

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



**ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD –
ELECTRO PUNO S.A.A., PARA LA TOMA DE DECISIONES
PERIODOS 2016 – 2017**

TESIS

PRESENTADA POR:

ADAN OLEGARIO PACOMPIA APAZA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2019

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

ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA REGIONAL DE
SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A., PARA LA
TOMA DE DECISIONES PERIODOS 2016 – 2017

TESIS

PRESENTADA POR:

ADAN OLEGARIO PACOMPIA APAZA

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO



APROBADA POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE

:

Dr. ALBERTO ENRIQUE COLQUE MAMANI

PRIMER MIEMBRO

:

Dr.Sc. EDITH PAMELA JIMENEZ CARRASCO

SEGUNDO MIEMBRO

:

M.Sc. GERMAN FERNANDEZ ROJAS

DIRECTOR / ASESOR

:

Dr.Sc. EDUARDO JIMENEZ NINA

Área: Finanzas

Tema: Estados Financieros

FECHA DE SUSTENTACION: 19 DE JULIO DEL 2019

DEDICATORIA

A Dios por permitirme llegar hasta aquí y otorgarme salud para lograr mis objetivos, por fortalecer mi corazón y por la satisfacción de lograr tener éxito durante toda esta etapa de estudio.

A mis padres Lino Pacompia y Catalina Apaza, que son guías en mi vida, por haberme inculcado los valores y competencias blandas que contribuyeron con mi formación profesional de mi vida.

A mis hermanos, por acompañarme y apoyarme en cada paso que doy, y no permitir que mis pasos se detengan.

AGRADECIMIENTO

A mi Asesor de Tesis Dr.Sc. Eduardo Jimenez Nina, que me ha orientado y guiado en la elaboración de la presente tesis.

A los docentes de la escuela profesional de Ciencias Contables por contribuir en mi formación profesional que me sirve y servirá durante mi vida, asimismo por brindarnos y compartir sus conocimientos y experiencias

Finalmente, a la Universidad Nacional del Altiplano, por permitirme seguir progresando académicamente, y como profesional poder enfrentar de manera eficiente los nuevos retos que nos exige nuestro entorno laboral.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
RESUMEN	13
ABSTRACT	15
CAPITULO I	17
INTRODUCCION	17
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	18
1.1.1. Descripción de la realidad problemática	18
1.1.2. Formulación del Problema	19
1.1.3. Sistematización Problema	19
1.1.4. Justificación de la Investigación	20
1.2. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	21
1.2.1. Objetivo General	21
1.2.2. Objetivos Específicos.....	21
1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	22
1.3.1 Hipótesis General:.....	22
1.3.2. Hipótesis Específicas:	22
CAPITULO II.....	23
REVISION DE LITERATURA	23
2.1. MARCO TEÓRICO.....	23
2.1.1. Empresa.....	23
2.1.2. Administración.....	23

2.1.3. Proceso Administrativo	24
2.1.4. Análisis de la Gestión Financiera.....	24
2.1.5. Análisis Financiero.....	26
2.1.6. Estados Financieros.....	27
2.1.7. Objetivo de los Estados Financieros	28
2.1.8. Características de los Estados Financieros.....	32
2.1.9. Importancia y Requisitos de los Estados Financieros	34
2.1.10. Análisis Económico - Financiero	35
2.1.11. Análisis Financiero.....	36
2.1.12. Análisis Económico	37
2.1.13. Situación Económica.....	37
2.1.14. Interpretación de los Estados Financieros.....	38
2.1.15. Estado de Situación Financiera	39
2.1.16. Comparación de Estado de Situación Financiera.....	40
2.1.17. Estado de Resultados.....	40
2.1.18. Estado de Cambio en el Patrimonio	43
2.1.19. Estado de Flujos de Efectivo.....	44
2.1.20. Notas a los Estados Financieros	44
2.1.21. Proyección de los Estados Financieros	46
2.1.22. Análisis Financiero.....	46
2.1.23. Análisis Económico	47
2.1.24. Análisis Vertical y Horizontal.....	47

2.1.25. Métodos de Análisis	49
2.1.26. Gestión Empresarial	56
2.1.27. Importancia de Gestión Empresarial	57
2.1.28. Pilares de Gestión Empresarial	58
2.2. MARCO CONCEPTUAL	58
2.3. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	65
CAPITULO III	70
MATERIALES Y MÉTODOS	70
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	70
3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	70
3.3. METODOS DE INVESTIGACIÓN	70
3.3.1. Método Descriptivo	70
3.3.2. Método Sintético	71
3.3.3. Método Deductivo	71
3.3.4. Método Analítico	71
3.3.5. Método Comparativo	72
3.4. POBLACIÓN	72
3.5. MUESTRA	72
3.6. TÉCNICAS APLICABLES A LA INVESTIGACIÓN	72
3.6.1. Análisis documental	72
3.6.2. Tratamiento y Forma de Análisis de los Datos	73
3.7. INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN	74

3.8. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS	74
3.9. ÁMBITO DE ESTUDIO	75
3.9.1. Ubicación geográfica de la Empresa Electro Puno S.A.A.	75
3.9.2. Electro Puno S.A.A.	75
CAPITULO IV.....	90
RESULTADOS Y DISCUSION.....	90
4.1. RESULTADOS.....	90
4.2. DISCUSIONES.....	121
4.3. CONTRASTACION DE HIPOTESIS	123
4.3.1. Hipótesis específica 1.....	123
4.3.2. Hipótesis específica 2.....	126
CONCLUSIONES	128
RECOMENDACIONES	130
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFIAS	131
ANEXOS	134

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1: COMPOSICIÓN DEL ACCIONARIO	79
TABLA 2: SISTEMAS DE DISTRIBUCIÓN ELÉCTRICA	81
TABLA 3: COMPRA DE ENERGIA ELECTRICA	84
TABLA 4: VENTA DE ENERGIA ELECTRICA (EN MW-H)	85
TABLA 5: NUMERO DE PERSONAL EN LA EMPRESA.....	88
TABLA 6: ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	91
TABLA 7: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	95
TABLA 8: ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	99
TABLA 9: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	102
TABLA 10: LIQUIDEZ GENERAL.....	104
TABLA 11: PRUEBA ACIDA.....	105
TABLA 12: DISPONIBILIDAD INMEDIATA	106
TABLA 13: ROTACION DE EXISTENCIAS	107
TABLA 14: ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.....	108
TABLA 15: ROTACION DEL PATRIMONIO.....	109
TABLA 16: RAZON COSTO DEL SERVICIO	109
TABLA 17: RAZON PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA	110
TABLA 18: RAZON DE GASTO DE VENTAS.....	111
TABLA 19: RAZON DE GASTO DE ADMINISTRACION.....	111
TABLA 20: RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	112
TABLA 21: RAZON DE INDEPENDENCIA FINANCIERA.....	113
TABLA 22: RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO A CORTO PLAZO.	114
TABLA 23: RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO A LARGO PLAZO	114



TABLA 24: RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL.....	115
TABLA 25: MARGEN DE UTILIDAD BRUTA.....	116
TABLA 26: RENTABILIDAD FINANCIERA	117
TABLA 27: RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL	117

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1: ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL.....	77
FIGURA 2: ÁREA DE CONCESIÓN EMPRESARIAL.....	83
FIGURA 3: COMPRA DE ENERGÍA ELÉCTRICA	85
FIGURA 4: VENTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA (EN MW-H).....	86
FIGURA 5: DISTRIBUCIÓN POR CATEGORÍA OCUPACIONAL AL AÑO 2017.	89

INDICE DE ANEXOS

ANEXO 1: ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
(JUNTO CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES) 135

RESUMEN

El presente trabajo de investigación de tesis “Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A., para la toma de decisiones periodos 2016 – 2017.” Tiene como objetivo analizar y evaluar la documentación existente de los años 2016 – 2017 de los Estados Financieros y documentos afines en la Empresa. Para determinar los resultados de la investigación se constatará el problema de la hipótesis. En la empresa Electro Puno S.A.A. Se evaluará si se ha implementado la aplicación del análisis económico y financiero para medir la generación de efectivo o la disminución de la misma. En el análisis del presente proyecto se pretende mostrar si los ratios financieros ayudan a conseguir información complementaria que sea útil para el análisis e interpretación de Los Estados Financieros y de qué manera estas puedan influir en la toma decisiones de la empresa, y de acuerdo a los resultados llegar a saber qué medidas correctivas se deben Implementar y/o mejorar en la empresa para que esta pueda obtener mayores beneficios. En cuanto al análisis financiero que se pretende hallar deficiencias en gestión y rentabilidad. En cuanto a la gestión se quiere determinar si existe o no una buena política de cobranza; Tomando como referencia dos años fiscales para realizar el análisis de la gestión de la empresa Electro Puno S.A.A. En lo que se refiere a la rentabilidad se quiere determinar los resultados en el patrimonio, y ver si existen políticas de cobro, también determinar los costos y gastos operativos de la empresa, en cuanto a la rentabilidad determinar si las ventas netas son negativas o positivas y cuáles son las causas de dichos resultados obtenidos, para el cual nos apoyaremos en el estado de Resultados, la Empresa Electro Puno S.A.A. al realizar el Análisis Económico y Financiero comparativo por índices y su posterior evaluación de estos índices y estados financieros sirven para tener una influencia positiva en la toma de decisiones de la empresa.

Palabras claves: Empresa, Estados Financieros, Análisis Económico, Análisis Financiero, Toma de decisiones.

ABSTRACT

This thesis research work "Economic and Financial Analysis of the Regional Electricity Public Service Company - Electro Puno S.A.A., for the decision making periods 2016 - 2017" Its objective is to analyze and evaluate the existing documentation of the years 2016 - 2017 of the Financial Statements and related documents in the Company. To determine the results of the investigation, the problem of the hypothesis will be verified. In the company Electro Puno S.A.A., It will be evaluated if the application of the economic and financial analysis has been implemented to measure the generation of cash or its reduction. The analysis of the present project intends to show if the financial ratios help to obtain complementary information that is useful for the analysis and interpretation of the Financial Statements and in what way they may influence the decision making of the company, and according to the results to know what corrective measures should be implemented and / or improve in the company so that it can obtain greater benefits. As for the financial analysis that is to find deficiencies in management and profitability. In terms of management, we want to determine whether or not a good collection policy exists; Taking as reference two fiscal years to perform the analysis of the management of the company Electro Puno S.A.A. With regard to profitability, we want to determine the results in equity, and see if there are collection policies, also determine the costs and operating expenses of the company, in terms of profitability, determine whether net sales are negative or positive and what are the causes of said results, for which we will rely on the results statement, the Electro Puno SAA Company when performing the comparative Economic and Financial Analysis by indexes and their subsequent evaluation of these indexes and financial statements, they serve to have a positive influence on the company's decision making.

Key words: Company, Financial Statements, Economic Analysis, Financial Analysis, Decision making.



CAPITULO I

INTRODUCCION

El presente trabajo de investigación de tesis “Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A., para la toma de decisiones periodos 2016 – 2017.” se desarrolla para el análisis de Estados Financieros de la empresa, El análisis de los Estados Financieros es muy importante en la gestión administrativa ya que proporciona información de los Activos, Pasivos y Patrimonio de manera exacta, siendo los elementos básicos que permiten establecer las relaciones o medidas económicas y financieras.

La energía eléctrica es un bien que produce el hombre y no puede almacenar, pero puede generarla y llevarla a donde se necesita, para ello se requiere un gran esfuerzo humano y económico, la capacidad que hoy tenemos para producir y transportar la electricidad se debe a la acción continua de los gobiernos de la república y a la preparación de los profesionales y trabajadores del sector eléctrico quienes instalan, operan y dan mantenimiento a las plantas generadoras y distribuidoras de energía, de la misma manera a los miles de kilómetros de líneas, torres, cables y postes que transmiten y distribuyen la energía eléctrica.

Electro Puno S.A.A. es la encargada de la prestación de servicio público de electricidad en el ámbito de la región de Puno y como empresa está obligada a presentar la información Económica - Financiera al final de cada ejercicio económico, lo cual permite conocer la situación financiera de la empresa, el cual también podrá ser aplicados en la toma de decisiones gerenciales para que luego pueda tener influencia en el manejo empresarial.

La visión de la empresa es “Consolidarnos como un modelo de empresa eficiente, moderna y responsable”. Dicha investigación se encuentra estructurada en capítulos, de la siguiente manera: En el capítulo I se expone la introducción, la situación problemática de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A., en relación al sistema de contabilidad y Estados Financieros, en ese sentido, se formulan los problemas, justificación de la investigación, antecedentes y se define los objetivos de la investigación. El capítulo II define la Revisión de Literatura y antecedentes que sustentan el trabajo de investigación, tales como bases teóricas y legales, así como la formulación de la Hipótesis y finalmente la definición de términos. En el capítulo III se determina el tipo y diseño de investigación establecido, así como la estructuración y descripción de la metodología a seguir para el logro de objetivos planteados, así también población, tamaño de la muestra y las técnicas de recolección de datos. El capítulo IV describe los Resultados y la Discusión, prueba de hipótesis y presentación de los resultados y se establecen alternativas de solución, presentación de propuestas y beneficios que aporta la propuesta. El capítulo V y VI se presentan las conclusiones y recomendaciones a las que se llegaron a raíz de la investigación realizada. Finalmente, en capítulo VII se presentan las referencias utilizadas en el trabajo de Investigación.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1.1. Descripción de la realidad problemática

La empresa regional de servicio de público de electricidad, ELECTRO PUNO S.A.A. es una empresa Pública de derecho Privado y está constituida bajo la forma de Sociedad Anónima Abierta, conforme a las leyes del Estado Peruano, la actividad principal de la empresa es la distribución y comercialización de energía eléctrica directamente al área de concesión que comprende a la región de Puno, mejorando su calidad de vida y otorgándoles posibilidades de desarrollo.

Dicha empresa fue creada con el fin de alcanzar a la sociedad el elemento básico de la energía eléctrica, entonces distribuye y comercializa la electricidad para poder generar Ingresos y así poder cumplir sus objetivos.

En los últimos años, esta entidad prestadora de servicio eléctrico; ha mostrado debilidades en cuanto a la gestión financiera considerando que no cuenta con competidores, siendo la única dentro de su rubro en la región, en tal caso la empresa debería ser rentable. El problema radica en que las gerencias de la empresa no hacen uso adecuado de los instrumentos financieros de gestión para un adecuado análisis de su información económica-financiera, esto conlleva a obtener bajos niveles de eficiencia en cada periodo y esto no permite tomar buenas decisiones, por lo tanto; el presente proyecto de tesis busca analizar los resultados de los estados financieros y proponer soluciones a sus deficiencias para una buena toma de decisiones.

El problema es en que los estados financieros deben ser analizados y evaluados con los instrumentos contables financieros a fin de obtener resultados para ser analizados y aplicados en la toma de decisiones gerenciales y luego determinar su influencia.

1.1.2. Formulación del Problema

1.1.2.1. Problema General

¿De qué manera incide el análisis Económico y Financiero en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 - 2017?

1.1.3. Sistematización Problema

1.1.3.1. Problemas Específicos

Las preguntas específicas serian:

1. ¿Cómo influye el Estado de situación Financiera en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 - 2017?
2. ¿De qué manera incide el Estado de Resultado en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 - 2017?
3. ¿Qué lineamientos proponer para la adecuada toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de electricidad – Electro Puno S.A.A.?

