



# **UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO**

## **FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y**

### **ADMINISTRATIVAS**

#### **ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**



## **ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A., PARA LA TOMA DE DECISIONES**

**PERIODOS 2018 – 2019**

**TESIS**

**PRESENTADA POR:**

**Bach. ANGEL RODOLFO REYNOSO CONDORI**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**PUNO – PERÚ**

**2023**



NOMBRE DEL TRABAJO

**ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA REG**

AUTOR

**ANGEL RODOLFO REYNOSO CONDORI**

RECUENTO DE PALABRAS

**23932 Words**

RECUENTO DE CARACTERES

**130862 Characters**

RECUENTO DE PÁGINAS

**122 Pages**

TAMAÑO DEL ARCHIVO

**4.8MB**

FECHA DE ENTREGA

**May 29, 2023 10:18 AM GMT-5**

FECHA DEL INFORME

**May 29, 2023 10:20 AM GMT-5**

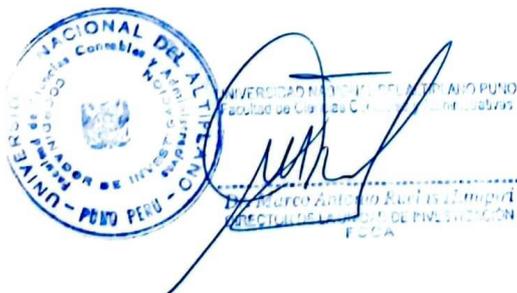
● **16% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base

- 15% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 5% Base de datos de trabajos entregados
- 0% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● **Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Material citado
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 15 palabras)



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO - PUNO  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS  
DR. PERCY QUISPE PINEDA  
DOCENTE PRINCIPAL  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



## DEDICATORIAS

*A Dios primeramente por permitirme estar aquí con todos, darme su bendición, estar siempre en mi vida y nunca dejarme solo a pesar de las dificultades que se me presentan en mi vida.*

*Seguidamente a mi madre por darme valores y guiarme por un buen camino y apoyarme en todo lo que necesite.*

*Finalmente a mi familia por acompañarme y apoyarme con este proyecto.*

***Angel Rodolfo Reynoso Condori***



## AGRADECIMIENTOS

*Agradezco a Dios por estar presente en mi vida y cuidarme siempre que lo necesité, a mi familia por impulsarme a ser un buen profesional y llegar a mis metas, a mi asesor D.Sc. Percy Quispe Pineda por guiarme para realizar un buen trabajo, a mis docentes por haberme enseñado todo lo que se debe aprender para ser un buen contador, a la facultad por darme hermosos momentos mientras estudiaba y por último a la Universidad Nacional del Altiplano por darme la oportunidad de estudiar una carrera y salir adelante.*

***Angel Rodolfo Reynoso Condori***



# ÍNDICE GENERAL

Pág.

**DEDICATORIAS**

**AGRADECIMIENTOS**

**ÍNDICE GENERAL**

**ÍNDICE DE TABLAS**

**ÍNDICE DE FIGURAS**

**RESUMEN ..... 10**

**ABSTRACT..... 11**

## **CAPÍTULO I**

### **INTRODUCCIÓN**

**1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA..... 13**

1.1.1. Descripción de la realidad problemática ..... 13

1.1.2. Formulación del problema ..... 14

1.1.3. Sistematización problema ..... 15

1.1.4. Justificación de la investigación..... 15

**1.2. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION..... 16**

1.2.1. Objetivo general ..... 16

1.2.2. Objetivos específicos ..... 16

**1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN ..... 17**

1.3.1. Hipótesis general:..... 17

1.3.2. Hipótesis específicas: ..... 17

## **CAPÍTULO II**

### **REVISIÓN DE LITERATURA**

**2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN ..... 18**



<b>2.2. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>20</b>
<b>2.3. MARCO CONCEPTUAL .....</b>	<b>52</b>
<b>CAPÍTULO III</b>	
<b>MATERIALES Y MÉTODOS</b>	
<b>3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>59</b>
<b>3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>59</b>
<b>3.3. METODOS DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>59</b>
<b>3.4. POBLACIÓN .....</b>	<b>61</b>
<b>3.5. MUESTRA.....</b>	<b>61</b>
<b>3.7. INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>63</b>
<b>3.8. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS .....</b>	<b>63</b>
<b>3.9. ÁMBITO DE ESTUDIO .....</b>	<b>63</b>
<b>CAPÍTULO IV</b>	
<b>RESULTADOS Y DISCUSIÓN</b>	
<b>4.1. RESULTADOS.....</b>	<b>79</b>
<b>4.2. DISCUSIÓN .....</b>	<b>101</b>
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>112</b>
<b>VI. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>114</b>
<b>VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....</b>	<b>115</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>117</b>

**Área:** Ciencias Económico Empresariales

**Línea:** Análisis Económico y Financiero

**FECHA DE SUSTENTACIÓN:** 30 de mayo 2023



## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b>	Composición del Accionario .....	<b>66</b>
<b>Tabla 2.</b>	Sistemas Eléctricos de Electro Puno S.A.A.....	<b>70</b>
<b>Tabla 3.</b>	Líneas de Transmisión de 60 kv de Electro Puno S.A.A.....	<b>72</b>
<b>Tabla 4.</b>	Grupos de Generación en la Central Hidroeléctrica de Chijisia.....	<b>73</b>
<b>Tabla 5.</b>	Compra de Energía Eléctrica .....	<b>74</b>
<b>Tabla 6.</b>	Venta de Energía Eléctrica .....	<b>75</b>
<b>Tabla 7.</b>	Detalle de Venta de Energía por Sistema Eléctrico.....	<b>75</b>
<b>Tabla 8.</b>	Evolución Mensual de la Máxima Demanda (MW).....	<b>77</b>
<b>Tabla 9.</b>	Distribución del Personal por Grupo Ocupacional .....	<b>78</b>
<b>Tabla 10.</b>	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	<b>80</b>
<b>Tabla 11.</b>	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.....	<b>83</b>
<b>Tabla 12.</b>	Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales .....	<b>87</b>
<b>Tabla 13.</b>	Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales .....	<b>89</b>
<b>Tabla 14.</b>	Liquidez general .....	<b>92</b>
<b>Tabla 15.</b>	Prueba acida.....	<b>92</b>
<b>Tabla 16.</b>	Capital de trabajo.....	<b>93</b>
<b>Tabla 17.</b>	Rotacion de existencias.....	<b>94</b>
<b>Tabla 18.</b>	Rotacion de inmuebles, maquinarias y equipos.....	<b>94</b>
<b>Tabla 19.</b>	Rotacion del activo total .....	<b>95</b>
<b>Tabla 20.</b>	Rotacion de cuentas por cobrar comerciales .....	<b>96</b>
<b>Tabla 21.</b>	Costo de ventas/ventas.....	<b>96</b>
<b>Tabla 22.</b>	Razon de endeudamiento total.....	<b>97</b>
<b>Tabla 23.</b>	Solvencia patrimonial .....	<b>98</b>
<b>Tabla 24.</b>	Margen de utilidad bruta.....	<b>99</b>



<b>Tabla 25.</b> Rentabilidad patrimonial (ROE).....	<b>99</b>
<b>Tabla 26.</b> Rentabilidad sobre los activos (ROA) .....	<b>100</b>



## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b>	Organigrama Estructural .....	<b>65</b>
<b>Figura 2.</b>	Mapa de la Región Puno .....	<b>71</b>
<b>Figura 3.</b>	Evolución de la Compra Total de Energía Eléctrica .....	<b>74</b>
<b>Figura 4.</b>	Detalle de Venta por Sistema Eléctrico (MWh).....	<b>76</b>



## RESUMEN

El presente trabajo de investigación de tesis “ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A., PARA LA TOMA DE DECISIONES PERIODOS 2018 – 2019.” Tiene como finalidad analizar y evaluar los documentos existentes en los periodos 2018 – 2019 de los Estados Financieros y la documentación allegada a la Empresa. Para establecer el resultado de la indagación se verifico la dificultad de la hipótesis. En Electro Puno S.A.A. se evaluó la implementación de la aplicación para el análisis económico y financiero y así cuantificar el aumento de efectivo o la pérdida del mismo. En esta investigación se intenta demostrar si los indicadores financieros influyen a obtener información adicional de utilidad para el análisis e interpretación de los Estados Financieros y como pueden ayudar para tomar decisiones en la empresa, y viendo el resultado obtenido, lograr conocer qué medidas tomar para mejorar e implementar en la empresa y así alcanzar considerables resultados. Y en relación al análisis financiero se quiere encontrar desperfectos en la rentabilidad como en gestión. Por otra parte, en gestión se intenta establecer si hay una buena o excelente política de cobranza o, todo lo contrario; para lo cual se tomó dos periodos consecutivos para la realización del análisis de gestión. Seguidamente sobre la rentabilidad se necesita precisar los efectos que hay en el patrimonio, y observar si tienen políticas de cobro, así mismo precisar los costos y gastos operativos, referente a la rentabilidad resolver si las ventas netas son positivas o negativas y de donde provienen los resultados alcanzados, por esa razón tendremos la ayuda del Estado de Resultados, Electro Puno S.A.A. con la realización del Análisis Económico y Financiero comparando los índices y la evaluación de los estados financieros, serán de utilidad para obtener influencia positiva en la hora de tomar alguna decisión dentro de la empresa. Podemos apreciar que para los periodos 2018 y 2019 en su forma comparativa tanto en el análisis horizontal como en el vertical y en el estado de Situación Financiera y Estado de Resultados tenemos que la empresa tuvo decisiones que afectaron y ayudaron a la empresa, ya que en los periodos hubo aumento de rentabilidad para la empresa pero no la suficiente que la empresa quiso, ya que en algunos aspectos tuvo un incremento favorable pero en otros tuvo un crecimiento pequeño, por motivos de que algunos clientes aun no cancelaron el total de sus deudas pero si hubo ingresos por parte del FONAFE y el Ministerio de Energía y Minas.

**Palabras Claves:** Empresa, Estados Financieros, Toma de Decisiones, Análisis Financiero, Análisis Económico



## ABSTRACT

The present thesis research work "ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE REGIONAL PUBLIC SERVICE COMPANY OF ELECTRICITY - ELECTRO PUNO S.A.A., FOR DECISION-MAKING PERIODS 2018 - 2019." Its purpose is to analyze and evaluate the existing documents in the periods 2018 - 2019 of the Financial Statements and the documentation attached to the Company. To establish the result of the inquiry, the difficulty of the hypothesis was verified. In Electro Puno S.A.A. The implementation of the application for economic and financial analysis was evaluated and thus quantify the increase in cash or the loss thereof. This research tries to demonstrate if the financial indicators influence obtaining additional useful information for the analysis and interpretation of the Financial Statements and how they can help to make decisions in the company, and seeing the result obtained, get to know what measures to take to improve and implement in the company and thus achieve considerable results. And in relation to financial analysis, you want to find flaws in profitability as well as in management. On the other hand, in management an attempt is made to establish if there is a good or excellent collection policy or, quite the opposite; for which two consecutive periods were taken to carry out the management analysis. Next, regarding profitability, it is necessary to specify the effects that exist on equity, and observe if they have collection policies, as well as specify the costs and operating expenses, referring to profitability, decide if net sales are positive or negative and where the income comes from. results achieved, for that reason we will have the help of the Income Statement, Electro Puno S.A.A. With the realization of the Economic and Financial Analysis comparing the indexes and the evaluation of the financial statements, they will be useful to obtain a positive influence when making a decision within the company. We can see that for the periods 2018 and 2019 in its comparative form both in the horizontal and vertical analysis and in the statement of Financial Position and Income Statement we have that the company made decisions that affected and helped the company, since in the periods there was an increase in profitability for the company but not enough that the company wanted, since in some aspects it had a favorable increase but in others it had a small growth, due to the fact that some clients have not yet paid all their debts but if there was income from FONAFE and the Ministry of Energy and Mines.

**Keywords:** Company, Financial Statements, Decision making, Financial Analysis, Economic Analysis.



# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

La investigación de tesis “Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A., para la toma de decisiones periodos 2018 – 2019.” se realiza con el fin de analizar los Estados Financieros, el análisis de los Estados Financieros es primordial para la gestión administrativa porque nos brinda un informe de los Activos, Pasivos y Patrimonio de forma precisa.

La electricidad que es un bien fabricado por el hombre que no es posible almacenarlo, sin embargo puede generarlo y llevarlo donde lo necesiten, por ese motivo se requiere de mucho trabajo por parte de personas capacitadas y también esfuerzo económico, la virtud que tiene la energía eléctrica para ser producido y transportado es debido al trabajo continuo de los gobiernos y la buena preparación de especialistas y los que trabajan en el sector eléctrico, son quienes hacen la labor de instalar, operar y mantenerlo continuamente en buen estado las plantas que generan y distribuyen energía eléctrica, de la misma forma a los muchos kilómetros de cables, postes ,líneas y torres que distribuirán la electricidad.

Electro Puno S.A.A. es la encargada de prestar el servicio de energía eléctrica a la población en el departamento Puno y por tal motivo tiene la obligación de ofrecer la información Económica - Financiera al finalizar cada ejercicio económico, lo que nos permite comprender la situación financiera en la que se encuentra la empresa, lo que nos servirá para la aplicación en la toma de decisiones de gerencia en la que después va a influenciar el manejo de la empresa. Dicho análisis es establecido por capítulos, de la próxima forma:



- En el capítulo I se manifiesta la introducción, la situación problemática de la Empresa para ver cómo actúa en relación a la contabilidad y los Estados Financieros, por tal motivo se expone la problemática de la investigación, la justificación de la investigación, los antecedentes que encontramos y se determina los objetivos.
- En el capítulo II se revisa la Literatura y los antecedentes que van a sustentar la investigación, por ejemplo, bases legales y teóricas, también la formulación de la Hipótesis y finalizando definimos los términos.
- En el capítulo III se establece el tipo y diseño de investigación que establecemos, también la estructura y descripción de la metodología para cumplir los logros de los objetivos planteados, como la población, la extensión de la muestra y métodos para la recolección de información que nos sirve.
- En el capítulo IV se menciona los Resultados y la Discusión, prueba de hipótesis y presentamos los resultados obtenidos y también fijamos opciones de solución, exposición de sugerencias y como nos beneficia dicha sugerencia.
- En el capítulo V y VI presentamos conclusiones y recomendaciones que daremos por medio de la investigación efectuada.
- Por último, en el capítulo VII presentamos referencias bibliográficas que se utilizó para realizar el trabajo de Investigación.

## **1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

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

La empresa regional de servicio público de electricidad, ELECTRO PUNO S.A.A. es una entidad Pública que es de derecho Privado y se constituye bajo la figura de Sociedad Anónima Abierta (S.A.A), su actividad principal es de



distribuir y comercializar la electricidad al área de concesión que comprende la región Puno, aumentando la calidad de vida a los ciudadanos y dándoles opciones para desarrollarse.

Electro Puno S.A.A. fue creada para dar a los ciudadanos un elemento básico que es la electricidad, en ese sentido la empresa se encarga de distribuir y comercializar la energía eléctrica para la generación de ingresos y para el cumplimiento de los objetivos que se tiene.

Con el tiempo, la empresa de servicio eléctrico ELECTROPUNO S.A.A.; demostró algunas flaquezas con respecto a la gestión financiera teniendo en cuenta que no tiene competidores, siendo única en su rubro de la región Puno, por lo tanto, debería de tener rentabilidad. La deficiencia se encuentra dentro de las gerencias que tiene la empresa que no utilizan un apropiado uso de los índices financieros para un idóneo análisis de la información económica - financiera, llevando a alcanzar niveles pequeños de eficiencia en los diferentes periodos y por lo tanto se toma malas decisiones, en consecuencia; la investigación que se realiza examina los resultados de los estados financieros y da propuestas para algunas soluciones y desaparecer deficiencias que no dejen tener una buena toma de decisiones.

## **1.1.2. Formulación del problema**

### **1.1.2.1. Problema General**

¿De qué manera incide el análisis Económico y Financiero en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 - 2019?



### **1.1.3. Sistematización problema**

#### **1.1.3.1. Problemas Específicos**

- **Las preguntas específicas serían:**

- ¿Cómo influye el Estado de situación Financiera en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 - 2019?
- ¿De qué manera incide el Estado de Resultado en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 - 2019?
- ¿Qué lineamientos propone para la adecuada toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de electricidad – Electro Puno S.A.A.?

#### **1.1.4. Justificación de la investigación**

Hoy por hoy en todo el mundo se conoce que mediante los estados financieros podemos ver como se encuentra la situación de una entidad al finalizar un ejercicio, así mismo se comprende una relación de gastos realizados en el ejercicio y la diferencia de efectivo que tuvo en ese periodo, sin embargo la información que encontramos no llega a ser idónea a fin de tomar buenas decisiones, en tal sentido los indicadores financieros son de suma importancia porque nos permite ver y hacer el análisis del estado de liquidez que posee una entidad, ver como se encuentra el grado de apalancamiento o endeudamiento a corto plazo y/o largo plazo, así también el grado de rentabilidad.

Estos indicadores financieros aparte de manifestar el uso de finanzas por parte de la entidad, utilizan el ingenio gerencial para transformar en dinero algunos



activos y pasivos corrientes, así dan a conocer una imagen muy excelente y haciendo frente con los intercesores financieros, la entidad debe conservar un grado de capital de trabajo que sea lo suficientemente estable a fin de realizar las operaciones que se necesitan a fin de establecer un excedente para posibilitar a la entidad seguir con normalidad la actividad que realiza y que pueda tener una idónea cantidad de dinero a fin de saldar gastos financieros que le deje la estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Por lo tanto, se presenta los puntos más fundamentales de este tema, lo cual ayuda a la empresa a ver cuáles son sus fortalezas y debilidades.

## **1.2. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION**

### **1.2.1. Objetivo general**

Analizar y evaluar los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 – 2019

### **1.2.2. Objetivos específicos**

- Analizar el Estado de situación financiera y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 – 2019.
- Evaluar el Estado de Resultado y su incidencia en la toma decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 – 2019.



- Proponer lineamientos que permitan mejorar la adecuada toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de electricidad – Electro Puno S.A.A.

### **1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.3.1. Hipótesis general:**

Un Análisis adecuado y oportuno a la situación Económica y Financiera permitirá contribuir en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 – 2019.

#### **1.3.2. Hipótesis específicas:**

- El análisis del Estado de Situación Financiera influye para una mejor toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 – 2019.
- La evaluación del Estado de Resultado incide de forma directa en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 – 2019.



## CAPÍTULO II

### REVISIÓN DE LITERATURA

#### 2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

“Para poder realizar el presente trabajo de investigación se ha revisado los siguientes antecedentes”:

Marquina (2016) “Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad, para la Toma de Decisiones, ELECTRO PUNO S.A.A. periodos 2014 – 2015” “Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: Los Estados Financieros proporcionan gran parte de la información que necesitan los funcionarios de la alta dirección de la empresa para tomar decisiones económico – financieras. Los Estados Financieros se realizaron de acuerdo a las normas establecidas estas están debidamente ajustados, con la finalidad de establecer resultados objetivos y claros para el buen manejo de la empresa mediante la toma de decisiones”.

