

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**



**INFORME DE APLICACIÓN PRÁCTICA**

**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**

**PRESENTADO POR:**

**CARMEN ROSA CORRALES ZAMALLOA**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**PUNO - PERÚ**

**2018**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**

**INFORME DE APLICACIÓN PRÁCTICA**

APLICACIÓN DE MÉTODOS DE ANÁLISIS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS  
A LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD DE  
PUNO – ELECTRO PUNO S.A.A, PERIODOS 2010 - 2011

**PRESENTADO POR:**

CARMEN ROSA CORRALES ZAMALLOA

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**  
CONTADOR PÚBLICO



**APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:**

PRESIDENTE

.....  
Dr. Sabino Luza Flores

PRIMER MIEMBRO

.....  
Dr. Alcides Palacios Sanchez

SEGUNDO MIEMBRO

.....  
Dr. Heber D. Pomá Cornejo

TERCER MIEMBRO

.....  
M.Sc. Marco E. Condori Onofre

DIRECTOR DE TESIS

.....  
Dr. Adolfo del Condori Condori

ASESOR DE TESIS

.....  
Dr. Marco Ruelas Humpire

FECHA DEL INFORME: 30 de enero del 2013.

**Tema:** Análisis económico y financiero  
**Área:** Finanzas

## DEDICATORIAS

*Estas líneas expresan el profundo respeto que tengo a:*

*Felipe y Yonita, mis padres,*

*por todo el apoyo que siempre me brindan.*

*Así mismo, al Altísimo por darme la oportunidad de vivir,*

*y superarme cada día.*

*A mis hermanos, por confiar siempre en mí,*

*y por considerarme como modelo de vida.*

## AGRADECIMIENTO

*Mis agradecimientos profundos a los catedráticos de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la U.N.A-PUNO, por el apoyo brindado durante mi estadía estudiantil y que gracias a todos ellos puedo desenvolverme como profesional en Ciencias Contables y al Dr. Marco Ruelas Humpiri en el que siempre le tendre estima personal por el apoyo brindado en el presente trabajo.*

## ÍNDICE GENERAL

	<b>Pág.</b>
DEDICATORIAS .....	i
AGRADECIMIENTO .....	ii
ÍNDICE GENERAL.....	iii
RESUMEN.....	v
ABSTRACT .....	vii
INTRODUCCIÓN .....	ix

## CAPÍTULO I

### MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

1.1	Marco teórico.....	1
1.1.1	Empresa .....	1
1.1.2	Empresa privada.....	2
1.1.3	Empresa Electro Puno S.A.A.....	3
1.1.4	Situación financiera.....	6
1.1.5	Situación económica.....	7
1.1.6	Estados financieros.....	7
1.1.7	Estados Financieros Básicos.....	9
1.1.8	Análisis de los Estados Financieros.....	9
1.1.9	Objetivos del Análisis e Interpretación de los estados financieros .....	10
1.1.10	Análisis Financiero.....	11
1.1.11	Objetivos del Análisis Financiero .....	13
1.1.12	Necesidad del Análisis Financiero .....	14
1.1.13	Fases para analizar .....	16
1.1.14	Métodos para analizar los estados financieros .....	17
1.1.15	Ratios financieros .....	21
1.2	Marco Conceptual .....	27

**CAPÍTULO II****EL PROBLEMA DE APLICACIÓN PRÁCTICA**

2.1.	Planteamiento del problema .....	44
------	----------------------------------	----

**CAPÍTULO III****PLANIFICACION DE LA PRÁCTICA**

3.1	Planificacion de la práctica .....	47
-----	------------------------------------	----

**CAPÍTULO IV****EJECUCIÓN DE LA PRÁCTICA**

4.1	Ejecución de la práctica.....	57
-----	-------------------------------	----

**CAPÍTULO V****RESULTADOS DE LA PRÁCTICA**

5.1	Aplicación del método de análisis horizontal para conocer la evolución de los estados financieros de la empresa regional de servicio público de electricidad - electro puno s.a.a. en los periodos 2010 – 2011.....	61
5.2	Aplicación de los indicadores económicos y financieros para conocer la situación económica y financiera de la empresa regional de servicio público de electricidad - electro puno s.a.a. en los periodos 2010 – 2011.....	66
	CONCLUSIONES .....	72
	RECOMENDACIONES .....	74
	BIBLIOGRAFÍA .....	75
	ANEXOS .....	76

## RESUMEN

El presente Informe de Aplicación Práctica que lleva por título **“APLICACIÓN DE METODOS DE ANALISIS ECONOMICOS Y FINANCIEROS A LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD DE PUNO – ELECTROPUNO S.A.A, PERIODOS 2010 - 2011**, se ha desarrollado con el propósito de realizar una evaluación a través de la aplicación de los métodos de análisis horizontal y análisis a través de la aplicación de los indicadores económicos y financieros a los Estados Financieros de la empresa en mención y sobre la base de ello conocer la situación económica y financiera de la empresa.

La Empresa ELECTRO PUNO S.A.A. tiene por objeto distribuir y comercializar energía eléctrica directamente al área de concesión que comprende la Región Puno, y en menor medida, desarrolla actividades de generación eléctrica.

El Objetivo general formulado para el desarrollo del presente Informe de aplicación práctica es: “Aplicar los métodos de análisis para conocer la situación económica y financiera de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. de los periodos 2010 – 2011”.

Las siguientes son las conclusiones a las que se llegó luego del desarrollo del presente Informe de Aplicación Práctica:

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 tiene, 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 los resultados a través de la aplicación de los Indicadores de Liquidez se tiene que la liquidez corriente para el año 2011 fue de S/. 3.29 y para el año 2010 S/. 2.39 para cubrir cada sol del pasivo corriente o a corto plazo; Y a través de la prueba acida se tiene para el año 2011 S/. 2.55 y para el año 2010 S/. 1.94 para cubrir cada sol del pasivo corriente o a corto plazo; Referente a los indicadores de Gestión, en la Rotación de existencias se puede observar que para el año 2011 Y 2010, la rotación de las existencias ha sido de 6 veces al año aproximadamente, mostrando una paridad en ambos periodos; Respecto a la Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales en el periodo 2011 fue a razón de 6 veces y en el año 2010 fue a razón de 7 veces.

Según los índices de Solvencia nos muestra que el Endeudamiento total en el periodo 2011 y 2010 fueron del 12% lo que significa que el activo total está respaldado por los acreedores o terceros de la empresa, mostrándose paridad en ambos periodos; Los Índices de rentabilidad nos muestran que la rentabilidad sobre el Patrimonio para el año 2011 fue de 2.71% y para el año 2010 fue del 3.77% por cada nuevo sol invertido y la rentabilidad sobre la Inversión para el año 2011 fue del 2.40% y para el año 2010 fue del 3.32% sobre lo invertido, resultados muy por debajo de lo esperado por la empresa, lo cual nos indica que la gestión de la empresa no ha sido eficiente.

**Palabras clave:** Evaluación, Método, Indicadores, Situación, Distribución, Balance, Índices, endeudamiento.

## ABSTRACT

This Practical Application Report entitled "**APPLICATION OF ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS METHODS TO THE PUNO ELECTRICITY PUBLIC SERVICE REGIONAL COMPANY - ELECTROPUNO S.A.A, PERIODS 2010 – 2011**", It has been developed with the purpose of carrying out an evaluation through the application of the methods of horizontal analysis and analysis through the application of economic and financial indicators to the Financial Statements of the aforementioned company and on the basis of this knowledge. the economic and financial situation of the company.

The Company ELECTRO PUNO S.A.A. Its purpose is to distribute and market electric power directly to the concession area that includes the Puno Region, and to a lesser extent, it develops electricity generation activities.

The general objective formulated for the development of this Report of practical application is: "Apply the methods of analysis to know the economic and financial situation of the Regional Company of Public Electricity Service - Electro Puno S.A.A. of the periods 2010 - 2011"

The following are the conclusions reached after the development of this Practical Application Report: In the horizontal analysis of the Balance Sheet of the Company Electro Puno S.A.A.

it is noted that there were significant variations in the Asset category, having decreased current assets by S /. 2'289,907.00 that represents -4.40%; Regarding non-current assets, there was a slight increase of S /. 298,237.00 which represents 0.13% with respect to the 2010 period; In the current liabilities there was a decrease of S /. 6'711,459.00 which represented -30.72%, and the equity of the company relatively remains constant with reference to the previous period. In the application of the horizontal method to the Statement of Gains and Losses, the most significant variations are in Net sales that increased by S /. 16'451,295.00 which represents 22.91%; But also increased administrative expenses by 58.68% and sales expenses by 38.98% compared to the 2010 period, which is unfavorable for the company.

According to the results through the application of the Liquidity Indicators, the current liquidity for 2011 was S /. 3.29 and for the year 2010 S /. 2.39 to cover each sun of current or short-term liabilities; And through the acid test, for 2011 S /. 2.55 and for the year 2010 S /. 1.94 to cover each sun of current or short-term liabilities; Regarding the indicators of Management, in the Rotation of stocks it can be seen that for the year 2011 and 2010, the rotation of stocks has been about 6 times a year, showing a parity in both periods; Regarding the Rotation of Accounts Receivable Commercial in the period 2011 was at a rate of 6 times and in the year 2010 was at a rate of 7 times.

According to the Solvency indices, it shows that the total Indebtedness in the 2011 and 2010 period was 12%, which means that the total assets are backed by the creditors or third parties of the company, showing parity in both periods; The profitability indices show us that the return on equity for the year 2011 was 2.71% and for the year 2010 it was 3.77% for each new sun invested and the return on investment for the year 2011 was 2.40% and for the year 2010 was 3.32% on the investment, results well below the expected by the company, which indicates that the management of the company has not been efficient.

**Keywords:** Evaluation, Method, Indicators, Situation, Distribution, Balance, Indexes, indebtedness.

## INTRODUCCIÓN

El presente Informe de Aplicación Práctica se ha desarrollado dentro del marco de las Normas establecidas por la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la UNA – Puno, y lleva como título “**APLICACIÓN DE METODOS DE ANALISIS ECONOMICOS Y FINANCIEROS A LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD DE PUNO – ELECTROPUNO S.A.A. PERIODOS 2010 - 2011**”, A través del cual se ha aplicado el método horizontal e Indicadores económicos y financieros a los Estados Financieros de la empresa en mención.

El Análisis Horizontal, se basa en la comparación de los rubros de los Estados Financieros de una misma clase de un periodo a otro con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron estos cambios; Y, Los Indicadores económicos y financieros constituyen herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras pasadas contenidas en dos estados financieros básicos e importantes: el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas o de Resultados en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa, más que para evaluar el desempeño pasado de la empresa y su situación presente para determinar áreas con problemas y tomar decisiones acertadas.

Por todo lo mencionado y por las características del Informe de Aplicación Práctica hemos desarrollado el siguiente objetivo general:

- Aplicar los métodos de análisis para conocer la situación económica y financiera de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. de los periodos 2010 – 2011.

Y con el propósito de desarrollar el Informe de Aplicación Práctica hemos estructurado nuestro trabajo según los siguientes capítulos:

**CAPITULO I:** MARCO TEORICO Y CONCEPTUAL, en el que se busca conceptualizar los términos utilizados en la realización del presente informe.