1.1.4. Justificación de la Investigación

En la actualidad a nivel nacional e internacional se conoce mediante los estados financieros la situación actual de las entidades (empresas) al término del ejercicio fiscal, asimismo se conoce un listado de gastos efectuados durante el periodo y las diferencias de dinero que se tuvieron ese año fiscal, pero la información que se halla no es suficiente para una buena y adecuada toma de decisiones, en ese entender los ratios financieros son importantes ya que permiten analizar el estado de liquidez que tiene una entidad (empresa), el nivel de apalancamiento o endeudamiento a corto plazo o largo plazo, como también el nivel de la rentabilidad.

Los ratios financieros no solamente expresan el manejo de las finanzas totales de la entidad(empresa), sino también las habilidades gerenciales para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes, también ofrecer una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, la empresa requiere mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que tenga efectivo suficiente para cancelar las

necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Es por ello que en el presente proyecto se presenta los puntos más importantes de este tema, los cuales ayudan a la entidad (empresa) a considerar sus fortalezas y debilidades.

1.2. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.2.1. Objetivo General

Analizar y evaluar los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 – 2017

1.2.2. Objetivos Específicos

1. Analizar el Estado de situación financiera y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 – 2017
2. Evaluar el Estado de Resultado y su incidencia en la toma decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 – 2017
3. Proponer lineamientos que permitan mejorar la adecuada toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de electricidad – Electro Puno S.A.A.

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Hipótesis General:

Un Análisis adecuado y oportuno a la situación Económica y Financiera permitirá contribuir en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 - 2017

1.3.2. Hipótesis Específicas:

1. El análisis del Estado de Situación Financiera influye para una mejor toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 – 2017
2. La evaluación del Estado de Resultado incide de forma directa en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 – 2017

CAPITULO II

REVISION DE LITERATURA

2.1. MARCO TEÓRICO

2.1.1. Empresa

Una empresa es un ente social en el cual toda la actividad es económica o sea que tiende directamente o indirectamente al aprovechamiento fructífero de los capitales, y mediante el cual el hombre trata de satisfacer sus necesidades materiales.

En general, una empresa es una unidad de producción, comercialización y/o servicios que con el concurso de tres elementos: capital, trabajo y bienes tienen como objetivo obtener ganancias o lucro mediante la satisfacción de necesidades.

Una empresa también se puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios.

2.1.2. Administración

La administración es tanto una ciencia como un arte. Es una ciencia porque existe un cuerpo organizado de conocimientos sobre administración, no obstante, se ha indicado que la administración es la más inexacta de las ciencias sociales ya que trata de fenómenos complejos de orden muy diverso como las grandes diferencias que aún persisten entre la administración pública y privada.

Es arte porque la práctica de la administración de las organizaciones consiste en la aplicación artística de principios científicos para la solución de problemas, para la optimización de los recursos y para lograr los objetivos pre-establecidos.

La ciencia y el arte de la administración se complementan, sin embargo, se necesita un equilibrio entre ambos, porque una teoría adecuada también requiere de habilidad y creatividad similar.

También se define la administración como, un proceso distintivo que consiste en la planeación, organización, dirección, ejecución y control del trabajo mediante el empleo de personas y recursos de diversa índole. En general, La administración es un proceso que consiste en prever, organizar, dirigir, coordinar y controlar.

2.1.3. Proceso Administrativo

El proceso administrativo es la herramienta que se aplica en las organizaciones para el logro de sus objetivos y satisfacer sus necesidades lucrativas y sociales. Si los administradores o gerentes de una organización realizan debidamente su trabajo a través de una eficiente y eficaz gestión, es mucho más probable que la organización alcance sus metas; por lo tanto, se puede decir que el desempeño de los gerentes o administradores se puede medir de acuerdo con el grado en que éstos cumplan con el proceso administrativo. *(Hurtado, p.47).*

2.1.4. Análisis de la Gestión Financiera

2.1.4.1. Gestión Financiera

La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

2.1.4.2. Organización

Una organización es un sistema diseñado para alcanzar ciertas metas y objetivos. Estos sistemas pueden, a su vez, estar conformados por otros subsistemas relacionados que cumplen funciones específicas.

En otras palabras, una organización es un grupo social formado por personas, tareas y administración, que interactúan en el marco de una estructura sistemática para cumplir con sus objetivos.

2.1.4.3. Planeamiento Financiero

Una buena gestión financiera no evalúa solamente si se dispone o no hoy de dinero: se trata de planificar, de prever una buena gestión a futuro y, las probables faltas o excesos de dinero (déficit o superávit).

La herramienta principal para el planeamiento financiero es el presupuesto financiero, que forma parte de un sistema más amplio denominado sistema presupuestario. Dentro del sistema presupuestario, el presupuesto financiero permite anticipar los probables déficits, desarrolla estrategias para cubrirlos, y a la vez analiza las posibles decisiones de inversión que haya que realizar en el caso de superávit.

2.1.4.4. Toma de Decisiones

Una decisión es una resolución o determinación que se toma respecto a algo. Se conoce como toma de decisiones al proceso que consiste en realizar una elección entre diversas alternativas. El modelo racional de la toma de decisiones (y solución de problemas) supone que las decisiones más efectivas son aquellas que resultan cuando los administradores siguen un proceso de cuatro pasos, a saber, la investigación de la situación, el desarrollo de las alternativas, la evaluación y selección de la mejor alternativa y luego su implantación y seguimiento.

2.1.4.5. Inversión Corriente

También se conoce como capital corriente pero fundamentalmente como capital de trabajo. Y comprende a las inversiones que se han de renovar varias veces en el corto plazo. El capital de trabajo está constituido por tres formas o modalidades de inversión específica (disponible, exigible, realizable). La inversión de largo plazo que principalmente se constituye no para venderlo sino más bien para utilizarlo, está al servicio de la empresa. Se conoce como activo fijo, y es típicamente el inmovilizado por naturaleza: se denomina inversión inmovilizada permanente o fija a nivel del Estado de Situación Financiera está dado por el rubro inmuebles maquinarias y equipo.

2.1.4.6. Financiamiento

Aportación de los recursos necesarios para la creación o ampliación de empresas. El financiamiento a corto plazo es aquel cuyas obligaciones contraídas vencen en un plazo máximo de un año, considerándose en el Estado de Situación Financiera de las empresas, dentro del Pasivo Corriente o a corto plazo. El financiamiento a mediano plazo es aquel cuyo vencimiento es no menor de un año y no mayor de cinco años. Este tipo de financiamiento es empleado por el Gerente Financiero, para financiar inversiones en maquinarias y equipos o activos fijos.

2.1.5. Análisis Financiero

Conjunto de técnicas encaminadas al estudio de las inversiones con un enfoque científico. El interés que puede ofrecer una inversión se analiza utilizando conjuntamente las técnicas que ofrecen el análisis de balance y la matemática financiera.

En Perú, la preparación de los estados financieros está normada por un organismo del Estado: "Comisión Nacional Supervisora de Empresa y Valores CONASEV ", según Resolución N° 103-99-EF/94.10 publicado el 26 de Noviembre de

1999, con la que se ha aprobado el Nuevo Reglamento de Información Financiera y el Manual para la preparación de la información financiera, Por otro lado los fundamentos están dados por los avances tecnológico y administrativos y la necesidad de estar a tono con estos avances a efecto de mejorar el sistema contable uniforme, para facilitar la preparación de la información financiera a los profesionales de la rama contable.

2.1.6. Estados Financieros

(Zeballos E., Contabilidad General, 2011. Pág. 387) “Los estados financieros conforman los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer la situación de los recursos económicos y financieros a base de los registros contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su preparación. En base a esta conceptualización podemos decir entonces que los estados financieros, muestran la situación económica y financiera o el resultado en la gestión de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, expresando de esta forma en cuadros sinópticos, los datos extractados de los libros y registros contables”.

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

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

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

Un conjunto completo de los Estados Financieros incluirá los siguientes componentes:

- Balance General o Estado de Situación Financiera.
- Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

2.1.7. Objetivo de los Estados Financieros

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

2.1.7.1. Propósito General

Destinados a usuarios indeterminados.

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

- Se clasifican en EE. FF. Básicos y consolidados.

2.1.7.2. Propósito Especial

Destinados a ciertos usuarios de la información contable.

- Por lo general, se preparan en fechas diferentes a la de cierre.
- Su circulación es limitada.
- Tiene como objetivo satisfacer necesidades específicas de ciertos usuarios.
- Suministran un mayor detalle de una partida u operación.
- No se indican sus características, pero deben cumplir las mismas de los EE. FF.

De propósito general, para efectos de alcanzar los objetivos de la información.

El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la Situación Financiera, desempeño y cambios en la posición financiera que sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

(NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC 1)) Los Estados

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

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

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

(Art.3 RESOLUCION CONASEV N° 103-99EF/94.10.) Se establece también como objetivos de los Estados Financieros según el Reglamento de Información Financiera,

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa;
- Apoyar a la Gerencia en la Planeación, Organización, Dirección y Control de los negocios;
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento;
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la Gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo;
- Permitir el control sobre las operaciones de la empresa;

Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

En la aplicación de los estados financieros deben usarse los siguientes términos.

La **aplicación prospectiva** de un cambio en una política contable y del reconocimiento del efecto de un cambio en una estimación contable consiste respectivamente en:

- a. La aplicación de la nueva política contable a las transacciones, otros eventos y condiciones ocurridos tras la fecha en que se cambió la política; y

- b. El reconocimiento del efecto del cambio en la estimación contable para el ejercicio corriente y los futuros, afectados por dicho cambio.

La **aplicación retroactiva** consiste en aplicar una nueva política contable a transacciones, otros eventos y condiciones, como si ésta se hubiera aplicado siempre.

Un **cambio en una estimación contable** es un ajuste en el importe en libros de un activo o de un pasivo, o en el importe del consumo periódico de un activo, que se produce tras la evaluación de la situación actual del elemento, así como de los beneficios futuros esperados y de las obligaciones asociadas con los activos y pasivos correspondientes. Los cambios en las estimaciones contables son el resultado de nueva información o nuevos acontecimientos y, en consecuencia, no son correcciones de errores.

Errores de ejercicios anteriores son las omisiones e inexactitudes en los estados financieros de una entidad, para uno o más ejercicios anteriores, resultantes de un fallo al emplear o de un error al utilizar información fiable que:

- a. estaba disponible cuando los estados financieros para tales ejercicios fueron formulados;
- b. podría esperarse razonablemente que se hubiera conseguido y tenido en cuenta en la elaboración y presentación de aquel los estados financieros.

(NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC 19)) También es importante recalcar que para el análisis de los Estados Financieros se requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de

años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta modificación no es relevante para la Compañía, ya que no se tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y VALORACIÓN.

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

Se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pasivos al costo amortizado, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado que incluye los costos de transacción directamente atribuibles.

2.1.8. Características de los Estados Financieros

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

1. Comprensibilidad, la información debe ser clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas, en este sentido los involucrados en la contabilidad y los usuarios deben estar dispuestos a estudiar la información financiera con una diligencia razonable.
2. Relevancia, con información útil, oportuna, y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no están en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la evaluación de eventos presente, pasados, futuros o confirmado o corrigiendo sus evaluaciones pasadas.
3. Confiabilidad, la información posee la característica de confiabilidad cuando se encuentra libre de errores importantes y sesgos; en tal sentido debe ser:
 - a. Fidedigna, que represente de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que la acrediten y confirman.
 - b. Presentada reflejando la sustancia y realidad económica en las transacciones y otros eventos económicos independientemente de su forma legal. Se deberá tener presente que la sustancia de las transacciones y otros eventos no siempre es consistente con la apariencia legal.
 - c. Neutral u objetiva, es decir libre de error significativo, o de parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa.

- d. Prudente, esto es, cuando exista incertidumbre para estimar los efectos de ciertos eventos y circunstancias, debe optarse por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos.
 - e. Completa, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender, evaluar e interpretar correctamente la situación financiera de la empresa, los cambios que esta hubiera experimentado, los resultados de las operaciones y la capacidad para generar flujos de efectivo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o incompleta y, por consecuencia, no confiable y deficiente en relación a su relevancia.
4. Comparabilidad, la información de una empresa es comparable a través del tiempo, lo cual se logra a través de la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes. En tal sentido los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a través del tiempo, a fin de identificar tendencias en la posición financiera y en los resultados. De la misma forma, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de diferentes empresas, con el objeto de evaluar su posición financiera, resultados y cambios.

2.1.9. Importancia y Requisitos de los Estados Financieros

Los Estado Financieros deben cumplir los siguientes requisitos:

- a. **Integridad:** Deben incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados.
- b. **Comparabilidad:** Deben ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diferentes empresas.

La doctrina norteamericana, considera que para que haya comparabilidad entre Estados Financieros de una misma empresa, estos deben cumplir lo siguiente:

- La forma debe ser idéntica.
- Los registros contables deben aparecer bajo los mismos títulos y las mismas cuentas.
- Los Estados Financieros sujetos a comparación deben responder a los mismos principios de contabilidad.
- Se deben revelar los cambios habidos en las circunstancias o en la naturaleza de las transacciones reflejadas en los Estados Financieros.

2.1.10. Análisis Económico - Financiero

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

Cabe indicar lo siguiente:

- El análisis financiero no solo se puede aplicar a una empresa, sino que su aplicación de principios, procedimientos y técnicas también es aplicable a otros tipos de empresa.
- El análisis financiero proporciona información a fin de que la gerencia tome la decisión más conveniente para la empresa. En ese sentido, la finalidad del análisis

financiero es servir como herramienta básica para el gerente o funcionario responsable, en la toma de decisiones empresariales.

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

2.1.11. Análisis Financiero

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

2.1.11.1. Objetivo del Análisis Financiero

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

financiero, es decir, la adecuación constante de todos los flujos monetarios, que permiten la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos.

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

2.1.12. Análisis Económico

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

2.1.13. Situación Económica

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

(B. Ordoñez, 1992) “Consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones

y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultad y continuar con sus actividades normalmente”

2.1.14. Interpretación de los Estados Financieros

(Estupiñan Gaitan & Estupiñan, 2006) En una asamblea de accionistas normalmente les interesa cuánto será su dividendo o aceptan las excusas dadas por la gerencia de la poca o nula utilidad, sin ahondar en la comprensión de los estados financieros, debido a que no los entienden los componentes y la estructura de los estados financieros Para lograr los objetivos de comprender los estados financieros es necesario cumplir con algunas reglas fundamentales que se deben plasmar dentro del informe de gestión, lo cual ayudará a sus dueños en su interpretación.

Presentar una explicación del contenido de los diferentes estados financieros, identificando el sector al cual pertenece la empresa y la clase de asistentes a la reunión.

- Hacer grupos homogéneos de activos, pasivos que tengan la coincidencia de inversión y de financiación, así como la correlación de ellos con las cuentas de resultado o pérdidas y ganancias.
- Revelar las políticas establecidas por la junta Directiva o Consejo de Administración para la compra de activos, inversiones y formas de financiación y capitalización.
- Calcular las relaciones de los costos de las decisiones con los beneficios sociales.
- Si es posible se deben comparar los resultados y la situación financiera con los del sector.
- Las notas a los estados financieros, son un apoyo importante en la interpretación de éstos.

2.1.15. Estado de Situación Financiera

(Franco Concha, 2007, pág. 43) El Estado de Situación Financiera presenta la situación económica-financiera de una empresa en un momento determinado. La frecuencia de su elaboración varía en relación con las necesidades de cada empresa, y la gerencia puede requerirlo quincenal o mensualmente para medir las tendencias de las relaciones entre activos y pasivos. Los usuarios externos necesitan la información semestral o anualmente de acuerdo, a los requerimientos específicos de las entidades supervisoras. Sin embargo, la mayoría de las empresas elaboran estados financieros oficiales anualmente. El resumen de la información muestra todos los derechos y obligaciones que tiene la empresa en una fecha determinada. En el Perú por razones básicamente tributarias, los balances generales deben ser preparados para el 31 de diciembre de cada año.