Cáceres (2017) “Análisis Económico – Financiero de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán s.a. periodo 2005 – 2014” “Tesis para optar el título de Ingeniero Economista, Universidad Nacional del Altiplano Puno, Concluye: El análisis Económico de la Empresa San Gabán S. A. tiene una repercusión positiva en la gestión empresarial de la empresa, esto se aprecia pues se ha mantenido un control de los gastos que realiza la empresa para su funcionamiento y así mismo para la generación de energía eléctrica, así mismo se observa que en el año 2008 la empresa ha realizado una inversión para la reconstrucción y mejoramiento del patio de llaves de la Central Hidroeléctrica San Gabán II. Así mismo este análisis nos muestra que la empresa debe implementar una política de



ventas y cobros más eficiente pues la que actualmente se encuentra vigente no genera mayores crecimientos en la captación de recursos económicos para la empresa ya que en la actualidad se tarda 95 días en la realización de los cobros por la prestación del servicio. En cuanto al análisis financiero que se ha realizado este también tiene incidencia en la gestión empresarial de la Empresa San Gabán S. A. pues se tiene que”:

“Durante el periodo de estudio del 2005 – 2014 la empresa San Gabán S. A. muestra niveles de liquidez aceptables, esto debido principalmente al incremento del activo corriente por intermedio del Efectivo y Equivalente de Efectivo y de las Cuentas por Cobrar Comerciales, y esto lo hace sostenible para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo por lo que preferentemente no deberá contraer deuda de largo plazo”.

“En cuanto a la solvencia este se ha reducido debido a la disminución de su pasivo el cual está representado principalmente por la disminución de 117 deudas contraídas por la Empresa, mejorando su capacidad para hacer frente a situaciones imprevistas. En cuanto al análisis de riesgo que se ha realizado este también tiene incidencia en la gestión empresarial de la Empresa San Gabán S. A., durante el desarrollo del trabajo de investigación se identificó que existe riesgo alto de un 9.85%, riesgo moderado de un 34.09% y riesgo bajo de 56.06%; y los mayores riesgos son de tipo operativo y de cumplimiento porcentual igual, que representa en su totalidad el 84.84%, entre los riesgos de tipo estratégico, financiero y de tecnología representan el 15.16%. Además de identifico los procesos críticos para la Empresa en un total de ocho siendo seis sub procesos y dos procesos. El realizar el Análisis Económico – Financiero en la Empresa San Gabán S. A. mediante el análisis comparativo, por índices y la posterior evaluación tanto de los índices como de los Estados Financieros; sirven para mejorar la gestión empresarial de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S. A.”



Corrales (2018) Aplicación de Métodos de Análisis Económicos y Financieros a la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno – ELECTROPUNO S.A.A. Periodos 2010 – 2011 “Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Nacional del Altiplano Puno, Concluye: En el análisis horizontal del Balance General de la Empresa Electro Puno S.A.A. se denota que hubo variaciones significativas en el rubro del Activo, habiendo disminuido el activo corriente en S/. 2’289,907.00 que representa el -4.40%; Respecto al activo no corriente se tuvo un ligero aumento de S/. 298,237.00 que representa el 0.13% con respecto al periodo 2010; En el Pasivo corriente se tuvo una disminución de S/. 6’711,459.00 que representó el -30.72%, y el Patrimonio de la empresa relativamente se mantiene constante con referencia al periodo anterior. En la aplicación del método horizontal al Estado de Ganancias y pérdidas las variaciones más significativas se tienen, en las Ventas netas que aumentaron en S/. 16’451,295.00 que representa el 22.91%; Pero también se incrementaron los gastos de administración en el 58.68% y los gastos de ventas en el 38.98% respecto al periodo 2010, lo que es desfavorable para la empresa”.

## **2.2. MARCO TEÓRICO**

### **2.2.1. Empresa**

García J. y Casanueva C. (2000). Autores del libro “Prácticas de la Gestión Empresarial”, definen la empresa como una “entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados”.

Robbins, S. Y Coulter. M. (2002). Define a la empresa como: “Una organización económica que, en las economías industriales, realiza la mayor parte



de las actividades. Las empresas son, al menos la mayor parte sociedades, entidades jurídicas, que realizan actividades económicas gracias a las aportaciones de capital de personas ajenas a la actividad de la empresa, los accionistas”.

Chiavenato I. (1993). Para el autor del libro “iniciación a la organización y Técnica Comercial” “la empresa es una organización social, por ser una asociación de personas, para la explotación de un negocio, que tiene un determinado objetivo como el lucro o la atención de una necesidad social”.

### **2.2.2. Administración**

Chiavenato I. (2004). Para el autor del libro “Introducción a la Teoría General de la Administración”, “La administración es el proceso de planear, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos para lograr los objetivos organizacionales”.

Robbins y Coulter (2005). Para el autor del libro “Administración” “Octava Edición La Administración es la coordinación de las actividades de trabajo de modo que se realicen de manera eficiente y eficaz con otras personas y a través de ellas”.

Hitt, Black y Porter (2006). Para el autor del libro “Administración” “Novena Edición La Administración es el proceso de estructurar y utilizar conjuntos de recursos orientados hacia el logro de metas, para llevar a cabo las tareas en un entorno organizacional”.



### **2.2.3. Análisis de la Gestión Financiera**

#### **2.2.3.1. Gestión Financiera**

Stanley, Geoffrey (2001), “Es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución”.

#### **2.2.3.2. Planeamiento Financiero**

Weston (2006) “La planificación financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones”.

Stephen ET AL (1996) “La planificación financiera es como la declaración de lo que se pretende hacer en un futuro, y debe tener en cuenta el crecimiento esperado, las interacciones entre financiación e inversión; opciones sobre inversión y financiación y líneas de negocios; la prevención de sorpresas definiendo lo que puede suceder ante diferentes acontecimientos y la factibilidad ante objetivos y metas”.



### **2.2.3.3. Toma de Decisiones**

Chiavenato I. (2007) “La toma de decisiones es el proceso de análisis y escogencia entre diversas alternativas, para determinar un curso a seguir”.

Freeman y Gilbert (2008) “La toma de decisiones es el proceso para identificar y seleccionar un curso de acción, está enfocada bajo los parámetros de la teoría de juegos y la de caos”.

### **2.2.4. Análisis Financiero**

Hernández (2005), define el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

Rubio (2007), enfoca el análisis financiero como un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa.

### **2.2.5. Estados Financieros**

Zeballos, E. Contabilidad General (2011. Pág. 387) “Los estados financieros conforman los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer la situación de los recursos económicos y financieros a base de los



registros contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su preparación. En base a esta conceptualización podemos decir entonces que los estados financieros, muestran la situación económica y financiera o el resultado en la gestión de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, expresando de esta forma en cuadros sinópticos, los datos extractados de los libros y registros contables”.

Salavarría, O. & Marion, C. (2009, pág. 85) “Corresponde al Directorio y a la Gerencia, la principal responsabilidad en relación con la preparación y presentación de los Estados Financieros”.

Moquillaza, C. Estados Financieros (2008, pág. 1) “Los Estados Financieros son como cuadros sistemáticos que presentan, en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la gestión de una empresa, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, las normas internacionales de contabilidad y normas de internacionales de información financiera”.

De acuerdo con la NIF A-3 “los Estados Financieros se definen como: la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, la operación financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de decisiones económicas”.



“Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad, que conjuntamente con las notas ayudaran a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuro y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos”.

### **2.2.6. Objetivo de los Estados Financieros**

Carvalo B., Estados Financieros (2010, págs. 90-91) “Teniendo en cuenta los objetivos específicos que los originan, los estados financieros se clasifican en Estados financieros de propósito general y propósito especial”.

#### **2.2.6.1. Propósito General**

“Destinados a usuarios indeterminados”.

- “Preparados al cierre del periodo”.
- “Tienen una circulación ilimitada”.
- “Su objetivo es satisfacer necesidades de información de usuarios indeterminados”.
- “La información que suministra es general”.
- “Se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta”.
- “Se clasifican en EE. FF. Básicos y consolidados”.

#### **2.2.6.2. Propósito Especial**

“Destinados a ciertos usuarios de la información contable”.

- “Por lo general, se preparan en fechas diferentes a la de cierre”.



- “Su circulación es limitada”.
- “Tiene como objetivo satisfacer necesidades específicas de ciertos usuarios”.
- “Suministran un mayor detalle de una partida u operación”.
- “No se indican sus características, pero deben cumplir las mismas de los EE. FF. De propósito general, para efectos de alcanzar los objetivos de la información”.

Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1), los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento Financiero de la entidad. “El objetivo de los Estados Financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la Situación Financiera, del Rendimiento Financiero y de los Flujos de Efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los Administradores con los recursos que se le ha confiado”.

Para cumplir este objetivo, los Estados Financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- “Activos”;
- “Pasivos”;
- “Patrimonio Neto”;
- “Gastos e Ingresos, en los que se incluyen pérdidas y ganancias”;
- “Otros cambios en el Patrimonio Neto; y Flujos de Efectivo”.



Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 19) “También es importante recalcar que para el análisis de los Estados Financieros se requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos”. “Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta modificación no es relevante para la Compañía, ya que no se tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros”.

Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración. Normas Internacionales de Contabilidad (NIC39) “El objetivo de esta Norma consiste en establecer los principios para el reconocimiento y valoración de los activos financieros, los pasivos financieros y de algunos contratos de compra o venta de elementos no financieros. Las disposiciones para la presentación de información sobre los instrumentos financieros figuran en la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación. Las disposiciones relativas a la información a revelar sobre instrumentos financieros están en la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar”.



### 2.2.7. Características de los Estados Financieros

Moquillaza, C. Estados Financieros (2008) “Son atributos o características que deben exhibir los Estados Financieros de mucha utilidad para los usuarios. Son las siguientes”.

Comprensibilidad: “la información debe ser clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas, en este sentido los involucrados en la contabilidad y los usuarios deben estar dispuestos a estudiar la información financiera con una diligencia razonable”.

Relevancia: “con información útil, oportuna, y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no están en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la evaluación de eventos presente, pasados, futuros o confirmado o corrigiendo sus evaluaciones pasadas”.

Confiabilidad: “la información posee la característica de confiabilidad cuando se encuentra libre de errores importantes y sesgos; en tal sentido debe ser”:

- “Fidedigna, que represente de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que la acrediten y confirman”.
- “Presentada reflejando la sustancia y realidad económica en las transacciones y otros eventos económicos independientemente de su forma legal”.
- “Neutral u objetiva, es decir libre de error significativo, o de parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa”.



- “Prudente, esto es, cuando exista incertidumbre para estimar los efectos de ciertos eventos y circunstancias, debe optarse por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos”.
- “Completa, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender, evaluar e interpretar correctamente la situación financiera de la empresa, los cambios que esta hubiera experimentado, los resultados de las operaciones y la capacidad para generar flujos de efectivo”.

Comparabilidad: “la información de una empresa es comparable a través del tiempo, lo cual se logra a través de la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes. En tal sentido los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a través del tiempo, a fin de identificar tendencias en la posición financiera y en los resultados. De la misma forma, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de diferentes empresas, con el objeto de evaluar su posición financiera, resultados y cambios”.

Pertenencia: “cumpliendo las anteriores características, los estados financieros deberían cumplir con las expectativas de los agentes o usuarios que puedan solicitarlos”.

#### **2.2.8. Importancia y Requisitos de los Estados Financieros**

Los Estado Financieros deben cumplir los siguientes requisitos:

- “Integridad, Deben incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados”.



- “Comparabilidad, Deben ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diferentes empresas”.

### **2.2.9. Análisis Económico – Financiero**

Soria, F. Análisis Financieros para Contadores y su incidencia en las NIIF (2015) “Análisis financiero, es un conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirvan de base la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado”.

Concha, F. Evaluación de Estados Financieros (2007) “El análisis de los estados financieros significa usar todas las fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de los Estados Financieros”.

### **2.2.10. Análisis Financiero**

Quea, F. Interpretación de los Estados Financieros (2006) “El análisis financiero estará más cercano a cumplir su cometido en la medida en que se apoye a criterios que permitan por un lado apreciar los efectos, en pro o en contra, resultantes de la utilización de los recursos financieros y por otro, proporcionar elementos de juicio para la gestión gerencial”.



### 2.2.10.1. Objetivo del Análisis Financiero

Quea, F. Interpretación de los Estados Financieros (2006) “afirma: el estudio de todos los factores que intervienen, positiva o negativamente, en los procesos de producción y comercialización de bienes o en la prestación de servicios, es constante inquietud de quienes de una u otra forma participan en el quehacer económico de la entidad, toda vez que los resultados, positivos o negativos, de tales procesos incrementaran o reducirán los valores patrimoniales o modificaran la composición de estos en provecho o en desmedro de la liquidez o solvencia de la entidad; uno de los objetivos esenciales de la gestión financiera es la búsqueda permanente del equilibrio financiero, es decir, la adecuación constante de todos los flujos monetarios, que permiten la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos”.

Apaza, A. (2007) “El objetivo de los EE.FF., es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil en una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas; los EE.FF., preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios, sin embargo, los EE.FF., no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para tomar decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera”.



### **2.2.11. Análisis Económico**

Puente, C. A. (2009) afirma: “El análisis financiero es un proceso que consiste en la aplicación de técnicas o herramientas específicas como el Análisis Tendencial, el Análisis de Base 100 y el Análisis de Ratios, que permiten traducir los Estados Financieros, Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas y el Flujo de Efectivo, a esquemas claros y comprensibles que sirven para la toma de decisiones”

Ferrer, Q. (2012) afirma: “Que el análisis financiero desde el momento que se apoya en la información contable, no debe ser calificado como un instrumento infalible para evaluar la gestión financiera de la entidad, sino más bien como un conjunto de técnicas que nos permite tener una idea de los resultados de su gestión en un periodo determinado, toda 12 vez que los Estados Financieros, antes de expresar una posición financiera, basada en una precisa y rigurosa demostración matemática, que reflejan hechos económicos, factibles de ser cuantificables, apoyados en una combinación de convencionalismos contables y estimaciones personales, las cuales han de influir al llevar a cabo la evaluación”.

### **2.2.12. Situación Económica**

Cansaya, Q. (2005) “Consiste en ver si la empresa obtiene utilidades suficientes como para justificar la inversión de sus capitales propios, es decir ver si existe o no una rentabilidad acorde con los planes establecidos en base a los capitales invertidos”

Amez, M. (2002) “Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen básicamente del Estado de ganancias y pérdidas presentado por la empresa”.



### **2.2.13. Situación Financiera**

Ordoñez, B. (1992) “Consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultad y continuar con sus actividades normalmente”.

Amez, M. (2002). “La situación financiera es el estado en el que se encuentra la estructura del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla”.

### **2.2.14. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros**

Flores J. (2008). “El análisis e interpretación de los Estados financieros, aplicando diversos instrumentos financieros y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia a través de la información que suministran los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes”.

### **2.2.15. Estado de Situación Financiera**

Concha, F. (2007, pág. 43) “El Estado de Situación Financiera presenta la situación económica-financiera de una empresa en un momento determinado. La frecuencia de su elaboración varía en relación con las necesidades de cada empresa, y la gerencia puede requerirlo quincenal o mensualmente para medir las



tendencias de las relaciones entre activos y pasivos. Los usuarios externos necesitan la información semestral o anualmente de acuerdo, a los requerimientos específicos de las entidades supervisoras. Sin embargo, la mayoría de las empresas elaboran estados financieros oficiales anualmente. El resumen de la información muestra todos los derechos y obligaciones que tiene la empresa en una fecha determinada”.

Moquillaza, C. Estados Financieros (2008, pág. 23) “Estado Financiero que presenta a una fecha determinada las fuentes de las cuales se han obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (pasivo y patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (activos) algunos tratadistas suelen llamarlo Estado de Situación Financiera que presenta la situación Económica-Financiera del ente; en él están contenidas todos los bienes, derechos y obligaciones de la empresa. La situación económica, en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos), la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos); y la situación financiera, porque muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de su capital de trabajo, entre otros aspectos no menos importantes”.

#### **2.2.16. Comparación de Estado de Situación Financiera**

Apaza, M. Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIIFs y NICs (2007) “El primer paso del trabajo del analista consiste en examinar los estados que van a ser analizados, para determinar si la información contenida en ellos está dispuesta de acuerdo con sus puntos de vista y con las necesidades del fin seguido los efectos de la conducción de la empresa se reflejan en el balance general en forma de incrementos y disminuciones de los



distintos activos y pasivos y en la cuenta que representan los derechos del propietario o sea el capital”.

### **2.2.17. Estado de Resultados**

Concha, F. Evaluación de Estados Financieros (2007) “El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas muestra la gestión económica que ha tenido una entidad durante un periodo determinado, y se llega a un resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida. También incluye los ingresos y gastos que se han generado y producido respectivamente en un periodo. Cumple la importante función de mostrar las utilidades o pérdidas contables que la empresa obtuvo durante un periodo o ciclo contable. En efecto un Estado de Ganancias y Pérdidas eficientemente elaborado debe proporcionar información importante relativa a la estructura de ingresos y gastos de la empresa”.

“El Estado de Ganancias y pérdidas está conformado por los ingresos y los gastos realizados por la empresa en un periodo determinado. Sin embargo, se debe recordar que estos ingresos y gastos no implican necesariamente la entrada y salida efectiva del dinero. Existen cuentas ajenas en este Estado Financiero, cuya función es reconocer la entrada y salida efectiva de dineros futuras o pasadas, así como los ingresos y gastos ajenos al periodo, de acuerdo con los principios de realización y devengado”.

- Venta Neta: “Constituida por los ingresos brutos provenientes de las ventas de bienes o prestación de servicios, sea el caso, identificados con giro del negocio, deducidas las devoluciones, descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas”.



- Costo de Ventas: “Representa los costos atribuibles a la producción de los bienes vendidos o el costo de las unidades compradas que fueron luego vendidas, o en costo incurrido para proporcionar el servicio que genere el ingreso”.
- Gastos de Administración: Está conformado por los gastos incurridos por la empresa en razón de la actividad principal, distinta e independiente a los relacionados con la producción y comercialización de bienes o prestaciones de servicio, tales como, remuneraciones del personal de administración, alquiler del local, depreciación de equipos de oficina, adquisición de útiles de escritorio, seguros, etc.
- Gastos Financieros: “Conformado por las cuentas que acumulan los intereses, gastos y descuentos a cargo de la empresa, ocasionados para los intereses, gastos y descuentos a cargo de la empresa, ocasionados para la obtención de capitales y fuentes de financiamiento”.
- Ingresos Financieros: “Está integrado por las cuentas que representan las rentas obtenidas por la colocación de capitales”.
- Pérdidas de Ejercicios Anteriores: “Representa las cuentas que acumulan las pérdidas provenientes de cargas acumuladas no registradas en su caso, impuesto atrasadas y/o adicionales”.
- Participación de la Renta: “Representan las cuentas que acumulan las deducciones y participaciones, con fines de distribución que, en su caso, por la ley debe de traerse de las utilidades para los trabajadores, directores y comunidad laboral, en su caso de la empresa. Así como la parte que corresponde invertir, directamente en programas de investigación científica y tecnológica”.



- Impuesto a la Renta: Representa el impuesto calculado sobre la renta y monto imponible del ejercicio correspondiente a las personas jurídicas de conformidad a lo dispuesto por la Legislación Tributaria pertinente. Diaz Mosto J. (1992)
- Ingresos: Son los aumentos en los beneficios económicos durante el periodo contable producidos en forma de entradas o incrementos en los activos o disminución de los pasivos, y que, a su vez, producen incrementos en el patrimonio, que son de naturaleza diferente a los aportes hechos por los socios.
- Gastos: “Son las disminuciones en los beneficios económicos obtenidos durante el periodo contable en la forma de salidas o agotamiento de activos o generación de pasivos, y que, a su vez, producen disminución en el patrimonio de naturaleza diferente a las distribuciones hechas a los socios. Ataupilco Vera (2007)”.