**CAPITULO II:** PROBLEMATICA en el que se fija la problemática y los objetivos del Informe.

**CAPITULO III:** LA PLANIFICACIÓN DE LA PRACTICA, donde se establecen los procedimientos para el desarrollo del Informe de Aplicación Práctica.

**CAPITULO IV:** LA EJECUCIÓN DE LA PRACTICA en el que se desarrolla cada uno de los objetivos formulados.

**CAPITULO V:** RESULTADOS DE LA PRACTICA en el que se presentó los resultados alcanzados como consecuencia de la aplicación de métodos de análisis a los Estados Financieros.

## CAPÍTULO I

### MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

#### 1.1 MARCO TEÓRICO

##### 1.1.1 Empresa

Ruelas, M y Espillico, A. (2011). Define a la empresa como: Un agente económico activo expuesto al riesgo, que a partir de las decisiones relativamente autónomas, combina y organiza los factores de producción, para obtener los bienes y/o servicios de valor, con el propósito de maximizar su rentabilidad o lucro.

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. Son organizaciones jerarquizadas, con relaciones jurídicas, y cuya dimensión depende de factores endógenas (capital) y exógenos (economías de escala). 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. La

empresa sigue existiendo aunque las acciones cambien de propietarios o éstos fallezcan. Una empresa o compañía posee una serie de activos; cuando se crea una empresa hay que redactar una serie de documentos públicos en los que se definirá el objetivo de la misma, cuál es su razón social, su domicilio fiscal, quiénes son los socios fundadores, cuál es el volumen de capital social inicial, en cuántas acciones o participaciones se divide el capital social y cuáles son los estatutos de la sociedad, entre otros. La actividad y la estructura legal de las empresas se regulan mediante el Derecho Mercantil, que establece los requisitos contables, las obligaciones de los gestores o administradores y los derechos de los accionistas. Existen otras formas jurídicas, como la empresa unipersonal o la cooperativa, pero lo más usual es la organización en forma de sociedad"

### **1.1.2 Empresa privada**

Según la Biblioteca de Consulta Microsoft(R) Encarta(R) 2003.(C) 1993-2002 Microsoft Corporation. Nos dice: Es una Entidad que desempeña una actividad económica dentro del sector privado (que se distingue del sector público). La empresa privada y el sector privado son términos que se pueden emplear de una forma indiferenciada. El factor que distingue ambos términos es que el sector privado se refiere a la totalidad del segmento de la economía que no pertenece al Estado, y la empresa privada se refiere de un modo más concreto a una empresa individual que corresponde a dicho sector. La empresa privada asume todos los riesgos inherentes a una actividad económica, aunque estos riesgos se pueden reducir gracias a subvenciones públicas y otras ayudas del

Gobierno. Los individuos que crean una empresa privada buscan la obtención de beneficios o ganancias, a diferencia de los administradores de una empresa del sector público, que puede tener otros objetivos distintos al de la maximización de beneficios. Por regla general, las empresas públicas obtienen menores beneficios que las empresas privadas. Algunas incluso incurren año tras año en cuantiosas pérdidas, y sobreviven gracias a subvenciones o subsidios.

### **1.1.3 Empresa Electro Puno S.A.A.**

Electro Puno S.A.A., es una Empresa Concesionaria de Distribución de Energía Eléctrica en el Departamento de Puno, creada por escisión del bloque patrimonial de la Gerencia Sub Regional de Electro Sur Este S.A.A. aprobada mediante acuerdo adoptado en la Junta General de Accionistas de esta última Empresa de fecha 09 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, 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.

El rol de la Empresa es proveer del servicio público de electricidad a los consumidores actuales y potenciales en las diversas localidades de su zona de concesión en la región, garantizando la efectividad de su distribución y comercialización, bajo criterios de eficiencia económica, viabilidad financiera, calidad y confiabilidad de servicio, en atención a las necesidades actuales y futuras de los clientes, así como una política de precios competitivos.

**Visión:**

Empresa líder del sector eléctrico, de constante innovación tecnológica, con capital humano de alto nivel, que impulsa el desarrollo socio-económico del país.

**Misión:**

Brindar a nuestros clientes el suministro de energía eléctrica y servicios complementarios con calidad, confiabilidad y oportunidad, que contribuya al desarrollo sostenible de la población y el medio ambiente.

**Rol de la empresa:**

Proveer el servicio de energía eléctrica a los consumidores actuales y potenciales de su área de concesión en la Región, garantizando la efectividad de su distribución y comercialización, bajo criterios de eficiencia económica, viabilidad financiera, calidad y confiabilidad de servicio, en atención a las necesidades actuales y futuras de los clientes, así como una política de precios competitivos.

**Principios:**

Electro Puno S.A.A. fundamenta su actuación en la integración de su cultura, respeto a la vida y desarrollo con calidad de sus clientes.

**Valores:**

- Brindar un buen servicio al cliente, para lo cual contamos con personal responsable, de constante mejoramiento continuo y adaptado al cambio.
- El liderazgo, justicia y equidad, son características fundamentales en los funcionarios de Electro Puno S.A.A., ya que promueve el desarrollo constante de trabajo en equipo.
- Ética con la gestión transparente son características principales en los trabajadores de Electro Puno S.A.A. así como la identidad empresarial, contribuyen al logro de objetivos y metas institucionales.
- La preservación del medio ambiente juega un papel importante en su desarrollo sostenible, las actividades de operación y mantenimiento de los sistemas eléctricos se realizan de acuerdo a las normas vigentes

**Sistemas de sub transmisión**

Electro Puno S.A.A. cuenta con líneas de sub transmisión de 60 kV, en una extensión de 138,5 km ubicados en los tramos de Juliaca-Puno y Puno-Ilave-Pomata.

## CUADRO 1: TIPOS DE INFORMACION

Línea de Transmisión	Tensión	Longitud (Km)
L.T. Juliaca - Puno	60 kV	34,50
L.T. Puno - Ilave	60 kV	60,00
L.T. Ilave - Pomata	60 kV	44,00

FUENTE: Memoria Anual del año 2013, ELECTRO PUNO S.A.A

### Sistemas de generación

Electro Puno S.A.A. opera con 2 grupos hidráulicos de 1,2 MW cada uno, instalados en la Central Hidroeléctrica de Chijisia, Provincia de Sandia.

### Sistemas de distribución

Así mismo se cuenta con cuatro centros de transformación de potencia: Uno de 60/10kV; tres de 60/22,9kV. Estos centros de transformación se encuentran ubicados en Puno, Ilave, Pomata y Antauta respectivamente.

Además la Empresa cuenta con 1 921 transformadores de distribución, 2 258,18 km de redes primarias y 4 960,57 km en redes secundarias, calificadas en los sectores típicos 2, 3 y 4.

#### 1.1.4 Situación financiera

Ordoñez, B. (1992). La Situación financiera 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 dificultades y continua 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.

#### **1.1.5 Situación económica**

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.

Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende de su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes.

Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo.

#### **1.1.6 Estados financieros**

Glosario del Manual para la preparación de Información Financiera aprobado con Resolución de Gerencia General N° 010-2008-EF/94.01.2 (2008). Los Estados Financieros son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estados de Flujos de Efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

Glosario Tributario. Instituto de Administración Tributaria de la SUNAT:  
Los Estados Financieros son cuadros que presentan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” oficializada con Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 034-2005-EF/93.01. (2005). indica que: Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad.

Flores, J. (2008). Los Estados Financieros se definen como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras rubros y clasificaciones; Habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.

Conjunto de estados contables mediante los cuales se presentan la situación económica y financiera de la entidad obtenida de las transacciones operativas y de inversión durante un periodo determinado bajo normas y principios de contabilidad generalmente aceptadas, por lo tanto los estados financieros vienen a ser el producto final del proceso contable y constituye una exposición de datos, valuados y clasificados con criterios homogéneos para ser finalmente presentados en informes condensados sujetos a análisis e interpretación.

### 1.1.7 Estados Financieros Básicos

Los Estados Financieros básicos de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales (Resolución de CONASEV N°103-99-EF/94.10) del 26 de Noviembre de 1999, y Modificatoria Resolución de Gerencia General N° 010-2008-EF; así como por los usos y costumbres de la profesión contable aplicados en el país son:

- Balance General o Estado de Situación financiera
- Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y
- Estado de Flujos de Efectivo.

Estos estados deben ir acompañados de las Notas a los Estados Financieros y anexos de información complementaria los que deberán aclarar en forma detallada los diferentes aspectos de la naturaleza y características de los conceptos que contiene los mencionados estados.

### 1.1.8 Análisis 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.

Flores, J. (2001). El análisis de los estados financieros, consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcula razones financieras así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros representan partidas condensadas que puedan resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos.

El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestado por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de estos elementos mostrados en una serie de Estados financieros correspondiente a varios periodos.

#### **1.1.9 Objetivos del Análisis e Interpretación de los estados financieros**

Flores, J. (2008). El análisis e Interpretación de los Estados Financieros tienen los siguientes objetivos:

- a. Determinar la situación financiera, económica, patrimonial de una empresa, para un periodo determinado.
- b. Determinar las causas que han originado la situación actual.

- c. Determinar la estructura del capital (ajeno y propio), como participación en el activo total de la empresa.
- d. Determinar la liquidez y los flujos de efectivo de la empresa.
- e. Determinar la rentabilidad de los capitales propios
- f. Determinar el rendimiento de la inversión
- g. Determinar la eficiencia de la gestión gerencial y establecer las situaciones de equilibrio.
- h. En base al informe del analista financiero, plantear recomendaciones tendientes a corregir situaciones de desequilibrio.

#### **1.1.10 Análisis Financiero**

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

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”.

El análisis financiero estará más cercano a cumplir su cometido en la medida en que se apoye en criterios que permitan por un lado apreciar los efectos, en pro o en contra, resultantes de los recursos financieros y por otro proporcionar elementos de juicio para la toma de decisiones.

Todas las personas, tanto naturales como jurídicas, que guarden relación o que pretendan 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 ha tomado es el adecuado o 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. Sería largo enumerar las personas que tienen interés en conocer cómo está la empresa desde el punto de vista económico, financiero y de “salud constitucional”.

Finalmente podemos concluir que el análisis financiero: trata fundamentalmente de determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos de pago, el método más frecuente utilizado

para determinar esta capacidad es el de los ratios, índices o coeficientes.

La importancia del análisis financiero es algo que no admite ponderación pues es necesario tanto para el personal interno perteneciente a la empresa, como a entes externos incluyendo dentro de estos al Estado.

#### **1.1.11 Objetivos del Análisis Financiero**

Ferrer, Q. (2012) 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.

El análisis financiero tiene, por lo tanto, como objetivo examinar las condiciones de realización de este equilibrio.

Sin embargo es dificultoso de limitar los movimientos, por lo que el análisis financiero recurre en forma obligada a la técnica contable para

obtener las informaciones de carácter financiero, mediante los Estados Contables respectivos.

Cabe señalar que es necesario comprender las informaciones que proporciona la contabilidad para poder interpretarlas y, sobre todo saber utilizarlas.

Esto último, es de tener muy presente a fin de diferenciar el análisis contable del análisis financiero.