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

2.1.16. Comparación de Estado de Situación Financiera

(Apaza Meza, Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIIFs y NICs, 2007) El primer paso del trabajo del analista consiste en examinar los estados que van a ser analizados, para determinar si la información contenida en ellos está dispuesta de acuerdo con sus puntos de vista y con las necesidades del fin seguido los efectos de la conducción de la empresa se reflejan en el balance general en forma de incrementos y disminuciones de los distintos activos y pasivos y en la cuenta que representan los derechos del propietario o sea el capital. Estos cambios pueden observarse mediante una comparación de los balances al comienzo y al fin de cada ejercicio y esta observación a menudo proporciona una considerable cantidad de informaciones, que son de valor al tratar de formar una opinión acerca del progreso de la empresa. Para facilitar la comparación puede utilizarse una herramienta sencilla, como es el balance comparativo.

2.1.17. Estado de Resultados

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

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

- a) **Venta Neta:** Constituida por los ingresos brutos provenientes de las ventas de bienes o prestación de servicios, sea el caso, identificados con giro del negocio, deducidas las devoluciones, descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas.
- b) **Costo de Ventas:** Representa los costos atribuibles a la producción de los bienes vendidos o el costo de las unidades compradas que fueron luego vendidas, o en costo incurrido para proporcionar el servicio que genere el ingreso.
- c) **Gastos de Administración:** Está conformado por los gastos incurridos por la empresa en razón de la actividad principal, distinta e independiente a los relacionados con la producción y comercialización de bienes o prestaciones de servicio, tales como, remuneraciones del personal de administración, alquiler del local, depreciación de equipos de oficina, adquisición de útiles de escritorio, seguros, etc.
- d) **Gastos Financieros:** Conformado por las cuentas que acumulan los intereses, gastos y descuentos a cargo de la empresa, ocasionados para los intereses, gastos y descuentos a cargo de la empresa, ocasionados para la obtención de capitales y fuentes de financiamiento.

- e) Ingresos Financieros: Está integrado por las cuentas que representan las rentas obtenidas por la colocación de capitales.
- f) Ingresos Extraordinarios: Comprende las cuentas que acumulan ingresos, que por su naturaleza no constituyen operaciones normales del giro del negocio de la empresa, es decir, proviene de transacciones eventuales, entre los cuales tenemos: ingreso por enajenación de bienes del activo fijo, de inversiones intangibles, de título – valores, etc.
- g) Pérdidas de Ejercicios Anteriores: Representa las cuentas que acumulan las pérdidas provenientes de cargas acumuladas no registradas en su caso, impuesto atrasadas y/o adicionales.
- h) Egresos Extraordinarios.: Representa las cuentas que acumulan los costos relacionados con los ingresos extraordinarios, así como otros gastos eventuales y distintos al giro, tales como: costo neto de enajenación de bienes del activo fijo, de títulos – valores, de intangibles, sanciones administrativas fiscales, multas, entre otros.
- i) Participación de la Renta: Representan las cuentas que acumulan las deducciones y participaciones, con fines de distribución, que en su caso, por la ley debe de traerse de las utilidades para los trabajadores, directores y comunidad laboral, en su caso de la empresa. Así como la parte que corresponde invertir, directamente en programas de investigación científica y tecnológica.
- j) Impuesto a la Renta: Representa el impuesto calculado sobre la renta y monto imponible del ejercicio correspondiente a las personas jurídicas de conformidad a lo dispuesto por la Legislación Tributaria pertinente. (Diaz

Mosto J., 1992)

- k) Ingresos: Son los aumentos en los beneficios económicos durante el periodo contable producidos en forma de entradas o incrementos en los activos o disminución de los pasivos, y que, a su vez, producen incrementos en el patrimonio, que son de naturaleza diferente a los aportes hechos por los socios.
- l) Gastos: Son las disminuciones en los beneficios económicos obtenidos durante el periodo contable en la forma de salidas o agotamiento de activos o generación de pasivos, y que, a su vez, producen disminución en el patrimonio de naturaleza diferente a las distribuciones hechas a los socios.
(Ataupilco Vera, 2007).

2.1.18. Estado de Cambio en el Patrimonio

Muestra las operaciones que durante el ejercicio económico han modificado el contenido cualitativo y cuantitativo de los rubros y conceptos que forman el patrimonio neto.

Según la resolución CONASEV N° 103-99-EF.10, Indica que el estado de cambios en el patrimonio Neto es un estado Financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales como el capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas, y resultados acumulados durante un periodo determinado.

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

Las normas contables establecen que, en dicho estado, las partidas integrantes del patrimonio neto deben clasificarse y resumirse de acuerdo con su origen, o sea, aporte de los propietarios y resultados acumulados.

Resulta del exceso del activo sobre el pasivo y representa la participación de los dueños de la empresa y sus derechos sobre los recursos económicos.

2.1.19. Estado de Flujos de Efectivo

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

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

2.1.20. Notas a los Estados Financieros

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

Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los Estados Financieros, con la finalidad de alcanzar una presentación razonablemente. Las Notas no constituyen un sustituto del adecuado tratamiento contable de los estados financieros.

2.1.20.1. Objetivos

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

- Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.
- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del Inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- Conocer la situación “Patrimonial económica y financiera de una empresa.
- Determinar las causas que han motivado la actual situación.
- Establecer la situación de equilibrio.
- Aconsejar actuaciones concretas tendentes a corregir situaciones de Desequilibrio.

- Determinar cuál es la situación financiera actual de la empresa y cuáles son los factores que incidan en la misma en un futuro inmediato.
- Determinar cuál es la situación financiera actual de la empresa y cuáles son los factores que incidan en la misma en un futuro inmediato.

2.1.21. Proyección de los Estados Financieros

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

2.1.22. Análisis Financiero

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

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

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 entidades externos.

2.1.23. Análisis Económico

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

2.1.24. Análisis Vertical y Horizontal

(Apaza Meza, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIIFs y NICs, 2007) Los dos tipos de análisis, tanto horizontal como vertical, constituyen la espina dorsal de la moderna técnica de análisis de los Estados Financieros. Es importante que el analista se familiarice con el significado de cada uno de ellos. No existe ningún conflicto entre ambos, sino que cada uno da su tipo de información peculiar. Ambos, estático y dinámico, son necesarios para un análisis completo. Sin embargo, el mero cálculo del porcentaje no es suficiente. Estos porcentajes se usan para el analista como indicadores, y sus indicaciones deben interpretarse; el analista debe determinar si las distintas proporciones o variaciones son favorables o desfavorables.

2.1.24.1. Análisis Vertical

(Franco Concha, Evaluación de Estados Financieros, 2007) Permite obtener una visión general de estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo, facilita hacer comparaciones con empresas similares y con

presupuestos establecidos por la misma empresa. Este método considera el total que se desea analizar como el 100% y luego compara cada una de sus partes integrantes para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes.

Es usualmente para estudiar el Estado de Situación Financiera. En este caso se considera como el 100% al total del activo, por un lado; y, por el otro, al total del y del capital. Luego, se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Asimismo, es utilizado para analizar el estado de resultados. En dicho caso se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema, se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos, así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio.

2.1.24.2. Análisis Horizontal

(Calderon Moquillaza, Estados Financieros, 2008) Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de cifras homogéneas correspondientes a Estados Financieros de diferentes periodos. El Balance Comparativo facilita el estudio de los cambios que, de periodo a periodo, se han operado en la posición financiera de una empresa. Estos factores pueden originarse por cualquiera de los factores siguientes:

- El resultado del ejercicio.
- La adquisición de activos.
- La adquisición de los pasivos o pago de ellos.

- La emisión o retiro de capital social.

Una vez concluido el balance comparativo, es necesario seleccionar aquellas partidas que muestran cambios importantes con el objeto de determinar causas de las variaciones y derivar las conclusiones pertinentes.

(Franco Concha, Evaluación de Estados Financieros, 2007) El Estado de Resultado Comparativo muestra los aumentos y disminuciones en las diversas cuentas de ingresos y costos, los cuales, interpretados a la luz de la información, pueden llevar a interesantes conclusiones. Al analizar el Estado de Resultados, se debe tener siempre presente la relación de costo de ventas y los gastos de operación con las ventas. El costo de lo vendido no deberá aumentar desproporcionadamente en relación con las ventas, porque esto provocaría una disminución en la utilidad bruta. Generalmente, los gastos de venta tienen una relación más estrecha con las ventas que los gastos de administración u otros gastos.

2.1.25. Métodos de Análisis

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

2.1.25.1. Análisis Histórico - Comparativo

Consiste simplemente en un estudio de los cambios y tendencias habidas en las principales cuentas de los estados financieros en los últimos años. Estos cambios y tendencias se analizan a la luz de las políticas de desarrollo de la empresa y de la situación económica en general, tratando de detectar cambios desfavorables o inesperados, o tendencias que puedan ser indeseables.

2.1.25.2. Análisis Porcentual

Este tipo de análisis se lleva a cabo con los estados financieros expresados no en unidades de moneda, sino como porcentaje de alguna cifra que se considera indicadores

del tamaño de la empresa en ese momento de tal manera que las cifras que se presente no están afectados por el cambio en el nivel de actividad en la empresa y que todos los estados financieros, en diferentes periódicos, sean comparables en el sentido de que las cifras que se expresan constituyen proporciones de un todo.

2.1.25.3. Ratios o Índices Financieros

(Flores Soria, Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF, 2015) Son coeficientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones por parte de la gerencia de una empresa. Por lo expuesto, los ratios financieros nos indican una relación entre dos importes que nos muestran los estados financieros, que se obtiene dividiendo un valor con otra partida componente de los estados financieros.

La importancia de los ratios o índices financieros son:

- Proporcionan información sobre la gestión de la empresa.
- Proporcionan información sobre la inversión de los accionistas o dueños de una empresa es rentable.
- Permiten realizar comparaciones, que no es posible realizarlas mediante valores absolutos.
- Uniformizan la información relativa de diversas empresas o de años distintos de la empresa, facilitando su comparación.
- Aplicando en forma correcta los ratios financieros se determinan los puntos débiles de la empresa, con la finalidad de que la gerencia tome las medidas correctivas en el momento oportuno.

Los autores consideran cuatro grupos de Ratios o índices Financieros:

- a) Ratios o razones de liquidez,
- b) Ratios o razones de rotación o de gestión,
- c) Ratios o razones solvencia o endeudamiento,
- d) Ratios o razones de rentabilidad.

2.1.25.3.1. Ratios de Liquidez

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

(Franco Concha, Evaluación de Estados Financieros, 2007) La liquidez es la capacidad que posee una entidad de hacer frente a sus deudas en el corto plazo, es decir la capacidad potencial de pagar sus obligaciones en el corto plazo. Atendiendo al grado de liquidez del Activo Circulante, se puede obtenerse varios índices según el grado de liquidez de las partidas que se tomen para su perfección. Basado en esta escala se puede hablar de cuatro índices de Liquidez en una empresa. Veamos cada uno de ellos.

(J. Wild, K., & Halsey, 2007) Es la capacidad de convertir activos en efectivo, o de obtener efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo. De manera convencional, el corto plazo se considera como un periodo de hasta un año, aunque se le identifica con el ciclo normal de operación de una compañía.

Liquidez Corriente

Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la Gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Prueba Acida o Liquidez Severa

Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipado en razón que son desembolsos ya realizados.

Capital de Trabajo

Nos muestra el exceso de Activo Corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes.

2.1.25.3.2. Ratios o Índices de Gestión

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

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

Rotación de Existencias

Nos muestra el número de veces en que las existencias son convertidas a una partida de activo líquido. Este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencias en una empresa.

Promedio de Créditos Otorgados

Muestra el número de días promedio de las ventas al crédito que aparece en el Estado de Situación Financiera de la empresa, con el rubro de cuentas por cobrar.

Promedio de Compras al Crédito

Muestra el tiempo que demora hacer efectivo los pagos a los proveedores.

Rotación del Capital

Este índice nos indica la rotación del capital de trabajo en su real capacidad. Para determinar el Capital de Trabajo Neto, se procede a una operación matemática de restar del total del activo corriente el pasivo corriente.

2.1.25.3.3. Ratios o Índices de Endeudamiento

(Apaza Meza, Formulación, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordantes con las NIIFs y NICs, 2007) A partir de conocer en qué medida las distintas fuentes de financiamiento ayudan a financiar los distintos Activos, se hace necesario conocer también como se encuentra estructurada las fuentes de financiamiento de la empresa. Es decir que relación guarda entre si los recursos ajenos, los recursos permanentes y los Recursos propios de la empresa. Estos índices permiten diagnosticar acerca de la estructura de la deuda de la empresa.

(Franco Concha, Evaluación de Estados Financieros, 2007) En nuestro medio y en cualquier parte del mundo, el crédito es una práctica común la empresa lo utiliza para hacer inversiones corrientes y también para las inmovilizadas. En este sentido, el interés de los acreedores es conocer hasta qué punto la empresa tiene el suficiente respaldo patrimonial para hacer frente a las obligaciones contraídas o por contraer. Desde luego, hay que dejar en claro que la solvencia depende mucho de la rentabilidad, ya que la

empresa no podrá cancelar obligaciones a menos que se tenga utilidades; en una palabra, una empresa no rentable difícilmente será solvente.

Apalancamiento Financiero o Solvencia

Mide el grado de independencia Financiera o dependencia Financiera de una empresa.

Solvencia Patrimonial

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

2.1.25.3.4. Ratios o Índices de Rentabilidad

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

Margen de Utilidad Bruta

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

Margen de Utilidad Neta

Este índice nos muestra el margen de utilidad neta que espera la empresa por una venta realizada.

Rentabilidad del Capital

Esta razón mide el rendimiento del aporte de los socios o accionistas en función del capital aportado.

2.1.25.4. Análisis Dupont

(Apaza Meza, Formulación, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIIFs y NICs, 2007) La pirámide de razones también llamada Pirámide de Dupont, tiene la finalidad de resumir en forma de diagrama el desencadenamiento de la mayor parte de los índices o ratios hasta ahora analizados. El punto culminante de esta pirámide, es decir, su cúspide la forma el Índice de Rentabilidad Financiera y de éste se van desagregando los distintos índices cuya función es ir explicando el porqué de cada uno de los comportamientos que se van originando.

El objetivo final de toda entidad deberá estar dirigido a elevar su rentabilidad Financiera como indicador máximo en el cual se materializan los efectos de una buena gestión empresarial. Pero para ello se requiere trabajar desde la base de la pirámide vigilando los comportamientos de los ratios que la sustentan. Lograr sus fortalezas y que sus resultados alcancen los límites permisibles.

(Apaza Meza, Formulación, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros con las NIIFs Y NICs, 2007) Esto solo se puede alcanzar interactuando de forma constante en los niveles de producción y venta. Ante todo, realizar una labor de dirección con vistas a incrementar el volumen de ventas o de ingresos como elemento primario. Las ventas inciden en el comportamiento de muchos ratios. A través de ellas se calcula la rotación de los activos el Índice de Margen Neto. De ahí la importancia de una constante vigilancia en cuanto a sus volúmenes y tendencia. Se debe lograr vender más, pero con el mínimo de los recursos invertidos tanto en activos como en Capital. Las ventas juegan un papel clave en una empresa por lo que deben ocupar un lugar importante dentro de los objetivos de trabajo de la organización.