#### **2.2.18. Estado de Cambio en el Patrimonio**

“Muestra las operaciones que durante el ejercicio económico han modificado el contenido cualitativo y cuantitativo de los rubros y conceptos que forman el patrimonio neto. Según la resolución CONASEV N° 103-99-EF.10, Indica que el estado de cambios en el patrimonio Neto es un estado Financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales como el capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas, y resultados acumulados durante un periodo determinado”.



“El estado de cambios en el patrimonio neto, es aquel estado contable obligatorio que muestra la evolución que ha tenido el patrimonio neto durante el ejercicio económico que se considera”.

### **2.2.19. Estado de Flujos de Efectivo**

“Nos muestra los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un período determinado, cabe indicar que estos flujos de efectivo se muestran a través de actividades internas o externas de la empresa”.

“La información que se utiliza en el desarrollo del estado de flujos deriva de otros datos registrados en otros estados contables, por tanto, solo se trata de un reordenamiento de los datos del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados”.

### **2.2.20. Notas a los Estados Financieros**

“Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no que forma parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ella para una correcta interpretación y análisis”.

#### **2.2.20.1. Objetivos**

“Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa”.

- “Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos



problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización”.

- “Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del Inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa”.
- “Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda”.
- “Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones”.

#### **2.2.21. Proyección de los Estados Financieros**

Wild & Halsey (2007) “El proceso de proyección se inicia con el estado de resultados, seguido del Estado de Situación Financiera y el estado de flujo de efectivo”

#### **2.2.22. Análisis Financiero**

Quea, F. Interpretación de los Estados Financieros (2006) “El análisis financiero estará más cercano a cumplir su cometido en la medida en que se apoye a criterios que permitan por un lado apreciar los efectos, en pro o en contra, resultantes de la utilización de los recursos financieros y por otro, proporcionar elementos de juicio para la gestión gerencial”.



Dias Mosto J. (2005) “Todas las personas, tanto naturales como jurídicas, que guardan relación o que pretenden tenerla con una empresa, desean conocer la situación de ella. En efecto la gerencia por lo general, necesita conocer determinada información que les permita saber si el rumbo que se ha tomado es el adecuado si es necesario dar un golpe de timón; de otro lado los inversionistas quieren saber cómo se está manejando su inversión y si vale la pena invertir más dinero en la empresa. Seria largo enumerar las personas que tienen interés en conocer cómo está la empresa desde el punto de vista económico, financiero y de salud constitucional”.

### **2.2.23. Análisis Económico**

Quea, F. Interpretación de los Estados Financieros (2006) “Así mismo, cuando los Estados Financieros reflejan la incidencia de la fluctuación del poder adquisitivo del signo monetario, estaremos más próximos a conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de empresa y consecuentemente permitirá tomar decisiones más acordes con la realidad económica del momento”.

### **2.2.24. Análisis Vertical y Horizontal**

Apaza, M. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIIFs y NICs (2007) “Los dos tipos de análisis, tanto horizontal como vertical, constituyen la espina dorsal de la moderna técnica de análisis de los Estados Financieros. Es importante que el analista se familiarice con el significado de cada uno de ellos. No existe ningún conflicto entre ambos, sino que cada uno da su tipo de información peculiar. Ambos, estático y dinámico, son necesarios para un análisis completo. Sin embargo, el mero cálculo del



porcentaje no es suficiente. Estos porcentajes se usan para el analista como indicadores, y sus indicaciones deben interpretarse; el analista debe determinar si las distintas proporciones o variaciones son favorables o desfavorables”.

#### **2.2.24.1. Análisis Vertical**

Concha, F. Evaluación de Estados Financieros (2007) “Permite obtener una visión general de estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo, facilita hacer comparaciones con empresas similares y con presupuestos establecidos por la misma empresa. Este método considera el total que se desea analizar cómo el 100% y luego compara cada una de sus partes integrantes para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes”.

“Es usualmente para estudiar el Estado de Situación Financiera. En este caso se considera como el 100% al total del activo, por un lado; y, por el otro, al total del y del capital. Luego, se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Asimismo, es utilizado para analizar el estado de resultados. En dicho caso se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias”.

#### **2.2.24.2. Análisis Horizontal**

Moquillaza, C. Estados Financieros (2008) “Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de cifras homogéneas



correspondientes a Estados Financieros de diferentes periodos. El Balance Comparativo facilita el estudio de los cambios que, de periodo a periodo, se han operado en la posición financiera de una empresa. Estos factores pueden originarse por cualquiera de los factores siguientes”:

- “El resultado del ejercicio”.
- “La adquisición de activos”.
- “La adquisición de los pasivos o pago de ellos”.
- “La emisión o retiro de capital social”.

Concha, F. Evaluación de Estados Financieros (2007) “El Estado de Resultado Comparativo muestra los aumentos y disminuciones en las diversas cuentas de ingresos y costos, los cuales, interpretados a la luz de la información, pueden llevar a interesantes conclusiones. Al analizar el Estado de Resultados, se debe tener siempre presente la relación de costo de ventas y los gastos de operación con las ventas”.

#### **2.2.25. Métodos de Análisis**

“Los métodos de análisis que con frecuencia emplean en el área financiero”.

##### **2.2.25.1. Análisis Histórico – Comparativo**

“Consiste simplemente en un estudio de los cambios y tendencias habidas en las principales cuentas de los estados financieros en los últimos años. Estos cambios y tendencias se analizan a la luz de las políticas de desarrollo de la empresa y de la situación económica en general, tratando



de detectar cambios desfavorables o inesperados, o tendencias que puedan ser indeseables”.

#### **2.2.25.2. Análisis Porcentual**

“Este tipo de análisis se lleva a cabo con los estados financieros expresados no en unidades de moneda, sino como porcentaje de alguna cifra que se considera indicadores del tamaño de la empresa en ese momento de tal manera que las cifras que se presente no están afectadas por el cambio en el nivel de actividad en la empresa y que todos los estados financieros, en diferentes periódicos, sean comparables en el sentido de que las cifras que se expresan constituyen proporciones de un todo”

#### **2.2.25.3. Ratios o Índices Financieros**

Flores, S. Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF (2015) “Son coeficientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones por parte de la gerencia de una empresa”.

“Por lo expuesto, los ratios financieros nos indican una relación entre dos importes que nos muestran los estados financieros, que se obtiene dividiendo un valor con otra partida componente de los estados financieros”.

“La importancia de los ratios o índices financieros son”:

- “Proporcionan información sobre la gestión de la empresa”.



- “Proporcionan información sobre la inversión de los accionistas o dueños de una empresa rentable”.
- “Permiten realizar comparaciones, que no es posible realizarlas mediante valores absolutos”.
- “Uniformizan la información relativa de diversas empresas o de años distintos de la empresa, facilitando su comparación”.

“Los autores consideran cuatro grupos de Ratios o índices Financieros”:

- “Ratios o razones de liquidez”
- “Ratios o razones de rotación o de gestión”
- “Ratios o razones de solvencia o endeudamiento”
- “Ratios o razones de rentabilidad”.

#### **2.2.25.3.1. Ratios o razones de Liquidez**

Flores, S. Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF (2015) “Indican la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes a su vencimiento”.

Gitman (2013): “La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas



financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las dos medidas básicas de liquidez son: la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida)”

### **Liquidez General**

“Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la Gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo. Se determina dividiendo el activo corriente entre las obligaciones corrientes o pagaderas en el corto plazo. Cuanto más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas corrientes”.

$$Liquidez\ general = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

### **Prueba Ácida o Liquidez Severa**

“Muestra la capacidad de pago de una manera más detallada que la razón corriente. Representa una medida directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo circulante. Se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo, y las obligaciones de corto plazo”.



$$Prueba\ acida = \frac{Activo\ corriente - Existencias}{Pasivo\ Corriente}$$

### **Capital de Trabajo**

“Nos muestra el exceso de Activo Corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes. Al restar el activo corriente del pasivo corriente, este tipo de ratio financiero muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas. Sería un indicador de lo que le queda a una empresa al final para poder operar”.

$$Capital\ de\ trabajo = Activo\ corriente - Pasivo\ corriente$$

#### **2.2.25.3.2. Ratios o razones de rotación o de Gestión**

Concha, F. Evaluación de Estados Financieros (2007) “Es conocido también como índices de Rotación como su propio nombre lo indica permiten analizar el ciclo de rotación de elementos económicos seleccionados. Por lo general el resultado de estos índices se expresa en días. Estos ratios sirven de complemento a los índices anteriores ya que sus resultados proporcionan elementos que permiten profundizar en el comportamiento de algunos de ellos”.

“En un primer grupo se presentan los distintos índices que permiten conocer cuál ha sido la rotación de los diferentes rubros del Activo de la Empresa; en un segundo grupo se muestran los índices que analizan los ciclos de cobros y Pagos y; en un tercer



grupo aparecen los índices a ratios de rotación de los principales rubros de inventarios”.

Gitman (2013): “Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez. Por lo tanto, es importante ver más allá de las medidas de liquidez general y evaluar la actividad (liquidez) de las cuentas corrientes específicas. Existen varios índices disponibles para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. También es posible evaluar la eficiencia con la que se usan los activos totales”.

### **Rotación de Existencias**

“Este indicador permite determinar el número de veces que rotan los inventarios de existencias durante el año. Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia de la política de ventas de la empresa y, en general, la eficacia de la administración de las existencias. Más rotación significa más ventas, y ello se traducirá en más beneficios para la empresa”.

$$\text{Rotacion de existencias} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Existencias}} = \text{veces}$$



### **Rotación de Inmuebles Maquinarias y Equipos**

“Se calcula dividiendo el nivel de ventas netas entre el monto de inversión en bienes de capital y, por tanto, mide la eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas”.

$$\text{Rotacion de I. M. E} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{IME neto de depreciacion}} = \text{Veces}$$

### **Rotación del Activo Total**

“Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que éstos generan”.

$$\text{Rotacion del activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}} = \text{Veces}$$

### **Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales**

“Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa”.

*Rotac. de ctas por cob. com.*

$$= \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}} = \text{Veces}$$



### Costo de Ventas / Ventas

“Indica la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los costos de aplicación en la producción de los productos terminados”.

$$\text{Costo ventas/Ventas} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

#### 2.2.25.3.3. Ratios o razones de solvencia o Endeudamiento

Apaza, M. Formulación, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordantes con las NIIFs y NICs (2007) “A partir de conocer en qué medida las distintas fuentes de financiamiento ayudan a financiar los distintos Activos, se hace necesario conocer también como se encuentra estructurada las fuentes de financiamiento de la empresa. Estos índices permiten diagnosticar acerca de la estructura de la deuda de la empresa”.

Concha, F. Evaluación de Estados Financieros (2007) “En nuestro medio y en cualquier parte del mundo, el crédito es una práctica común la empresa lo utiliza para hacer inversiones corrientes y también para las inmovilizadas. En este sentido, el interés de los acreedores es conocer hasta qué punto la empresa tiene el suficiente respaldo patrimonial para hacer frente a las obligaciones contraídas o por contraer”.



### **Razón de Endeudamiento Total**

Se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera que aplica la empresa.

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \times 100 = \%$$

### **Solvencia Patrimonial**

“Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones”.

$$\text{Solvencia patrimonial} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}} \times 100$$

#### **2.2.25.3.4. Ratios o razones de Rentabilidad**

Concha, F. Evaluación de Estados Financieros (2007)  
“Este indicador proporciona el nivel de eficacia de la gestión o lo que es lo mismo el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas. Muestra en cuanto aumentó el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido”.

CENEC (2010) mide la capacidad que tiene la empresa para generar utilidad.



### **Margen de Utilidad Bruta**

“Indica el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de administración y ventas de la empresa”.

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

### **Rentabilidad patrimonial (ROE)**

“Mide la rentabilidad que están obteniendo los inversionistas. Conocida también como ROE (Return Of Equity)”.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

### **Rentabilidad sobre los activos (ROA)**

“Da una idea del rendimiento que se está obteniendo sobre la inversión. Mide la rentabilidad de los activos respecto a su aporte en la utilidad neta”.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

#### **2.2.25.4. Análisis Dupont**

Apaza, M. Formulación, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIIFs y NICs (2007) “La pirámide de razones también llamada Pirámide de Dupont, tiene la finalidad de resumir en forma de diagrama el desencadenamiento de la mayor parte de los índices o ratios hasta ahora analizados. El punto culminante de esta pirámide, es



decir, su cúspide la forma el Índice de Rentabilidad Financiera y de éste se van desagregando los distintos índices cuya función es ir explicando el porqué de cada uno de los comportamientos que se van originando. Lograr sus fortalezas y que sus resultados alcancen los límites permisibles”.

Orihuela, T. (2006) “En términos económicos, es el valor de los factores de producción empleados en sus (recursos humanos, materiales, servicios e infraestructura, así como recursos financieros), costo que será medido por el valor de los bienes o servicios producidos al emplear tales factores; y desde el punto de vista contable, se define como el conjunto de esfuerzos o recursos, organizados controlados y registrados adecuadamente para obtener bienes y/o servicios a través de un sistema de información que clasifica, acumula, controla y asigna los costos para determinar los costos y facilitar la toma de decisiones, el planeamiento y su gestión”.

## **2.3. MARCO CONCEPTUAL**

### **2.3.1. Actividad Financiera**

“Es el conjunto de operaciones que se efectúan en el mercado de ofertantes y demandantes de recursos financieros, incluyendo aquellas operaciones que intervienen en la formación del mercado de dinero (Minhacienda, 2019”.

“Se entiende la actividad encaminada a la obtención de ingresos y realización de gastos, con los que poder subvenir la satisfacción de determinadas necesidades colectivas (servicios públicos)”.



### **2.3.2. Actividad Empresarial**

“Es aquel conjunto de acciones que realizan los empresarios organizando el trabajo personal o el capital, por cuenta propia, con la finalidad de crear o distribuir bienes o servicios destinados a sus consumidores y usuarios, ya sean estos finales o no (Consumoteca, 2009)”.

### **2.3.3. Activo**

“Es todo aquel bien o derecho que genera efectivo, o como diríamos los contadores, todos aquellos activos productivos, esos que generan renta (Robert Kiyosaki, 2022)”.

### **2.3.4. Activo Circulante**

“Los activos circulantes comprenden el dinero y otros recursos y derechos que razonablemente se espera convertir en efectivo, consumir o vender en un periodo que no exceda de un año. (Galeano, C. 2012)”.

### **2.3.5. Activo no Corriente**

“Son aquéllos que incluyen importes que se esperen recuperar en más de doce meses desde el final del periodo sobre el que se informa (NIIF 5)”.

### **2.3.6. Análisis Económico**

“Es la base del estudio teórico y académico de las economías. Su centro de investigación es el comportamiento de los individuos y organizaciones a la hora de tomar decisiones e interactuar con el resto de los agentes (Sánchez Galán, 2020)”.



### **2.3.7. Análisis Financiero**

“Es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos (Hernández, 2005)”.

### **2.3.8. Asiento Contable**

“Es la anotación que se realiza en el libro de contabilidad para registrar una entrada o salida, es decir, una compra o un pago por servicio prestado (Wolters Kluwer, 2022)”.

### **2.3.9. Capital Social**

“El capital social está integrado por las aportaciones de los socios. Al constituirse la sociedad, el capital debe estar pagado en no menos del veinticinco por ciento de cada participación, y depositado en entidad bancaria o financiera del sistema financiero nacional a nombre de la sociedad (Ley General de Sociedades)”.

### **2.3.10. Contabilidad**

“Es la disciplina que enseña las normas y procedimientos para analizar, clasificar y registrar las operaciones efectuadas por entidades económicas integradas por un solo individuo, o constituidas bajo la forma de sociedades con actividades comerciales, industriales, bancarias o de carácter cultural, científico, deportivo, religioso, sindical, gubernamental, etc., y que sirve de base para



elaborar información financiera que sea de utilidad al usuario general en la toma de sus decisiones económicas (Lara, 2011)”.

#### **2.3.11. Contribuyente**

“Se entiende por contribuyente a la persona que paga o satisface las contribuciones o impuestos del Estado, por una provincia o municipio, a cambio de ello recibe calidad de vida en la realización de obras por parte de las autoridades (Guillermo Cabanellas, 2015)”.

#### **2.3.12. Costo**

“Se define como el equivalente monetario de los bienes o servicios consumidos en el proceso de producción (Begoña, 2006)”.

#### **2.3.13. Crédito Fiscal**

“Es el derecho que posee el contribuyente de deducir del impuesto que le tocaría pagar de sus ventas de un determinado período el impuesto pagado por sus adquisiciones en el mismo lapso (Ley del IGV)”.

#### **2.3.14. Cuenta Corriente**

“Es un contrato bancario que permite a un cliente depositar capital en la entidad financiera que prefiera. Tras ello, y como titular de la cuenta, puede hacer uso de este depósito cuando así lo decida, con diversos fines, de entre los que destaca (más si se es asalariado) la recepción de las retribuciones. Es decir, la gran mayoría de los trabajadores emplean su cuenta corriente como depositaria de su sueldo (BBVA Continental)”.



### **2.3.15. Depreciación**

“Es la disminución del valor de propiedad de un activo. fijo, producido por el paso del tiempo, desgaste por uso, el desuso, insuficiencia técnica, obsolescencia u otros factores de carácter operativo, tecnológico, entre otros aspectos (Tineo, 2011)”.

### **2.3.16. Economía**

“Es la ciencia social que estudia el comportamiento económico de los agentes individuales, la producción, el intercambio y la distribución y consumo de bienes y servicios, entendidos como medios para la satisfacción de las necesidades humanas (García Apolinar, 2014)”.

### **2.3.17. Empresa**

“Es una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar determinados objetivos (Chiavenato, 2019)”.

### **2.3.18. Estado de Situación Financiera**

“El estado de situación financiera, como el que muestra la situación económica de una entidad a una fecha determinada, por medio del estado de situación financiera presenta la información de los activos, pasivos, y patrimonio (Catacora, 2012)”.

### **2.3.19. Finanzas**

“Todas las actividades relacionadas con la obtención de dinero y su uso eficaz (Ferrel, 2012)”.



### **2.3.20. Flujo de Efectivo**

“Es un estado básico que informa todos los movimientos relacionados con el efectivo y sus equivalentes, asignados en sus categorías: actividades operativas, actividades de inversión y actividades de financiamiento (Flores, 2015)”.

### **2.3.21. Ganancia**

“Considera que la ganancia es todo el excedente de la riqueza actual sobre el capital medido en términos del dinero originalmente invertido, con independencia de los bienes específicos que han compuesto la inversión (Lazzati, 1986)”.

### **2.3.22. Gasto**

“Se define como un costo que ha producido un beneficio y que ha expirado (Polimeni y otros, 2001)”.

### **2.3.23. Impuesto**

“Es una parte proporcional de la riqueza de los particulares deducido por la autoridad pública, a fin de proveer a aquella parte de los gastos de utilidad general que no cubren las rentas patrimoniales (Luigi Cossa)”.

### **2.3.24. Liquidez**

“Es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos de corto plazo (Bernal, Dominguez L., & Amat, 2012)”.



### **2.3.25. Pasivo**

“Representa lo que el negocio debe a otras personas o entidades conocidas como acreedores (Guajardo, 2002)”.

### **2.3.26. Patrimonio**

“Es el conjunto de obligaciones que tiene la empresa con sus dueños o accionistas, es decir, representa los derechos que los propietarios poseen sobre su empresa en términos de unidades monetarias (Brito, 2007)”.

### **2.3.27. Utilidad Bruta**

“Es la ganancia que se obtiene de la venta de un producto, luego de restarle los costos asociados a su producción (Martínez Dueñas, 2022)”.