La gestión financiera no es una simple contabilidad expresada en términos monetarios. Mientras que la contabilidad es una técnica de registro basada en la constatación de los hechos económicos, en tanto que la gestión financiera implica de hecho una acción.

#### **1.1.12 Necesidad del Análisis Financiero**

Ferrer, Q. (2012) afirma: Los Estados Financieros son el resultado de conjugar los hechos económicos registrados por la contabilidad, con las convenciones contables y juicios personales que influyen en su elaboración, con el objeto de suministrar a los interesados en un negocio, información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como resultado de las operaciones efectuadas por el ente económico.

Por lo general las convenciones contables se han desarrollado y aceptado por el seno de la profesión contable denominándolas Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las mismas que

con frecuencia son ignoradas o incomprensibles por los profanos en la doctrina contable.

Los Estados Financieros por bien preparados y presentados que estén, son insuficientes como cuadros numéricos, para explicar a los gestores de negocios, o usuarios en general, la importancia y significado de las cifras contenidas en ellos, así como el quehacer a la vista de ellas.

Ante tal situación se hace necesario analizar los Estados Financieros a fin de que proporcionen referencias de hechos concernientes a un negocio o actividad económica. Al inicio de un análisis presupone, en que lo efectúa, la posesión de ciertas ideas previas sobre lo que va a analizar y el método de análisis que ha de emplear.

Por ejemplo en la época actual, la constitución de un negocio y su consecuente operatividad no solo la motiva el propósito de obtener un lucro en beneficio de sus dueños, sino además el deseo de satisfacer una necesidad social.

En tal virtud, todas las personas que en alguna forma están vinculadas con un ente económico, por decir, una empresa-inversionistas, acreedores, trabajadores, fisco, etc tienen interés en su éxito, dado que el fracaso de esta repercute desfavorablemente, en diversos grados, en sus economías y por ende en el bienestar social, por lo tanto, el análisis de los Estados Financieros tiene que estar orientado a la obtención de suficientes elementos de juicio para respaldar las opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera y la producción de la empresa en mención.

Por consiguiente, en el proceso del análisis debemos concluir que los Estados Financieros contienen un mínimo de información relativamente objetiva, útil para la toma de decisiones. Sin embargo, no pueden propender a la toma de decisiones de una manera automática.

### **1.1.13 Fases para analizar**

Ferrer Q. (2012) afirma: El análisis financiero requiere de las fases siguientes:

- 1.- Preparación o recolección de datos: habrá de reunir aquello que nos interesa reunir.
- 2.- Aplicación de los métodos de análisis: Adoptamos procesos, formulas, comparaciones, etc, que nos dan elementos para el estudio de investigación.
- 3.- Coordinación de los resultados del análisis: Interrelacionamos los resultados obtenidos por la aplicación de los métodos de estudio, a fin de facilitar las conclusiones.
- 4.- Interpretación de los resultados del análisis: Extraemos nuestras propias conclusiones sobre los estudios realizados.
- 5.- Sugerencias basadas en la Interpretación: Presentaremos recomendaciones a modo de soluciones para corregir, mantener, expandir, etc, situaciones de la empresa.

#### 1.1.14 Métodos para analizar los estados financieros

Los métodos de análisis de estados financieros que con frecuencia emplea el gerente financiero son:

##### a. Método de Análisis Horizontal

Flores. J. (2008). Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en Nuevos soles como en porcentajes.

Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo.

A lo largo del proceso de análisis, serán muchas las veces que, no conformes con la información proporcionada por los datos reales de la empresa, deberemos establecer una comparación de los mismos con unos datos de referencia que bien pueden ser los datos obtenidos en base a la información media del sector económico al que corresponde la empresa según la actividad desarrollada o bien pueden ser unos datos objetivos calculados expresamente para la empresa. La comparación tendrá como objetivo establecer nuestra posición respecto a la referencia. Se podrá efectuar comparaciones con valores absolutos, aunque lo más frecuente y el verdadero sentido de la comparación sea efectuar la comparación de valores relativos.

La comparación podrá efectuarse interempresas, como acabamos de señalar o también intraempresa, comparando en la empresa los valores de años consecutivos. La comparación de partidas de diferentes años proporciona dinamismo a la información estática.

Apaza, M. (2007). El análisis de los porcentajes de los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los Estados financieros comparativos se llaman análisis horizontal, la cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente a uno más estados anteriores se anota la cantidad en que aumenta o disminuye la partida junto con el porcentaje de incremento o decremento.

El análisis horizontal puede incluir una comparación entre estados. En este caso el estado inicial se utiliza como base. Este análisis puede incluir tres o más estados comparativos, en este caso la primera fecha o periodo puede utilizarse como base para comparar todas las fechas o periodos posteriores. Alternativamente cada estado puede compararse con su anterior inmediato.

#### **b. Método de análisis vertical**

Flores, J. (2008). Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros

(Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma por ejemplo el Balance, se puede hacer un análisis tanto de la izquierda (activo) como de la parte de la derecha (Pasivo y Patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular que porcentaje corresponde sobre el total del activo.

En lo que respecta al Estado de resultados, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general el valor de ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base.

Apaza, M. (2007). El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un estado.

Este tipo de análisis se denomina análisis vertical como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentar en cédulas auxiliares, en estas cédulas el análisis de porcentajes pueden basarse ya sea en el total de la cédula o en el total del estado. Si bien el

análisis vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos.

El análisis vertical del balance general es cuando cada partida del activo se presenta como un porcentaje del total del activo. Cada partida del pasivo y del patrimonio neto de los accionistas se presenta como un porcentaje del total del pasivo y del patrimonio.

### **c. Método de análisis de Razones Financieras**

Flores, J. (2008). Son Índices utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un Estado Financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros Estados Financieros.

Estos índices nos indican la Liquidez, la solvencia y la Rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones.

Apaza, M. (2007). Además de los métodos de análisis anteriores pueden expresarse otras relaciones en razón o porcentajes, con frecuencia estas partidas se toman de los Estados financieros y por lo tanto son un tipo de análisis vertical la comparación de estas partidas, con partidas de periodos anteriores.

Los estados financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones a lo largo de algún periodo anterior. Sin embargo, el valor real de los Estados financieros radica en el hecho de que pueden utilizarse para ayudar a predecir la posición financiera de una empresa en el futuro y determinar sus utilidades y los dividendos esperados.

Los analistas hacen una especie de chequeo anual, trimestral o mensual de la empresa cuando reciben sus estados financieros. Es muy corriente hablar de la salud financiera de una empresa. Los ratios tienen una utilidad general para determinar es estado financiero de las empresas, sin intentar recoger todos los posibles ratios que podrían calcularse.

#### 1.1.15 Ratios financieros

Apaza, M. (2010). Indica que: Un ratio es una medida obtenida a partir del estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales que nos dará información económica y financiera de la empresa analizada.

La segunda utilidad es igualmente interesante: Consiste en la comparación de Ratios de una misma empresa a lo largo de un horizonte temporal, lo que nos dará información sobre su evolución y permitirá caracterizarla positiva o negativamente, viendo la disminución o el aumento de los valores de sus Ratios en los distintos años.

Torres, M. (2011). Indica que: Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos.

Existen diversos ratios financieros, entre los que tenemos:

**A. Índices de liquidez.** Estos ratios miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, es el dinero en efectivo disponible para cancelar sus deudas,

expresando la capacidad que se tiene para convertir en efectivo los activos y pasivos corrientes. Aquí encontramos los siguientes ratios:

### **Liquidez general**

Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

A mayor ratio, se tendrá mayor capacidad para hacer frente a las obligaciones.

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

### **Prueba ácida**

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.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}} = \text{S/}$$

### Capital de trabajo

Indica la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente} = S/.$$

### B. Índices de gestión:

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Balance General durante un año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas.

#### Rotación de existencias

Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que éstos se renuevan mediante la venta.

$$\text{Rotación de existencias} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}} = \text{Veces}$$

#### 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.

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

### 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.

$$\text{Rotac. Del activo total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo total}} = \text{Veces}$$

### 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.

$$\text{Rotac de Ctas por cob. Com} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}} = \text{Veces}$$

### Grado de Depreciación

Mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los bienes de capital de la empresa. Cuanto mayor sea el grado de depreciación, mayor será el requerimiento futuro de inversión en bienes de capital para la empresa.

$$\text{Grado de deprec.} = \frac{\text{Depreciación acumulada}}{\text{Inmuebles Maq. Y Equipos}} = \%$$

### 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

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

### **Gastos operacionales / Ventas**

Determina la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los gastos derivados de la producción y comercialización de los productos terminados indicando el peso relativo de este componente del gasto.

$$\text{Gastos operac./Ventas} = \frac{\text{Gastos operacionales}}{\text{Ventas}} = \%$$

### **Gastos Financieros / Ventas**

Muestra la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas han sido absorbidos por el pago de las obligaciones con terceros, indicando el peso relativo de este componente del gasto

$$\text{Gastos financ./Ventas} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}} = \%$$

### **C. Índices de solvencia:**

Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

### 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

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

### Razón de Cobertura del Activo fijo

Cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera.

$$\text{Cobertura del activo fijo} = \frac{\text{Deudas a LP} + \text{Patrim.}}{\text{Activo fijo neto}} = \%$$

### D. Índices de rentabilidad

Nos sirven para medir la rentabilidad sobre las inversiones de la empresa, específicamente analizando los beneficios. Se debe tener en cuenta un análisis en conjunto con sus factores, como por ejemplo, sus precios, gastos de producción, etc.

#### Rentabilidad patrimonial (ROE)

Mide la rentabilidad del aporte de los inversionistas.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

### Rentabilidad sobre los activos (ROA)

Mide la rentabilidad de los activos respecto a su aporte en la utilidad neta.

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Activos totales}}$$

### Margen bruto

Nos muestra la cantidad que se obtiene de utilidad bruta por cada unidad monetaria de ventas, después de haber incurrido en los costos de venta y producción.

$$\textit{Margen bruto} = \frac{\textit{Utilidad bruta}}{\textit{Ventas netas}}$$

### Margen neto

Nos muestra la relación que existe entre la utilidad que se obtiene en relación a las ventas totales.

$$\textit{Margen Neto} = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas totales}}$$

## 1.2 Marco Conceptual

### Activo

Representa los recursos controlados por la empresa como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera beneficios económicos futuros que fluirán a la empresa.

Cualquier objeto físico que se posea, o derecho en propiedad, que tenga un valor en dinero. Un artículo o fuente de riqueza, expresado en función de su costo, costo depreciado, o con menos frecuencia, algún otro valor o costo que beneficie a un periodo futuro.

### **Activo corriente**

Está representado por el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, activos no corrientes mantenidos para la venta, gastos contratados por anticipado y otros activos, que se mantienen para fines de comercialización (negociación), consumo o servicios por recibir, se espera que su realización se producirá dentro de los doce meses después de la fecha del balance general o en el curso normal del ciclo de operaciones de la empresa.

Aquellos activos cuya realización o el ciclo de operaciones exceda de un año, deben consignar la correspondiente aclaración y estimar el monto no realizable dentro de este período y excluirlo del activo corriente.

### **Activo no corriente**

Está representado por inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, inversiones inmobiliarias, inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos, cuya realización, comercialización (negociación) o consumo exceda al plazo establecido como corriente.

**Activo fijo**

Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio.