Otro aspecto imprescindible son los gastos, no se resuelve nada incrementando las ventas sino hay una política de ahorro que se materialice en una alta Rentabilidad. Vigilar los costos para que el resultado final permita alcanzar un nivel de utilidad que satisfaga los objetivos e intereses de la empresa.

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

2.1.26. Gestión Empresarial

(Boza Condorena, 2008) “Conjunto organizado de actividades para facilitar el logro de los objetivos empresariales, como unidad de producción combina recursos para transformarlos en servicios, que satisfacen la necesidad de los clientes o turistas.

(Rubio Dominguez, 2008) Toda empresa o negocio existe si obtiene beneficios, de lo contrario la empresa pierde su capacidad de crecer y desarrollarse. Como organización debe competir con otras que realizan idénticos productos o servicios. Una empresa que no obtenga beneficios, a pesar de la buena voluntad de sus gestores, tienen que gestionar perfectamente sus recursos, tanto disponibles como obtenibles para alcanzar aquellos, tratando por todos los medios de conseguir un óptimo equilibrio entre los mismos. En un entorno donde por lo general dichos recursos escasean, el empresario debe

aplicar fórmulas para persuadir y motivar continuamente a los inversores o fuentes de capital, para que apoyen su proyecto empresarial.

(Luther Gulik, 2008) La gestión se apoya y funciona a través de personas, por lo general equipos de trabajo, para poder lograr resultados. Con frecuencia se promocionan en la empresa a trabajadores competentes para asumir cargos de responsabilidad, quien identificó las seis funciones fundamentales de toda gerencia:

- Planificación
- Organización
- Personal
- Dirección
- Control
- Representativo

2.1.27. Importancia de Gestión Empresarial

(Vazquez Peña, 2009) La globalización y los cambios tecnológicos que se han producido en la sociedad han ampliado el campo de la gestión. En las primeras etapas del desarrollo económico la labor del Director Gerente era supervisar la marcha de los trabajos en curso en un proceso reiterativo. El resultado se medía según lo que se producía, y se funcionaba bajo una fuerte disciplina y control riguroso. Había que satisfacer las expectativas de los propietarios de ganar dinero y esa era la mayor motivación. Esta simple interpretación de la gestión que existía entonces sigue aún con nosotros, como un eco del pasado. Algunos empresarios siguen comportándose como si nada hubiese cambiado. Pero son los zarrazos de la realidad lo que ha hecho que los empresarios tengan en cuenta muchos otros factores, porque los mercados ya no crecen

en función de la oferta, y hay que luchar en mercados muy competitivos y a veces poco recesivos interiormente, sin contar con los problemas de competencia de empresas.

2.1.28. Pilares de Gestión Empresarial

(Chiavenato , 1999) La administración es un fenómeno universal en el mundo moderno. Cada organización y cada empresa requieren tomar decisiones, coordinar múltiples actividades, dirigir personas, evaluar el desempeño con base en objetivos previamente determinados, conseguir y asignar diferentes recursos; requiere estar atento a los eventos pasados y presentes así como a las previsiones futuras, pues su horizonte debe ser muy amplio por cuanto es responsable de la dirección de otras personas que sigan sus órdenes y orientaciones; debe tratar con eventos internos (es decir, que ocurren dentro de la empresa); y externos (ubicados en el ambiente en que se realiza la tarea y en el entorno general de la empresa).

2.2. MARCO CONCEPTUAL

Actividad Económica

Es el conjunto de acciones y hechos relacionados con la producción de bienes materiales y la prestación de servicios, es decir, el conjunto de operaciones y tareas que lleva a cabo una persona natural o jurídica con el fin de lograr un objetivo económico determinado.

Conjunto de acciones que tienen por objetivo la producción, distribución y consumo de bienes y servicios generados para satisfacer las necesidades materiales y sociales.

Actividad Financiera

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

Actividad Empresarial

Conjunto de acciones realizadas por empresarios privados en las diferentes áreas económicas tales como las comerciales, industriales, agrícolas, ganaderas, silvícolas, pesqueras, mineras y se servicios.

Activo

Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

Activo Circulante

Este tipo de activo, también denominado corriente o líquido, hace referencia al dinero del que dispone la empresa o del que puede disponer en un plazo inferior a doce meses. Es decir, aquellos bienes, derechos o créditos, que pueda utilizarse o convertirse en líquido cuando se necesite.

Activo Corriente

Son los recursos a favor que se pueden convertir en efectivo, vender o consumir durante un ciclo normal de operaciones contables correspondientes a un año.

Activo Fijo

Es aquel activo que no está destinado para ser comercializado, sino para ser utilizado, para ser explotado por la empresa.

Activo no Corriente

Comprende los activos destinados a servir de forma duradera en las actividades de la empresa, incluidas las inversiones financieras cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera habrá de producirse en un plazo superior a un año.

Análisis Económico

Dentro del análisis de balances el análisis económico consiste principalmente en determinar el tanto por ciento de rentabilidad de capital en el negocio.

Análisis Financiero

Dentro del análisis de balance 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.

Asiento Contable

Es la anotación de un hecho económico en el libro diario, en la cual la suma de los débitos debe ser igual a la suma de los créditos. Registro de una operación real o virtual en el libro correspondiente.

Capital Social

Conjunto de dinero, bienes y servicios aportados por los socios para formar el fondo común que sirve de base patrimonial a una sociedad y que da derecho a la repartición proporcional de utilidades. Puede ser aumentado o disminuido según la necesidad de la sociedad. Tratándose de sociedades anónimas, el aporte de los socios debe estar constituido sólo por dinero o bienes.

Contabilidad

Una técnica que produce sistemática y estructuralmente información cuantitativa en unidades monetarias de las transacciones que realiza una empresa y de ciertos eventos económicos que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones de carácter financiero en relación con dicha empresa.

Contribuyente

Es aquel deudor tributario que realiza o respecto del cual se produce el hecho generador de la obligación tributaria. Se define también como la persona Natural o Jurídica que tenga patrimonio, ejerza actividades económicas o haga uso de un derecho que conforme a ley genere la obligación tributaria.

Costo

Es un gasto, erogación o desembolso en dinero o especie, acciones de capital o servicios, hecho a cambio de recibir un activo. El efecto tributario del término costo (o gasto) es el de disminuir los ingresos para obtener la renta

Crédito Fiscal

Monto en dinero a favor del contribuyente en la determinación de la obligación tributaria, que éste puede deducir del débito fiscal para determinar el monto de dinero a pagar al Fisco.

Cuenta Corriente

Cuenta perteneciente a la Balanza de Pagos, donde se registran sistemáticamente la entrada y salida de divisas de un país con el exterior, por concepto de compra y venta de mercancías y servicios. Además, en ella se consignan las utilidades obtenidas de

operaciones extranjeras, intereses y pagos de transferencia. La Cuenta Corriente está conformada por la Balanza Comercial, la Balanza de Servicios y las Transferencias.

Debe

Término contable que se representa en la parte izquierda de la cuenta, en la que se anotan las cantidades deudoras, los débitos o los cargos.

Depreciación

Pérdida de valor que experimenta un activo como consecuencia de su uso, del paso del tiempo o por obsolescencia tecnológica. Debido a la depreciación los activos van perdiendo su capacidad de generar ingresos. La depreciación puede ser medida en forma precisa sólo al final de la vida útil de los activos, por esto se han ideado varios métodos de cálculo para estimar el monto de la depreciación en cada periodo.

Economía

Ciencia cuyo objeto de estudio es la organización social de la actividad económica. En otras palabras, economía es la ciencia de cómo las sociedades resuelven o podrían resolver sus problemas económicos.

Ejercicio Gravable

A los efectos de la Ley del Impuesto a la Renta, el Ejercicio Gravable comienza el 1 de enero de cada año y finaliza el 31 de diciembre, debiendo coincidir en todos los casos el ejercicio comercial con el ejercicio gravable, sin excepción.

Empresa

En economía, agente económico o unidad autónoma de control y decisión que al utilizar insumos o factores productivos los transforma en bienes y servicios o en otros insumos.

No se trata de una entidad legal, sino de una organización que tiene objetivos definidos, como el lucro y el bien común o la beneficencia y para cuya consecuencia utiliza factores productivos y produce bienes y servicios.

Estado de Situación Financiera

Resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa que permite conocer la situación general de los negocios en un momento determinado. Estado financiero que presenta a una fecha determinada, las Fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (Pasivo y Patrimonio Neto), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (Activo). También conocida como Estado de situación, balance de posición financiera, estado de activo y pasivo.

Finanzas

Rama de la administración de empresas que se preocupa de la obtención y determinación de los flujos de fondos que requiere la empresa, además de distribuir y administrar esos fondos entre los diversos activos, plazos y fuentes de financiamiento con el objetivo de maximizar el valor económico de la empresa.

Flujo de Efectivo

Estado que muestra el movimiento de ingresos y egresos y la disponibilidad de fondos a una fecha determinada. Movimiento de dinero dentro de un mercado o una economía en su conjunto.

Ganancia

Utilidad o beneficio obtenido fruto de una inversión o transacción que es determinada, por lo general, como el valor del producto vendido, descontando el costo de los insumos

y la depreciación, menos el pago de los factores contratados, tales como salarios intereses y arriendos.

Gasto

Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos. O bien por la generación o aumento de los pasivos que se dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.

Impuesto

Pago obligatorio de dinero que exige el estado a los individuos o empresas que no están sujetos a contraprestación directa, con el fin de financiar los gastos propios de la administración del Estado y la provisión de bienes y servicios de carácter público, tales como administración de justicia, gastos de defensa, subsidios y muchos otros. Sólo por ley pueden establecerse los impuestos de cualquier naturaleza que sean, señalarse sus modalidades, su repartición o su supresión. Las dos categorías fundamentales son los impuestos directos e indirectos.

Liquidez

Es la mayor o menor facilidad que tiene el tenedor de un título o un activo para transformarlo en dinero en cualquier momento.

Pasivo

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelar, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Patrimonio

Es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Utilidad Bruta

Diferencia entre los ingresos por ventas y el costo de las mismas.

2.3. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

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

CHAMBI (2016), EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CONTRATISTAS GENERALES COMATSUR S.C.R.L. PERIODOS 2014 – 2015. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

El análisis del Estado de Situación Financiera permite observar los saldos del activo, pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL, mediante el análisis horizontal y vertical se concluye en términos generales: En el Activo corriente rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtuvo para el año 2014 y 2015 una variación de 189.92%, este aumento debido a que se ha disminuido el pago de obligaciones que está financiando a la empresa con deudas de terceros. En el activo no corriente en ambos periodos el rubro más representativo fue Propiedad Planta y Equipo, que tuvo una variación de -8.82% debido al reconocimiento de la depreciación del activo fijo. Con referencia al Pasivo corriente el rubro más representativo en los dos periodos fue Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros con una variación de 68.82% incremento debido al aumento de deudas con terceros por compras al crédito.

Investigar la influencia de la Situación Económica que se han realizado para la medición de las fluctuaciones económicas en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L., mediante el análisis comparativo concluimos en términos generales:

En referencia a las ventas obtenidas por la empresa, se tiene como resultado mediante el análisis horizontal una disminución de -45.67% en comparación de las ventas del año 2014, en cuanto al Costo de Ventas para el 2014 represento el 75.98% y para el 2015 el 82.68%, este incremento proporcional no guarda relación con las Ventas debido a que las mismas han disminuido. Esto nos muestra que han incrementado los costos, pero no se ha obtenido ventas en igual proporción.

Con relación a los indicadores de liquidez general, se puede observar una tendencia favorable para la empresa. En referencia a los demás indicadores Índices de Gestión, Indicador de Rotación del Activo Total tuvo una disminución lo cual indica la inversión en activos ha sido deficiente. Las propuestas de alternativas para una adecuada evaluación que coadyuve a una mejor toma de decisiones. La empresa debe tomar en consideración dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus niveles de eficiencia y eficacia.

**MARCA (2017), ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y
ECONÓMICA PARA LAS DECISIONES GERENCIALES DE LA AGENCIA DE
VIAJES Y TURISMO KONTIKI TOURS E.I.R.L. EN LOS PERIODOS 2015-2016.**

Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.

Concluye:

De acuerdo al análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Viajes y Turismo

Kontiki Tours E.I.R.L., se tiene que el total de activos tiene un incremento de S/. 812,398.00 teniendo como el rubro de mayor representatividad en el 2016 a las cuentas por cobrar tanto comerciales y diversas que representan 23.94% y 53.63% respectivamente; en tanto en la estructura del pasivo y patrimonio se tiene, a la cuenta de capital que representa el 40.31%, y la mayor parte de representación lo tiene las cuentas del patrimonio por lo que la empresa posee una adecuada liquidez ya que al cancelar sus deudas de corto plazo aún le queda para llevar en marcha el negocio.

El análisis de la Situación Económica muestra que la empresa incremento su Utilidad Neta en S/. 253,082.00 que hace un 6.50%, esto es debido a que la empresa en el periodo 2016 hizo un buen aprovechamiento del entorno del negocio, haciendo un incrementó en sus ventas, a su vez disminuyo los gastos de operación con respecto a las ventas hechas por lo que en el 2015 representaba el 76.30% y en 2016 esto redujo a 75.90%, por lo tanto, se afirma que la empresa tiene una rentabilidad en crecimiento lo cual hace que la empresa tienda a un crecimiento futuro.

El uso del análisis por el método DuPont ayuda a obtener la rentabilidad de la empresa a base del comportamiento de los rubros del estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, así pues nos muestra en el 2015 la rotación de los activos que es de 1.67 veces y para el 2016 es de 1.39 veces, es decir que al año la empresa puede efectivizar sus activos 1 vez al año, en tanto la empresa presenta un apalancamiento financiero de 1 a 1 es decir que no tiene deudas que le generen riesgo financiero por lo que la empresa desarrolla sus operaciones con capitales propios generando el crecimiento en su rentabilidad.

**MARQUINA (2016), ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA
EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD, PARA LA**

TOMA DE DECISIONES, ELECTRO PUNO S.A.A. PERIODOS 2014 - 2015. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

Los Estados Financieros proporcionan gran parte de la información que necesitan los funcionarios de la alta dirección de la empresa para tomar decisiones económico – financieras. Los Estados Financieros se realizaron de acuerdo a las normas establecidas estas están debidamente ajustados, con la finalidad de establecer resultados objetivos y claros para el buen manejo de la empresa mediante la toma de decisiones

RUELAS (2017), ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA H.K. DISTRIBUCIONES S.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO EN LOS PERIODOS 2014 – 2015. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

Según el análisis del Estado de situación financiera de la Empresa “HK Distribuciones S.R.L.” podemos deducir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2015, mostrando un aumento en las Cuentas por cobrar comerciales a los clientes en un 1,30% y también un incremento de sus Cuentas por pagar comerciales de sus proveedores en un 158,028.00; Así mismo se muestra que la empresa cuenta con endeudamiento contraído de las entidades financieras que los viene amortizando periódicamente pero que generan gastos financieros; Respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve una disminución significativa de las utilidades netas en el año 2015 en 10.15% respecto al ejercicio anterior.

En el Análisis del Estado de Resultados mediante el análisis comparativo se observa que las ventas de la empresa disminuyeron significativamente en el año 2015 en S/. 166,237.00 que representa el 6% respecto al periodo anterior; Los gastos de

administración favorablemente tuvieron una tendencia a la baja en un 37.18%; Por lo que la utilidad operativa mejoró en un 2.83%, Pero sin embargo la Utilidad Neta disminuyó significativamente en S/. -37,671.00 y que representa el -35.05, lo cual no se encuentra en lo óptimo para la empresa.

