2012.

La Gerencia espera que estas demandas se resuelvan dentro de los próximos cinco años en base a la experiencia previa; sin embargo, el Grupo no puede garantizar que dichas demandas se resuelvan dentro de este periodo debido a que las autoridades no tienen un plazo máximo para resolver los casos. Los asesores legales del Grupo consideran que es solo posible y no probable, que dichas acciones legales prosperen. De conformidad con lo expuesto, no se registró ninguna provisión por estas demandas legales en los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Regalías mineras

Terceros

Cementos Pacasmayo S.A.A. está obligada a pagar una regalía a la Compañía Pilar del Amazonas S.A., que es propietaria de la superficie de la unidad minera en la que la subsidiaria Corianta S.A. efectuó sus operaciones en años anteriores. Esta regalía equivale al 4% de los ingresos netos obtenidos como resultado de la explotación comercial realizada dentro de la unidad minera, y no puede ser menor a US\$300,000 anuales. Los gastos de regalías ascendieron a S/.208,000 y S/.625,000 por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013, respectivamente (S/.184,000 y S/.602,000 por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012, respectivamente).

La subsidiaria Fosfatos del Pacífico S.A. suscribió con el Estado Peruano, la Fundación Comunal San Martín de Sechura y la empresa Activos Mineros S.A.C., un contrato de uso de la concesión minera de Bayóvar, que contiene fosfatos y diatomitas. Como parte de los acuerdos de dicho contrato, la subsidiaria debe pagar tanto a la Fundación Comunal San Martín de Sechura, como a la empresa Activos Mineros S.A.C. un equivalente a US\$3 por cada tonelada de diatomita extraída, siendo el nivel mínimo de producción para el cálculo de 40,000 TM durante el primer y segundo año de operación, y de 80,000 TM a partir del tercer año de operación. El gasto por este concepto ascendió a S/.168,000 y S/.501,000 por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013, respectivamente (S/.97,000 y S/.294,000 por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012, respectivamente).

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

(continuación)

Estado peruano

El 29 de setiembre de 2011 el Gobierno Peruano modificó la ley y reglamento de regalías para la actividad minera metálica y no metálica. La referida modificación entró en vigencia el 1 de octubre de 2011. De acuerdo a esta normativa la regalía minera por las actividades mineras metálicas y no metálicas de los titulares o cesionarios de concesiones mineras, se debe liquidar trimestralmente y para su determinación se usará el importe mayor entre: (i) el importe obtenido aplicando una tabla escalonada de tasas marginales a aplicarse sobre la utilidad operativa trimestral ajustada por ciertos conceptos; y, (ii) el 1 por ciento de las ventas netas del trimestre. Estos importes se deben determinar en base a los estados financieros separados preparados bajo NIIF de la Compañía y de cada subsidiaria cuyas operaciones estén bajo el alcance de esta norma. Los pagos por esta regalía minera son deducibles para efectos de la determinación del impuesto a la renta del año en que se efectúan los pagos.

La gerencia y sus asesores legales consideran que la reglamentación específica emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas es inconstitucional porque busca gravar con regalías mineras actividades no mineras, lo que no es acorde con la definición de este concepto contenida en la Ley de Regalías Mineras. En el caso concreto de la industria cementera, este reglamento establece que la regalía se calcule sobre la utilidad operativa o las ventas netas del mineral en el estado en que se encuentren, señalando el reglamento que ello incluye los productos de manufactura y/o industriales, por lo que la utilidad operativa o venta neta es atribuible a la venta de cemento y no sobre el valor de la caliza, componente mineral usado en la producción de cemento. En consecuencia el Grupo, ha presentado una "acción de amparo" contra el Ministerio de Economía y Finanzas y el Ministerio de Energía y Minas, solicitando que se declare sin efecto la aplicación del Reglamento de la Ley de Regalía Minera en la parte de la definición del concepto "mineral en el estado en que se encuentren", de modo tal que la regalía por actividades mineras no metálicas se determine en base a la venta del recurso mineral efectivamente extraído, tal como lo dispone la Ley de Regalías.