Activo tangible que se tiene por los servicios que presta en al producción de bienes y servicios.

**Activos Intangibles**

Incluye los activos identificables que carecen de naturaleza material y se encuentran bajo control de la empresa para ser usados para la producción o suministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros o se aplican para fines administrativos; así como las concesiones de exploración y explotación, las cuales implican derechos de larga duración.

Asimismo, puede incluir los activos por exploración y evaluación de recursos minerales, hasta el momento en que la factibilidad técnica y viabilidad comercial de la extracción de tales recursos sean demostrables.

**Activos Biológicos**

Incluye a los activos biológicos cuyo ciclo productivo requiere de un período mayor al corriente.

**Activo financiero**

Es considerado como activo financiero:

1. El activo que sea efectivo;

2. Un derecho contractual para recibir efectivo u otro activo financiero de otra empresa;
3. Un derecho contractual que permita intercambiar instrumentos financieros con otra empresa bajo condiciones que son potencialmente favorables para la empresa; o,
4. El instrumento de patrimonio de otra empresa.

### **Activo disponible**

El efectivo y cualesquiera otras partidas de activos que puedan convertirse inmediatamente en efectivo, sin transformar las operaciones diarias.

### **Activo circulante**

Efectivo disponible sin ninguna restricción, o cualquier otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercaderías o servicios dentro de un período relativamente cortos.

### **Ajuste**

Es el registro contable de una transacción y otros eventos, que tiene por objeto corregir un error, contabilizar una acumulación, dar de baja o retiro en libros una partida, hacer una estimación de las cuentas de cobranza dudosa, para desvalorización de existencias, depreciación, deterioro u otro similar.

## **Análisis**

Es la preparación en elementos o parte que integra un todo a fin de evaluarlas. Es la técnica que fundamenta en métodos, procedimientos y normas indicados por la ciencia.

### **Análisis financiero**

El análisis financiero es la utilización de los instrumentos necesarios para verificar continuamente el estado financiero de una determinada empresa a fin de implementar programas correctivos, tan pronto se presenten futuros riesgos.

### **Análisis económico**

Aquel que estudia los estados de una empresa a través de sus componentes, costo, ingreso, y la diferencia de ellas que viene a ser la utilidad, es un análisis de ganancias y pérdidas en función de los elementos integrantes.

### **Análisis de los Estados financieros**

El análisis de los Estados Financieros consiste en la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y asimismo para tomar decisiones acertadas.

Es el que proporciona respuestas a diversas interrogantes que el usuario de los Estados Financieros se plantea. Cabe indicar que estas preguntas dependerán del interés de cada usuario y, por tanto, serán diferentes,

como diferente será, asimismo, el alcance de la información. Es decir que un mismo dato puede traducir realidades diferentes, dependiendo del uso que él haga. Así por ejemplo, para un analista, una inversión puede ser considerada como costo y para otro como gasto; Entonces con todo ello podemos mencionar que el análisis e Interpretación de los Estados Financieros trata de reducir en lo posible la incertidumbre que toda decisión conlleva hacia el futuro.

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.

### **Actividad empresarial**

Es el conjunto de acciones que desarrolla la empresa asumiendo recursos de capital, tecnológicos y humanos en un proceso productivo o de servicios con el objeto de cumplir con sus fines y alcanzar las metas previstas en sus planes empresariales.

### **Capital de trabajo**

Es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa.

### **Calidad de servicio**

Una de las variables claves para el desarrollo sostenido de la actividad empresarial en particular del sector turismo, en los últimos tiempos sin duda viene constituyéndose la calidad. Que garantiza no sólo la permanencia en el mercado, si no que sobre todo asegura su crecimiento a largo plazo basado en la opinión favorable de sus clientes, en los sectores económicos de producción de bienes o servicios en respuesta a la satisfacción plena de sus necesidades y expectativas del consumidor. Esto implica que las organizaciones deben continuar cumpliendo con esta misión importante de crear una opinión positiva de este agente dinámico, cambiante y sensible como es el cliente generador de la riqueza a nivel empresarial y la sociedad. Esta acción empresarial se ha dado en llamar calidad.

### **Cliente**

Individuo u organización que toma una decisión de compra. Este puede ser compuesto por clientes internos (trabajadores) y clientes externos (clientes en sí).

### **Clientes satisfechos**

La finalidad última de la ingeniería de servicios es llegar a crear clientes satisfechos, ya que ellos significa una fuente constante de ingresos rentables, así como promotores del propio negocio. Por su puesto que el objetivo de toda empresa es llevar a sus clientes hacia el cuadrante superior derecho, lo que implica mantener un equilibrio constante entre

la calidad satisfechos pasa a formar parte de un activo generador de utilidades que se conviertan en un factor de más efectividad estratégica.

### **Costo**

Para los activos, es el importe de efectivo y otras partidas equivalentes pagadas, o por pagar, más el valor razonable de las demás contraprestaciones entregadas en el momento de su compra o construcción; para los pasivos es el valor recibido a cambio de incurrir en deudas o, en algunos casos las cantidades de efectivo u otras partidas equivalentes que se espera entregar para liquidar una deuda en el curso normal del negocio.

### **Costo amortizado**

Es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte asignada a pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método de la tasa de interés efectiva, de la diferencia entre su importe inicial y su valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción por deterioro de valor o recuperación dudosa, reconocida directamente como una disminución del valor en libros del activo o mediante una cuenta de valuación.

### **Costo de financiación**

Intereses y otros costos en que incurre una empresa con relación a los préstamos obtenidos.

**Costo de reposición**

El monto que sería necesario desembolsar para reponer un activo y permitir que la empresa mantenga capacidad operativa. Frecuentemente, el costo de reposición es igual al valor razonable de mercado.

**Costo de transacción**

Los costos incrementales directamente atribuibles a la compra, emisión, venta o disposición por otra vía del activo o pasivo financiero.

Costo de venta o disposición por otra vía.- Los costos incrementales directamente atribuibles a la venta o disposición por otra vía de un activo, excluyendo los gastos financieros y el impuesto a la renta.

**Costo histórico**

Respecto a los activos, el importe de efectivo o equivalentes de efectivo pagado, o el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio en la oportunidad de su adquisición o construcción por la propia empresa. Respecto a los pasivos, el valor de los conceptos recibidos a cambio de la obligación o el importe de efectivo y equivalentes de efectivo que se espera pagar para cancelar la deuda contraída.

**Ejercicio (Período)**

Intervalo de tiempo cubierto por el estado o cuenta de las operaciones. El período contable es de un año que termina el 31 de diciembre, para

períodos intermedios será el último día de cualquier otro mes o fecha menor al anual.

### **Empresa o ente económico**

Este término hace referencia tanto al sujeto contable, como a cualquier persona jurídica, y a otras formas empresariales así como a los patrimonios administrados; los cuales realizan una actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, para la prestación de servicios y otros.

### **Equivalentes de efectivo**

Instrumento financiero perfectamente líquido, que es fácilmente convertible a cantidades determinadas de efectivo (cuasidinero y documentos comerciales ciertamente liquidables de manera inmediata), y que no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor. Por tanto, se consideran aquellas inversiones que tienen un vencimiento próximo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

### **Estados financieros**

Son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estado de flujos de efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

### **Estados financieros consolidados**

Estados financieros de un grupo de empresas, matriz y subsidiarias presentadas como si se tratara de una sola empresa.

### **Estados financieros individuales**

Son aquellos estados financieros de una empresa (matriz, inversionista en una asociada, participante en un negocio conjunto), donde dichas inversiones se contabilizan según las cantidades directamente invertidas, y no en función a los resultados obtenidos y activos netos poseídos por la empresa en la que se invierte.

### **Estructura financiera**

La estructura financiera, es un reporte financiero que permite mostrar la situación financiera de la empresa, que es el resultado de la gestión financiera y comprende dos aspectos: La inversión y el financiamiento.

### **Estimaciones contables**

Como resultado de las incertidumbres inherentes al mundo de los negocios, muchas partidas de los estados financieros no pueden ser valoradas con precisión, sino sólo estimadas. El proceso de estimación implica la utilización de juicios basados en la información fiable disponible más reciente. Por ejemplo, podría requerirse estimaciones para: (a) los derechos de cobro de recuperación problemática; (b) la obsolescencia de las existencias; (c) el valor razonable de activos o pasivos financieros; (d) la vida útil o las pautas de consumo esperadas

de los beneficios económicos futuros incorporados en los activos amortizables; y (e) las obligaciones por garantías concedidas.

### **Eficacia**

Es la capacidad para determinar los objetivos apropiados "Hacer lo que se debe hacer".

### **Eficiencia**

Es la capacidad de reducir al mínimo los recursos usados para alcanzar los objetivos de la organización: "hacer las cosas bien"

### **Empresa**

Empresa formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales mercantiles o la prestación de servicios.

### **Empresas privadas**

Es la que se dedica a producir bienes y servicios con el objeto de satisfacer necesidades sobre el costo, generando una ganancia, que conforma el establecimiento de fuente de renta.

### **Evaluación**

Identificar las necesidades de capacidad y desarrollo señalar las habilidades del empleador y las aptitudes que actualmente son inadecuadas pero para las cuales pueden desarrollar programas.

### **Gestión financiera**

Conjunto de técnicas y actividades encaminadas a dotar a una empresa de la estructura financiera idónea en función de sus necesidades mediante una adecuada planificación, elección y control, tanto en la obtención como en la utilización de los recursos financieros.

### **Inversión**

Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza como ganancias a través de distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos, alquileres); aumentar su capital o fortalecer su patrimonio; lograr el control, influencia significativa o control conjunto sobre otra empresa; u otros beneficios, como los que se obtienen a través de las relaciones comerciales, etc.

### **Objetivos del Análisis de los Estados Financieros**

El análisis de los Estados financieros tiene como objetivo, enseñar los instrumentos y procedimientos para:

- Conocer la situación patrimonial, económica y financiera de una empresa
- Determinar las causas que han motivado la actual situación
- Establecer las situaciones de equilibrio
- Aconsejar actuaciones concretas tendientes a corregir situaciones de desequilibrio.

- Determinar cuál es la situación financiera actual de la empresa, y cuáles son los factores que posiblemente incidan en la misma en un futuro inmediato.
- Determinar cuál es la estructura de capital de la empresa y que riesgo y ventas presenta para el inversionista.
- Determinar cuál es la situación de la empresa según los anteriores factores, con relación a otras empresas del sector.

### **Partidas monetarias**

Son unidades monetarias mantenidas en efectivo, así como activos y pasivos que se van a recibir o pagar mediante una cantidad fija o determinable de unidades monetarias, tales como las cuentas por cobrar y pagar en importes de dinero y el pasivo surgido como consecuencia de dividendos anunciados.

### **Partidas no monetarias**

Son activos y pasivos que no dan ninguna clase de derecho a recibir o a entregar una cantidad fija o determinable de unidades monetarias, tal como existencias, inmuebles, maquinaria y equipos, inversiones y los activos intangibles, y las cuentas patrimoniales. Asimismo, tienden a mantener su valor económico en época de inflación y que, por lo tanto adquieren un mayor valor en la moneda nominal por efecto de la pérdida de poder adquisitivo de la moneda.