En cuanto al análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa cuenta con capacidad financiera de S/. 4.10 en el año 2015 y S/. 21.67 para cubrir sus obligaciones de corto plazo; Sin embargo el capital de trabajo disminuyó significativamente lo que no es favorable para la empresa; La Rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las Cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 67 veces en el año 2014 y sólo 4 veces en el año 2015 los que no permiten generar efectivo en el corto plazo; La rentabilidad sobre capitales propios fue de 12.74% en el año 2014 y 8.01% en el año 2015, Y, La rentabilidad sobre la inversión muestra tendencia negativa ya que solo se obtuvo el 4.31% en el año 2014 y 3.20% en el año 2015, resultados muy bajos a los esperados por la empresa.

CAPITULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación aplicada en el presente trabajo de investigación es de tipo de investigación cuantitativa, que consiste en realizar el análisis de la situación real de la empresa para poder interpretar sus resultados obtenidos a base de la información que muestra los estados financieros.

3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Para ello se aplicó el diseño de investigación no experimental por que se ha considerado datos de hechos pasados, los cuales no son materia de experimentación, y son datos que no se pueden modificar por lo que estos ya están establecidos.

3.3. METODOS DE INVESTIGACIÓN

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

3.3.1. Método Descriptivo

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

Este método es utilizado en el presente trabajo para describir los reportes económicos financieros extraídos de los Estados de Resultados y Estado de situación

financiera, en cuadros que muestran dos periodos (2016 y 2017) para analizar los datos económicos financieros y mostrar los resultados de la gestión empresarial.

3.3.2. Método Sintético

(Maya, 2014). Es el que analiza y sintetiza la información recopilada, lo que permite ir estructurando las ideas.

Se ha utilizado para el desarrollo de la investigación empezando con la elaboración del proyecto, hasta llegar a las conclusiones. Este método consiste en la integración material y mental de los elementos o nexos esenciales de los objetos, con el propósito de fijar las cualidades y rasgos principales inherentes al objeto.

3.3.3. Método Deductivo

(Münch & Ángeles, 2011). El método deductivo consiste en obtener conclusiones particulares a partir de una proposición general. A partir de este enfoque, en el presente trabajo de investigación este método se utiliza para llegar a los análisis particulares de cada rubro obtenidos a partir de los Estados Financieros.

3.3.4. Método Analítico

(Diego, Arturo, Ucaris & Ortiz, 2010). El método analítico da cuenta del objeto de estudio del grupo de investigación que en este trabajo se ocupa, con una rigurosa investigación documental, del método mismo que orienta su quehacer. Este método, empleado particularmente en las ciencias sociales y humanas.

Se utilizó este método porque permite analizar cada uno de los rubros que integran los Estados de Resultados y Estado de Situación Financiera tomadas como muestra. Mediante este método se buscó los componentes lógicos (índices financieros) y luego nos permitirá sacar conclusiones de la gestión gerencial para después dar recomendaciones necesarias.

3.3.5. Método Comparativo

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

Se utilizará este método para comparar los rubros que integran los Estados de Resultados y Estado de Situación Financiera.

3.4. POBLACIÓN

El presente proyecto de investigación, está dado por la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A., en lo referente a su Sistema de Contabilidad.

3.5. MUESTRA

La muestra del presente trabajo de investigación; comprende los Estados Financieros de los periodos económicos 2016 - 2017 de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A.

La fuente de la muestra está recogida a partir de la información compartida de la empresa de Electro Puno. Los estados financieros tomados como muestra también han sido el base de trabajo de los auditores independientes.

3.6. TÉCNICAS APLICABLES A LA INVESTIGACIÓN

3.6.1. Análisis documental

Es una técnica por el cual se obtuvo información relevante para la elaboración del trabajo de investigación como son los registros contables (Libro Diario, Activos Fijos, Caja y Bancos, Hoja de Trabajo, análisis de las cuentas), y la obtención de los Estados

Financieros los cuales son el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados correspondientes a los periodos 2016 – 2017, además se hizo un análisis de las notas a los estados financieros; los cuales muestran toda la información a detalle.

3.6.2. Tratamiento y Forma de Análisis de los Datos

Para lo cual se tomó en consideración los siguientes aspectos:

Tratamiento Estadístico

El cual consistió en la aplicación de las técnicas para tabular y expresar porcentualmente los resultados, para su posterior análisis e interpretación de los datos.

Análisis e Interpretación de los Datos

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

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

- Conocer el hecho que se analiza.
- Describir tal hecho.
- Descomponer con el fin de conocer todos sus detalles.
- Examinar críticamente y comprender cada elemento o componente del hecho específico de estudio.
- Ordenar cada elemento de acuerdo con el criterio de clasificación elegido, haciendo comparaciones y buscando semejanzas y diferencias con otros hechos.

- Identificar y explicar las deficiencias y sus causas con el fin de hacer un diagnóstico para luego plantear sugerencia.

Revisión de los Estados Financieros

Es una técnica que consiste en evaluar los resultados económicos-Financieros que obtiene la empresa a través de las actividades habituales, además esta técnica nos ilustra la gestión de la gerencia en el manejo de los recursos disponibles de la empresa como así también de los recursos ajenos, entonces este documento se convierte en una radiografía de la empresa listo para analizar y/o diagnosticar en que rubro o área la empresa tiene fortalezas y cuál será el punto de sus debilidades.

Revisión de los Registros Contables

Es una fuente de información para cerciorarse mejor sobre el manejo económico financiero de la entidad, así también sirve para contrastar los saldos de los libros mayor con los estados financieros y hacer transparente de la investigación.

3.7. INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

Ficha de análisis documental

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

3.8. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS

Para el procesamiento de datos, se aplicó el proceso computarizado, de acuerdo al programa previamente elaborado para el cumplimiento de los objetivos de la investigación.

Para ello se tomó en cuenta los siguientes aspectos:

- Tratamiento estadístico. - el cual consiste en la aplicación de las técnicas para tabular datos y expresar porcentualmente los resultados para su posterior análisis e interpretación.
- Análisis e interpretación de datos: el análisis e interpretación de datos en el presente trabajo de investigación se encuentran ilustrados mediante cuadros estadísticos y gráficos respectivamente.

3.9. ÁMBITO DE ESTUDIO

El ámbito de estudio comprende la jurisdicción de la Empresa Regional de servicio Público de electricidad Electro Puno S.A.A. ubicada en el departamento de Puno, situada a las orillas del lago navegable del mundo.

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

La Empresa Regional de servicio Público de electricidad Electro Puno S.A.A., tiene su ámbito en el departamento de Puno –Electro Puno S.A.A. Desarrolla sus actividades en el departamento de Puno. Siendo la gerencia general la encargada de alcanzar el servicio de electricidad a todo el departamento de Puno, en donde opera las principales capitales de provincias y distritos, su cede principal es en el Jr. Mariano H. Cornejo N° 160.

3.9.2. Electro Puno S.A.A.

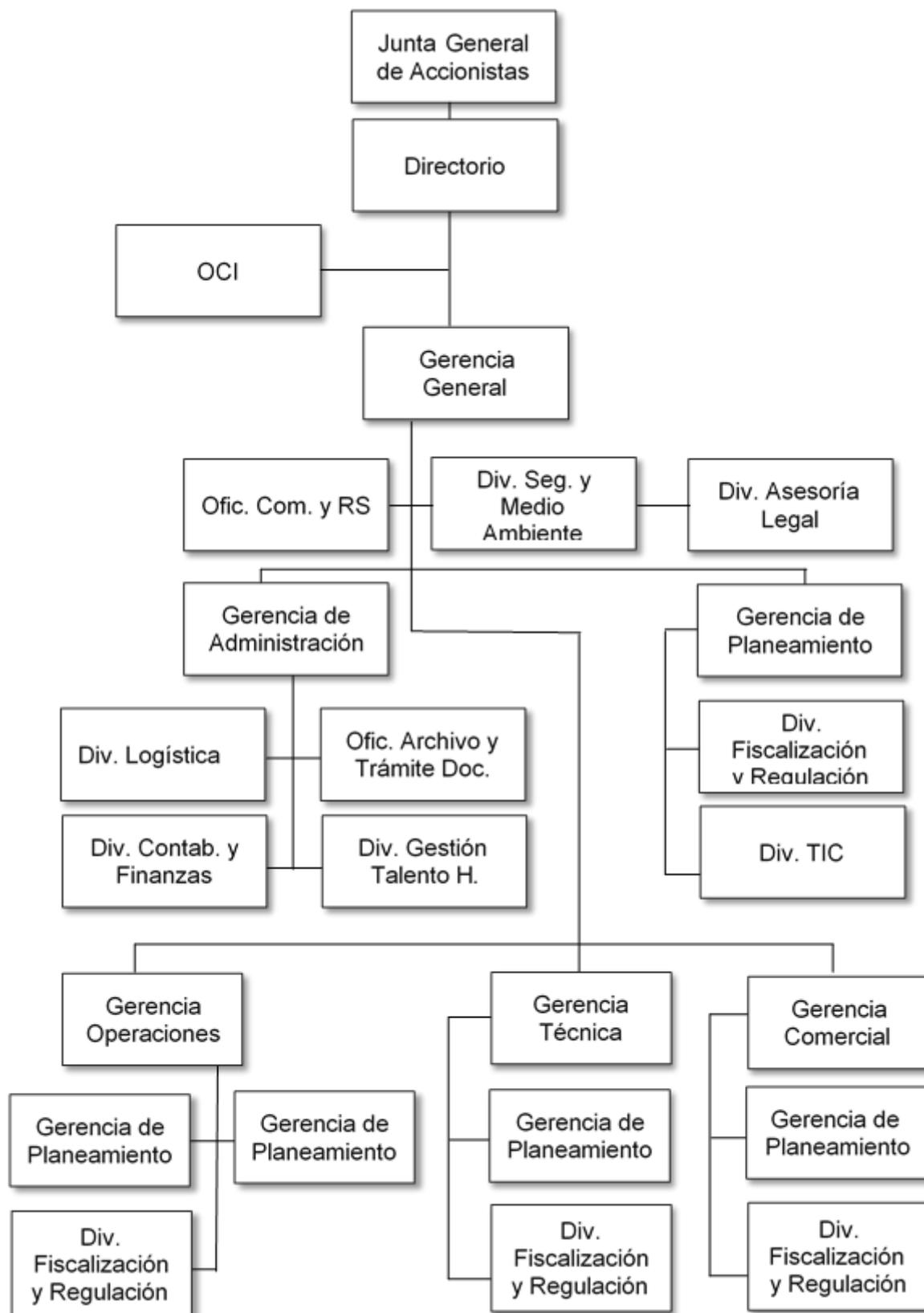
EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD - ELECTRO PUNO S.A.A., es una Empresa Concesionaria de Distribución de Energía Eléctrica en el departamento de Puno, creada por la escisión del bloque patrimonial de la Gerencia Sub Regional de Electro Sur Este S.A.A. aprobado por la Junta General de Accionistas de

Electro Sur Este S.A.A. mediante acuerdo suscrito el 9 de julio de 1999, inscrita en la Oficina Registral Regional José Carlos Mariátegui - Oficina Puno, el día 28 de octubre de 1999 en el Tomo N° 74, Asiento N° 21742 y Ficha N° 1467 y con Partida Electrónica de continuación N° 11001306, iniciando sus operaciones el 01 de noviembre de 1999.

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

3.9.2.1. Estructura Orgánica

Con el Acuerdo de Directorio N° 04.494/2014 de fecha 30 de octubre del 2014 se aprobó el nuevo cuadro de asignación de personal de la Empresa, incrementándose en 57 nuevas plazas, con lo cual el número total de plazas aprobadas asciende a 191 plazas.



FUENTE: Memoria Anual del año 2017. ELECTRO PUNO S.A.A.

Figura 1: Organigrama Estructural

3.9.2.2. Constitución y Capital Social

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

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

La Empresa al 31 de diciembre del 2017 posee un capital social suscrito y pagado ascendente a S/ 129'775,548.00

La estructura del capital está determinada como sigue:

- 119,512,352.00 Acciones Clase “A” que corresponde a FONAFE, con valor nominal de S/. 1.00 (92.09%)
- 9,729,202.00 Acciones Clase “B” correspondientes a FONAFE (7.50%), de valor nominal similar al anterior.
- 506,218.00 Acciones Clase “C” correspondientes a Acciones Privadas (0.39%), de valor nominal similar al anterior.
- 27,776.00 Acciones Clase “D” correspondientes a FONAFE, de valor nominal similar al anterior (0.02%).

TABLA 1: COMPOSICIÓN DEL ACCIONARIO

CLASE	ACCIONISTAS	VALOR EN S/	NÚMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
A	Fondo nacional de financiamiento de la actividad empresarial FONAFE	119,512,352	119,512,352	92.09%
B	Fondo nacional de financiamiento de la actividad empresarial de estado FONAFE	9,729,202	9,729,202	7.50%
C	Acciones privadas	506, 218	506,218	0,39%
D	Fondo nacional de financiamiento de la actividad empresarial del estado FONAFE	27,776	27,776	0.02%
Total accionistas		129,775,548	129,775,548	100%

FUENTE: Memoria Anual del año 2017. ELECTRO PUNO S.A.A

ELABORADO POR: El Ejecutor.

La Empresa al 31 de diciembre del 2017 posee un capital social suscrito y pagado ascendente a S/ 129, 775,548 .00

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

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

normar y dirigir la actividad empresarial del Estado. Al momento de su creación, FONAFE asumió las funciones de la desaparecida Oficina de Instituciones y Organismos del Estado –OIOE.

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

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

con participación mayoritaria del Estado, sea que dichas empresas se encuentren activas o en proceso de liquidación. Asimismo, se encuentran bajo su ámbito las empresas que le han sido entregadas por encargo.

3.9.2.3. Gestión Operativa

Ámbito de Concesión

De acuerdo a la Ley de Concesiones Eléctricas y su Reglamento, la Concesión otorgada a Electro Puno se efectuó mediante Resolución Suprema N° 106-2000-EM de fecha 07 de diciembre del 2000, actualizada mediante Resolución Suprema No 051-2006-EM. El área de concesión de Electro Puno S.A.A. es la Región de Puno que cuenta con 1,415,608 habitantes (población proyectada sobre los Censos Nacionales 2007 realizados por el INEI), con 6,867.22 km² de extensión y con 380,017 clientes en el año 2017, para lo cual la Empresa cuenta con dieciséis Sistemas Eléctricos, que inicia su recorrido desde las barras de compra en Juliaca, Puno, Azángaro, Ayaviri y San Gabán, hacia todas las localidades dentro de su área de concesión.