En setiembre de 2012, la Compañía interpuso una demanda de amparo contra la Superintendencia de Aduanas y Administración Tributaria (SUNAT), solicitando que la SUNAT cese la fiscalización y aplicación de manera retroactiva de la base de cálculo de la regalía minera establecida según las modificaciones al reglamento de regalía minera, y que se disponga que la base de cálculo de la regalía minera se aplique sobre el valor del concentrado o componente minero sin incluir procesos industriales o de manufactura.

Adicionalmente, la Compañía interpuso una denuncia ante Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual, o "INDECOPI", por la imposición de barreras burocráticas, con la finalidad de obtener algunas previsiones a favor del Grupo, en relación a la regulación de las regalías mineras, para que sea declarada ilegal y no aplicable.

La Gerencia y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene sólidos argumentos jurídicos que respaldan su posición y una alta probabilidad de obtener un resultado favorable en este proceso, sin embargo, la Gerencia no puede estimar un plazo para la resolución de este reclamo. Como consecuencia de lo anteriormente expuesto, la Compañía ha reconocido y pagado la regalía minera por el período de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2013 de acuerdo con la interpretación de la gerencia y sus asesores legales y tributarios respecto de la Ley de Regalía Minera según lo antes indicado.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (continuación)

En caso la Compañía no obtuviera un resultado favorable en este proceso, el gasto que se hubiera incurrido por regalía minera según una aplicación literal del reglamento por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 hubiera sido de S/.8,486,000 en lugar de S/.305,000, (S/.7,427,000 de enero a septiembre de 2012 en lugar de S/.316,000 registrados en los estados financieros en dicho período).

El 26 de diciembre de 2012 y el 24 de enero de 2013, la SUNAT emitió resoluciones de determinación contra la Compañía por aproximadamente S/.7,627,000 y S/.7,645,000, respectivamente, aplicando el nuevo criterio establecido en el cambio al Reglamento de la Ley de Regalías Mineras, que incluyó el cálculo de la utilidad obtenida por la actividad industrial, desde por los años 2008 y 2009, respectivamente, antes que el cambio se haya emitido. Los asesores legales de la Compañía consideran que es solo posible y no probable, que dichas acciones legales prosperen. De conformidad con lo expuesto, no se registró ninguna provisión por estas demandas legales en los estados financieros consolidados condensados Intermedios al 30 de septiembre de 2013, ni en los estados financieros consolidados anuales.

Obligaciones y restricciones financieras

Sobregiros bancarios

El 19 de julio de 2013 la Compañía suscribió una línea de sobregiro bancario por S/.40,000,000 con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. la cual no ha sido usada al 30 de septiembre de 2013. El sobregiro bancario mantenido por la Compañía al 31 de diciembre de 2012 por S/.13,255,000 con el BBVA Banco Continental venció el 3 de marzo de 2013.

Bonos

Tal como se menciona en la nota 1, en Febrero de 2013, la Compañía emitió bonos por US\$300,000,000, con una tasa de interés de 4.50% y vencimiento en el 2023.

Al 30 de septiembre de 2013, los bonos tienen las siguientes restricciones financieras calculadas sobre los estados financieros consolidados anuales de la Compañía y subsidiarias garantes:

- El ratio de cobertura de servicio de deuda (incluye amortización más intereses) deberá ser como mínimo 2.5 a 1.
- El ratio deuda financiera a Ebitda no podrá ser mayor que 3.5 a 1.

En opinión de la Gerencia, la Compañía y las subsidiarias garantes cumplieron con las mencionadas restricciones financieras al 30 de septiembre de 2013.

Precancelación de deuda

En febrero de 2013, la Compañía precanceló la deuda que mantenía con el BBVA Banco Continental por S/.202,200,000, con parte de la recaudación obtenida como consecuencia de la emisión de bonos efectuada en el 2013.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (continuación)

13. Información por segmentos de operación

Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocio sobre la base de sus productos y actividades y tiene tres segmentos diferenciables organizados del siguiente modo:

- Producción y comercialización de cemento, concreto y bloques en la región norte del Perú.
- Comercialización de suministros para la construcción en la región norte del Perú.
- Producción y comercialización de cal en la región norte del Perú.