**Pasivos**

Representan las obligaciones presentes de la empresa como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación o cancelación produzca para la empresa una salida de recursos que involucran beneficios económicos, con el fin de satisfacer los requerimientos de la otra parte.

**Pasivos financieros**

Es un pasivo que representa una obligación contractual para:

- a. Entregar efectivo u otro activo financiero a otra empresa; o,
- b. Intercambiar títulos financieros con otra empresa bajo condiciones que son potencialmente desfavorables.

**Patrimonio neto**

Representa la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos.

**Personal clave de la Administración**

Aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la empresa, ya sean directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del Directorio u órgano de gobierno equivalente de la empresa.

### **Ratios financieros**

Es la relación financiera entre dos o más elementos extraídos de datos financieros o comerciales, los ratios obtenidos proporcionan una buena guía para operar con eficiencia.

### **Rentabilidad**

Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, esta mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad en la tendencia de las utilidades.

Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades

### **Resultados**

En Contabilidad la información relativa a la posición financiera de una empresa se refleja en el llamado balance, mientras que los resultados obtenidos aparecen desglosados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Resultado del ejercicio**

Utilidad o pérdida que corresponde a un periodo determinado. Diferencia entre los ingresos, los costos y gastos de una empresa.

**Servicio**

Un servicio es una actividad o conjunto de actividades de naturaleza casi siempre intangible que se realiza mediante la interacción entre el cliente y el empleado y/o instalaciones físicas de servicio, con el objeto de satisfacer un deseo o necesidad.

**Servicio al cliente**

Se refiere a las relaciones que se establecen entre las personas de la empresa y los clientes de carácter personal que representan los contactos de oportunidad.

## CAPÍTULO II

### EL PROBLEMA DE APLICACIÓN PRÁCTICA

#### 2.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno Sociedad Anónima Abierta Electro Puno S.A.A. es una empresa domiciliada en el Jirón Mariano H. Cornejo No 160 Puno - Perú. Se constituyó el 11 de octubre de 1999 como producto de la escisión de la empresa Electro Sur Este S.A.A, y se encuentra inscrita en los Registros Públicos de Personas Jurídicas de la Oficina Registral Regional "José Carlos Mariátegui" Oficina Puno. Inició sus operaciones el 01 de Noviembre de 1999. El 99.46 % de capital social pertenece al Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE.

La aplicación práctica que desarrollaremos en el presente Informe está relacionado al uso de los métodos de análisis a los Estados Financieros de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno Sociedad Anónima Abierta Electro Puno S.A.A. el cual comprende el estudio de ciertas relaciones y tendencias que permitan determinar si la situación financiera, los

resultados de operación y el progreso económico de la empresa son satisfactorios para un período de tiempo; es decir, realizaremos el análisis de los Estados Financieros, para que sean el soporte del Sistema de información gerencial para una adecuada toma de decisiones de la empresa.

Por todo lo mencionado, nos hemos propuesto las siguientes interrogantes a resolver en el presente informe de aplicación práctica:

❖ **Pregunta General para la aplicación practica**

¿De qué manera la aplicación de métodos de análisis nos permitirá conocer la situación económica y financiera de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011?

❖ **Preguntas especificas**

1. ¿De qué manera la aplicación del análisis horizontal nos permitirá conocer la evolución de los Estados Financieros de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011?.
2. ¿De qué manera la aplicación de los Indicadores Económicos y Financieros nos permitirá conocer la situación económica y financiera de la empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011?.

Para el presente Informe de Aplicación práctica hemos formulado los siguientes objetivos:

❖ **Objetivo General para la aplicación practica**

Aplicar los métodos de análisis para conocer la situación económica y financiera de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011

❖ **Objetivos específicos**

1. Aplicar el método del análisis horizontal para conocer la evolución de los Estados Financieros de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011.
2. Aplicar los Indicadores Económicos y Financieros para conocer la situación económica y financiera de la empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011.

## CAPÍTULO III

### PLANIFICACION DE LA PRÁCTICA

#### 3.1 PLANIFICACION DE LA PRÁCTICA

La Planificación de la práctica implica determinar los procedimientos a seguir o plan de prácticas para el desarrollo del presente Informe; Por lo que hemos considerado como nuestro ámbito a la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno Sociedad Anónima Abierta - Electro Puno S.A.A.

#### **Constitución y Actividad Económica de la Empresa**

La Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno Sociedad Anónima Abierta Electro Puno S.A.A. es una empresa domiciliada en el Jirón Mariano H. Cornejo No 160 Puno - Perú. Se constituyó el 11 de octubre de 1999 como producto de la escisión de la empresa Electro Sur Este S.A.A, y se encuentra inscrita en los Registros Públicos de Personas Jurídicas de la Oficina Registral Regional "José Carlos Mariátegui" Oficina Puno. Inició sus operaciones el 01 de Noviembre de 1999. El 99.46 % de capital social pertenece al Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE.

La Empresa ELECTRO PUNO S.A.A. tiene por objeto distribuir y comercializar energía eléctrica directamente al área de concesión que comprende la Región Puno, y en menor medida, desarrolla actividades de generación eléctrica.

## **PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

La Gerencia de la empresa ELECTRO PUNO S.A.A. de conformidad a lo previsto en el Artículo 223<sup>o</sup> de la Ley General de Sociedades, norma aprobada según la Ley N<sup>o</sup> 26887 ha aprobado que los estados financieros se preparen y presenten de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Dichos principios de Contabilidad Generalmente Aceptados comprende a las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) autorizadas.

Las políticas contables significativas utilizadas por la empresa en la preparación y presentación de los estados financieros son:

### **a) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y utilice supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha del balance general, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos. Dependiendo de la confirmación de tales estimaciones y supuestos, las cifras podrían diferir de aquellas consideradas en los estados financieros adjuntos, en cuyo caso los ajustes, si los hubiera, serán reconocidos en el periodo contable en que se conozcan. Las estimaciones más significativas efectuadas por la

Gerencia se refieren a la estimación de cobranza dudosa, la determinación de la vida útil de los inmuebles, maquinaria y equipo, e intangibles, las provisiones, y la determinación del impuesto a la renta diferido, cuyas políticas contables se describen más adelante.

#### **b) Operaciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha en que estas operaciones se realizan; en cuanto a los derechos y obligaciones en moneda extranjera, se considera al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

La moneda en la que la empresa principalmente realiza sus operaciones (moneda funcional) es el Nuevo Sol.

#### **c) Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance corresponden a caja y bancos, cuentas por cobrar (comerciales y diversas), y las cuentas por pagar (comerciales y diversas). Las políticas contables utilizadas para el reconocimiento y la valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en esta nota. Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos. Los instrumentos financieros, activos y pasivos, se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de pagarlos sobre una base neta o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

**d) Estimación de cobranza dudosa**

Se efectúa para todas las deudas vencidas con atraso mayor a seis meses. Este plazo es concordante con el establecido en el artículo N° 178 del Reglamento de la Ley de Concesiones Eléctricas (D.S. N° 009-93-EM), para la suspensión del servicio por falta de pago. De conformidad a lo previsto en el artículo 21º, inciso f) del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, norma aprobada según Decreto Supremo N° 122-94-EF, se establece los requisitos necesarios para efectos de que la estimación de cobranza dudosa sea deducible para efectos tributarios.

**e) Existencias**

Se registran a su costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Las salidas o consumo de existencias se valorizan sobre la base de costo promedio ponderado mensual.

**f) Inmuebles, maquinaria y equipo**

Se miden al costo menos las pérdidas por desvalorización y depreciación acumulada.

En la oportunidad de la escisión comentada en la Nota 1, los activos recibidos fueron medidos a su valor de tasación. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos.

Cuando un bien de esta clase se vende o es retirado del uso, su costo, pérdida por desvalorización y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto. La depreciación se calcula siguiendo el método lineal a tasas establecidas por la Resolución de la

Comisión de Tarifas Eléctricas No. 013-P/CTE al 30 de abril de 1983, las que se consideran adecuadas para absorber el monto invertido en los activos, durante su vida útil estimada.

#### **g) Pérdida por desvalorización**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, el valor en libros de estos activos es revisado. Si el valor en libros excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo. El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor de venta estimado, menos los gastos de venta asociados, y su valor de uso. El valor de venta estimado menos los gastos de venta asociados, es el importe que se pueda obtener al vender el o los activos, en una transacción efectuada en condiciones de libre competencia entre partes bien informadas, menos los correspondientes gastos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener por el uso continuo del activo o de una unidad generadora de efectivo.

Cuando las condiciones que dieran lugar al reconocimiento de pérdida por desvalorización desaparecen, se revierte la pérdida acumulada reconociendo ingresos en el periodo de reversión.

#### **h) Provisiones**

Las provisiones son pasivos de monto y/u oportunidad de desembolso, inciertos. Se reconoce una provisión sólo cuando la Empresa tiene una

obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para pagar la obligación. Las provisiones de la Empresa están referidas principalmente a pasivos pensionarios y litigios, las que se revisan en cada periodo y ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

**j) Fondo de desarrollo eléctrico**

En esta cuenta se encuentran el financiamiento de las obras de electrificación de parte de UTE-FONAVI, deuda que debe ser pagada hasta el año 2011. Se registra en esta cuenta en la medida que UTE-FONAVI/MEF comunica a la Empresa el financiamiento de cada obra.

**k) Control de fondos para obras por encargo**

De acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas, Decreto Ley N° 25844, los usuarios efectúan mensualmente aportes para reponer los suministros de sus instalaciones domiciliarias, incluido el equipo de medición, lo que se estima en el transcurso de los 30 años siguientes a la instalación de los equipos. Este fondo se utiliza de acuerdo al estado en que se encuentra la acometida domiciliaria y conforme al programa de trabajo establecido por la Compañía, y se reconoce como un pasivo hasta su utilización.

**l) Ingresos y costos de obras por encargo**

Está referido al ingreso de recursos financieros para la ejecución de obras por encargo y para el control de los recursos que desembolsa el Ministerio de Energía y Minas (MEM), subsidios que sirven para financiar la ejecución de

obras de electrificación y que posteriormente deben ser transferidos a la Empresa a título gratuito, en aplicación de la Ley de Electrificación Rural.

**m) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos por distribución de energía se facturan mensualmente en base a lecturas cíclicas, y son reconocidos íntegramente en el periodo en que se presta el servicio. El ingreso por energía entregada y no facturada entre la última lectura cíclica y el fin de cada mes siguiente, se reconoce como ingreso en el mes que corresponde en base a estimados de la energía consumida por el usuario del servicio durante el referido periodo.

Los gastos son reconocidos cuando se devenga el consumo de beneficio económico en mérito a lo previsto en los párrafos 27 y 28 de la NIC 1.

**n) Impuesto a la Renta Contable, Tributario y Diferido.**

El impuesto a la renta es determinado de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables. El tratamiento del Impuesto a la Renta se aplica de conformidad a lo previsto en la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias."

El impuesto a la renta refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando la tasa del impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del balance general, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales reviertan.

Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. Asimismo, se reduce el saldo de un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de rentas gravables futuras suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

#### **ñ) Participación de los trabajadores.**

La Participación de los Trabajadores ha sido reconocida de acuerdo con el criterio establecido por la NIC 19.- “Beneficios de los Trabajadores” y NO POR ANALOGÍA con la NIC 12.- “Impuesto a las Ganancias” o la NIC 37.- “Provisiones, Pasivos Contingentes y activos Contingentes”, dado que el importe de utilidades a favor de los trabajadores debe ser reconocida como Gasto de Personal del período en que han prestado sus servicios; y por consiguiente, no genera un activo diferido o un pasivo diferido.