### **2.3.28. Utilidad Neta**

“Se refiere a las ganancias que una empresa obtiene al realizar una venta, descontando los gastos de producción y distribución, así como los impuestos, comisiones, gastos operativos y otros servicios (Martínez Dueñas, 2022)”



## CAPÍTULO III

### MATERIALES Y MÉTODOS

#### 3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación que se aplica en el presente trabajo es de tipo cuantitativa, que se fundamenta en efectuar el análisis de la posición verdadera de la entidad para interpretar los resultados alcanzados a base de la información que observamos en los estados financieros.

#### 3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Se utilizo el diseño de investigación no experimental ya que no se consideró datos pasados, no siendo materia de experimentación, siendo datos que son imposibles de modificar y/o cambiar porque ya están establecidos.

#### 3.3. METODOS DE INVESTIGACIÓN

La investigación del proyecto emplea métodos de investigación científica para llegar a responder al problema planteado, entre ellos se utilizarán los métodos siguientes:

##### 3.3.1. Método Descriptivo

Hernández, Fernández & Baptist, (2003). “Este método Consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y eventos; esto es, detallar como son y se manifiestan. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis”.



“Se ha utilizado este método en el trabajo para describir reportes económicos financieros obtenidos del Estado de Resultados y del Estado de situación financiera, en algunos cuadros que muestran dos ejercicios (2018 y 2019)”.

### **3.3.2. Método Sintético**

Maya (2014). “Es el que analiza y sintetiza la información recopilada, lo que permite ir estructurando las ideas”. Este método se ha utilizado para el desarrollo de la investigación empezando primero con la preparación del proyecto, hasta alcanzar las conclusiones.

### **3.3.3. Método Analítico**

Diego, Arturo, Ucaris & Ortiz (2010). “El método analítico da cuenta del objeto de estudio del grupo de investigación que en este trabajo se ocupa, con una rigurosa investigación documental, del método mismo que orienta su quehacer”.

Se ha utilizado este método para analizar todos los rubros que componen el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera tomadas como muestra. Este método busca los componentes lógicos (índices financieros) y después nos permite sacar las conclusiones de la gestión gerencial para terminar dando las recomendaciones necesarias.

### **3.3.4. Método Comparativo**

Colino (2009). “En un sentido amplio, no propiamente científico-social, del concepto de comparación pueden derivarse dos acepciones: una general, que se refiere a la actividad mental lógica, presente en multitud de situaciones de la vida humana, que consiste en observar semejanzas y diferencias en dos o más



objetos”. Se ha utilizado este método para realizar comparaciones de los rubros que integran el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera.

### **3.4. POBLACIÓN**

El proyecto de investigación, es dado por la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A., alusivo a su Sistema de Contabilidad “Estados Financieros” por dos periodos los cuales se refiere al 2018 - 2019.

### **3.5. MUESTRA**

El presente trabajo de investigación tiene como muestra dos de los cuatro Estados Financieros de los ejercicios económicos 2018 - 2019 de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A.

La muestra está agrupada a partir de la información que comparte la empresa de Electro Puno en su memoria anual. Los estados financieros tomados como muestra son los dos principales de los cuatro que interviene en la empresa, las cuales son el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

### **3.6. TÉCNICAS APLICABLES A LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.6.1. Análisis documental**

Es la técnica por donde se consiguió información destacada a fin de hacer una correcta elaboración del trabajo de investigación tal como la obtención de los Estados Financieros los cuales son el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados que corresponden a los periodos 2018 – 2019.



### **3.6.2. Tratamiento y Forma de Análisis de los Datos**

Considerando algunos aspectos que se tomaron como:

#### **3.6.2.1. Tratamiento Estadístico**

Consiste en la aplicación de las técnicas para la tabulación y expresión porcentual de los resultados, para después seguir con el análisis e interpretación de los datos obtenidos.

#### **3.6.2.2. Análisis e Interpretación de los Datos**

El análisis de los datos obtenidos a través de cuadros estadísticos es en orden correlativo; Asimismo, se complementa en forma ilustrativa los gráficos correspondientes, para una mejor interpretación. El procedimiento seguido fue; Clasificación, ordenamiento y tabulación de datos necesarios para el trabajo de investigación.

Y en el desarrollo del procesamiento de información se siguió los siguientes pasos:

- Entender la información que se va a analizar.
- Describirlo.
- Descomposición para conocer los detalles.
- Examinar, criticar y comprender cada elemento del hecho específico del análisis.
- Ordenar todos los elementos en concordancia a la clasificación elegida haciendo una comparación y viendo algunas semejanzas y diferencias con los demás hechos.



### **3.7. INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**

#### **Ficha de análisis documental**

La investigación documental es una técnica que consiste en la selección y recopilación de información por medio de la lectura y análisis de documentos y materiales bibliográficos, de bibliotecas, hemerotecas, centros de documentación e información, dichos documentos o fuentes pueden ser libros, revistas folletos, enciclopedias, directorios, informes, etc. Mercado (2009).

### **3.8. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS**

A fin de procesar los datos, fue aplicado un proceso llamado computarizado, acorde al programa que fue preparado a fin de cumplir los objetivos de la investigación.

Por ese motivo fue tomado el siguiente aspecto:

- Análisis e interpretación de los datos conseguidos: el análisis y la interpretación de los datos en el trabajo de investigación se encuentra ilustrado por medio de los cuadros estadísticos que se tiene y gráficos.

### **3.9. ÁMBITO DE ESTUDIO**

El ámbito de estudio alcanza la jurisdicción de la Empresa Regional de servicio Público de electricidad Electro Puno S.A.A. ubicado en la región Puno, ubicada en el lugar donde se encuentra el lago Titicaca.

#### **3.9.1. Ubicación geográfica de la Empresa Electro Puno S.A.A.**

“La Empresa Regional de servicio Público de electricidad Electro Puno S.A.A., tiene su ámbito en el departamento de Puno. Desarrollando sus actividades también en el departamento de Puno. Siendo la gerencia general la encargada de



alcanzar el objetivo de dar el servicio de electricidad a todo el departamento de Puno, en donde opera las principales capitales de provincias y distritos, su sede principal y Domicilio legal es en el Jr. Mariano H. Cornejo N° 160”.

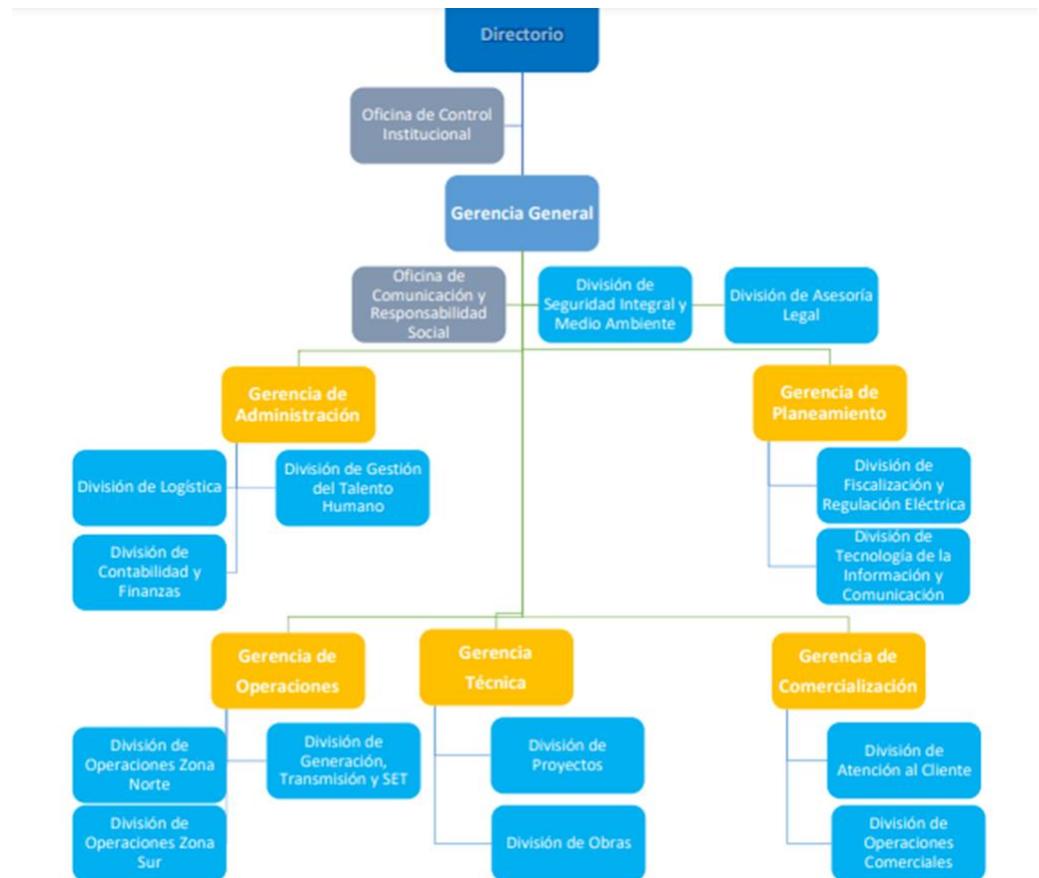
### **3.9.2. Electro Puno S.A.A.**

“EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD - ELECTRO PUNO S.A.A., es una Empresa Concesionaria de Distribución de Energía Eléctrica en el departamento de Puno, creada por la escisión del bloque patrimonial de la Gerencia Sub Regional de Electro Sur Este S.A.A. aprobado por la Junta General de Accionistas de Electro Sur Este S.A.A. mediante acuerdo suscrito el 9 de julio de 1999, inscrita en la Oficina Registral Regional José Carlos Mariátegui - Oficina Puno, el día 28 de octubre de 1999 en el Tomo N° 74, Asiento N° 21742 y Ficha N° 1467 y con Partida Electrónica de continuación N° 11001306, iniciando sus operaciones el 01 de noviembre de 1999. La Empresa basa su funcionamiento en la Ley de Concesiones Eléctricas D.L. N° 25844 y su reglamento D.S. 009-93-EM, desarrollando sus actividades en el ámbito del Departamento de Puno, donde se ubican sus instalaciones electromecánicas de distribución, transmisión y generación; implementada con una estructura organizacional con personal capacitado con el objetivo de tener una gestión eficiente, ágil y moderna, para brindar a sus clientes un servicio de calidad”.

#### **3.9.2.1. Estructura Organizacional**

“Por Acuerdo de Directorio N° 04.494/2014 de fecha 30 de octubre del 2014 se aprobó el nuevo cuadro de asignación de personal de la

Empresa, incrementándose en 57 nuevas plazas, con lo cual el número total de plazas aprobadas asciende a 191”.



**Figura 1:** Organigrama Estructural

**Fuente:** Memoria Anual del año 2019. ELECTRO PUNO S.A.A.

### 3.9.2.2. Constitución y Capital Social del Accionariado

“Electro Puno S.A.A. es una Empresa Concesionaria de Distribución de Energía Eléctrica en la Región Puno, creada según acuerdo adoptado en la Junta General de Accionistas de fecha 09 de Julio del 1999, inscrita en la Oficina Registral Regional José Carlos Mariátegui - Oficina Puno, el día 28 de octubre de 1999 en el Tomo N° 74, Asiento N° 21742 y Ficha N° 1467 y con Partida Electrónica de continuación N° 11001306, iniciando sus operaciones el 01 de noviembre de 1999”.

“La Empresa basa su funcionamiento en la Ley de Concesiones Eléctricas D.L. N° 25844 y su reglamento D.S. 009-93-EM, desarrollando sus actividades en el ámbito del Departamento de Puno, donde se ubican sus instalaciones electromecánicas de distribución, transmisión y generación; implementada con una estructura organizacional con personal capacitado con el objetivo de tener una gestión eficiente, ágil y moderna, para brindar a sus clientes un servicio de calidad”.

“La Empresa al 31 de diciembre del 2019 posee un capital social suscrito y pagado ascendente a S/ 129´776.00”.

**Tabla 1:**

*Composición del Accionario*

Clase	Accionistas	N° Acciones	Valor en S/	% de Participación
A	FONAFE	119,512,352	119,512,352	92.09%
B	FONAFE	9,729,202	9,729,202	7.50%
C	FONAFE	27,776	27,776	0.02%
D	Acciones Privadas	506,218	506,218	0.39%
<b>Total, Accionistas</b>		<b>129,775,548</b>	<b>129,775,548</b>	<b>100%</b>
<b>Total, Capital Social</b>		<b>129,775,548</b>		

**Fuente:** Memoria Anual del año 2019.

“La composición de los aportes de los accionistas de Electro Puno S.A.A. están integrados por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, con el 99.61% de las acciones y por los accionistas privados quienes son propietarios del 0.39% de las acciones restantes, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera”:



- “119’512,352 acciones Clase “A” que corresponde a FONAFE, con valor nominal de S/. 1.00 (92.09%).”
- “9’729,202 acciones Clase “B” correspondientes a FONAFE (7.50%), de valor nominal similar al anterior”.
- “27,776 acciones Clase “C” correspondientes a FONAFE, de valor nominal similar al anterior (0.02%)”.
- “506,218 acciones Clase “D” correspondientes a Acciones Privadas (0.39%), de valor nominal similar al anterior”.

“El Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE es una empresa de Derecho Público adscrita al sector Economía y Finanzas creada por la Ley N° 27170, que fue promulgada el 08 de setiembre de 1999, publicada el 09 de setiembre de 1999 y entró en vigencia el 10 de setiembre de 1999, por lo que recién nace FONAFE el 10 de setiembre de 1999”.

“Sus principales funciones son”:

- “Normar y dirigir la actividad empresarial del Estado”.
- “Aprobar el presupuesto consolidado de las empresas”.
- “Administrar la renta producida por la inversión de las empresas de la corporación”.

“Tiene bajo su ámbito 35 empresas públicas y una entidad por encargo, pertenecientes a los rubros de: Electricidad, Finanzas, Saneamiento, Hidrocarburos y Remediación, Transporte e infraestructura, Servicios y producción, Salud, Defensa y otros”.



“Al momento de su creación, FONAFE asumió las funciones de la desaparecida Oficina de Instituciones y Organismos del Estado –OIOE. De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 9° del Reglamento de la Ley N°27170, aprobado mediante Decreto Supremo N° 072-2000-EF, modificado mediante Decreto Supremo N° 115-2004-EF, FONAFE cuenta con un Directorio conformado por seis miembros, todos ellos ministros de Estado de los sectores: Economía y Finanzas; Transportes y Comunicaciones; Vivienda, Construcción y Saneamiento; Energía y Minas; el ministro a cuyo sector esté adscrito PROINVERSIÓN y Presidencia del Consejo de ministros. Sin embargo, dado que PROINVERSION se encuentra adscrita al Ministerio de Economía y Finanzas, en la práctica el Directorio de FONAFE está compuesto por cinco ministros de Estado, quienes tienen entre sus facultades principales, las siguientes”:

- “Ejercer la titularidad de las acciones representativas del capital social de todas las empresas (creadas o por crearse) en las que participa el Estado y administrar los recursos provenientes de dicha titularidad”.
- “Aprobar el presupuesto consolidado de las empresas en las que FONAFE tiene participación mayoritaria, en el marco de las normas presupuestales correspondientes”.
- “Aprobar las normas de gestión en dichas empresas”.
- “Designar a los representantes ante la Junta General de Accionistas de las empresas en las que tiene participación mayoritaria”.



- “Bajo el ámbito de FONAFE se encuentran únicamente las empresas que cuentan con participación mayoritaria del Estado, sea que dichas empresas se encuentren activas o en proceso de liquidación. Asimismo, se encuentran bajo su ámbito las empresas que le han sido entregadas por encargo”.

### **3.9.2.3. Área de Concesión y gestión operativa**

“De acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas y su Reglamento, la Concesión otorgada a Electro Puno se efectuó mediante Resolución Suprema N° 106-2000-EM de fecha 07 de diciembre del 2000, la misma que ha sido actualizada mediante Resolución Suprema No 051-2006-EM y que está distribuida en diez sistemas eléctricos (urbano – rural), además se cuenta también con seis sistemas eléctricos rurales (SER) ubicados en la Región Puno”.

“Electro Puno S.A.A. realiza la compra de energía eléctrica en barra de las diferentes generadoras que pertenecen al COES y al sistema eléctrico interconectado nacional (SEIN) a través de las Sub Estaciones Eléctricas de Transmisión ubicadas en las ciudades de Azángaro, Ayaviri, Juliaca y Puno”.

**Tabla 2:**

*Sistemas Eléctricos de Electro Puno S.A.A.*

N <sup>o</sup>	Código	Sistema Eléctrico	Sector Típico	Área influencia	Barra de Compra
1	SE0025	JULIACA	2	Juliaca (5004, 5005, 5006, 5008, 5009)	Juliaca 10 kV
2	SE0238	JULIACA RURAL	4	Juliaca (5007, 5010, 5011, 5021, 5022, 5023, 5024, 5025), Huancané (4001, 4002, 4003)	Juliaca 22.9 kV
3	SR0124	SER001 JULIACA	4		
4	SE0026	PUNO	2	Puno (0102, 0103, 0104)	Puno 22.9 kV
5	SE0239	PUNO BAJA DENSIDAD	4	Puno (0101, 0105, 0106), Totorani (0201, 0202)	Puno 60 kV
6	SR0125	SER002 PUNO	4		
7	SE0030	ILAVE-POMATA	4	Ilave (1001, 1002, 1003) Pomata (2001, 2002, 2003, 2004)	
8	SE0027	AZANGARO	4	Azángaro (8002) Ananea (3001, 3002, 3003, 3004, 3005, 3006, 3007) Chijsia (7501, 7502)	Azángaro 22.9 kV
9	SE0237	AZANGARO RURAL	4	Azángaro (8001)	
10	SR0122	SER003 AZANGARO	4		
11	SE0028	ANTAUTA	4	Antauta (9001, 9002)	Azángaro 60 kV
12	SR0135	SER006 ANTAUTA	4		
13	SE0029	AYAVIRI	4	Ayaviri (6001, 6002, 6003, 6004)	Ayaviri 10 kV
14	SR0123	SER004 AYAVIRI	4		Ayaviri 22.9 kV
15	SE0220	SAN GABAN	4	San Gaban (9501)	San Gaban 13.8 kV
16	SR0292	SER007 SAN GABAN	4		

**Fuente:** Memoria Anual del Año 2019, ELECTRO PUNO S.A.A.



condiciones técnicas y operativas distintas, las cuales son caracterizadas por su respectivo sector típico determinado por OSINERGMIN”.

#### 3.9.2.4. Sistemas eléctricos

##### Sistema complementario de Transmisión

“Electro Puno S.A.A. cuenta con líneas de transmisión de 60 kV denominado Sistema Complementario de Transmisión, con una extensión de 352.62 km, ubicados en los tramos de Juliaca – Puno – Ilave – Pomata, Azángaro – Putina – Ananea y Putina – Huancané”.

**Tabla 3:**

*Líneas de Transmisión de 60 kv de Electro Puno S.A.A.*

Líneas de Transmisión	Código	Tensión	Longitud (km)
L.T. Juliaca – Puno	L-6311	60 kV	37.50
L.T. Puno – Ilave	L-0368	60 kV	60.00
L.T. Ilave – Pomata	L-0368	60 kV	44.00
L.T. Azángaro – Antauta	L-6021	60 kV	87.20
L.T. Azángaro – Putina	L-6024	60 kV	40.06
L.T. Putina – Ananea	L-6025	60 kV	49.71
L.T. Putina – Huancané	L-6026	60 kV	34.15
<b>Total</b>			<b>352.62</b>

**Fuente:** Memoria Anual del Año 2019, ELECTRO PUNO S.A.A.

##### Sistema de Generación

“Electro Puno S.A.A. opera la Central Hidroeléctrica de Chijisia ubicada en la provincia de Sandia contando con tres turbinas hidráulicas tipo Pelton (dos de 1.20MW y una de 1.29MW)”.