Ningún segmento de operación se ha agregado para formar parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

La Gerencia supervisa la utilidad antes de impuestos para cada unidad de negocio por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento financiero. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad antes de impuesto a las ganancias y se mide consistentemente con la utilidad antes de impuesto a las ganancias en los estados consolidados condensados intermedios de resultados.

Los precios de transferencia entre segmentos de operación se dan sobre condiciones de mercado entre partes independientes de modo similar a las que se pactan con terceros.

	Ingresos de clientes externos S/.(000)	Ingresos Inter segmentos S/.(000)	Ingresos totales S/.(000)	Utilidad bruta S/.(000)	Utilidad antes de impuesto a las ganancias S/.(000)	Impuesto a las ganancias S/.(000)	Utilidad neta S/.(000)	Activos por segmentos S/.(000)	Otros activos S/.(000)	Total activos S/.(000)	Pasivos por segmento S/.(000)
2023											
Cemento, concreto y bloques	817,048	2	817,050	385,743	184,234	(58,113)	126,221	2,636,522	-	2,636,522	1,049,529
Suministros para la construcción	77,694	48	77,732	2,550	(116)	26	(90)	27,085	-	27,085	37,048
Cal	26,277	-	26,277	7,116	(47)	15	(32)	137,068	-	137,068	-
Otros	1,955	2,135	4,090	438	(15,737)	4,908	(10,629)	290,092	38,498	328,590	8,317
Ajustes y eliminaciones	-	(2,186)	(2,186)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total consolidado	922,964	-	922,964	395,847	170,434	(53,154)	117,280	3,090,767	38,498	3,129,265	1,094,894
2012											
Cemento, concreto y bloques	698,548	1,300	699,848	313,820	175,948	(52,291)	123,657	1,929,599	-	1,929,599	445,985
Suministros para la construcción	111,651	980	112,631	3,549	(262)	78	(184)	23,122	-	23,122	33,726
Cal	41,609	-	41,609	10,757	2,298	(683)	1,615	133,748	-	133,748	-
Otros	1,042	1,927	2,969	(183)	(11,991)	3,563	(8,428)	261,968	34,887	296,855	9,496
Ajustes y eliminaciones	-	(4,207)	(4,207)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total consolidado	852,850	-	852,850	327,943	165,993	(49,333)	116,660	2,248,437	34,887	2,283,324	489,209

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

(continuación)

Los ingresos inter-segmentos de S/.2,185,000 y S/.4,207,000, obtenidos durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y de 2012, respectivamente, fueron eliminados para fines de consolidación.

La columna "otros" incluye actividades que no alcanzan el umbral para su divulgación según la NIIF 8.13 y representan operaciones no significativas del Grupo (Incluye fosfatos, salmueras, zinc y otros).

Otros activos

Al 30 de septiembre de 2013 corresponden a inversiones financieras disponibles para la venta por S/.38,498,000 (S/.34,887,000 al 31 de diciembre de 2012) que no están asignados a ningún segmento.

Información geográfica

Todos los ingresos provienen de clientes peruanos.

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, todos los activos no corrientes están ubicados en el Perú. Durante el 2012 el Grupo tuvo un terreno de la subsidiaria Zemex LLC, por S/.2,312,000, el cual se encontraba ubicado en los Estados Unidos de América (su único activo no corriente). Este terreno fue vendido en diciembre de 2012 por S/.6,202,000, resultando una ganancia neta de S/.3,992,000, la que fue registrada en el rubro "otros ingresos, neto" del estado consolidado de resultados del año 2012.

Durante el 2013, la subsidiaria Zemex LLC fue liquidada, los aportes de capital y efectivo resultante de la liquidación de la subsidiaria fueron devueltos a los accionistas de la subsidiaria. Como resultado, aproximadamente US\$374,000 (equivalente aproximadamente a S/.1,024,000) fue distribuido a los accionistas no controladores. En virtud de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada de Delaware, legislación aplicable a Zemex LLC, los accionistas de una sociedad de responsabilidad limitada disueta, no son sujetos punibles producto de la liquidación, a menos que una acción legal contra tal distribución se haya iniciado dentro de los tres años posteriores a la distribución y que se haya determinado judicialmente que dicha distribución se efectuó erróneamente.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