Lo descrito obedece a lo dispuesto en la Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 046-2011-EF/94, publicada el 03 de febrero del 2011.

Por su parte, la NIC 19.- “Beneficios de los trabajadores” precisa que el reconocimiento de las obligaciones relacionadas con los planes de participación en ganancias e incentivos, son consecuencia de los servicios prestados por los empleados, y no de transacciones con los propietarios.

Por tanto, la empresa ha procedido a reconocer el costo de los planes, de participación de ganancias e incentivos, como un GASTO y no como un componente de la distribución de la ganancia.

**o) Utilidad (Pérdida) por acción**

La utilidad (pérdida) básica por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general y que hayan sido pagadas en su totalidad.

La utilidad por acción diluida corresponde a la utilidad básica por acción, ajustada por los efectos dilutivos de acciones originadas por conversión de bonos o acciones convertibles, entre otros. A la fecha de los estados financieros, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad (pérdida) básica y la utilidad diluida por acción, son las mismas.

**p) Errores de periodos anteriores**

Los errores que corresponden a periodos anteriores, y que son detectados en el periodo corriente, se corrigen afectando directamente los resultados acumulados.

**PROCEDIMIENTO PARA EL DESARROLLO DEL INFORME DE APLICACIÓN PRÁCTICA**

Para la ejecución del presente **Informe de Aplicación Práctica**, se siguió el siguiente procedimiento:

- Recopilación de la Información financiera de la empresa (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) de los periodos 2010 y 2011.
- Aplicación del método de Análisis Horizontal a los Estados Financieros de la Empresa.
- Aplicación de los Indicadores Económicos y Financieros a los Estados Financieros de la Empresa.

## CAPÍTULO IV

### EJECUCIÓN DE LA PRÁCTICA

#### 4.1 EJECUCIÓN DE LA PRÁCTICA

Para la ejecución de la práctica, y según los procedimientos establecidos en la Planificación de la práctica, presentamos los Estados Financieros de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A. – ELECTROPUNO S.A.A., correspondientes a los periodos 2010 y 2011:

**EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD DE  
PUNO S.A.A. – ELECTRO PUNO S.A.A.  
CUADRO 2: BALANCE GENERAL  
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en Nuevos Soles)**

ACTIVO	2011	2010		2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	19,004,350.00	26,930,411.00	Sobregiros Bancarios	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	13,974,537.00	9,616,803.00	Obligaciones Financieras	0.00	360,077.00
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	42,493.00	45,797.00	Cuentas por Pagar Comerciales	9,524,397.00	12,864,177.00
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	4,964,506.00	5,278,500.00	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	2,865.00	14,286.00
Existencias (Neto)	11,108,917.00	9,810,998.00	Impuesto a la Renta y Participac. Corrientes	0.00	0.00
Gastos Diferidos	717,220.00	419,421.00	Otras Cuentas por Pagar	5,611,862.00	8,612,043.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>49,812,023.00</b>	<b>52,101,930.00</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15,139,124.00</b>	<b>21,850,583.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	228,890,727.00	226,949,023.00	Obligaciones Financieras	11,963,318.00	8,205,260.00
Activos Intangibles (Neto)	339,003.00	552,993.00	Otras Cuentas por Pagar	2,187,236.00	2,278,665.00
Activo por Imppto. A la Renta y Part. Diferidos	884,216.00	2,525,128.00	Provisiones	3,462,377.00	2,086,490.00
Otros Activos	469,395.00	257,960.00	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>17,612,931.00</b>	<b>12,570,415.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>230,583,341.00</b>	<b>230,285,104.00</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>280,395,364.00</b>	<b>282,387,034.00</b>	Capital	129,775,547.00	129,775,547.00
			Acciones de inversion	0.00	0.00
			Capital Adicional	109,419,543.00	109,419,543.00
			Resultados no realizados	0.00	0.00
			Reservas Legales	2,204,126.00	1,474,480.00
			Otras Reservas	0.00	0.00
			Resultados acumulados	6,244,093.00	7,296,466.00
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>247,643,309.00</b>	<b>247,966,036.00</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>280,395,364.00</b>	<b>282,387,034.00</b>

Fuente: Electro Puno S.A.C

**EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD DE  
PUNO S.A.A. – ELECTRO PUNO S.A.A.**  
**CUADRO 3: ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**Por los Años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010**  
**(En Nuevos Soles)**

	2011	2010
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas Netas	88,269,661.00	71,818,366.00
Otros Ingresos Operacionales	12,398,683.00	20,551,337.00
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>100,668,344.00</b>	<b>92,369,703.00</b>
Costo de Ventas	-70,685,882.00	-63,720,226.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>29,982,462.00</b>	<b>28,649,477.00</b>
Gastos de Ventas	-10,659,865.00	-7,672,393.00
Gastos de Administración	-5,938,462.00	-3,742,341.00
Otros Ingresos	343,193.00	1,658,490.00
Otros Gastos	-4,079,208.00	-3,600,889.00
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>9,648,120.00</b>	<b>15,292,344.00</b>
Ingresos Financieros	414,675.00	272,619.00
Gastos Financieros	-14,863.00	-144,692.00
<b>RESULTADOS ANTES DE PARTIDAS EXTRAORD.</b>	<b>10,047,932.00</b>	<b>15,420,271.00</b>
<b>PARTICIPACIONES E IMPUESTOS</b>		
Participaciones de los Trabajadores	0.00	903,399.00
Impuesto a la Renta	3,329,681.00	5,149,371.00
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS</b>	<b>6,718,251.00</b>	<b>9,367,501.00</b>
Ingresos (gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación		
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>6,718,251.00</b>	<b>9,367,501.00</b>

Fuente: Electro Puno S.A.C

La ejecución del Plan de Aplicación práctica implica el conocimiento teórico de lo que se pretende realizar, motivo por el cual desarrollamos lo que implica la aplicación de los métodos de análisis a los Estados Financieros de la EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD DE PUNO S.A.A. – ELECTRO PUNO S.A.A.

La aplicación del Análisis Horizontal, se basa en realizar la comparación de los rubros de los Estados Financieros de una misma clase de un periodo a otro con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron estos cambios. En tal sentido, podemos decir que el análisis horizontal es dinámico por que evalúa las tendencias de una partida de un periodo a otro.

Los Indicadores o Ratios constituyen herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras pasadas contenidas en dos estados financieros básicos e importantes: el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas o de Resultados en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa, más que para evaluar el desempeño pasado de la empresa y su situación presente para determinar áreas con problemas, mediante:

- Comparaciones con períodos anteriores (análisis de tendencias). En este caso se compara los ratios actuales con los pasados para conocer su evolución.
- Comparaciones con otras empresas del mismo Sector Industrial. Pueden ser ratios de otras empresas similares o con la media del sector, debiendo considerar las particularidades existentes.
- Comparación con metas presupuestadas o previstas para conocer las desviaciones y si la empresa progresa según lo planificado.

Matemáticamente, un Indicador o ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros.

## CAPÍTULO V

### RESULTADOS DE LA PRÁCTICA

En el presente capítulo mostramos los resultados como consecuencia de la Aplicación práctica de los Métodos de análisis a la EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD DE PUNO S.A.A. – ELECTRO PUNO S.A.A., con la finalidad de alcanzar nuestros objetivos propuestos en el Informe.

#### **5.1 APLICACIÓN DEL MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL PARA CONOCER LA EVOLUCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD - ELECTRO PUNO S.A.A. EN LOS PERIODOS 2010 – 2011**

Para la aplicación del método Horizontal, realizaremos la comparación de los rubros de los Estados Financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) de los periodos 2010 y 2011 con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron estos cambios. En tal

sentido, podemos decir que el análisis horizontal es dinámico por que evalúa las tendencias de una partida de un periodo a otro

#### CUADRO 4: ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD - ELECTRO PUNO S.A.A.				
ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010				
(Expresado en Nuevos Soles)				
ACTIVO	2011	2010	Aum/Dism. S/.	Aum/Dism. %
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	19,004,350.00	26,930,411.00	-7,926,061.00	-29.43
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	13,974,537.00	9,616,803.00	4,357,734.00	45.31
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	42,493.00	45,797.00	-3,304.00	-7.21
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	4,964,506.00	5,278,500.00	-313,994.00	-5.95
Existencias (Neto)	11,108,917.00	9,810,998.00	1,297,919.00	13.23
Gastos Diferidos	717,220.00	419,421.00	297,799.00	71.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>49,812,023.00</b>	<b>52,101,930.00</b>	<b>-2,289,907.00</b>	<b>-4.40</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	228,890,727.00	226,949,023.00	1,941,704.00	0.86
Activos Intangibles (Neto)	339,003.00	552,993.00	-213,990.00	-38.70
Activo por Impto. A la Renta y Part, Diferidos	884,216.00	2,525,128.00	-1,640,912.00	-64.98
Otros Activos	469,395.00	257,960.00	211,435.00	81.96
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>230,583,341.00</b>	<b>230,285,104.00</b>	<b>298,237.00</b>	<b>0.13</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>280,395,364.00</b>	<b>282,387,034.00</b>	<b>-1,991,670.00</b>	<b>-0.71</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras	0.00	360,077.00	-360,077.00	-100.00
Cuentas por Pagar Comerciales	9,524,397.00	12,864,177.00	-3,339,780.00	-25.96
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	2,865.00	14,286.00	-11,421.00	-79.95
Otras Cuentas por Pagar	5,611,862.00	8,612,043.00	-3,000,181.00	-34.84
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15,139,124.00</b>	<b>21,850,583.00</b>	<b>-6,711,459.00</b>	<b>-30.72</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras	11,963,318.00	8,205,260.00	3,758,058.00	45.80
Otras Cuentas por Pagar	2,187,236.00	2,278,665.00	-91,429.00	-4.01
Provisiones	3,462,377.00	2,086,490.00	1,375,887.00	65.94
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>17,612,931.00</b>	<b>12,570,415.00</b>	<b>5,042,516.00</b>	<b>40.11</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	129,775,547.00	129,775,547.00	0.00	0.00
Capital Adicional	109,419,543.00	109,419,543.00	0.00	0.00
Reservas Legales	2,204,126.00	1,474,480.00	729,646.00	49.48
Resultados acumulados	6,244,093.00	7,296,466.00	-1,052,373.00	-14.42
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>247,643,309.00</b>	<b>247,966,036.00</b>	<b>-322,727.00</b>	<b>-0.13</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>280,395,364.00</b>	<b>282,387,034.00</b>	<b>-1,991,670.00</b>	<b>-0.71</b>

Fuente: Electro Puno S.A.C

**a) ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A.**

En el análisis horizontal del Balance General correspondiente a los periodos 2011 y 2010 se puede apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el Activo, las principales variaciones se muestran en el activo corriente con una disminución de S/. -2'289,907.00 que representa el -4.40%, esto debido a que hubo una baja significativa en el activo disponible del efectivo y equivalente del efectivo en -29.43%, esto significa que la Empresa Electro Puno S.A.A. obtuvo mayores ingresos de efectivo en el periodo 2010, con respecto a las Cuentas por cobrar comerciales ésta aumento en un 45.31% con respecto al período anterior; Referente al activo no corriente se muestra que Los Inmuebles Maquinarias y Equipos aumentaron en un 0.86% y habiéndose disminuido los Activos intangibles en un 38.40%, Sin embargo el Total del Activo no corriente no sufrió mayores variaciones con respecto al periodo 2010.