**Tabla 4:***Grupos de Generación en la Central Hidroeléctrica de Chijisia*

Nombre de Central	Grupo		Potencia Instalada (MW)	Potencia Efectiva (MW)
	Numero	Estado		
C.H. de Chijisia - Sandia	1	Bueno	1.20	1.10
	2	Bueno	1.20	1.10
	3	Bueno	1.29	1.20
<b>Total</b>			<b>3.69</b>	<b>3.40</b>

**Fuente:** Memoria Anual del Año 2019, ELECTRO PUNO S.A.A.

### 3.9.2.5. Compra y Distribución de Energía Eléctrica

“Con la finalidad de suministrar la energía eléctrica a sus clientes dentro de su área de concesión, Electro Puno S.A.A. se provee del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), mediante los contratos suscritos con las empresas de generación San Gaban, Edegel, Electro Perú, Termochilca, Eepsa, Chinango, Egasa, Enersur, Starkraft – Cheves, Egemsa y Electro Perú – Pro-Inversión, complementando con la producción propia de la Central Hidroeléctrica de Chijisia”.

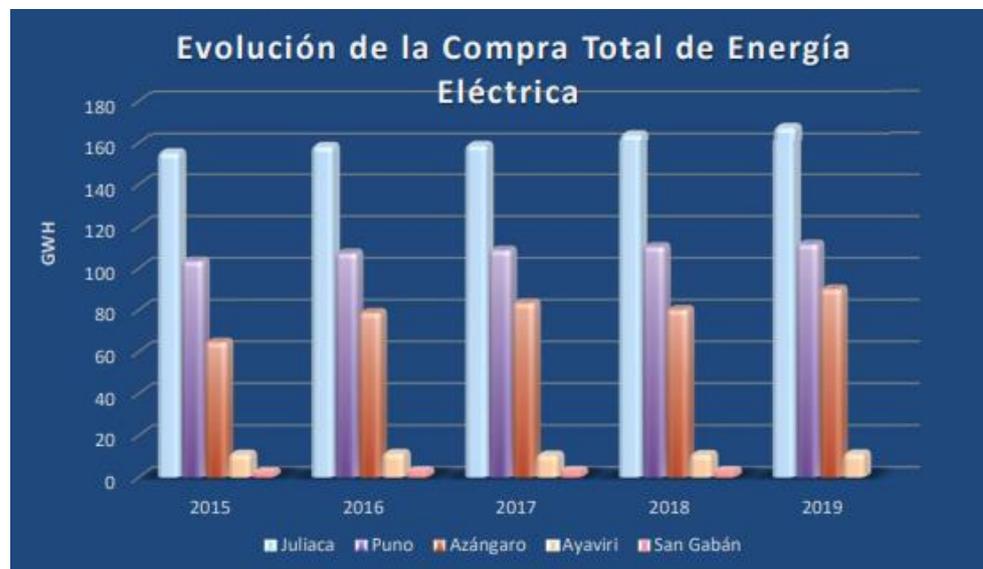
“Como se puede apreciar en el cuadro adjunto la compra neta de energía eléctrica efectuada al cierre del ejercicio 2019 fue de 383,280 MWh, lográndose un incremento de 3.99% con referencia al año anterior en el mismo periodo”.

**Tabla 5:**

*Compra de Energía Eléctrica*

Compra de Energía (MWh)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Juliaca</b>	155,165	158,188	158,695	164,255	167,719
<b>Puno</b>	103,384	107,171	108,607	110,292	111,450
<b>Azángaro</b>	64,543	78,722	83,313	80,155	89,976
<b>Ayaviri</b>	10,990	11,349	10,551	10,839	11,173
<b>San Gaban</b>	2,395	2,884	3,115	3,035	2,962
<b>Total</b>	336,477	358,314	364,281	368,576	383,280

**Fuente:** Memoria Anual del Año 2019, ELECTRO PUNO S.A.A.



**Figura 3:** Evolución de la Compra Total de Energía Eléctrica

**Fuente:** Memoria Anual del Año 2019, ELECTRO PUNO S.A.A.

### 3.9.2.6. Venta de Energía Eléctrica

“La venta total de energía eléctrica fue de 346,619 MWh, mostrando un incremento del 1.88% con relación al año anterior, debido a las acciones de control y saneamiento de clientes con deuda y al crecimiento de la demanda de energía por parte de los clientes”.

**Tabla 6:**

*Venta de Energía Eléctrica*

Venta de Energía (MWh)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Clientes</b>	276,893	292,701	304,888	310,945	316,577
<b>Alumbrado Publico</b>	22,041	22,322	23,418	23,686	25,237
<b>Servicios Extraordinarios</b>	6,388	4,832	5,023	5,602	4,805
<b>Total</b>	<b>305,322</b>	<b>319,855</b>	<b>333,329</b>	<b>340,233</b>	<b>346,619</b>

**Fuente:** Memoria Anual del Año 2019, ELECTRO PUNO S.A.A.

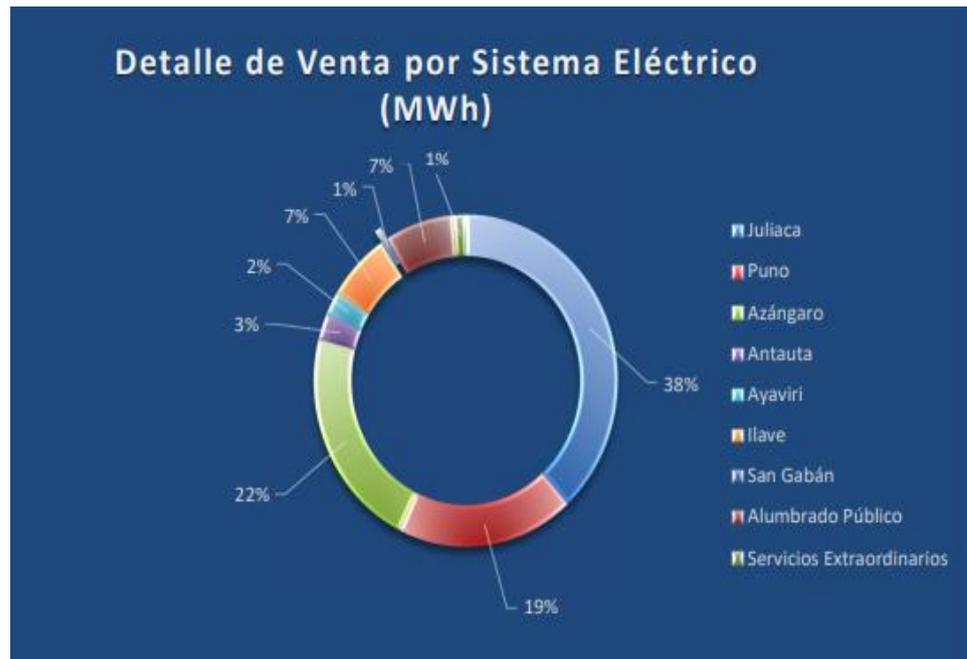
“En el periodo 2019, la venta total de energía eléctrica atendida a través de los sistemas eléctricos tuvo un mayor crecimiento en las ciudades de Juliaca, Puno, Azángaro, Antauta, y Ayaviri, respectivamente, como se muestra en el siguiente cuadro”:

**Tabla 7:**

*Detalle de Venta de Energía por Sistema Eléctrico*

Venta de Energía (MWh)		2015	2016	2017	2018	2019
<b>Sistemas Eléctricos</b>	<b>Juliaca</b>	126,673	125,470	126,360	131,086	132,810
	<b>Puno</b>	61,066	62,608	62,965	64,580	65,342
	<b>Azángaro</b>	53,714	67,116	76,105	73,461	75,707
	<b>Antauta</b>	7,437	7,201	7,452	8,175	9,183
	<b>Ayaviri</b>	6,759	6,838	7,320	7,724	7,897
	<b>Ilave</b>	19,585	21,090	21,866	23,238	23,157
	<b>San Gaban</b>	1,659	2,378	2,820	2,681	2,481
<b>Alumbrado Publico</b>		22,041	22,322	23,418	23,686	25,237
<b>Servicios Extraordinarios</b>		6,388	4,832	5,023	5,602	4,805
<b>Total</b>		<b>305,322</b>	<b>319,855</b>	<b>333,329</b>	<b>340,233</b>	<b>346,619</b>

**Fuente:** Memoria Anual del Año 2019, ELECTRO PUNO S.A.A.



**Figura 4:** Detalle de Venta por Sistema Eléctrico (MWh)

**Fuente:** Memoria Anual del Año 2019, ELECTRO PUNO S.A.A.

### 3.9.2.7. Máxima Demanda

“La máxima demanda coincidente alcanzada al cierre del ejercicio del 2019 fue de 79.56 MW, registrando un incremento de 4.38% con respecto a lo registrado en el mismo periodo el año anterior, debido básicamente al incremento de cargas importantes en el sector minero y al crecimiento de la actividad turística, comercial e industrial”.

**Tabla 8:**

*Evolución Mensual de la Máxima Demanda (MW)*

Mes	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Enero</b>	64.61	68.39	72.19	75.54	78.74
<b>Febrero</b>	63.80	67.88	71.85	73.65	78.06
<b>Marzo</b>	66.01	65.43	71.53	73.52	78.80
<b>Abril</b>	70.52	64.33	72.00	74.61	79.56
<b>Mayo</b>	66.39	68.83	71.57	73.39	77.56
<b>Junio</b>	69.18	73.13	72.06	76.22	78.76
<b>Julio</b>	71.14	71.84	75.06	75.58	79.24
<b>Agosto</b>	70.26	73.36	73.76	75.23	79.33
<b>Setiembre</b>	68.87	68.05	73.29	74.17	78.79
<b>Octubre</b>	70.72	72.31	71.97	74.96	79.33
<b>Noviembre</b>	67.06	71.54	72.80	71.91	77.68
<b>Diciembre</b>	65.02	67.20	72.98	73.71	77.57
<b>Máxima Demanda del Periodo</b>	<b>71.14</b>	<b>73.36</b>	<b>75.06</b>	<b>76.22</b>	<b>79.56</b>

**Fuente:** Memoria Anual del Año 2019, ELECTRO PUNO S.A.A.

### **3.9.2.8. Gestión del Talento Humano (Personal por Grupo Ocupacional)**

“Durante el año 2019, se dio inicio a la implementación del modelo de evaluación de gestión por desempeño, con el objeto de mejorar el rendimiento del personal entorno al logro de los indicadores establecidos en el Plan Estratégico Empresarial y Plan Operativo Empresarial, teniendo como referencia que un objetivo primordial definido en el Plan Estratégico Empresarial, ha sido fortalecer el desarrollo del personal y su adhesión a los valores de la Empresa para que todos aporten al cumplimiento de los objetivos y metas empresariales”.



“La empresa cuenta con cinco grupos ocupacionales entre Directivos, Funcionarios, Profesionales, Técnicos y Administrativos. La evolución de la cantidad de colaboradores en los últimos años se muestra en el siguiente cuadro”:

**Tabla 9:**

*Distribución del Personal por Grupo Ocupacional*

<b>Categoría</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>Directivos</b>	6	6	6	5	5
<b>Funcionarios</b>	14	13	13	13	14
<b>Profesionales</b>	59	66	59	59	63
<b>Técnicos</b>	92	95	90	88	83
<b>Administrativos</b>	20	19	18	19	10
<b>Total</b>	191	199	186	184	175
<b>Pensionistas</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>9</b>

**Fuente:** Memoria Anual del Año 2019, ELECTRO PUNO S.A.A.



## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

La investigación que fue conforme a los objetivos planteados, cuyos resultados se detallaran y se presentaran en el presente trabajo en los siguientes puntos son:

#### **4.1. RESULTADOS**

##### **ANALIZAR EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO ELECTRO PUNO S.A.A. PERIODOS 2018 – 2019**

A fin de llegar a obtener la finalidad del trabajo de investigación procedimos a realizar el análisis del Estado de Situación Financiera de los periodos 2018 – 2019 de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad ELECTRO PUNO S.A.A., el cual lo explicaremos por medio de los cuadros de análisis.

##### **ANALIZAR EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO ELECTRO PUNO S.A.A. PERIODOS 2018 – 2019**

A fin de llegar a obtener la finalidad del trabajo de investigación procedimos a realizar el análisis del Estado de Situación Financiera de los periodos 2018 – 2019 de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad ELECTRO PUNO S.A.A., el cual lo explicaremos por medio de los cuadros de análisis.

##### **ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Se utilizaron dos métodos para poder realizar el análisis del Estado de Situación Financiera.

• **METODO HORIZONTAL**

La finalidad principal será resolver las cuentas que forma el Estado de Situación Financiera de la empresa para los dos periodos consecutivos que serán 2018 – 2019.

**Tabla 10:**

*Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera*

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>VARIACION</b>	
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	55,487	32,017	23,470	73%
Inversiones financieras	20,064	40,885	-20,821	-51%
Cuentas por cobrar comerciales	31,880	26,967	4,913	18%
Otras cuentas por cobrar	18,527	6,829	11,698	171%
Inventarios	10,159	10,134	25	0.25%
Gastos contratados por anticipado	347	160	187	117%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>136,464</b>	<b>116,992</b>	<b>19,472</b>	<b>17%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedades, planta y equipo	312,638	311,035	1,603	0.52%
Activos intangibles	2,797	3,256	-459	-14%
Activos por impuestos diferidos	16,382	26,282	-9,900	-38%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>331,817</b>	<b>340,573</b>	<b>-8,756</b>	<b>-3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>468,281</b>	<b>457,565</b>	<b>10,716</b>	<b>2%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar comerciales	20,673	19,856	817	4%
Otras cuentas por pagar	27,260	25,507	1,753	7%
Ingresos diferidos	2,955	2,955	0	0%
Beneficios a los empleados	1,902	4,928	-3,026	-61%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>52,790</b>	<b>53,246</b>	<b>-636</b>	<b>-1%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Otras cuentas por pagar	53,929	67,635	-13,706	-20%
Ingresos diferidos	82,492	85,450	-2,958	-3%
Beneficios a los empleados	1,575	1,844	-269	-15%
Provisiones	1,775	281	1,494	532%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>139,771</b>	<b>155,210</b>	<b>-15,439</b>	<b>-10%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>192,561</b>	<b>208,456</b>	<b>-15,895</b>	<b>-8%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital en acciones	129,776	129,776	0	0%
Capital adicional	123,109	122,717	392	0.32%
Reserva legal	7,107	7,107	0	0%
Resultados acumulados	15,728	(10,491)	26,219	250%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>275,720</b>	<b>249,109</b>	<b>26,611</b>	<b>11%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>468,281</b>	<b>457,565</b>	<b>10,716</b>	<b>2%</b>

**Fuente:** Estado de Situación Financiera ELECTRO PUNO S.A.A.



## INTERPRETACION

Podemos ver que en la tabla 10 realizamos el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera que corresponde a los periodos 2018 – 2019, en el cual estableceremos las variaciones porcentuales y cuantitativas a continuación:

En el activo podemos ver una variación del porcentaje, el cual se da por el activo corriente con una variación de porcentaje del 17.00% y en cifras absolutas es de 19,472,000.00, el incremento reflejado es por un mejor uso de políticas que se dieron internamente y que estableció la empresa, entre tanto en el activo no corriente tuvimos una disminución con una variación del porcentaje del -3.00% y en cifras absolutas - 8,756,000.00 y viendo los diferentes rubros que integran al activo y causan una variación tenemos que referente al Efectivo y equivalente de efectivo el porcentaje es de 73.00% y en cifras absolutas 23,470,000.00 lo que indica que la empresa tuvo una mejora en el periodo 2019 con respecto del periodo 2018, debido también a que hubo una buena gestión de cobranza hacia los clientes, lo que conlleva a que en Cuentas por cobrar comerciales subió un 18.00% y en cifras absolutas 4,913,000.00 respecto al año 2018, en Inversiones financieras hubo una disminución del -51.00% y en cifras absolutas - 20,821,000.00 lo que indica que las inversiones fueron menores en comparación al año 2018, en Otras cuentas por cobrar tuvo una suba considerable de un 171.00% y en cifras absolutas 11,698,000.00 lo que indica que hubo mucho más ingreso de dinero en comparación al año 2018, en Inventarios solo un aumento del 0.25% y en cifras absolutas 25,000.00 ya que la empresa solo pudo adquirir pocos suministros para realizar el mantenimiento de la infraestructura eléctrica, en relación a Gastos contratados por anticipado tuvo un 117.00% y en cifras absolutas 187,000.00 lo que indica que aumento la cifra de pagos anticipados por servicio de alquileres, coberturas de seguros, entre otros.



En el Pasivo y Patrimonio podemos observar que la partida que obtuvo superior variación fue la de Patrimonio, ya que podemos apreciar que el Pasivo tuvo una variación del -8.00% y en cifras absolutas -15,895,000.00 indicando que hubo una disminución, por otro lado, podemos observar que el Pasivo corriente tuvo una variación del -1.00% y en cifras absolutas -636,000.00 teniendo una mínima disminución y en el Pasivo no corriente tenemos una variación del -10.00% y en cifras absolutas -15,439,000.00 con una pequeña disminución.

Viendo el análisis de cada partida debidamente detallado, diremos que en el Pasivo corriente podemos encontrar tres rubros importantes, las cuales son: Cuentas por pagar comerciales, que tuvo un aumento del 4.00% y en cifras absolutas 817,000.00, esto se ve reflejado por la obtención de bienes y servicios que se requirieron para cumplir sus operaciones, esto es debido sobre todo por la obtención de energía y suministros adquiridos de los proveedores nacionales, luego tenemos que en Otras cuentas por pagar hubo un aumento del 7.00% y en cifras absolutas 1,753,000.00 esto se debe al aumento de obligaciones de deudas con terceros correspondiente a mantener y reponer medidores de los clientes, también por las retenciones de garantía de fiel cumplimiento de las obras, deudas con el Ministerio de Energía y Minas, y en Beneficios a los empleados hubo una disminución del -61.00% y en cifras absolutas -3,026,000.00 lo que significa que hubo menos obligaciones por pensiones de los jubilados y la participación en utilidades para los que laboran en la empresa, así mismo con respecto al Pasivo no corriente podemos observar que en Otras cuentas por pagar tuvo un -20.00% y en cifras absolutas -13,706,000.00 teniendo una disminución que corresponde a los subsidios de las obras ejecutadas por Gobiernos regionales y locales que son transferidas a la empresa mediante un contrato y acerca de Provisiones tuvo un aumento de 532.00% y en cifras absolutas

1,494,000.00 esto debido a los montos estimados de las pretensiones de juicios calificados como demandas.

Pasando al Patrimonio, en Capital no hubo ni un aumento ni una disminución, pero en Capital Adicional hubo un incremento considerable de 0.32% y en cifras absolutas 392,000.00, esto es por el ingreso de aportes en bienes recibidos por parte del FONAFE.

Concluyendo que, la empresa ELECTRO PUNO S.A.A. tuvo un pequeño incremento del 2.00% que lo financio el patrimonio de la empresa.

- **METODO VERTICAL**

La finalidad será determinar las directrices de las cuentas que forma el Estado de Situación Financiera para los periodos consecutivos que son los periodos 2018 – 2019.