TABLA 2: SISTEMAS DE DISTRIBUCIÓN ELÉCTRICA

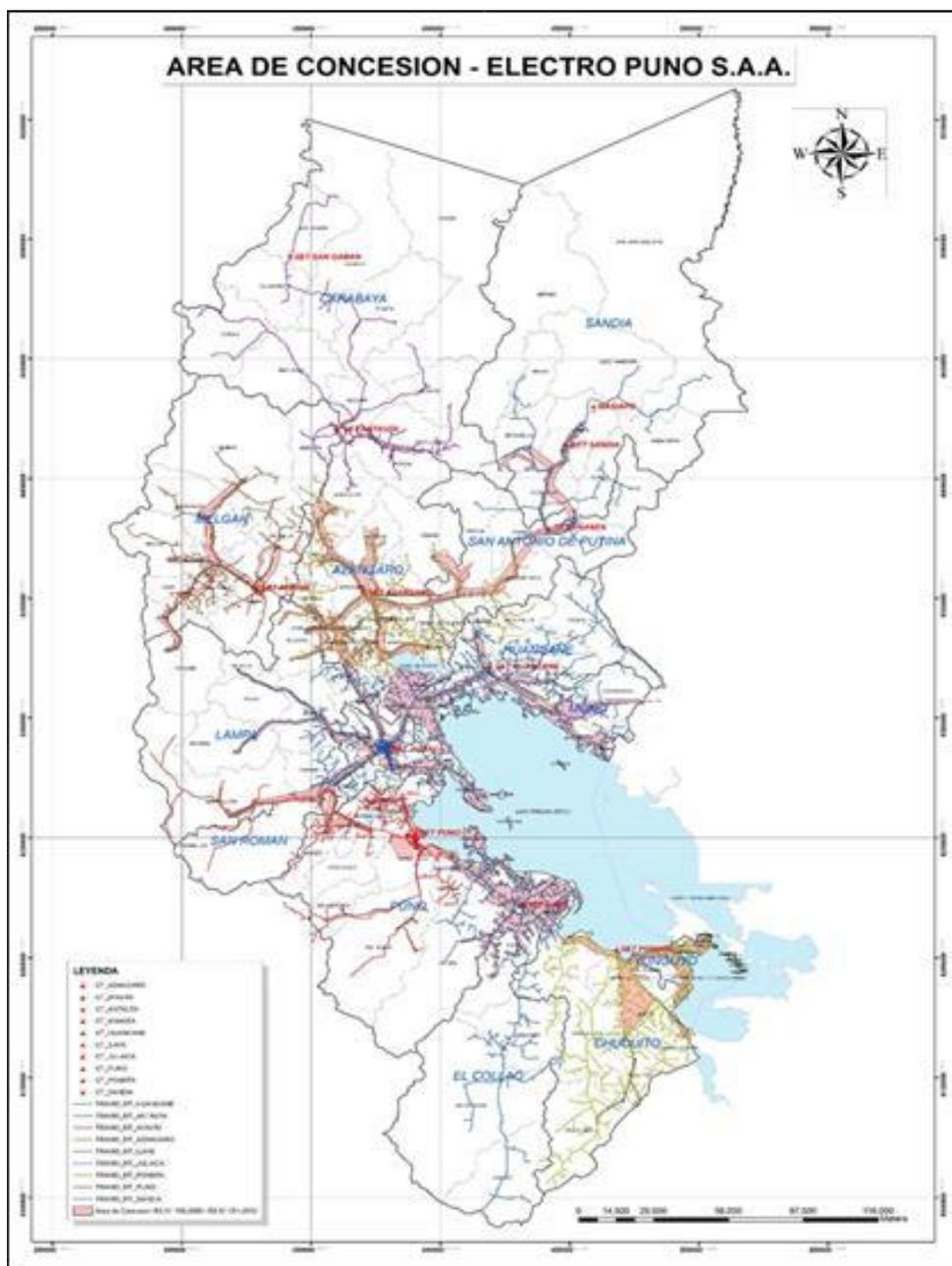
N°	CÓDIGO	SISTEMA ELÉCTRICO	SECTOR TÍPICO	ÁREA DE INFLUENCIA	Barra de compra
1	SE0025	JULIACA	2	JULIACA (5004, 5005, 5006, 5008)	Juliaca 10 Kv
2	SE0238	JULIACA RURAL	6	JULIACA (5007, 5010, 5011)	Juliaca 22.9 Kv
3	SR0124	SER 001	R		
4	SE0239	PUNO BAJA DENSIDAD	5	PUNO 0101, 0105, 0106, 0201	Puno 22.6 Kv
5	SE0026	PUNO	2	PUNO(0101, 0102, 0103)	Puno 60 Kv
6	SR0125	SER 002 PUNO	R		
7	SE0030	ILAVE - POMATA	6	ILAVE (1001, 1002, 1003) POMATA (2001, 2002, 2003, 2004)	

8	SE0027	AZANGARO	3	AZANGARO (8002, 7501, 7502)	Azángaro 22.9 Kv
9	SE0237	AZANGARO RURAL	5	AAZANGARO (8001)	
10	SR0122	SER 003 AZANGARO	R		
11	SE0028	ANTAUTA	4	ANTAUTA (9001, 9002)	Azángaro 60 Kv
12	SR0135	SER 006 ANTAUTA	R		
13	SE0029	AYAVIRI	4	AYAVIRI (6001, 60002, 6003)	Ayaviri 10 Kv
14	SR0123	SER 004 AYAVIRI	R		Ayaviri 22.9 Kv
15	SE0220	SAN GABAN	5	SAN GABAN (9501)	San Gabán
16	SR0292	SER 007 SAN GABAN	R		13.8 Kv

FUENTE: Memoria Anual del año 2017. ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

Cabe indicar que las ciudades de Juliaca y Puno tienen implementados dos sistemas eléctricos cada una, a fin de separar la zona urbana de la zona rural en cada ciudad, dado que cada zona posee condiciones técnicas y operativas distintas, las cuales son caracterizadas por su respectivo sector típico determinado por OSINERGMIN.



FUENTE: Memoria Anual del año 2017. ELECTRO PUNO S.A.A.

FIGURA 2: Área de Concesión Empresarial

3.9.2.4. Gestión Comercial

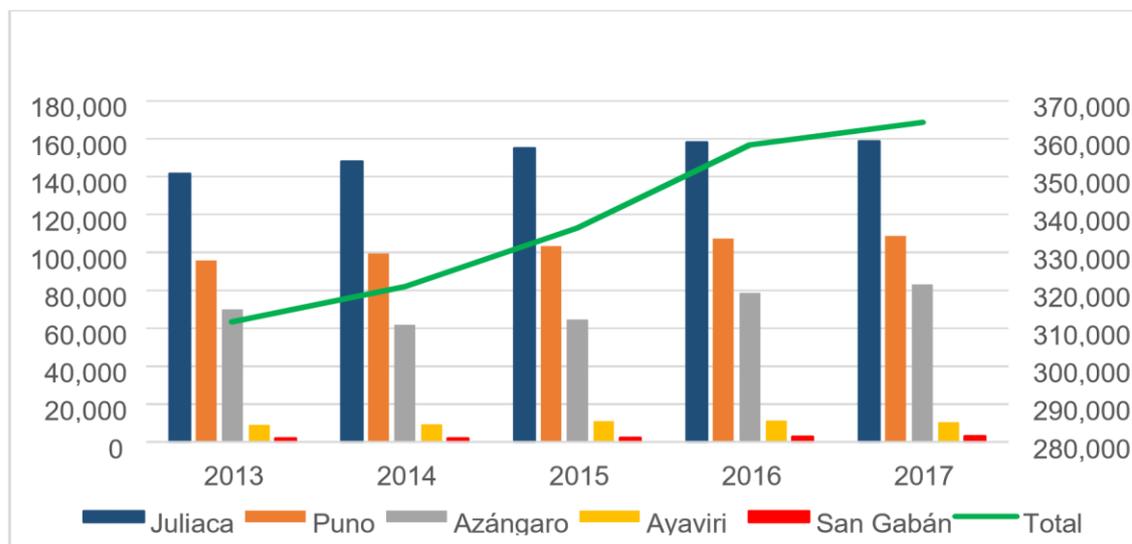
3.9.2.4.1. Compra de Energía Eléctrica

Con la finalidad de suministrar la energía eléctrica a sus clientes dentro de su área de concesión, Electro Puno S.A.A. se provee del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), mediante los contratos suscritos con las empresas de generación San Gabán, EDEGEL, Electro Perú, Termochilca, EEPSA, Chinango, EGASA, ENERSUR, STATKRAFT - CHEVES, EGEMSA y ELECTRO PERU - PRO INVERSIÓN, complementando con la producción propia de la Central Hidroeléctrica de Chijisia, que alcanza una potencia instalada de 3.69 MW y una potencia efectiva de 3.40 MW respectivamente. La generación propia neta, a través de la Central Hidroeléctrica de Chijisa en la Provincia de Sandia, alcanzó los 18,074.34 MWh que es mayor en 30.46% a lo registrado el año anterior en el mismo período, lo cual se debe por el ingreso en operación de un grupo. Como se puede apreciar en la tabla adjunto la compra neta de energía eléctrica efectuada al cierre del ejercicio 2017 fue de 364,280 MWh, lográndose un incremento de 1.66% con referencia al año anterior en el mismo período.

TABLA 3: COMPRA DE ENERGIA ELECTRICA

BARRAS DE COMPRA DE ENERGIA (MWh)						
AÑOS	JULIACA	PUNO	AZANGARO	AYAVIRI	SAN GABAN	TOTAL MWh
2013	141,662	95,714	69,929	9,107	2,297	311,709
2014	148,109	99,454	61,831	9,427	2,201	321,022
2015	155,165	103,384	64,543	10,990	2,394	336,473
2016	158,188	107,171	78,722	11,349	2,884	358,314
2017	158,695	108,607	83,313	10,551	3,115	364,280

FUENTE: Memoria Anual del año 2017. ELECTRO PUNO S.A.A.



FUENTE: Tabla 3

FIGURA 3: Compra de Energía Eléctrica

3.9.2.4.2. Venta de Energía Eléctrica

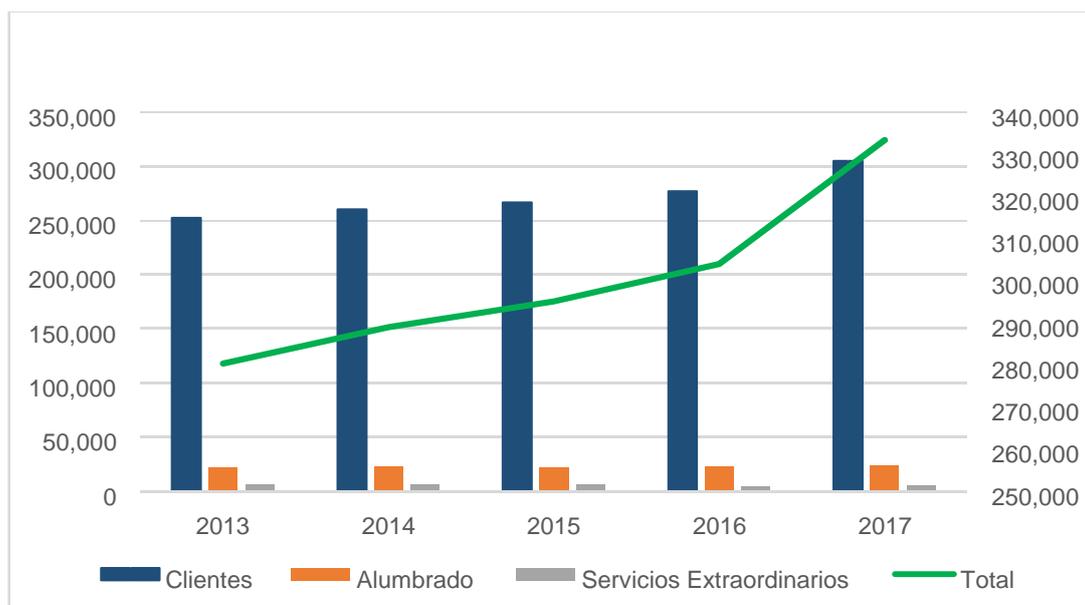
La venta total de energía eléctrica discriminada entre Clientes, Alumbrado Público y Servicios Extraordinarios fue de 333,328MWh, mostrando un incremento del 9.69% con relación al año anterior en el mismo período, debido a la atención del cliente libre, clientes importantes y clientes individuales producto de la expansión vegetativa del mercado y a las ampliaciones de electrificación que se realizaron. En el Cuadro N° 5 se puede visualizar que está decreciendo.

TABLA 4: VENTA DE ENERGIA ELECTRICA (EN MW-H)

Venta de Energía (MWh)	AÑOS				
	2013	2014	2015	2016	2017
Clientes	252,227	260,129	266,588	276,729	304,887
Alumbrado Público	21,754	22,482	22,041	22,322	23,418
Servicios Extraordinarios	6,318	6,193	6,388	4,832	5,023
Total	280,298	288,893	295,017	303,884	333,328

FUENTE: Memoria Anual del año 2017. ELECTRO PUNO S.A.A.

Durante el período 2017, la venta total de energía eléctrica atendida a través de los Sistemas Eléctricos, tuvo un mayor crecimiento en las ciudades de Juliaca, Puno, Ilave y Ayaviri respectivamente. En el Gráfico N° 04 se muestra la Evolución de Venta de Energía Eléctrica Años 2013 al 2017 (en MW-h).



FUENTE: Tabla 4

FIGURA 4: Venta de Energía Eléctrica (en MW-h)

3.9.2.5. Gestión Administrativa

3.9.2.5.1. Gestión Económica Financiera

La gestión económica financiera durante el ejercicio 2017 generó una Utilidad Neta ascendente a S/ 23,73 millones de nuevos soles, que resulta 28.69% mayor a la del ejercicio anterior (S/ 18,44 millones).

Los ingresos por venta de energía se incrementaron en un 5.16% respecto al ejercicio anterior, de similar forma los ingresos complementarios se incrementaron en el orden del 83.20% debido fundamentalmente al crecimiento de la demanda de energía

eléctrica producto de la mayor captación de ingresos por venta de energía en las zonas mineras e incremento de clientes en las zonas de Puno y Juliaca.

El Costo del Servicio se ha visto incrementado debido a la influencia de las partidas de compra de energía que es el rubro de mayor relevancia en la estructura, representando una variación de 5.94% con relación al ejercicio 2016; mientras que los servicios prestados por terceros han experimentado una disminución del orden de 11.30% respecto al ejercicio anterior, debido a la disminución de las actividades encargadas a terceros.

En lo que respecta a los Gastos de Ventas, estos han incrementado en un 12.72% respecto al ejercicio anterior debido a la contratación de los servicios de terceros de actividades comerciales, lo cual está directamente relacionado al incremento de la demanda de energía y al crecimiento de clientes.

Los Gastos de Administración han experimentado una disminución de 3.67% respecto al ejercicio 2016, debido a la reducción de gastos en las diferentes áreas administrativas y reducción de personal de terceros.

Los ingresos financieros tuvieron un efecto contrario al desempeño del año anterior en los resultados, este efecto representó 14.68% menos.

La gestión empresarial del ejercicio 2017, ha experimentado un incremento del orden del 3.57% en el activo total, debido al incremento de mayores ventas que origina mayores cuentas por cobrar al cierre del año 2017.

Las Existencias han experimentaron una disminución de 8.84% en el saldo al cierre del año 2017, lo cual se origina debido al mayor consumo de materiales para las instalaciones de nuevos medidores en relación al aumento de nuevo clientes. En el Activo No Corriente las principales variaciones corresponden al aumento del rubro Propiedad,

Planta y Equipo en S/ 5.94 millones por las activaciones de redes de media y baja tensión y la disminución del Activo por Impuesto a las Ganancias Diferidas en S/ 2.75 millones, por la mayor deducción de gastos durante el periodo 2017. El Activo Fijo representa el 67.35% del activo total de la Empresa.

El rubro Patrimonio asciende a S/ 322.17 millones de nuevos soles reflejando el comportamiento financiero y patrimonial de la Empresa, el Capital Social representa S/ 129.78 millones de nuevos soles. Asimismo, el Capital Adicional que asciende a S/ 164.38 millones de nuevos soles ha tenido una variación de 1,24 % con respecto al ejercicio anterior (S/ 166.45 millones) por efecto de regularización de una transferencia efectuada por el Ministerio de Energía y Minas referido al Convenio 003-2011 MEM. En consecuencia, el Patrimonio de la Empresa ha experimentado un incremento del 2.78% respecto al ejercicio anterior.