Referente al Pasivo, podemos indicar que las principales variaciones se tiene en el pasivo corriente, habiéndose disminuido en el 100% las Obligaciones financieras en el corto plazo, y también tuvieron una disminución significativa el rubro de las Cuentas Por Pagar Comerciales en razón del 25.96% lo que es favorable para la empresa; Referente al Patrimonio podemos indicar que los rubros que mayor variación tuvieron son las Reservas Legales que significó un aumento del 49.48% y los resultados acumulados disminuyeron en un 14.42%

respecto al periodo anterior, lo que significa que hubo distribución de utilidades a los socios de la empresa.

### CUADRO 5: ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS.

<b>EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD - ELECTRO PUNO S.A.A.</b>				
<b>ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>				
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010				
(Expresados en Nuevos soles)				
	2011	2010	Aum/Dism. S/.	Aum/Dism. %
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Ventas Netas	88,269,661.00	71,818,366.00	16,451,295.00	22.91
Otros Ingresos Operacionales	12,398,683.00	20,551,337.00	-8,152,654.00	-39.67
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>100,668,344.00</b>	<b>92,369,703.00</b>	<b>8,298,641.00</b>	<b>8.98</b>
Costo de Ventas	-70,685,882.00	-63,720,226.00	-6,965,656.00	10.93
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>29,982,462.00</b>	<b>28,649,477.00</b>	<b>1,332,985.00</b>	<b>4.65</b>
Gastos de Ventas	-10,659,865.00	-7,672,393.00	-2,987,472.00	38.94
Gastos de Administración	-5,938,462.00	-3,742,341.00	-2,196,121.00	58.68
Otros Ingresos	343,193.00	1,658,490.00	-1,315,297.00	-79.31
Otros Gastos	-4,079,208.00	-3,600,889.00	-478,319.00	13.28
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>9,648,120.00</b>	<b>15,292,344.00</b>	<b>-5,644,224.00</b>	<b>-36.91</b>
Ingresos Financieros	414,675.00	272,619.00	142,056.00	52.11
Gastos Financieros	-14,863.00	-144,692.00	129,829.00	-89.73
<b>RESULTADOS ANTES DE PARTIDAS EXTRAORD.</b>	<b>10,047,932.00</b>	<b>15,420,271.00</b>	<b>-5,372,339.00</b>	<b>-34.84</b>
<b>PARTICIPACIONES E IMPUESTOS</b>				
Participaciones de los Trabajadores	0.00	903,399.00	-903,399.00	-100.00
Impuesto a la Renta	3,329,681.00	5,149,371.00	-1,819,690.00	-35.34
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS</b>	<b>6,718,251.00</b>	<b>9,367,501.00</b>	<b>-2,649,250.00</b>	<b>-28.28</b>
Ingresos (gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación				
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>6,718,251.00</b>	<b>9,367,501.00</b>	<b>-2,649,250.00</b>	<b>-28.28</b>

Fuente: Electro Puno S.A.C

**a) ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ESTADO DE GANACIAS Y PERDIDAS) DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A.**

En el Análisis Horizontal del Estado de Ganancias y Pérdidas (Estado de Resultados Integrales), podemos observar que referente a las ventas netas del ejercicio se tuvo un incremento de S/. 16'451,295.00 con referencia al periodo 2010 y que significó el 22.91%, lo que es favorable para la empresa, lo que conllevó a un incremento de la Utilidad bruta de la empresa de S/. 1'332,985.00 y que representa el 4.65%, esto es positivo para la empresa debido a que se muestra una tendencia a la mejora.

Referente a los gastos de ventas, ésta se incrementó en un 38.94% con respecto al periodo 2010, de la misma forma también hubo un incremento significativo de los gastos de administración en razón del 58.68%, lo que no es conveniente para la empresa; Todas estas variaciones repercutió a la Utilidad operativa mostrándose un descenso significativo del 36.91% y también afectando a la Utilidad del ejercicio con un descenso del 28.28% lo que no es favorable para la empresa, lo que debe conllevar adoptar nuevas políticas de control de los gastos administrativos y de ventas.

**5.2 APLICACIÓN DE LOS INDICADORES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS PARA CONOCER LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD - ELECTRO PUNO S.A.A. EN LOS PERIODOS 2010 – 2011**

**A.- INDICES DE LIQUIDEZ:**

Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se derivan del ciclo de producción. Para dicho propósito, se han considerado dos indicadores que miden en distintos grado la capacidad de pago corriente de la empresa.

**LIQUIDEZ CORRIENTE**

$$L.C = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/.$$

**CUADRO 6: LIQUIDEZ CORRIENTE.**

2011	2010
49'812,023.00	52'101,930.00
----- = S/. 3.29	----- = S/. 2.39
15'139,124.00	21'850,583.00
Se tiene para el año 2011, S/. 3.29 y para el año 2010, S/. 2.39 para cubrir cada sol del pasivo corriente o a corto plazo; En comparación con el año 2010, la Liquidez en el año 2011 ha aumentado de S/. 0.9.	

Fuente: Electro Puno S.A.C

**PRUEBA ACIDA**

$$P.A = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/.$$

**CUADRO 7: PRUEBA ACIDA.**

2011	2010
49'812,023- 11'108,917 ----- = S/. 2.55 15'139,124	52'101,930- 9'810,998 ----- = S/. 1.94 21'850,583
Se tiene para el año 2011, S/. 2.55 y para el año 2010, S/. 1.94 para cubrir cada sol del pasivo corriente o a corto plazo; En comparación con el año 2010, la Liquidez en el año 2011 subió en S/. 0.61.	

Fuente: Electro Puno S.A.C

**B. INDICES DE GESTION:**

Evalúa la efectividad con que la empresa administra sus activos, tomando como base los niveles de ventas, reflejados en el aumento de su volumen comercial.

**ROTACION DE EXISTENCIAS**

$$R.E.= \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}} = \text{veces}$$

**CUADRO 8: ROTACION DE EXISTENCIAS.**

2011	2010
70'685,882.00 ----- = 6.36 veces 11'108,917.00	63'720,226.00 ----- = 6.49 veces 9'810,998.00
Se puede observar que para el año 2011 Y 2010, la rotación de las existencias ha sido 6 veces al año aproximadamente, mostrando una paridad en ambos periodos.	

Fuente: Electro Puno S.A.C

**ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.**

$$RCC = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}} = \text{Veces}$$

**CUADRO 9: ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.**

2011	2010
88'269,661.00	71'818,366.00
----- = 6.32 veces	----- = 7.47 veces
13'974,537.00	9'616,803.00
<p>En el periodo 2011 la rotación de cuentas por cobrar fue en razón de 6 veces y en el año 2010 la rotación fue en razón de 7 veces en el periodo, es decir la empresa de los créditos otorgados ha cobrado en el año aproximadamente 6 veces en el periodo 2011 y 7 veces en el periodo 2010.</p>	

Fuente: Electro Puno S.A.C

**PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA**

$$PP = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerc. X 360 días}}{\text{Ventas Netas}} = \text{Días}$$

**CUADRO 10: PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA.**

2011	2010
13'974,537 x 360	9'616,803 x 360
----- = 57 días	----- = 48 días
88'269,661.00	71'818,366.00
<p>Se observa que en el año 2011 la empresa ha realizado sus cobros cada 57 días y en el año 2010 la empresa ha cobrado cada 48 días. Lo que significa que las políticas de cobranzas son deficientes.</p>	

Fuente: Electro Puno S.A.C

**C. INDICES DE SOLVENCIA**

Mide la capacidad de endeudamiento de una empresa y explica el respaldo monetario del cual disponen para afrontar sus obligaciones dándonos una idea de su autonomía financiera. En otras palabras, cuánto dinero puede solicitar una empresa como préstamo, resguardado por sus patrimonios y activos.

**RAZON DE ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL**

$$E.T. = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

**CUADRO 11: RAZON DE ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL.**

2011	2010
32'752,054.00	34'420,998.00
----- = 12%	----- = 12%
280'395,365.00	282'387,034.00
En el periodo 2011 y 2010, el 12% del Activo total está respaldado por los acreedores o terceros de la empresa, mostrándose paridad en ambos periodos.	

Fuente: Electro Puno S.A.C

**D. INDICES DE RENTABILIDAD**

Los índices de rentabilidad, Permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

**RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO**

Este ratio nos permite medir el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad que han generado las inversiones de la empresa.

$$RP. = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

**CUADRO 12: RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO.**

2011	2010
6'718,251.00	9'367,501.00
----- = 2.71%	----- = 3.77%
247'643,311.00	247'966,036.00
<p>La rentabilidad sobre el patrimonio para el año 2011 fue de 2.71% y para el año 2010 fue del 3.77%, Esto significa que por cada nuevo sol que se ha invertido se generó un rendimiento del 2.71% en el año 2011 y 3.77% en el periodo 2010 respectivamente.</p>	

Fuente: Electro Puno S.A.C

**RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION**

$$ROI. \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} = \%$$

**CUADRO 13: RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION.**

2011	2010
6'718,251.00	9'367,501.00
----- = 2.40%	----- = 3.32%
280'395,365.00	282'387,034.00
<p>La rentabilidad sobre la inversión para el año 2011 es del 2.40% y para el año 2010 fue del 3.32%, los que son muy bajos para la empresa.</p>	

Fuente: Electro Puno S.A.C

**CUADRO 14: RESUMEN DE INDICADORES ECONOMICOS Y  
FINANCIEROS**

<b>RATIOS FINANCIEROS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>LIQUIDEZ</b>		
Liquidez Corriente S/.	3.29	2.39
Prueba acida S/.	2.55	1.94
<b>GESTION</b>		
Rotación de Existencias (Veces)	6.36	6.49
Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales (Veces)	6.32	7.47
Plazo Promedio de Cobranza (días)	57.00	48.00
<b>SOLVENCIA</b>		
Endeudamiento del Activo Total %	12.00	12.00
<b>RENTABILIDAD</b>		
Sobre el Patrimonio %	2.71	3.77
Sobre la Inversión %	2.40	3.32

Fuente: Electro Puno S.A.C

## CONCLUSIONES

Las siguientes son las conclusiones a las que se llegó luego del desarrollo del presente Informe de Aplicación Práctica:

**PRIMERA:** 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 tiene, 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.

**SEGUNDA:** Según los resultados a través de la aplicación de los Indicadores de Liquidez se tiene que la liquidez corriente para el año 2011 fue de S/. 3.29 y para el año 2010 S/. 2.39 para cubrir cada sol del pasivo corriente o a corto plazo; Y a través de la prueba acida se tiene para el año 2011 S/. 2.55 y para el año 2010 S/. 1.94 para cubrir cada sol del pasivo corriente o a corto plazo; Referente a los indicadores de Gestión, en la Rotación de existencias se puede observar que para el año 2011 Y 2010, la rotación de las existencias ha sido de 6 veces al año aproximadamente, mostrando una paridad en ambos periodos;

Respecto a la Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales en el periodo 2011 fue a razón de 6 veces y en el año 2010 fue a razón de 7 veces.