**Tabla 11:**  
*Análisis vertical del Estado de Situación Financiera*

	<b>2019</b>	<b>A.V.%</b>	<b>2018</b>	<b>A.V.%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	55,487	11.85%	32,017	7.00%
Inversiones financieras	20,064	4.28%	40,885	8.94%
Cuentas por cobrar comerciales	31,880	6.81%	26,967	5.89%
Otras cuentas por cobrar	18,527	3.96%	6,829	1.49%
Inventarios	10,159	2.17%	10,134	2.21%
Gastos contratados por anticipado	347	0.07%	160	0.04%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>136,464</b>	<b>29.14%</b>	<b>116,992</b>	<b>25.57%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedades, planta y equipo	312,638	66.76%	311,035	67.98%
Activos intangibles	2,797	0.60%	3,256	0.71%
Activos por impuestos diferidos	16,382	3.50%	26,282	5.74%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>331,817</b>	<b>70.86%</b>	<b>340,573</b>	<b>74.43%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>468,281</b>	<b>100.00%</b>	<b>457,565</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar comerciales	20,673	10.74%	19,856	9.53%
Otras cuentas por pagar	27,260	14.16%	25,507	12.24%



<b>Ingresos diferidos</b>	2,955	1.53%	2,955	1.42%
<b>Beneficios a los empleados</b>	1,902	0.98%	4,928	2.35%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>52,790</b>	<b>27.41%</b>	<b>53,246</b>	<b>25.54%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>Otras cuentas por pagar</b>	53,929	28.01%	67,635	32.45%
<b>Ingresos diferidos</b>	82,492	42.84%	85,450	41.00%
<b>Beneficios a los empleados</b>	1,575	0.82%	1,844	0.88%
<b>Provisiones</b>	1,775	0.92%	281	0.13%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>139,771</b>	<b>72.59%</b>	<b>155,210</b>	<b>74.46%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>192,561</b>	<b>100.00%</b>	<b>208,456</b>	<b>100.00%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital en acciones</b>	129,776	27.71%	129,776	28.36%
<b>Capital adicional</b>	123,109	26.29%	122,717	26.82%
<b>Reserva legal</b>	7,107	1.52%	7,107	1.55%
<b>Resultados acumulados</b>	15,728	3.36%	(10,491)	-2.29%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>275,720</b>	<b>58.88%</b>	<b>249,109</b>	<b>54.44%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>468,281</b>	<b>100.00%</b>	<b>457,565</b>	<b>100.00%</b>

**Fuente:** Estado de Situación Financiera ELECTRO PUNO S.A.A.

## INTERPRETACION

En la tabla 11 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera podemos observar la organización del Activo de la siguiente forma: Activo corriente para el periodo 2019 fue de 29.14% y para el 2018 fue 25.57%, siendo los saldos representativos: Efectivo y equivalente de efectivo y Cuentas por cobrar comerciales, para el primer saldo se puede decir que el efectivo representa el 11.85% en el 2019 y 7.00% en el 2018 teniendo una diferencia entre los dos años de un 4.85% esto es por haber tenido un buen cobro de los depósitos a plazo, para el segundo saldo podemos ver un 6.81% para el año 2019 y un 5.89% para el año 2018 teniendo una diferencia del 0.92% esto se debe por los usuarios que no pudieron realizar sus pagos en el tiempo estimado que tenían, en el Activo No Corriente tenemos un 70.86% para el año 2019 y un 74.43% para el año 2018 teniendo una diferencia del 3.57%, aquí tenemos como la cuenta más representativa a Propiedades, Planta y Equipo que tiene un 66.76% para el año 2019 y un 67.98% para el año 2018 teniendo una diferencia de 1.22% teniendo esta diferencia por la depreciación de los activos y su vida útil.



Pasando al Pasivo podemos observar la siguiente estructura: Pasivo Corriente teniendo un 27.41% para el año 2019 y un 25.54% para el año 2018, aquí tenemos dos cuentas que son las más representativas como: Cuentas Por Pagar Comerciales teniendo un 10.74% para el año 2019 y un 9.53% para el año 2018, viendo un leve incremento del 1.21% y esta diferencia corresponde por el importe por pagar al Ministerio de Energía y Minas para la construcción de obras de electrificación rural, también por las retenciones que se hace a los contratistas como garantía del fiel cumplimiento, las cuales se les devolverá cuando los contratistas terminen su contrato y por otro lado también se debe por las contribuciones reembolsables al 31 de diciembre del 2019, en Otras Cuentas Por Pagar tenemos un 14.16% en el 2019 y un 12.24% en el año 2018, teniendo una diferencia del 1.92% corresponde al registro del laudo arbitral por pagar al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), por la transferencia de obras de electrificación rural con recursos del Fondo Nacional de Vivienda (FONAVI), también se da por depósitos que al 31 de diciembre del 2019 no se encontraban identificados, pasando ahora al Pasivo No Corriente con un 72.59% para el año 2019 y un 74.46% para el año 2018 con una diferencia del 1.87% teniendo aquí los saldos de Ingresos Diferidos con un 42.84% para el 2019 y un 41.00% para el 2018 teniendo una diferencia del 1.84% esto corresponde a los subsidios entregados a la Empresa por el Ministerio de Energía y Minas por la construcción de obras de electrificación rural, también corresponde a los subsidios de las obras ejecutadas por Gobiernos regionales y locales que son transferidas a la Empresa mediante un contrato de operación y mantenimiento a título gratuito con una duración de 30 años, de acuerdo a la Ley de Electrificación rural Artículo 56, también tenemos al saldo de Beneficios a los Empleados con un 0.82% en el 2019 y un 0.88% en el 2018 teniendo una diferencia del 0.06% correspondiente a la obligación por pensionistas que corresponde a la estimación efectuada de acuerdo a la disposición contenida en el Decreto



Supremo N° 026-2003-EF, cada mes esta provisión disminuye por los pagos de pensiones dados a los pensionistas y al finalizar el periodo esta ajustado de acuerdo al cálculo actuarial ejecutado por la Oficina de Normalización Provisional (ONP).

Pasando ahora a lo que es el Patrimonio podemos ver una variación porcentual del 58.88% para el año 2019 y un 54.44% para el año 2018 teniendo una diferencia del 4.44% la que representa a las inversiones o aportes de los accionistas, integrados por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE y por los accionistas privados, en Capital Adicional tenemos un 26.29% en el 2019 y un 26.82% en el 2018 teniendo una diferencia del 0.56% esto correspondiente a los aportes en bienes recibidos del FONAFE de acuerdo con la Ley N° 27170 – Ley del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado y Entidades Gubernamentales, que constituyen aportes del Estado para aumentar el capital social de la Empresa, después de cumplir las formalidades de ley y por ultimo tenemos a Resultados Acumulados con un 3.36% en el 2019 y un -2.29% en el 2018 el porcentaje subió ya que en Junta General de Accionistas de fecha 24 de abril del 2019 se acordó no distribuir dividendos correspondientes al año 2018 sin embargo en la Junta General de Accionistas de fecha 18 de abril de 2018 se acordó la distribución de dividendos por miles de S/. 20,903 correspondiente al año 2017.

### **EVALUAR EL ESTADO DE RESULTADOS EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A.**

Para llegar a tener los objetivos del presente trabajo de investigación procedimos a realizar el análisis del Estado de Resultados de los periodos 2018 – 2019 de la Empresa

Regional de Servicio Público de Electricidad ELECTRO PUNO S.A.A., el cual lo explicaremos por medio de los cuadros de análisis.

## ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Se utilizaron dos métodos para poder realizar el análisis del Estado de Situación Financiera.

- **METODO HORIZONTAL**

A fin de conseguir el cambio de porcentaje tenemos que dividir la variación en soles entre el monto del año base.

**Tabla 12:**

*Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales*

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>VARIACION</b>	
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	%
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	231,052	218,312	12,740	5.84%
<b>Costo del servicio de actividades ordinarias</b>	(163,433)	(154,846)	(8,587)	5.55%
<b>Ganancia bruta</b>	<b>67,619</b>	<b>63,466</b>	<b>4,153</b>	<b>6.54%</b>
<b>Gastos de administración</b>	(13,572)	(12,797)	(775)	6.06%
<b>Gastos de ventas</b>	(22,639)	(24,918)	(2,279)	9.15%
<b>(Perdida) Recupero por deterioro de cuentas por cobrar</b>	(1,614)	293	(1,907)	-650.85%
<b>Otros ingresos</b>	5,962	6,850	(888)	-12.96%
<b>Resultados de actividades de operación</b>	<b>35,756</b>	<b>32,894</b>	<b>2,862</b>	<b>8.70%</b>
<b>Ingresos financieros</b>	2,376	2,704	(328)	-12.13%
<b>Gastos financieros</b>	(36)	(163)	127	-77.91%
<b>Diferencia en cambio, neta</b>	(11)	11	0	0%
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>38,085</b>	<b>35,446</b>	<b>2,639</b>	<b>7.45%</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	(10,863)	(13,058)	2,195	-16.81%
<b>Resultado del periodo</b>	<b>27,222</b>	<b>22,388</b>	<b>4,834</b>	<b>21.59%</b>
<b>Total resultados integrales del periodo</b>	<b>27,222</b>	<b>22,388</b>	<b>4,834</b>	<b>21.59%</b>

**Fuente:** Estado de Resultados Integrales ELECTRO PUNO S.A.A.



## INTERPRETACIÓN

En la tabla 12, Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales, podemos ver las ventas netas acumuladas por la venta de electricidad y/o otros ingresos adicionales para este rubro, efectuado durante el ejercicio gravable.

En el ingreso de Actividades Ordinarias tenemos una variación porcentual del 5.84% y en cifras absolutas tenemos 12,740,000.00, el incremento se da por la inversión hecha hacia las obras de electrificación en los sectores de la región Puno, produciendo más entrada de efectivo para la empresa.

Tenemos también a Costo de Servicio de Actividades Ordinarias con una variación porcentual del 5.55% y en cifras absolutas -8,587,000.00 y esto se da por el incremento a la compra de energía, servicios prestados por terceros, precios de los insumos, gastos de personal y entre otros.

En Ganancia Bruta tenemos una variación porcentual de 6.54% y en cifras absolutas 4,153,000.00 este incremento se da por la extensión en obras de electrificación a nivel regional, y nos refleja el monto antes de deducciones del Impuesto a la Renta y antes de las Utilidades para los trabajadores de ELECTRO PUNO S.A.A.

En Gastos de Administración tenemos una variación porcentual del 6.06% y en cifras absolutas -775,000.00 esto se debe a los servicios prestados por terceros como a las depreciaciones de periodos anteriores.

En Gastos de Venta tenemos una variación porcentual del 9.15% y en cifras absolutas -2,279,000.00 esto se debe a una reducción de gastos sobre los servicios prestados por terceros que fueron menores respecto al anterior periodo.

En Ingresos Financieros tenemos una variación porcentual del -12.13% y en cifras absolutas -328,000.00 teniendo esta disminución por la obtención de los intereses sobre los depósitos de cuentas de ahorro y de plazo fijo sobre las cuentas que posee la empresa ELECTRO PUNO S.A.A.

En Resultados del Periodo (Utilidad Neta) tenemos una variación porcentual del 21.59% y en cifras absolutas 4,834,000.00 teniendo este incremento por la obtención de mejores resultados a diferencia del periodo que le antecede y mejora también en una buena rentabilidad.

- **MÉTODO VERTICAL**

Para obtener el resultado se toma como base de comparación todas sus cuentas, es decir, los ingresos de actividades ordinarias se hacen igual al 100% y las demás manifiestan un porcentaje de la misma.

**Tabla 13:**  
*Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales*

	<b>2019</b>	<b>A.V.%</b>	<b>2018</b>	<b>A.V.%</b>
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	231,052	100%	218,312	100%
<b>Costo del servicio de actividades ordinarias</b>	(163,433)	-71%	(154,846)	-71%
<b>Ganancia bruta</b>	<b>67,619</b>	<b>29%</b>	<b>63,466</b>	<b>29%</b>
<b>Gastos de administración</b>	(13,572)	-6%	(12,797)	-6%
<b>Gastos de ventas</b>	(22,639)	-10%	(24,918)	-11%
<b>(Perdida) Recupero por deterioro de cuentas por cobrar</b>	(1,614)	-1%	293	0%
<b>Otros ingresos</b>	5,962	3%	6,850	3%
<b>Resultados de actividades de operación</b>	<b>35,756</b>	<b>15%</b>	<b>32,894</b>	<b>15%</b>
<b>Ingresos financieros</b>	2,376	1%	2,704	1%
<b>Gastos financieros</b>	(36)	0%	(163)	0%
<b>Diferencia en cambio, neta</b>	(11)	0%	11	0%
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>38,085</b>	<b>16%</b>	<b>35,446</b>	<b>16%</b>



<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	(10,863)	-5%	(13,058)	-6%
<b>Resultado del periodo</b>	<b>27,222</b>	<b>12%</b>	<b>22,388</b>	<b>10%</b>
<b>Total resultados integrales del periodo</b>	<b>27,222</b>	<b>12%</b>	<b>22,388</b>	<b>10%</b>

**Fuente:** Estado de Resultados Integrales ELECTRO PUNO S.A.A.

## INTERPRETACIÓN

En la tabla N° 13 podemos ver el Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales durante los periodos que corresponde 2018 – 2019 y podremos observar lo siguiente:

Primeramente, en Ingresos de Actividades Ordinarias tenemos una representación del 100.00% tanto en los periodos del 2018 y 2019, que representa la venta de energía a terceros y partes relacionadas como también por el alumbrado público, conexiones nuevas, cortes y reconexiones, alquileres diversos y otros.

Luego tenemos a Costo del Servicio de Actividades Ordinarias un -71.00% para ambos periodos como son el 2018 y 2019, que se da por la compra de energía eléctrica a terceros y relacionados, por la depreciación de los activos que posee la empresa, gastos del personal, consumo de suministros, litigios, tributos, entre otros.

Los Gastos de Administración tienen una representación del -6.00% en los periodos 2018 y 2019 ya que no vario en algún porcentaje y se debe a los gastos de personal, servicios prestados por terceros, litigios, entre otros.

Los Gastos de Venta tiene una representación del -10.00% para el 2019 y un -11.00% para el 2018, teniendo una mínima variación del 1.00% debido a el pago por tributos, por el consumo de suministros, la depreciación de los activos, gastos de personal, entre otros.



En Ingresos Financieros tenemos un 1.00% para ambos periodos 2018 y 2019, no tenemos alguna variación porcentual debido a que se mantuvo los intereses sobre depósitos bancarios e intereses y recargos por mora.

En Resultado del Periodo (Utilidad Neta) tenemos un 12.00% para el periodo 2019 y un 10.00% para el periodo 2018 teniendo una variación del 2.00% que indica que los resultados del periodo subieron, pero en un mínimo porcentaje ya que durante ambos periodos no hubo muchos cambios en relación de periodos anteriores.

## **ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS**

Haremos el análisis con los indicadores financieros que se realizarán mediante cuatro grupos que nos permitirán observar mejor el desarrollo que tiene la empresa:

- “Ratios o razones de liquidez”
- “Ratios o razones de rotación o de gestión”
- “Ratios o razones de solvencia o endeudamiento”
- “Ratios o razones de rentabilidad”

## **RATIOS O RAZONES DE LIQUIDEZ**

Este índice financiero nos indica la capacidad para evaluar sobre el pago en el corto plazo a los acreedores, teniendo los siguientes índices:

## LIQUIDEZ GENERAL

**Tabla 14:**

*Liquidez general*

ACTIVO CORRIENTE		
LIQUIDEZ GENERAL = -----		
PASIVO CORRIENTE		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2018	116,992,000.00	S/. 2.20
	53,246,000.00	
2019	136,464,000.00	S/. 2.59
	52,790,000.00	

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A.

## INTERPRETACION

Podemos apreciar en esta tabla que en el periodo del 2018 tenemos un S/. 2.20 y en el 2019 un S/. 2.59, esto significa que la empresa tiene la solvencia financiera que necesita a corto plazo, es decir “tiene S/. 2.20 y S/. 2.59 en el activo corriente para poder afrontar S/ 1.00 de las obligaciones que se tiene a corto plazo”, se puede observar que hubo un pequeño incremento del S/ 0.39.

## PRUEBA ACIDA O LIQUIDEZ SEVERA

**Tabla 15:** *Prueba acida*

ACTIVO CORRIENTE – EXISTENCIAS		
PRUEBA ACIDA = -----		
PASIVO CORRIENTE		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2018	116,992,000.00 – 10,134,000.00	S/. 2.02
	53,246,000.00	
2019	136,464,000.00 – 10,159,000.00	S/. 2.39
	52,790,000.00	

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A.

## INTERPRETACION:

Podemos apreciar en esta tabla que en el periodo 2018 tenemos un S/. 2.02 y en el 2019 tenemos un S/. 2.39, esto significa que la empresa aún posee su solvencia financiera en el corto plazo, pero sin contar con las existencias, teniendo un pequeño aumento S/. 0.37.

## CAPITAL DE TRABAJO

**Tabla 16:**

*Capital de trabajo*

<b>CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>AÑO</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>RATIO</b>
<b>2018</b>	116,992,000.00 – 53,246,000.00	S/. 63,746,000.00
<b>2019</b>	136,464,000.00 – 52,792,000.00	S/. 83,672,000.00

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A.

## INTERPRETACION:

Podemos apreciar en esta tabla que en el periodo 2018 hay S/. 63,746,000.00 y en el 2019 un S/. 83,672,000.00, esto significa que después de pagar las deudas inmediatas, la empresa aún mantiene un saldo a favor para poder operar con normalidad y afrontar futuras obligaciones corrientes, como el exceso de Activo Corriente que posee la empresa.

## RATIOS O RAZONES DE ROTACIÓN O DE GESTIÓN

Este indicador nos permite analizar el ciclo de rotación de elementos económicos seleccionados, por lo que estos índices se expresan en días.



## ROTACION DE EXISTENCIAS

**Tabla 17:**

*Rotación de existencias*

VENTAS NETAS		
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS = -----		
EXISTENCIAS		
AÑO	IMPORTE	RATIO
<b>2018</b>	218,312,000.00	21.54
	10,134,000.00	
<b>2019</b>	231,052,000.00	22.74
	10,159,000.00	

**Fuente:** Estado de Situación Financiera. y de resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

### INTERPRETACIÓN:

En la tabla 17 podemos observar cuantas veces las existencias de la empresa renovó durante el año, en el 2018 fue 21.54 veces y en el año 2019 fue 22.74 veces, lo que significa que cuanto mayor sea la rotación de las existencias, significa que genera más ventas con menor inversión.

## ROTACION DE INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

**Tabla 18:**

*Rotación de inmuebles, maquinarias y equipos*

VENTAS NETAS		
ROTACION DE I.M.E. = -----		
IME NETO DE DEPRECIACION		
AÑO	IMPORTE	RATIO
<b>2018</b>	218,312,000.00	0.70
	311,035,000.00	
<b>2019</b>	231,052,000.00	0.74
	312,638,000.00	

**Fuente:** Estado de Situación Financiera y de resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

## INTERPRETACIÓN:

En la tabla 18 podemos apreciar la eficiencia de empresa con la cual utilizo los bienes de capital para producir ingresos por medio de las ventas, obteniendo así en el 2018 un 0.70 y para el 2019 un 0.74, que significa que por cada sol “1.00” invertido en inmueble, maquinaria y equipo se generaron 0.70 y 0.74 respectivamente.

## ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

### Tabla 19:

*Rotación del activo total*

VENTAS NETAS		
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL = -----		
ACTIVO TOTAL		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2018	218,312,000.00	0.48
	457,565,000.00	
2019	231,052,000.00	0.49
	468,281,000.00	

**Fuente:** Estado de Situación Financiera y de resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

## INTERPRETACIÓN:

En la tabla 19 podemos apreciar la rotación de activos, que nos permite ver la eficiencia del uso de los activos, en el periodo 2018 tenemos un 0.48 y en el 2019 tenemos un 0.49, esto significa que por cada sol invertido en los activos, se tuvo de resultado un monto inferior que no equivale a un sol de ingresos a través de las ventas obtenidas, siendo así que la empresa no pudo emplear adecuadamente los bienes de capital para producir los ingresos previstos y así no se pudo rescatar por completo lo monetario en relación a las ventas ya que no alcanzaron a lo que se esperaba.

## ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

**Tabla 20:**

*Rotación de cuentas por cobrar comerciales*

VENTAS NETAS		
ROTACION DE CTAS POR COB COM = -----		
Cuentas por Cobrar Comerciales		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2018	218,312,000.00	8.10
	26,967,000.00	
2019	231,052,000.00	7.25
	31,880,000.00	

**Fuente:** Estado de Situación Financiera y de resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

### INTERPRETACIÓN:

En la tabla 20 nos muestra como la empresa puede evaluar la eficiencia para recuperar el dinero invertido en los clientes y podemos apreciar que en el periodo 2018 la empresa cobra a sus clientes un 8.10 veces y en el 2019 cobra a sus clientes un 7.25 veces, esto significa que la empresa tuvo más eficiencia del cobro en el periodo 2018 que en el 2019.

## COSTO DE VENTAS/VENTAS

**Tabla 21:**

*Costo de ventas/ventas*

COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTAS/VENTAS = -----		
Ventas		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2018	154,846,000.00	0.71
	218,312,000.00	
2019	163,433,000.00	0.71
	231,052,000.00	

**Fuente:** Estado de resultados Integrales de ELECTRO PUNO S.A.A.



## INTERPRETACIÓN:

En la tabla 21 podemos observar cuanto es el porcentaje del costo de servicio respecto a las ventas, para ambos periodos 2018 y 2019 se tiene un 0.71 lo cual no disminuyo, ni aumento, ya que el porcentaje es menor a 1 podemos indicar que la empresa cuenta con un buen sistema de reducción de costos, siendo constantes.

## RATIOS O INDICES DE ENDEUDAMIENTO

Este ratio nos ayudara a comprender como las diferentes fuentes de financiamiento nos ayudan a financiar los diferentes activos.

## RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

**Tabla 22:**

*Razón de endeudamiento total*

<b>PASIVO TOTAL</b>		
<b>ENDEUDAMIENTO TOTAL = ----- X 100</b>		
<b>ACTIVO TOTAL</b>		
<b>AÑO</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>RATIO</b>
<b>2018</b>	208,456,000.00	45.56
	457,565,000.00	
<b>2019</b>	192,561,000.00	41.12
	468,281,000.00	

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A.

## INTERPRETACION:

En la tabla 22 podemos ver la proporción del total de activos que es financiado con recursos de terceros, en el periodo 2018 tenemos un 45.56% y en el periodo 2019 tenemos un 41.12% lo cual podemos observar que ha disminuido, entonces se puede



apreciar que la empresa es casi financiada al 50% por los acreedores o terceros, aunque está disminuyendo de un periodo a otro.

## SOLVENCIA PATRIMONIAL

**Tabla 23:**

*Solvencia patrimonial*

<b>PASIVO TOTAL</b>		
<b>SOLVENCIA PATRIMONIAL = -----</b>		
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>		
<b>AÑO</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>RATIO</b>
<b>2018</b>	208,456,000.00	0.84
	249,109,000.00	
<b>2019</b>	192,561,000.00	0.70
	275,720,000.00	

**Fuente:** Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A.

## INTERPRETACION:

En la tabla 23 podemos ver el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio, este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio, aquí podemos observar que por cada sol aportado por los propietarios en el periodo 2018 hay un 0.84 aportado por los acreedores y en el periodo 2019 hay un 0.70, viendo que el aporte de los acreedores baja para el siguiente periodo.

## RATIOS O INDICES DE RENTABILIDAD

Este ratio proporciona el nivel de eficacia de la gestión o lo que es el mismo rendimiento de las inversiones realizadas.



## MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

**Tabla 24:** Margen de utilidad bruta

UTILIDAD BRUTA		
MARGEN BRUTO = ----- X 100		
VENTAS NETAS		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2018	63,466,000.00	29.07
	218,312,000.00	
2019	67,619,000.00	29.27
	231,052,000.00	

**Fuente:** Estado de Resultados Integrales de ELECTRO PUNO S.A.A.

### INTERPRETACION:

En la tabla 24 podemos observar el porcentaje del ingreso que permitirá cubrir los gastos diferentes de costo de ventas, en el periodo 2018 tenemos un 29.07% y en el periodo 2019 tenemos un 29.27%, tenemos un diminuto crecimiento de un periodo con otro, lo que indica que hubo una mejora, aunque sea muy pequeña.

## RENTABILIDAD PATRIMONIAL (ROE)

**Tabla 25:**

*Rentabilidad patrimonial (ROE)*

UTILIDAD NETA		
ROE = ----- X 100		
PATRIMONIO		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2018	22,388,000.00	8.99
	249,109,000.00	
2019	27,222,000.00	9.87
	275,720,000.00	

**Fuente:** Estado de Situación Financiera y de resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

### INTERPRETACIÓN:

En la tabla 25 podemos observar que en el periodo 2018 tenemos un 8.99% y en el 2019 tenemos un 9.87%, lo que significa que viendo a las utilidades generadas respecto al patrimonio tenemos un incremento pero que, aun existiendo esa diferencia en crecimiento, los resultados son negativos ya que la acumulación de utilidades hace que la empresa tenga capitales en exceso.

### RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)

**Tabla 26:** Rentabilidad sobre los activos (ROA)

UTILIDAD NETA		
ROA = ----- X 100		
TOTAL ACTIVO		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2018	22,388,000.00	4.89
	457,565,000.00	
2019	27,222,000.00	5.81
	468,281,000.00	

**Fuente:** Estado de Situación Financiera y de resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

### INTERPRETACIÓN:

En la tabla 26 podemos observar que en el periodo 2018 tenemos un 4.89% y en el periodo 2019 tenemos un 5.81%, a pesar que hay un pequeño incremento podemos decir que no existe una correcta gestión de los activos circulantes por lo cual está siendo afectado la rentabilidad de la empresa.



## 4.2. DISCUSIÓN

Según Corrales (2018) “Aplicación de Métodos de Análisis Económicos y Financieros a la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno – ELECTROPUNO S.A.A. Periodos 2010 – 2011”. Concluye: “En el análisis horizontal del Balance General de la Empresa Electro Puno S.A.A. se denota que hubo variaciones significativas en el rubro del Activo, habiendo disminuido el activo corriente en S/. 2’289,907.00 que representa el -4.40%; Respecto al activo no corriente se tuvo un ligero aumento de S/. 298,237.00 que representa el 0.13% con respecto al periodo 2010; En el Pasivo corriente se tuvo una disminución de S/. 6’711,459.00 que representó el -30.72%, y el Patrimonio de la empresa relativamente se mantiene constante con referencia al periodo anterior. En la aplicación del método horizontal al Estado de Ganancias y pérdidas las variaciones más significativas se tienen, en las Ventas netas que aumentaron en S/. 16’451,295.00 que representa el 22.91%; Pero también se incrementaron los gastos de administración en el 58.68% y los gastos de ventas en el 38.98% respecto al periodo 2010, lo que es desfavorable para la empresa”.

Según Marquina, (2016) “Análisis económico y financiero de la empresa regional de servicio público de electricidad, para la toma de decisiones, ELECTRO PUNO S.A.A. periodos 2014 – 2015”. “Concluye: Los Estados Financieros proporcionan gran parte de la información que necesitan los funcionarios de la alta dirección de la empresa para tomar decisiones económico –financieras. Los Estados Financieros se realizaron de acuerdo a las normas establecidas estas están debidamente ajustados, con la finalidad de establecer resultados objetivos y claros para el buen manejo de la empresa mediante la toma de decisiones”.



Los Estados Financieros que se realizaron de acuerdo a las normas establecidas y que están debidamente ajustadas, son los que nos proporcionan gran parte de la información que los funcionarios de la empresa necesitan para tomar decisiones económico – financiera y tener un buen manejo de la empresa y así obtener mejores resultados.

A diferencia de Corrales que en los periodos 2010 – 2011 tuvo una disminución en el Activo, en el periodo 2018 – 2019 hubo un incremento de 19,472,000.00 en valores porcentuales un 17%, sin embargo en el Activo no Corriente hubo una disminución de 8.756,000.00 en valores porcentuales un 3%, en el Pasivo Corriente también hubo una disminución de 636,000.00 con un valor porcentual de 1% y finalizando con el patrimonio hay un aumento de 26,611,000.00 con un valor porcentual de 11%, aceptando que en ciertos aspectos sigue con la misma tendencia de crecimiento y/o disminución, pero en otros se rechaza porque ya no tiene la misma tendencia, como por ejemplo; en el Activo en los periodos 2010 – 2011 tuvo una disminución pero en los periodos 2018 – 2019 tuvo un crecimiento.

Con respecto a Marquina, se concuerda que los Estados Financieros son los que proporciona a la empresa una gran parte de la información que requiere los funcionarios para que puedan hacer una buena toma de decisiones y así tengan un buen manejo de la empresa obteniendo resultados que se proponen al inicio de cada periodo y buscando la rentabilidad que toda empresa necesita.



## **PROPUESTA DE LINEAMIENTOS PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A.**

Con los resultados obtenidos anteriormente podremos lograr el análisis del tercer objetivo, ya que podemos determinar la situación económica y financiera de la empresa, y es así que después de analizar se encontró algunas deficiencias, por lo cual se dará una propuesta de una alternativa que permitirá optimizar la buena toma de decisiones para obtener mejores niveles de rentabilidad.

### **ASPECTO FINANCIERO**

Conocer el análisis para tener una precisa interpretación de la información económica y financiera y así tener una mejor eficiencia sobre la toma de decisiones de la empresa, fortalecer el patrimonio para tener un adecuado control y adecuado para la empresa, también capitalizar los resultados acumulados para tener una mayor solvencia que ayude a la empresa.

Mejorar la rentabilidad de la empresa sobre los recursos propios, para que en un futuro no se tenga inconvenientes para afrontar el endeudamiento.

Viendo lo que es la rotación de existencias podemos recomendar que la empresa no debería tener en su almacén productos que se queden ahí sin movimiento, ya que por esto pueden estar incurriendo en gastos innecesarios, los resultados de la rotación de existencia para el periodo 2018 fue de 21.54 y para el periodo del 2019 fue de 22.74, la empresa podría poner políticas de compra para mejorar estos resultados haciendo que el almacén rote por lo menos cada dos meses y así mejorar la rotación de existencias y evitar gastos que produce el almacén.



## **ASPECTO ECONOMICO**

Podemos recomendar seguir mejorando con respecto a la rentabilidad sobre el patrimonio ya que aun demora para estar en una medida optima, en cuanto tenemos para el periodo 2018 un 8.99 y para el 2019 un 9.87 siendo así que estos resultados podrían ir mejorando si realizamos un control eficiente respecto a los gastos de administración y gastos de ventas, para también evitar otros gastos innecesarios que puede realizar la empresa.

Realizar reuniones constantes con los funcionarios de la empresa para debatir sobre los movimientos económicos que tiene la empresa para que así conozcan más y puedan realizar una buena toma de decisiones, también así realizar reuniones entre funcionarios y trabajadores para percibir sus opiniones y seguidamente aportes que pueden dar para el mejoramiento de la empresa ya que los trabajadores son los que ven día a día la realidad de cómo se está llevando el trabajo dentro de la empresa, que problemas aparecen y de qué manera pueden resolverlos sin afectar el movimiento económico y tener una mayor rentabilidad.

## **SITUACION ACTUAL DE LA EMPRESA DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD ELECTROPUNO S.A.A.**

“La actividad del ejercicio económico 2019 se ha desarrollado bajo los lineamientos definidos por el Directorio, en concordancia con los lineamientos contenidos en el Plan Estratégico Empresarial 2017 - 2021. En efecto durante el año 2019 nuestra empresa Electro Puno S.A.A., a través de sus diferentes áreas desarrolló sus actividades con total disciplina y acompañamiento a la dirección y gestión empresarial en estricta aplicación de las políticas empresariales”.



“Considero preciso resaltar, el enorme nivel de competitividad que exige brindar el servicio de distribución y comercialización de la energía eléctrica en la Región y es por esta razón que concentramos nuestro mejor esfuerzo, conocimiento y experiencia para hacer frente a la demanda de nuestros clientes, comunidades, empresas privadas y gobiernos locales; los mismos que son la razón fundamental de nuestro que hacer misional”.

“En línea con lo anterior, es importante destacar que, con el trabajo de un equipo humano de alto rendimiento y compromiso profesional, muy enfocado en el cumplimiento de los objetivos estratégicos, la Empresa viene alcanzando mejoras consistentes en sus principales indicadores comerciales, operativos y financieros durante los últimos cinco años. Al efecto, es relevante mencionar la mejora continua en los volúmenes de ventas y el coeficiente de electrificación, que al cierre del 2019 alcanzó el 97.43% del área concesionada en la Región Puno, en un claro esfuerzo de la Empresa por abarcar todos los rincones en los que la población requiere de nuestro servicio. De la mano con este incremento en volumen y cobertura, la Empresa ha sido capaz no solo de mantener, sino de mejorar los valores absolutos de Utilidad Neta, así como indicadores financieros y de rentabilidad, como el ROE; ROA; gestión de inventarios y capital de trabajo; y, finalmente la utilidad neta por acción. Asimismo, la Empresa ha destinado en los últimos años importantes sumas a inversiones y gastos de mantenimiento orientadas a seguir mejorando los niveles de calidad del servicio entregado a la población”.

“Así, con relación al período anterior, la compra neta de energía eléctrica fue de 383,280 MWh, mayor en 3.99%, y la venta de energía fue de 346,619 MWh, mayor en 1.88%”.



“Al 31 de diciembre del 2019, nuestra Central Hidroeléctrica de Chijisia en la Provincia de Sandia tuvo 15,857 MWh de producción neta”.

“El nivel de pérdidas de energía eléctrica (técnicas y no técnicas), respecto al total de energía disponible en media y baja tensión registro un nivel de pérdida final del 10.69%”.

“Como resultado general del ejercicio económico, se logró una Utilidad Operativa de S/ 35 756 millones, que registra un incremento del 2.93%, respecto al 2018, producto del crecimiento en la cobertura del servicio que llevó, consecuentemente, a una mayor venta de energía, manteniendo una política de racionalidad en la ejecución del gasto. La información financiera auditada confirma la solidez económica y financiera de nuestra Empresa, como lo demuestran las cifras del Activo Corriente de S/ 136 464 millones, el Pasivo Corriente de S/ 52 790 millones, el Patrimonio Neto de S/ 275 720 millones y, por último, el Costo de Ventas de S/ 163 433 millones”.

## **CONTRASTACION DE HIPOTESIS**

Por medio de los resultados que tuvimos, se puede contrastar las hipótesis planteadas en el referente trabajo de investigación, viendo lo siguiente:

### **CONTRASTACION DE LA HIPOTESIS ESPECIFICA N° 1**

**“El análisis del Estado de Situación Financiera influye para una mejor toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 – 2019.”**

El análisis realizado al Estado de Situación Financiera nos permitió ver y medir los movimientos financieros de la empresa, por medio del método horizontal y el método



vertical (Tabla 10 y 11) y así ver cómo influye en una buena toma de decisiones por parte de los funcionarios.

Teniendo la Tabla N° 10 donde se demostró que el activo tiene una variación porcentual, el cual se da por el activo corriente con una variación porcentual del 17.00% y en cifras absolutas es de 19,472,000.00, este incremento se ve reflejado por un mejor manejo de políticas internas que estableció la empresa, mientras que en el activo no corriente tuvimos una disminución con una variación porcentual del -3.00% y en cifras absolutas -8,756,000.00 y viendo los diferentes rubros que integran al activo y causan una variación tenemos que en lo que es Efectivo y Equivalente de Efectivo el porcentaje es de 73.00% y en cifras absolutas 23,470,000.00 lo que implica que la empresa obtuvo una buena mejora en el año 2019 con respecto al año 2018, esto se debe también a que hubo una buena gestión de cobranza a clientes, lo que implica que en Cuentas por Cobrar Comerciales aumento un 18.00% y en cifras absolutas 4,913,000.00 respecto al año 2018, ya que mejoraron y aplicaron métodos de cobranza, en Inversiones Financieras hubo una disminución del -51.00% y en cifras absolutas -20,821,000.00 lo que indica que las inversiones fueron menores en comparación al año 2018 por lo tanto no tomaron buenas decisiones o no aplicaron mecanismos para que la inversión crezca, en Otras Cuentas por Cobrar tuvo un aumento considerable de un 171.00% y en cifras absolutas 11,698,000.00 lo que indica que hubo mucho más ingreso de dinero en comparación al año 2018 teniendo como resultado de una buena toma de decisión por parte de las gerencias con un mecanismo que ayuda a mejorar el cobro, en Inventarios solo hubo un aumento del 0.25% y en cifras absolutas 25,000.00 ya que la empresa solo pudo adquirir pocos suministros para realizar el mantenimiento de la infraestructura eléctrica, en relación a Gastos Contratados por Anticipado tuvo un 117.00% y en cifras absolutas 187,000.00 lo que indica que aumento la cifra de pagos anticipados por servicios de alquileres, coberturas



de seguro, entre otros, por el aumento de trabajadores y/o contar con el servicio de locales para guardar la documentación y el funcionamiento de oficinas.

En el Pasivo y Patrimonio podemos apreciar que la partida que tuvo mayor variación fue la de Patrimonio, ya que podemos apreciar que el Pasivo tuvo una variación del -8.00% y en cifras absolutas -15,895,000.00 indicando que hubo una disminución, por otro lado podemos observar que el Pasivo Corriente tuvo una variación del -1.00% y en cifras absolutas -636,000.00 teniendo una mínima disminución y en el Pasivo no Corriente tenemos una variación del -10.00% y en cifras absolutas -15,439,000.00 con una pequeña disminución.

Viendo el análisis de cada partida debidamente detallado, diremos que en el Pasivo Corriente podemos encontrar tres rubros importantes, las cuales son: Cuentas por Pagar Comerciales, que tuvo un aumento del 4.00% y en cifras absolutas 817,000.00, esto se ve reflejado por la adquisición de bienes y servicios requeridos para el cumplimiento de sus operaciones, esto es debido principalmente por la adquisición de energía y suministros adquiridos de proveedores nacionales, luego tenemos que en Otras Cuentas por Pagar hubo un aumento del 7.00% y en cifras absolutas 1,753,000.00 esto debido al aumento de obligaciones de deudas con terceros correspondiente a mantenimiento y reposición de medidores, también de retenciones por garantía de fiel cumplimiento de la obras, deudas con el Ministerio de Energía y Minas, y en Beneficios a los Empleados hubo una disminución del -61.00% y en cifras absolutas -3,026,000.00 lo que significa que hubo menos obligaciones por pensiones de jubilación y participación en utilidades para los trabajadores, así mismo con respecto al Pasivo no Corriente podemos observar que en Otras Cuentas por Pagar tuvo un -20.00% y en cifras absolutas -13,706,000.00 teniendo una disminución que corresponde a los subsidios de las obras ejecutadas por



Gobiernos Regionales y Locales que son transferidas a la empresa mediante un contrato y acerca de Provisiones tuvo un aumento de 532.00% y en cifras absolutas 1,494,000.00 esto debido a los montos estimados de las pretensiones de juicios calificados como demandas.

Pasando al Patrimonio, en Capital no hubo ni un aumento ni una disminución, pero en Capital Adicional hubo un incremento de 0.32% y en cifras absolutas 392,000.00, esto es por el ingreso de aportes en bienes recibidos por parte del FONAFE.