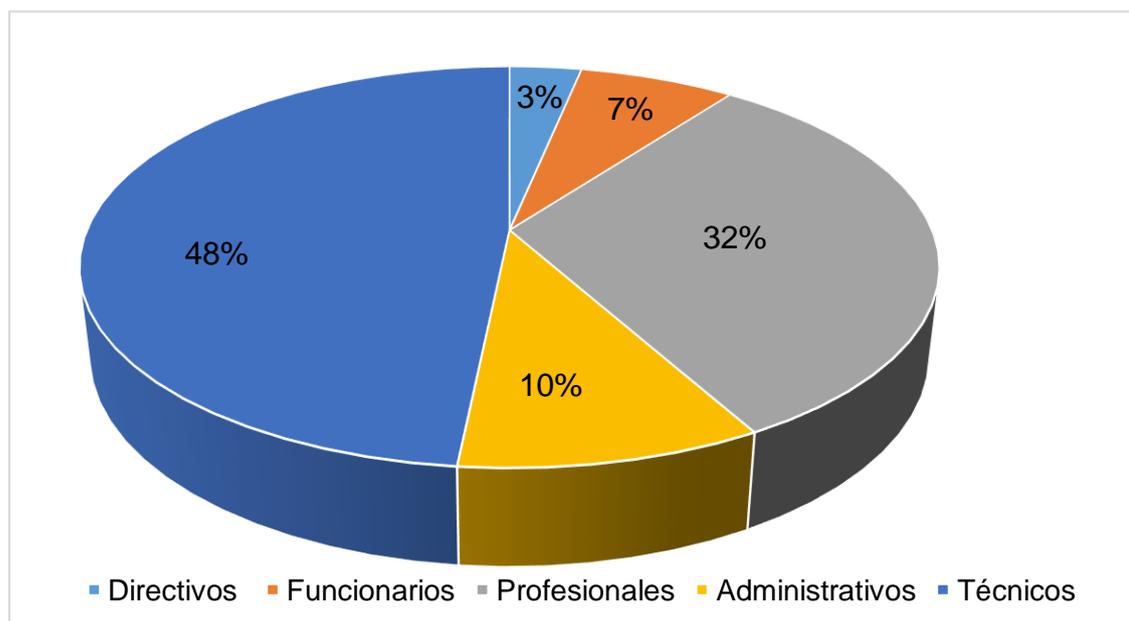
3.9.2.5.2. Personal

La Empresa cuenta con 5 categorías ocupacionales: Directivos, Funcionarios, Profesionales, Administrativos y Técnicos. La evolución de la cantidad de colaboradores en los últimos años se muestra en el siguiente cuadro:

TABLA 5: NUMERO DE PERSONAL EN LA EMPRESA

CATEGORÍA	2013	2014	2015	2016	2017
DIRECTIVOS	4	4	6	6	6
FUNCIONARIOS	6	6	14	13	13
PROFESIONALES	52	64	59	66	59
ADMINISTRATIVOS	7	20	20	19	18
TÉCNICOS	83	60	92	95	90
TOTAL	152	154	191	199	186
PENSIONISTAS	10	9	9	9	10

FUENTE: Memoria Anual del año 2017. ELECTRO PUNO S.A.A.



FUENTE: Tabla 5

FIGURA 5: Distribución por categoría ocupacional al año 2017.

Al concluir el ejercicio 2017, el número de colaboradores en planilla fue de 186, teniendo una diferencia de 13 colaboradores menos con referencia al año anterior producto de los contratos por suplencia que se tuvo que suscribir para la implementación del ERP-SAP y otros contratos de personal por suplencia para cubrir el destaque temporal de funcionarios asignados a otras plazas CAP. Asimismo cabe destacar la decisión del Directorio para la contratación de profesionales de primer nivel, con el objetivo de cubrir las posiciones de Gerencias de Línea así como de la Gerencia General; lo cual puso fin a los encargos de Gerencia que se venía dando en gestiones pasadas.

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

La investigación se ejecutó conforme a los objetivos específicos y el objetivo general, planteados en la investigación, cuyos resultados se detallan y presentan en el presente trabajo en los siguientes puntos:

4.1.1. ANALIZAR EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A. PERIODOS 2016 – 2017

Para alcanzar los objetivos del presente trabajo de investigación se procedió al análisis del Estado de Situación Financiera de los periodos 2016 – 2017 de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad, ELECTRO PUNO, que se pasara a explicar mediante los cuadros de análisis.

4.1.1.1. ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Para el análisis del Estado de Situación Financiera se utilizó dos métodos:

a) METODO HORIZONTAL

Su objetivo es determinar las tendencias de cada cuenta que conforma el Estado de Situación Financiera de la empresa para dos periodos siendo consecutivos los cuales para este caso serán los periodos 2016 – 2017.

TABLA 6: ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ELECTRO PUNO S.A.A.				
(En Soles y Valores Constantes)				
	2017	2016	VARIACION	
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	77,261	83,887	-6,626	-8%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	29,471	25,625	3,846	15%
Otras cuentas por cobrar	15,369	4,483	10,886	243%
Cuentas por cobrar a relacionadas	972	68	904	1329%
Existencias, neto	10,648	11,680	-1,032	-9%
<u>Gastos contratados por anticipado</u>	<u>213</u>	<u>776</u>	<u>-563</u>	<u>-73%</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	133,934	126,519	7,415	6%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, planta y equipo, neto	312,038	306,103	5,935	2%
Activos intangibles, neto	1,117	1,240	-123	-10%
Activo por impuesto a las ganancias diferido	16,189	13,444	2,745	20%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	329,344	320,787	8,557	3%
TOTAL ACTIVO	463,278	447,306	15,972	4%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	24,052	14,894	9,158	61%
Otras cuentas por pagar	19,819	16,957	2,862	17%
Cuentas por pagar a relacionadas	778	6,353	-5,575	-88%
Provisiones por beneficios a empleados	3,773	3,608	165	5%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	48,422	41,812	6,610	16%
PASIVO NO CORRIENTE				
Otras cuentas por pagar	90,471	89,491	980	1%
Provisiones	475	764	-289	-38%
Provisiones por beneficios a empleados	1,742	1,783	41	2%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	92,688	92,038	650	1%
TOTAL PASIVO	141,110	133,850	7,260	5%
PATRIMONIO NETO				
Capital social	129,776	129,776	0	0%
Capital adicional	164,383	166,447	-2,064	-1%
Reserva legal	4,785	3,402	1,383	41%
<u>Resultados acumulados</u>	<u>23,224</u>	<u>13,831</u>	<u>9,393</u>	<u>68%</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	322,168	313,456	8,712	3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	463,278	447,306	15,972	4%

FUENTE: Estado de Situación Financiera ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

En la tabla 6 se puede apreciar al análisis horizontal del Estado de Situación Financiero correspondiente a los ejercicios 2016 - 2017 en el cual se puede establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el Activo se puede observar una variación porcentual, está dada por el activo corriente con una variación porcentual del 6.00% y en cifras absolutas es de S/ 7,415,000.00 este incremento se debe a un mejor manejo de las políticas internas de la empresa, mientras que el activo no corriente solo tuvo una variación porcentual del 3.00% y en cifras absolutas 8,557,000.00; y en cada una de las partidas se puede apreciar los diferentes rubros por los que integran y causan la variación , anteriormente detallada , así tenemos que en el Activo Corriente tuvo una variación en cifras absolutas y porcentuales, en lo que es Efectivo y Equivalente de Efectivo resultando una disminución en cifras absolutas de S/ 28,506,000.00 y una variación porcentual de 37.00%, lo que implica que la empresa no obtuvo una mejora en el año 2017 con respecto al año 2016, esto se debe a que no tuvo una mejor gestión de cobranza a clientes, lo que implica que el rubro de Cuentas por cobrar comerciales aumento en valores porcentuales en 15.00% y cifras absolutas S/ 3,846,000.00 respecto al año 2016, en otras cuentas por cobrar la empresa aumento en valores porcentuales un 243.00% y en cifras absolutas S/ 10,886,000.00 respecto al año 2016, en el rubro existencias disminuyo en 9.00% y en cifras absolutas S/ 1,032,000.00 esto se debe a la disminución de adquisiciones de suministros que la empresa realiza para el mantenimiento de la infraestructura eléctrica. En lo que corresponde a gastos contratados por anticipado este rubro está conformado por los pagos adelantados por servicio para cobertura de seguros, alquileres y otros, hubo una disminución de 73.00% y cifras absolutas de 563,000.00.

En el pasivo y patrimonio se puede apreciar que la partida que tuvo mayor variación es el de Pasivo con una variación de cifras absolutas 7,260,000 y variación porcentual de 5.00%, seguidamente el pasivo corriente vario en 16.00% y en cifras absolutas hubo una variación de 6,610,000.00 y en el pasivo no corriente hubo una variación porcentual de 1.00% y en cifras absolutos de 650,000.00.

Continuando con el análisis detallado de cada partida y como está conformada, el pasivo corriente cuenta con 3 rubros importantes como son : Otras cuentas por pagar tuvo un considerable incremento de 17.00% y de 2,862,000.00 en valores absolutos esto debido al aumento de obligaciones de deudas con terceros conformado por mantenimiento y reposición de los medidores a los clientes, también corresponde a las retenciones que realiza la compañía a sus contratistas como garantía de fiel cumplimiento de las obras pactadas, las cuales serán reembolsadas al término de la misma y deudas con el Ministerio de Energía y Minas; en cambio las cuentas por pagar comerciales aumentaron en un porcentaje de 61% y 9,158,000.00 en cifras absolutas , esto corresponde a la adquisición de bienes y servicios requeridos para el cumplimiento de sus operaciones , estas se originan principalmente por adquisición de energía y suministros adquiridas de proveedores nacionales; en lo que corresponde a Provisiones por beneficios a empleado hubo un incremento de rubro de 5.00% y en valores absolutos representa 165,000.00 este incremento se debe a obligaciones por pensiones de jubilación y participación en utilidades los trabajadores, con respecto al pasivo no corriente tiene como integrante a Otras Cuentas por Pagar, en este rubro tiene un incremento de 1% y en valores absolutos es de 980,000.00 esta variación Corresponde a los subsidios de las obras ejecutadas por Gobiernos regionales y locales que son transferidas a la Compañía mediante un contrato de operación y mantenimiento a título gratuito, acerca de las Provisiones tuvo una

disminución porcentual de -38.00% y -289,000.00 en cifras absolutas esto corresponde a los montos estimados de las pretensiones de juicios calificados como Demandas.

En tanto el Patrimonio, de acuerdo a los rubros integrantes: En Capital social no tuvo un incremento o disminución alguna, en Capital adicional hubo una disminución porcentual de 1% y en valores absolutos el importe es de -2,064,000.00.

En términos generales, la empresa Electro Puno S.A.A. obtuvo un incremento del 4.00% que fue financiado en gran parte por el patrimonio de la empresa.

b) METODO VERTICAL

Su objetivo es determinar las directrices de cada cuenta que conforma el Estado de Situación Financiera de la empresa para dos periodos siendo consecutivos los cuales para este caso serán los periodos 2016 – 2017

**TABLA 7: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION
FINANCIERA****ELECTRO PUNO S.A.A.**

(En Soles y Valores Constantes)

	2017		2016	
	S/ (000)	A. V. %	S/ (000)	A. V. %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	77,261	16.68	83,887	18.75
Cuentas por cobrar comerciales, neto	29,471	6.36	25,625	5.73
Otras cuentas por cobrar	15,369	3.32	4,483	1.00
Cuentas por cobrar a relacionadas	972	0.21	68	0.02
Existencias, neto	10,648	2.30	11,680	2.61
Gastos contratados por anticipado	213	0.05	776	0.17
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	133,934	28.91	126,519	28.28
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, planta y equipo, neto	312,038	67.35	306,103	68.43
Activos intangibles, neto	1,117	0.24	1,240	0.28
Activo por impuesto a las ganancias diferido	16,189	3.49	13,444	3.01
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	329,344	71.09	320,787	71.72
TOTAL ACTIVO	463,278	100.00	447,306	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	24,052	17.04	14,894	11.13
Otras cuentas por pagar	19,819	14.05	16,957	12.67
Cuentas por pagar a relacionadas	778	0.55	6,353	4.75
Provisiones por beneficios a empleados	3,773	2.67	3,608	2.70
TOTAL PASIVO CORRIENTE	48,422	34.32	41,812	31.24
PASIVO NO CORRIENTE				
Otras cuentas por pagar	90,471	64.11	89,491	66.86
Provisiones	475	0.34	764	0.57
Provisiones por beneficios a empleados	1,742	1.23	1,783	1.33
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	92,688	65.68	92,038	68.76
TOTAL PASIVO	141,110	100.00	133,850	100.00
PATRIMONIO NETO				
Capital social	129,776	28.01	129,776	29.01
Capital adicional	164,383	35.48	166,447	37.21
Reserva legal	4,785	1.03	3,402	0.76
Resultados acumulados	23,224	5.01	13,831	3.09
TOTAL PATRIMONIO NETO	322,168	69.54	313,456	70.08
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	463,278	100.00	447,306	100.00

FUENTE: Estado de Situación Financiera ELECTRO PUNO S.A.A.**ELABORADO POR:** El Ejecutor.

INTERPRETACION

En la tabla 7 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa regional de servicios Públicos Electro Puno S.A.A: en forma comparativa se puede apreciar la estructura del ACTIVO de la siguiente manera: ACTIVO CORRIENTE para el año 2017 es 28.91% y 2016 28.28%, los saldos más representativos fueron: Efectivo y equivalente de efectivo y Cuentas por Cobrar Comerciales, para la primera cuenta se observó que el efectivo representa el 16.68% para el periodo 2017 y 18.75% para el periodo 2016 existiendo una diferencia de 2.07%, esta diferencia se debe principalmente a los depósitos a plazo realizados en el periodo 2017, para la segunda cuenta se observó que esta representa el 6.36% para el periodo 2017 y 5.73% para el periodo 2016 existiendo una diferencia de 0.63%, esta diferencia se debe a la incobrabilidad hacia los usuarios, quienes no realizan los pagos el tiempo estimado; en el ACTIVO NO CORRIENTE existe una variación porcentual de 71,09% para el año 2017, y 71.72 % para el año 2016 existiendo una variación porcentual de 0.63% respectivamente, la cuenta más representativa es Propiedades, Planta y Equipo para el periodo 2017 esta cuenta está representada con el 67.35% en valores porcentual esto para el periodo 2017 y 68.43% para el 2016 existiendo una diferencia del 1.08%.