**TERCERA:** Según los índices de Solvencia nos muestra que el Endeudamiento total en el periodo 2011 y 2010 fueron del 12% lo que significa que el activo total está respaldado por los acreedores o terceros de la empresa, mostrándose paridad en ambos periodos; Los Índices de rentabilidad nos muestran que la rentabilidad sobre el Patrimonio para el año 2011 fue de 2.71% y para el año 2010 fue del 3.77% por cada nuevo sol invertido y la rentabilidad sobre la Inversión para el año 2011 fue del 2.40% y para el año 2010 fue del 3.32% sobre lo invertido, resultados muy por debajo de lo esperado por la empresa, lo cual nos indica que la gestión de la empresa no ha sido eficiente.

## RECOMENDACIONES

Las recomendaciones que se proponen a partir del desarrollo del informe de Aplicación Práctica son las siguientes:

**PRIMERA:** A la empresa, reestructurar las políticas de cobranzas y ventas de servicios lo que permitirá contar con recursos disponibles para atender las necesidades de la empresa y evitar así los financiamientos externos y en lo posible reducir los gastos operativos (gastos administrativos y de ventas) y adoptar nuevas políticas de control.

**SEGUNDA:** Realizar evaluaciones y análisis anuales de sus Estados financieros a través de los métodos horizontal, vertical y ratios, considerando sus resultados para que les permita conocer su verdadera situación económica y financiera y tomar decisiones acertadas en beneficio de la empresa.

**BIBLIOGRAFÍA**

- Amez, M. (2002). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. España: Ediciones Culturales Madrid.
- Andrade S. (2002). *Diccionario de Economía y Contabilidad*. Lima: Segunda edición. Editorial Andrade.
- Apaza, M. (2007). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores.
- Apaza, M. (2010). *Consultor Económico Financiero*. Lima: Pacífico Editores.
- Flores, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Ordoñez, M. (1992). *Análisis de Balances*. Lima: Editorial Amauta.
- Tanaka Nakasone, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Y. Bernard – J.C. Colli: (1985). *Diccionario Económico y Financiero*. 4ta Edición, Octubre.
- Reglamento del examen de suficiencia de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas.

## ANEXOS

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

APLICACIÓN DE METODOS DE ANALISIS ECONOMICOS Y FINANCIEROS A LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD DE PUNO – ELECTROPUNO S.A.A, PERIODOS 2010 – 2011

<p><b>Problema General</b></p> <p><b>Principal</b></p> <p>¿De qué manera la aplicación de métodos de análisis nos permitirá conocer la situación económica y financiera de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011?</p> <p><b>Problemas Secundarios</b></p> <p>¿De qué manera la aplicación del análisis horizontal nos permitirá conocer la evolución de los Estados Financieros de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011?</p>	<p><b>Objetivos</b></p> <p><b>Objetivo General</b></p> <p>Aplicar los métodos de análisis para conocer la situación económica y financiera de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>a. Aplicar el método del análisis horizontal para conocer la evolución de los Estados Financieros de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011.</p> <p>b. Aplicar los Indicadores Económicos y Financieros para conocer la situación económica y financiera de la empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011.</p>	<p><b>Hipótesis General</b></p> <p>La aplicación de métodos de análisis nos permitirá conocer la situación económica y financiera de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. en los periodos 2010 – 2011.</p> <p><b>Hipótesis específica</b></p> <p>-La aplicación del Análisis Horizontal, se basa en realizar la comparación de los rubros de los Estados Financieros de una misma clase de un periodo a otro con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron estos cambios. En tal sentido, podemos decir que el análisis horizontal es dinámico por que evalúa las tendencias de una partida de un periodo a otro.</p> <p>-Los Indicadores o Ratios constituyen herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras pasadas contenidas en dos estados financieros básicos e importantes: el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas o de Resultados en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa.</p>	<p><b>Variables e Indicadores</b></p> <p><b>Variable independiente (x)</b></p> <p>la situación económica y financiera de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A</p> <p><b>Variable dependiente</b></p> <p>Análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas.</p> <p><b>Indicadores independiente</b></p> <p>a.- Índice de Liquidez b.- liquidez de Gestión c.- índice de solvencia d.- índice de rentabilidad</p>	<p><b>Metodología</b></p> <p><b>Tipo de Investigación</b></p> <p>Por el tipo de investigación, el presente estudio reúne las condiciones metodológicas de una investigación básica longitudinal</p> <p><b>Nivel de la Investigación</b></p> <p><i>De acuerdo a la naturaleza del estudio de la investigación, reúne por su nivel las características de un estudio descriptivo, explicativo no experimental.</i></p> <p><b>Método de la Investigación</b></p> <p>Durante el proceso de investigación para demostrar y comprobar la hipótesis se aplicaran los métodos que a continuación se indican:</p> <p><b>Método de Análisis Horizontal.-</b> A través de este método indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del balance general y de estado de ganancias y pérdidas.</p> <p><b>Método de Análisis vertical.-</b> A través de este método de análisis determina el porcentaje de participación de una cuenta del balance general y del estado de ganancias y pérdidas.</p> <p><b>Método de análisis de razones financieras.-</b> A través de este método utilizamos índices en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un estado financiero con otras del mismo estado financiero u otros estados financieros.</p> <p><b>Técnicas.-</b> Fichaje, Análisis de Contenidos, Encuestas.</p> <p><b>Instrumentos.-</b> Fichas de Investigación y de campo, guías de Observación, cuestionarios.</p>
---	--	--	--	--

## ANEXO 2

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**ELECTRO PUNO S.A.A.**  
**En Soles y Valores Constantes**

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2011	2010	VARIACION	A.H.%
Prestación de Servicios	S/. 172,421,829.97	S/. 150,786,384.75	S/. 21,635,445.22	14.35%
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	S/. 172,421,829.97	S/. 150,786,384.75	S/. 21,635,445.22	14.35%
Costo de Ventas	S/. -119,857,121.79	S/. -104,024,791.09	S/. -15,832,330.70	15.22%
<b>GANANCIAS (PÉRDIDA BRUTA)</b>	S/. 52,564,708.18	S/. 46,761,593.66	S/. 5,803,114.52	12.41%
Gastos de Ventas y Distribución	S/. -17,449,272.43	S/. -18,038,005.36	S/. 588,732.93	-3.26%
Gastos de Administración	S/. -8,563,848.20	S/. -14,959,248.60	S/. 6,395,400.40	-42.75%
Otros Ingresos Operativos	S/. 1,929,427.77	S/. 1,459,202.77	S/. 470,225.00	32.22%
Otros Gastos Operativos	S/. -1,308,801.31	S/. -1,336,757.40	S/. 27,956.09	-2.09%
<b>GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA</b>	S/. 27,172,214.01	S/. 13,886,785.07	S/. 13,285,428.94	95.67%
Ingresos Financieros	S/. 2,663,787.17	S/. 2,197,408.27	S/. 466,378.90	21.22%
Diferencia de Cambio (Pérdidas)	S/. -92,505.57	S/. -77,288.54	S/. -15,217.03	19.69%
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	S/. 29,743,495.61	S/. 16,006,904.80	S/. 13,736,590.81	85.82%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	S/. 7,198,352.79	S/. 9,110,178.99	S/. -1,911,826.20	-20.99%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	S/. 22,545,142.82	S/. 6,896,725.81	S/. 15,648,417.01	226.90%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	S/. 22,545,142.82	S/. 6,896,725.81	S/. 15,648,417.01	226.90%
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>	S/. 22,545,142.82	S/. 6,896,725.81	S/. 15,648,417.01	226.90%

## ANEXO 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
ELECTRO PUNO S.A.A.

En Soles y valores Constantes

ACTIVO	2011	2010	VARIACION	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente al Efectivo	S/. 61,776,427.84	S/. 57,502,701.92	S/. 4,273,725.92	7%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	S/. 27,741,089.96	S/. 22,330,987.57	S/. 5,410,102.39	24%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	S/. 4,128,699.98	S/. 6,812,981.99	S/. -2,684,282.01	-39%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	S/. 43,314.37	S/. 48,093.22	S/. -4,778.85	-10%
Inventario (Neto)	S/. 11,621,924.49	S/. 9,845,127.98	S/. 1,776,796.51	18%
Gastos Pagados por Anticipado	S/. 1,011,762.32	S/. 1,056,464.38	S/. -44,702.06	-4%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 106,323,218.96</b>	<b>S/. 97,596,357.06</b>	<b>S/. 8,726,861.90</b>	<b>9%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	S/. 305,504,041.98	S/. 278,269,658.71	S/. 27,234,383.27	10%
Activos Intangibles (Neto)	S/. 479,076.04	S/. 519,276.48	S/. -40,200.44	-8%
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferidos	S/. 15,580,386.15	S/. 13,009,427.00	S/. 2,570,959.15	20%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 321,563,504.17</b>	<b>S/. 291,798,362.19</b>	<b>S/. 29,765,141.98</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/. 427,886,723.13</b>	<b>S/. 389,394,719.25</b>	<b>S/. 38,492,003.88</b>	<b>10%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por Pagar Comerciales	S/. 16,670,099.16	S/. 11,800,066.03	S/. 4,870,033.13	41%
Otras Cuentas por Pagar	S/. 20,675,007.55	S/. 19,779,644.67	S/. 895,362.88	5%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionales	S/. 6,179,109.58	S/. 4,981,574.89	S/. 1,197,534.69	24%
Provisión por Beneficios a los Empleados	S/. 3,000,886.06	S/. 2,473,417.75	S/. 527,468.31	21%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 46,525,102.35</b>	<b>S/. 39,034,703.34</b>	<b>S/. 7,490,399.01</b>	<b>19%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Otras Cuentas por Pagar	S/. 76,644,568.91	S/. 67,928,215.37	S/. 8,716,353.54	13%
Provisiones	S/. 6,753,124.16	S/. 20,764,777.77	S/. -14,011,653.61	-67%
Provisión por Beneficios a los Empleados	S/. 1,804,221.26	S/. 1,766,571.44	S/. 37,649.82	2%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 85,201,914.33</b>	<b>S/. 90,459,564.58</b>	<b>S/. -5,257,650.25</b>	<b>-6%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/. 131,727,016.68</b>	<b>S/. 129,494,267.92</b>	<b>S/. 2,232,748.76</b>	<b>2%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	S/. 129,775,547.97	S/. 129,775,547.97	S/. -	0%
Capital Adicional	S/. 173,272,766.78	S/. 173,087,191.48	S/. 185,575.30	0.11%
Reservas Legales	S/. 3,401,562.45	S/. 3,401,562.45	S/. -	0%
Resultados Acumulados	S/. -10,290,170.75	S/. -46,363,850.57	S/. 36,073,679.82	-78%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/. 296,159,706.45</b>	<b>S/. 259,900,451.33</b>	<b>S/. 36,259,255.12</b>	<b>14%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/. 427,886,723.13</b>	<b>S/. 389,394,719.25</b>	<b>S/. 38,492,003.88</b>	<b>10%</b>