“El Estado de Situación Financiera presenta resultados por el cual nos demuestra que tiene la influencia en la toma de decisiones ya que nos permite tener y realizar un buen análisis de los Activos, Pasivos y Patrimonio de la Empresa Regional de Servicio Publico ELECTRO PUNO S.A.A. – 2018 – 2019.

## **CONTRASTACION DE LA HIPOTESIS ESPECIFICA N° 2**

**“La evaluación del Estado de Resultado incide de forma directa en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 – 2019.”**

Por medio de la Tabla N° 12 y 13 podemos apreciar el Estado de Resultados Integrales de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad ELECTRO PUNO S.A.A. donde se ve reflejado las ventas netas acumuladas durante el ejercicio, por la venta de energía eléctrica y otros ingresos complementarios a este rubro, realizado en el ejercicio gravable.

En la tabla 12 donde se demuestra, en el ingreso de Actividades Ordinarias tenemos una variación porcentual del 5.84% y en cifras absolutas tenemos 12,740,000.00, el incremento se da por la inversión hecha por el directorio hacia las obras de



electrificación en los sectores de la región Puno, generando más ingresos para la empresa por la buena toma de decisiones.

Tenemos también a Costo de Servicio de Actividades Ordinarias con una variación porcentual del 5.55% y en cifras absolutas -8,587,000.00 y esto se da por el incremento a la compra de energía, servicios prestados por terceros, precios de los insumos, gastos de personal y entre otros.

En Ganancia Bruta tenemos una variación porcentual de 6.54% y en cifras absolutas 4,153,000.00 este incremento se da por la extensión en obras de electrificación a nivel regional, y nos refleja el monto antes de deducciones del Impuesto a la Renta y antes de las Utilidades para los trabajadores de ELECTRO PUNO S.A.A.

En Gastos de Administración tenemos una variación porcentual del 6.06% y en cifras absolutas -775,000.00 esto se debe a los servicios prestados por terceros como a las depreciaciones de periodos anteriores.

En Gastos de Venta tenemos una variación porcentual del 9.15% y en cifras absolutas -2,279,000.00 esto se debe a una reducción de gastos sobre los servicios prestados por terceros que fueron menores respecto al anterior periodo, ya que los gerentes tomaron la decisión de recortar el trabajo de los terceros en los puestos que no era necesario y así también reducir gastos.

En Ingresos Financieros tenemos una variación porcentual del -12.13% y en cifras absolutas -328,000.00 teniendo esta disminución por la obtención de los intereses sobre los depósitos de cuentas de ahorro y de plazo fijo sobre las cuentas que posee la empresa ELECTRO PUNO S.A.A.



En Resultados del Periodo (Utilidad Neta) tenemos una variación porcentual del 21.59% y en cifras absolutas 4,834,000.00 teniendo este incremento por la obtención de mejores resultados a diferencia del periodo que le antecede y mejora también en una buena rentabilidad, gracias a que durante los periodos la empresa mejoro en recaudar las deudas de los clientes, como también poniendo políticas a favor del cliente, incentivo a que puedan pagar las deudas vencidas, gracias a la buena toma de decisión.

“El Estado de Resultados Integrales presenta resultados por el cual nos demuestra que tiene la influencia en la toma de decisiones ya que nos permite tener y realizar un buen análisis sobre las ventas netas, costos y similares de la Empresa Regional de Servicio Publico ELECTRO PUNO S.A.A. – 2018 – 2019.



## V. CONCLUSIONES

**PRIMERA:** Los Estados Financieros que se realizaron de acuerdo a las normas establecidas y que están debidamente ajustadas, son los que nos proporcionan gran parte de la información que los funcionarios de la empresa necesitan para tomar decisiones económico – financiera y tener un buen manejo de la empresa y así obtener mejores resultados, evaluando así, lo que son los dos estados financieros principales “Estado de Situación Financiera” y “Estado de Resultados” por método vertical y horizontal, sacando los resultados también por medio de los ratios financieros para comprobar si la empresa está tomando decisiones que aporten a que la empresa suba con respecto a la rentabilidad, vea también métodos, como políticas para que los clientes deudores de muchos años, puedan cancelar las deudas pendientes.

**SEGUNDA:** Podemos apreciar que para los periodos 2018 y 2019 en su forma comparativa del activo, está estructurado de la siguiente manera: el Activo Corriente para el periodo 2018 es de 25.57% y para el periodo del 2019 es de 29.14%, esto debido que en efectivo y equivalente de efectivo se obtuvo por el cobro de depósitos a plazo y porque algunos clientes no pudieron realizar los pagos en su debido tiempo, teniendo luego en el Activo no Corriente para el periodo 2018 un 74.43% y para el periodo 2019 un 70.86% teniendo en ambos casos una variación porcentual del 3.57%, teniendo esto por su depreciación de activos y vida útil en la cuenta de Propiedades. Planta y Equipo.

Pasando al Pasivo, podemos observar la siguiente estructura: para el Pasivo Corriente en el periodo 2018 tenemos un 25.54% y para el periodo del 2019 tenemos un 27.41%, esto de debe al pago del Ministerio de Energía y Minas para la construcción de obras de electrificación rural, luego en el Pasivo no Corriente, para el periodo 2018 tenemos un 74.46% y para el periodo del 2019 tenemos un 72.59%, obteniendo en ambos



casos una variación porcentual del 1.87%, esto se obtiene por los subsidios entregados a la empresa por el Ministerio de Energía y Minas, también por el pago a los pensionistas por su jubilación.

Mientras que en lo que se refiere al patrimonio, tenemos lo siguiente: en el periodo 2018 tenemos un 54.44% y para el periodo 2019 tenemos un 58.88% teniendo una variación porcentual del 4.44%, el cual es por el aporte e inversiones que realizan los accionistas de la empresa, también por el aporte de FONAFE que realiza para la empresa.

Podemos concluir también sobre el margen de diferencia del Estado de Situación Financiera entre ambos periodos 2018 y 2019 que no existe una ampliada diferencia con la mejora durante ambos periodos, diciendo que le falta tener una adecuada toma de decisiones por parte de los funcionarios.

**TERCERA:** Teniendo un incremento por los Ingresos de Actividades Ordinarias de 12,740,000.00 en valores absolutos y un 5.84% en valores porcentuales respecto de un periodo a otro (2018 – 2019) esto se debe a una inversión sobre las obras de electrificación.

Pasando a lo que se refiere al Costo del Servicio de Actividades Ordinarias, el cual constituye los gastos directos que se tiene para la generación, transmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica, acumulados al 31 de diciembre del 2019, se tiene 8,587,000.00 en valores absolutos y un 5.55% en valores porcentuales respecto al periodo del 2018, este incremento se debe más que todo al incremento de precios de los insumos utilizados, así como también de otros componentes necesarios para su adecuada distribución.



## VI. RECOMENDACIONES

**PRIMERA:** La empresa debería de evaluar los indicadores de gestión durante un periodo, por lo menos al finalizar cada trimestre y así analizar si es la tendencia que se requiere para que la empresa vaya bien al respecto de las metas establecidas y si hubiera una desviación, la empresa debería de definir un plan de acción para poder corregir los indicadores de gestión y todo mejore en un plazo determinado.

**SEGUNDA:** Con respecto a las políticas de la empresa, se debería de implementar y/o modificar una política de cobro, donde los clientes puedan recibir promociones o descuentos por la puntualidad en los pagos de sus recibos y así la empresa podrá conseguir mayor liquidez ya que con esa política los clientes aceptaran pagar las deudas que se generó por falta de pago y podremos tener un equilibrio entre las cuentas por cobrar y las deudas de los proveedores.

**TERCERA:** Se recomienda hacer un análisis sobre todos los gastos que se realiza dentro de la empresa, para así observar si está o no afectando a las utilidades de la empresa y ver cómo va la rentabilidad, considerando propuestas donde se pueda mejorar la toma de decisiones y lograr cumplir los objetivos empresariales establecidos por la empresa.



## VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Amez, M. (2002). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. España: Ediciones Cultural Madrid.
- Andres, C. M. (2017). *Analisis Economico - Financiero de la Empresa de Generacion Electrica San Gaban S.A. Periodo 2005 - 2014*. Tesis FIE - UNA Puno.
- Apaza, A. (2007). *Formulacion, Analisis e Interpretacion de Estados Financieros concordando con las NIIFs y NICs*. Universidad Nacional del Pacifico.
- Carvalo, B. (2010). *Estados Financieros*. ECOE Ediciones.
- Chiavenato, I. (1993). *Administracion de Recursos Humanos*. Universidad de los Angeles.
- Chiavenato, I. (2004). *Proceso Administrativo*. Universidad de los Angeles.
- Concha, F. (2007). *Evaluacion de Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacifico.
- Dominguez, R. (2008). *Introduccion a la Gestion Empresarial*. Instituto Europeo de Gestion Empresarial.
- Ferrer, Q. (2006). *Interpretacion de los Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacifico.
- Flores, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima: Centro de Especializacion en Contabilidad y Finanzas.
- Flores, S. (2015). *Analisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF*. Lima: Peru.
- Gitman. (2013). *Principios de Administracion*. Mexico: Interamericana Editores S.A.



- Hernandez. (2008). *Metodologia de la Investigacion*. Mexico: Interamericana Editores S.A.
- Meza, A. (2007). *Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros concordados con las NIIFs y NICs*. Edit. Instituto Pacifico.
- Memoria Anual (2019). Electro Puno S.A.A.
- Moquillaza, C. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores.
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1) (s.f.)
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 19) (s.f.)
- Ordoñez, B. (1992). *Contabilidad General*. Edit San Marcos.
- Orihuela, T. (2006). *Tratado de la Contabilidad de Costos por Sectores Economicos*. Lima: Marketing Consultores.
- Ortega , S., & Bustamante, C. (2009). *Normas Contables Caballero Bustamante*.
- Plan Operativo Empresarial (2018). Electro Puno S.A.A.
- Rosa, C. Z. (2018). *Aplicacion de Metodos de Analisis Economicos y Financieros a la Empresa Regional de Servicio Publico de Electricidad de Puno - ELECTRO PUNO S.A.A. Periodos 2010 - 2011*. Tesis FCCA UNA Puno.
- Wild, & Halsey. (2007). *Analisis de Estados Financieros*. Mc Graw Hill.
- Zeballos. (2011). *Contabilidad General*. Lima: Impresiones JUVE EIRL.
- .

## ANEXOS

### ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

MATRIZ DE CONSISTENCIA					
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	IND	VARIABLES	INDICADORES
¿De qué manera incide el análisis Económico y Financiero en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electro Puno S.A.A. periodos 2018 - 2019?	Analizar y Evaluar los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 - 2019	Un adecuado y oportuno análisis a la situación Económica y Financiera permite contribuir en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 - 2019	<b>DEP</b>	Toma de decisiones	Análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera  Análisis horizontal y vertical del estado de resultados
<b>PROBLEMA ESPECIFICO</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO</b>	<b>HIPOTESIS ESPECIFICOS</b>	<b>IND</b>	<b>DEP</b>	<b>IND</b>
¿Cómo influye el Estado de Situación Financiera en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 – 2019?	Analizar el Estado de Situación financiera y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018- 2019	El análisis del Estado de Situación Financiera Influye para una mejor toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 - 2019	<b>DEP</b>	Análisis del Estado de Situación Financiera  Toma de decisiones	Análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera  Ratio de liquidez  Rentabilidad
¿De qué manera incide el Estado de Resultado en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 – 2019?	Evaluar el Estado de Resultado y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 - 2019	La evaluación del Estado de Resultado incide de forma directa en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2018 - 2019	<b>IND</b>	<b>DEP</b>	<b>IND</b>
¿Qué lineamientos proponer para la adecuada toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A.?	Proponer lineamientos que permitan mejorar la adecuada toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A.			Análisis del Estado de Resultado  Toma de decisiones	Análisis horizontal y vertical del estado de resultados  Ratio de gestión  Ratio de solvencia

## ANEXO 2: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

### Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A. – ELECTROPUNO S.A.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, de 2018 y 1 de enero de 2018

En miles de soles	Nota	2019	2018 (reexpresado)	1 de enero de 2018 (reexpresado)
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	55,487	32,017	48,071
Inversiones financieras	9	20,064	40,885	29,190
Cuentas por cobrar comerciales	10	31,880	26,967	28,754
Otras cuentas por cobrar	11	18,527	6,829	15,864
Inventarios	12	10,159	10,134	10,648
Gastos contratados por anticipado		347	160	213
<b>Total activo corriente</b>		<b>136,464</b>	<b>116,992</b>	<b>132,740</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Propiedades, planta y equipo	13	312,638	311,035	304,374
Activos intangibles		2,797	3,256	3,441
Activos por impuestos diferidos	14	16,382	26,282	26,845
<b>Total activo no corriente</b>		<b>331,817</b>	<b>340,573</b>	<b>334,660</b>
		<b>468,281</b>	<b>457,565</b>	<b>467,400</b>
<b>Total activo</b>		<b>468,281</b>	<b>457,565</b>	<b>467,400</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Cuentas por pagar comerciales	15	20,673	19,856	24,830
Otras cuentas por pagar	16	27,260	25,507	12,345
Ingresos diferidos	17	2,955	2,955	2,955
Beneficios a los empleados	18	1,902	4,928	3,773
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>52,790</b>	<b>53,246</b>	<b>43,903</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Otras cuentas por pagar	16	53,929	67,635	84,228
Ingresos diferidos	17	82,492	85,450	89,590
Beneficios a los empleados	18	1,575	1,844	1,742
Provisiones	19	1,775	281	313
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>139,771</b>	<b>155,210</b>	<b>175,873</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>192,561</b>	<b>208,456</b>	<b>219,776</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital en acciones	20	129,776	129,776	129,776
Capital adicional		123,109	122,717	122,717
Reserva legal		7,107	7,107	4,785
Resultados acumulados		15,728	(10,491)	(9,654)
<b>Total patrimonio</b>		<b>275,720</b>	<b>249,109</b>	<b>247,624</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>468,281</b>	<b>457,565</b>	<b>467,400</b>

**ANEXO 3: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A. – ELECTROPUNO S.A.A.**

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y 1 de enero de 2018.

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b> <b>(reexpresado)</b>
Ingresos de actividades ordinarias	21	231,052	218,312
Costo del servicio de actividades ordinarias	22	(163,433)	(154,846)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>67,619</b>	<b>63,466</b>
Gastos de administración	23	(13,572)	(12,797)
Gastos de ventas	24	(22,639)	(24,918)
(Pérdida) Recupero por deterioro de cuentas por cobrar	10	(1,614)	293
Otros ingresos	27	5,962	6,850
<b>Resultados de actividades de operación</b>		<b>35,756</b>	<b>32,894</b>
Ingresos financieros	28	2,376	2,704
Gastos financieros		(36)	(163)
Diferencia en cambio, neta	6.B	(11)	11
<b>Utilidad antes de impuesto</b>		<b>38,085</b>	<b>35,446</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	31	(10,863)	(13,058)
<b>Resultado del período</b>		<b>27,222</b>	<b>22,388</b>
<b>Otros resultados integrales</b>		-	-
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total resultados integrales del período</b>		<b>27,222</b>	<b>22,388</b>
Ganancia por acción básica (en soles)	29	0.2098	0.1725
Ganancia por acción diluida (en soles)	29	0.2098	0.1725



## AUTORIZACIÓN PARA EL DEPÓSITO DE TESIS O TRABAJO DE INVESTIGACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL

Por el presente documento, Yo Angel Rodolfo Reynoso Condori  
, identificado con DNI 70298538 en mi condición de egresado de:

Escuela Profesional,  Programa de Segunda Especialidad,  Programa de Maestría o Doctorado  
Ciencias Contables

, informo que he elaborado el/la  Tesis o  Trabajo de Investigación para la obtención de  Grado  Título Profesional denominado:

"Análisis económico y financiero de la empresa regional de servicio público de electricidad - ELECTRO PUNO S.A.S. para la toma de decisiones periodos 2018-2019"

Por medio del presente documento, afirmo y garantizo ser el legítimo, único y exclusivo titular de todos los derechos de propiedad intelectual sobre los documentos arriba mencionados, las obras, los contenidos, los productos y/o las creaciones en general (en adelante, los "Contenidos") que serán incluidos en el repositorio institucional de la Universidad Nacional del Altiplano de Puno.

También, doy seguridad de que los contenidos entregados se encuentran libres de toda contraseña, restricción o medida tecnológica de protección, con la finalidad de permitir que se puedan leer, descargar, reproducir, distribuir, imprimir, buscar y enlazar los textos completos, sin limitación alguna.

Autorizo a la Universidad Nacional del Altiplano de Puno a publicar los Contenidos en el Repositorio Institucional y, en consecuencia, en el Repositorio Nacional Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto, sobre la base de lo establecido en la Ley N° 30035, sus normas reglamentarias, modificatorias, sustitutorias y conexas, y de acuerdo con las políticas de acceso abierto que la Universidad aplique en relación con sus Repositorios Institucionales. Autorizo expresamente toda consulta y uso de los Contenidos, por parte de cualquier persona, por el tiempo de duración de los derechos patrimoniales de autor y derechos conexos, a título gratuito y a nivel mundial.

En consecuencia, la Universidad tendrá la posibilidad de divulgar y difundir los Contenidos, de manera total o parcial, sin limitación alguna y sin derecho a pago de contraprestación, remuneración ni regalía alguna a favor mío; en los medios, canales y plataformas que la Universidad y/o el Estado de la República del Perú determinen, a nivel mundial, sin restricción geográfica alguna y de manera indefinida, pudiendo crear y/o extraer los metadatos sobre los Contenidos, e incluir los Contenidos en los índices y buscadores que estimen necesarios para promover su difusión.

Autorizo que los Contenidos sean puestos a disposición del público a través de la siguiente licencia:

Creative Commons Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional. Para ver una copia de esta licencia, visita: <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

En señal de conformidad, suscribo el presente documento.

Puno 24 de mayo del 2023

  
FIRMA (obligatoria)



Huella



## DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD DE TESIS

Por el presente documento, Yo Angel Rodolfo Raynoso Condori  
, identificado con DNI 70298538 en mi condición de egresado de:

Escuela Profesional,  Programa de Segunda Especialidad,  Programa de Maestría o Doctorado

Ciencias Contables  
, informo que he elaborado el/la  Tesis o  Trabajo de Investigación para la obtención de  Grado  
 Título Profesional denominado:

"Análisis económico y financiero de la empresa regional de servicio público  
de electricidad-ELECTROPUNO S.A.S. para la toma de decisiones periodos 2018-2019"  
" Es un tema original.

Declaro que el presente trabajo de tesis es elaborado por mi persona y **no existe plagio/copia** de ninguna naturaleza, en especial de otro documento de investigación (tesis, revista, texto, congreso, o similar) presentado por persona natural o jurídica alguna ante instituciones académicas, profesionales, de investigación o similares, en el país o en el extranjero.

Dejo constancia que las citas de otros autores han sido debidamente identificadas en el trabajo de investigación, por lo que no asumiré como tuyas las opiniones vertidas por terceros, ya sea de fuentes encontradas en medios escritos, digitales o Internet.

Asimismo, ratifico que soy plenamente consciente de todo el contenido de la tesis y asumo la responsabilidad de cualquier error u omisión en el documento, así como de las connotaciones éticas y legales involucradas.

En caso de incumplimiento de esta declaración, me someto a las disposiciones legales vigentes y a las sanciones correspondientes de igual forma me someto a las sanciones establecidas en las Directivas y otras normas internas, así como las que me alcancen del Código Civil y Normas Legales conexas por el incumplimiento del presente compromiso

Puno 24 de mayo del 2023

  
EJRNA (obligatoria)



Huella