En el PASIVO se puede apreciar la siguiente estructura: Pasivo Corriente, para el año 2017 la variación porcentual es de 34.32% y para el año 2016 es de 31.24% y en caso del Pasivo No Corriente 65.68% para el año 2017 y para el año 2016 68.76%. los saldos más representativas son: otras cuentas por pagar se observa un leve incremento en los periodos 2016 - 2017 de 66.86% y 64.11%; esto corresponde al importe por pagar al Ministerio de Energía y Minas para la construcción de obras de electrificación rural, de la misma manera Corresponde a las retenciones que realiza la Compañía a sus contratistas como garantía del fiel cumplimiento de las obras pactadas, las cuales serán reembolsadas

al término de la misma, estas también corresponde a la deuda por la transferencia de obras realizadas por terceros, dichas obras fueron aprobadas por la Compañía para su construcción dentro de la región Puno y Juliaca. Principalmente la deuda por contribuciones reembolsables al 31 de diciembre de 2017, En la cuenta otras cuentas por pagar existe una diferencia de 14.70% para el año 2017, y 12.67% para el año 2016, esto debido a los subsidios de las obras ejecutadas por Gobiernos regionales y locales que son transferidas a la Compañía mediante un contrato de operación y mantenimiento a título gratuito con una duración de 30 años, de acuerdo a la Ley de Electrificación rural Art. 56, esta diferencia existe porque en el año 2016 por el mismo concepto el importe es más elevado. En el Pasivo no corriente la cuenta Provisiones presenta una tendencia negativa de 0.34% al 0.57% para el año 2017 y 2016, esto corresponde a los montos estimados de las pretensiones de juicios. La Compañía ha recibido, desde años anteriores, demandas de ex trabajadores, personal tercerizado y otros quienes solicitan actualización de remuneraciones y beneficios salariales, incorporación en las nóminas de la Compañía y otras pretensiones que se vienen litigando en el fuero correspondiente, la diferencia se debe a que en el año 2016 la cuenta provisiones tiene un importe elevado a diferencia del 2017. En la cuenta Provisión por Beneficios a los Empleados existe una pequeña diferencia no significativa de 0.03% entre ambos años, esto corresponde a la obligación por pensiones de jubilación corresponde a la estimación efectuada de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Decreto Supremo No. 026-2003-EF del 28 de febrero de 2003. Mensualmente esta provisión es reducida por los pagos de planilla efectuados a los pensionistas y al final de año es ajustado de acuerdo al cálculo actuarial efectuado por la Oficina de Normalización Provisional (ONP).

En Cuanto al PATRIMONIO podemos decir que está representado en la siguiente proporción: la variación porcentual año 2017 es de 69.54% y 2016 en un 70.08%, En el

Patrimonio podemos indicar que en el rubro de capital social representa las inversiones o aportes de los accionistas de la Empresa, integrados por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, con el 99.61% de las acciones y por los accionistas privados quienes son propietarios del 0.39% de las acciones restantes.

El capital adicional agrupa los aportes recibidos antes de incorporarse al Capital Social, principalmente por concepto de obras de electrificación financiadas con recursos del estado (FONCODES, DEP/MEM, UTE FONAVI y Municipios); en los ejercicios 2016 - 2017 existe una variación de 1.75%. Los resultados acumulados agrupa los resultados económicos del ejercicio por la afectación del fondo de pensionistas y los resultados acumulados transferidos por Electro Sur Este S.A.A. con motivo de la escisión; la variación porcentual en el ejercicio 2016 en 3.09% y de 5.01% respectivamente para el año 2016.

4.1.2. EVALUAR EL ESTADO DE RESULTADOS EN LA TOMA DECISIONES DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A.

a) METODO HORIZONTAL

Para obtener el cambio porcentual basta dividir la variación en soles entre el año base, para este caso es el periodo 2016. Según se muestra en el cuadro siguiente:

TABLA 8: ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

ELECTRO PUNO S.A.A.
En Soles y Valores Constantes)

RUBROS	2017		2016		VARIACION	
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	%
<u>Prestacion de Servicios</u>	<u>204,006</u>	<u>185,918</u>	<u>18,088</u>	<u>9.73</u>		
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	204,006	185,918	18,088	9.73		
<u>Costo de Venta</u>	<u>-148,801</u>	<u>-140,463</u>	<u>-8,338</u>	<u>5.94</u>		
<u>GANANCIA(PERDIDA) BRUTA</u>	<u>55,205</u>	<u>45,455</u>	<u>9,750</u>	<u>21.45</u>		
Gastos de Venta y Distribucion	16,850	14,949	-1,901	12.72		
Gastos de Administracion	-13,134	-13,635	501	-3.67		
<u>Otros Ingresos Operativos</u>	<u>5,178</u>	<u>9,590</u>	<u>-4,412</u>	<u>-46.01</u>		
<u>GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA</u>	<u>30,399</u>	<u>26,461</u>	<u>3,938</u>	<u>14.88</u>		
Ingresos Financieros	3,766	4,414	-648	-14.68		
<u>Diferencia de Cambio</u>	<u>48</u>	<u>-20</u>	<u>68</u>	<u>-</u>		
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANACIAS	34,213	30,855	3,358	340.00		10.88
<u>Gasto por impuesto a las Ganancias</u>	<u>-10,482</u>	<u>-12,412</u>	<u>1,930</u>	<u>-15.55</u>		
GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	23,731	18,443	5,288	28.67		
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	23,731	18,443	5,288	28.67		
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL	23,731	18,443	5,288	28.67		

FUENTE: Estado de Resultados 2017. ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

En la tabla 8 se aprecia el Análisis Horizontal del Estados de Resultados de la Empresa Electro Puno S.A.A. reflejan las ventas netas acumuladas durante el ejercicio por la venta de energía eléctrica u otros ingresos complementarios a este rubro, realizado por la empresa en el ejercicio gravable.

Los ingresos por venta del servicio tuvieron un incremento de S/. 18,088,000.00 en valores absolutos y 9.73% en valores porcentuales este incremento se debe a que a la gran inversión en obras de electrificación en varios sectores de la región Puno, generando mayores ingresos para la empresa.

El costo de ventas constituye todos los gastos directos para la generación de la energía eléctrica y distribución de los mismos, acumulados al 31 de diciembre del 2017, tuvo una variación porcentual de 5.94% en valores absolutos; el incremento se debe en gran medida al incremento en cuanto a la compra de energía, gastos de personal, servicios prestados por terceros de precios en los insumos y otros componentes.

En resultados de la ganancia bruta del ejercicio representa el Resultado del Ejercicio antes de deducciones del pago del Impuesto a la Renta y la Participación de Utilidades a los trabajadores de ELECTRO PUNO S.A.A. tuvo una variación porcentual de 21.45% y en cifras absolutas de 9,750,000.00 este aumento se debe extensión en obras de electrificación a nivel regional.

El rubro de gastos de Ventas y Distribución está compuesta por Servicios prestados por terceros, Cargas diversas de gestión, consumo de suministros, tribulos, en donde hubo un aumento que presenta una variación porcentual de 12.72% y en valores absolutos representa S/ 1,901,000.00, la variación se debe a que existe un aumento de gastos en cuanto se refiere a servicios prestados por terceros en el periodo 2017 son mayores respecto al año 2016.

El rubro de gastos de Administración cuenta con una variación porcentual de 3.67% y en valores absolutos representa S/ 501,000.00 esto debido a Servicios prestados por terceros y a las depreciaciones en el periodo 2016.

El rubro de Ingresos Financieros que agrupa diferentes rubros como Ingresos Financieros que presenta una disminución de 14.68% en valores porcentuales y en valores absolutos S/ 648,000.00 este rubro constituye los ingresos por intereses sobre depósitos de cuentas de ahorros y a plazo fijo sobre las cuentas que posee ELECTRO PUNO

S.A.A.; y como GANANCIA Neta existe una variación porcentual de 28.67%, representando en valores absolutos S/ 5,288,000.00.

b) MÉTODO VERTICAL

Para el análisis del Estado de Resultados, se toma como base de comparación todas sus cuentas, los ingresos operacionales, es decir, las ventas por bienes se hacen igual al 100% y las demás cuentas representan un porcentaje de la misma.

TABLA 9: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**ELECTRO PUNO S.A.A.**

En Soles y Valores Constantes)

RUBROS	2017	A.V.	2016	A.V.
	S/ (000)		S/ (000)	
<u>Prestacion de Servicios</u>	<u>204,006</u>	<u>100%</u>	<u>185,918</u>	<u>100%</u>
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	204,006	100%	185,918	100%
Costo de Venta	-148,801	-73%	-140,463	-76%
<u>GANANCIA(PERDIDA) BRUTA</u>	<u>55,205 -</u>	<u>27% -</u>	<u>45,455 -</u>	<u>24%</u>
Gastos de Venta y Distribucion	16,850	8%	14,949	-8%
Gastos de Administracion	-13,134	-6%	-13,635	-7%
Otros Ingresos Operativos	5,178	3%	9,590	5%
<u>GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA</u>	<u>30,399</u>	<u>15%</u>	<u>26,461</u>	<u>14%</u>
Ingresos Financieros	3,766	2%	4,414 -	2%
Diferencia de Cambio	48	0%	20	0%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANACIAS	34,213	17%	30,855	17%
Gasto por impuesto a las Ganancias	-10,482	-5%	-12,412	-7%
GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	23,731	12%	18,443	10%
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	23,731	12%	18,443	10%
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL	23,731	12%	18,443	10%

FUENTE: Estado de Resultados 2017. ELECTRO PUNO S.A.A.**ELABORADO POR:** El Ejecutor.**INTERPRETACIÓN**

En la tabla 9 podemos apreciar el Análisis Vertical del Estado de Resultados durante los periodos 2016 - 2017 la misma que genero las siguientes variaciones:

El Costo de venta para el ejercicio 2016 representó el 76% del total de ingresos de actividades ordinarias y 73% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 148,801,000.00 y S/ 140,463,000.00 respectivamente.

Los gastos de venta y distribución representan en el 2016 el 8% del total de ingresos de actividades ordinarias y 8% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 14,949,000.00 y S/ 16,850,000.00 respectivamente.

Los gastos de administración representan en el 2016 el 6% del total de ingresos de actividades ordinarias y 7% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 13,134,000.00 y S/ 13,635,000.00 respectivamente.

En cuando a otros ingresos operativos representan en el 2016 el 5% del total de ingresos de actividades ordinarias y 3% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 9,590,000.00 y S/ 5,178,000.00 respectivamente.

Las ganancias operativas representan en el 2016 el 14% del total de ingresos de actividades ordinarias y 15% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 26,461,000.00 y S/ 30,399,000.00 respectivamente.

En los ingresos financieros representa en el 2016 el 2% del total de ingresos de actividades ordinarias y 2% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 4,414,000.00 y S/ 3,766,000.00 respectivamente.

El resultado antes del impuesto a las ganancias representa en el 2016 el 17% del total de ingresos de actividades ordinarias y 17% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 30,855,000.00 y S/ 34,213,000.00 respectivamente.

Y con respecto a los gastos por impuesto a las ganancias gana representa en el 2016 el 7% del total de ingresos de actividades ordinarias y 5% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 12,412,000.00 y S/ 10,482,000.00 respectivamente.

Y finalmente la ganancia neta de operaciones representa en el 2016 el 10% del total de ingresos de actividades ordinarias y 12% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 18,443,000.00 y S/ 23,731,000.00 respectivamente.

4.1.3. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

El análisis mediante los ratios financiero se realización en los cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición de la empresa frente al sector en donde se ubica como es:

- Ratios de Liquidez
- Ratios de Gestión
- Ratios de solvencia
- Ratios de rentabilidad

4.1.3.1. RATIOS DE LIQUIDEZ

Con la aplicación de este índice financiero se evalúa la capacidad de pago en el corto plazo a los acreedores, para ello se emplean cuatro indicadores de liquidez.

4.1.3.1.1. LIQUIDEZ GENERAL

TABLA 10: LIQUIDEZ GENERAL

$LIQUIDEZ\ GENERAL = \frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	126,519,000.00 = <u>41,812,000.00</u>	S/ 3.03
2017	133,934,000.00 = <u>48,422,000.00</u>	S/ 2.77

FUENTE: Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

En la tabla 10 se aprecia el índice de liquidez general en la empresa Electro Puno S.A.A. en el año 2016, fue S/ 3.03, en el año 2017 fue de S/ 2.77, esto significa que la empresa

tiene suficiente solvencia financiera a corto plazo (Se tiene S/ 3.03 y 2.77 de activo corriente para afrontar S/ 1.00 de las obligaciones a corto plazo) Electro Puno S.A.A. supera largamente y esta capacidad de poder pactar nuevas obligaciones en el corto plazo.

De tales ratios se puede apreciar que en el año 2016 hubo una disminución respecto al año 2017 con una variación de S/ 0.26.

4.1.3.1.2. PRUEBA ACIDA

TABLA 11: PRUEBA ACIDA

$= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	$126,519,000.00 - 11,680,000.00$ $= \frac{\quad}{41,812,000.00}$	S/ 2.75
2017	$133,934,000.00 - 10,648,000.00$ $= \frac{\quad}{48,422,000.00}$	S/ 2.55

FUENTE: Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

En la tabla 11 Se presenta el análisis de la prueba acida de la empresa Electro Puno S.A.A. durante los años 2016 - 2017 ha demostrado las siguientes ratios: S/ 2.75 y S/ 2.25 respectivamente, significa que la empresa mantiene su solvencia financiera en el corto plazo, aun sin contar con sus existencias (inventario).

4.1.3.1.3. DISPONIBILIDAD INMEDIATA

Nos indica la capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas a corto plazo, únicamente con su disponible, se puede indicar que si el valor del ratio es bajo, se pueden tener problemas para atender los pagos. Por el contrario, si el ratio de disponibilidad

aumenta mucho, pueden existir disponibles ociosos y, por tanto, perder rentabilidad de los mismos.

TABLA 12: DISPONIBILIDAD INMEDIATA

DISPONIBILIDAD INMEDIATA = $\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	$\frac{83,887,000.00}{=41,812,000.00}$	S/ 2.01
2017	$\frac{77,261,000.00}{=48,422,000.00}$	S/ 1.60

FUENTE: Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

Este indicador mide las posibilidades de hacer frente a las obligaciones en corto plazo por cada sol que se tiene, en ese entender para el año 2016 tenemos S/ 2.01 por cada S/ 1.00 de deuda, este indicador es más bajo para el año 2017 que tiene solo S/ 1.60 por cada S/ 1.00 de deuda, en general la disponibilidad de efectivo de la empresa a corto plazo de mejorar en cuanto a su disponibilidad de efectivo.

4.1.3.2. RATIOS DE GESTION

4.1.3.2.1. ROTACION DE EXISTENCIAS

Indica cuantas veces las existencias se han renovado en un año, la gestión de los inventarios es crucial por el impacto de los costes, el escaso control de las mismas puede derivar un alto coste de almacenamiento.

TABLA 15: ROTACION DEL PATRIMONIO

$\text{ROTACION DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}}$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	185,918,000.00	0.59 Veces
	= $\frac{185,918,000.00}{313,456,000.00}$	
2017	204,006,000.00	0.63 Veces
	= $\frac{204,006,000.00}{322,168,000.00}$	

FUENTE: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

En la tabla 15 indica la cantidad de Soles vendidas por cada sol invertido por los Accionistas, para el año 2016 indica que por cada Sol invertido por los Accionistas está generando 0.59 veces y para el año 2017, 0.63 veces.

4.1.3.2.4. RAZÓN COSTO DE SERVICIO

TABLA 16: RAZON COSTO DEL SERVICIO

$\text{RAZON COSTO DEL SERVICIO} = \frac{\text{COSTO DEL SERVICIO}}{\text{VENTAS}}$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	140,463,000.00	0.76 %
	= $\frac{140,463,000.00}{185,918,000.00}$	
2017	148,801,000.00	0.73 %
	= $\frac{148,801,000.00}{204,006,000.00}$	

FUENTE: Estado de Resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

Según este ratio se puede observar cuanto es el porcentaje del costo del servicio respecto a las ventas, para el año 2016 se obtuvo un resultado de 0.76 % y para el año 2017 hubo una disminución de 0.73%. Esto indica que la empresa cuenta con un sistema de reducción de costos apropiados.

4.1.3.2.5. PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA**TABLA 17: RAZON PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA**

<u>POR COBRAR COMERCIALES X 360 DIAS</u>		
<u>VENTAS NETAS</u>		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	25,625,000.00 x 360 = _____ 185,918,000.00	49.62 Días
2017	29,471,000.00 x 360 = _____ 204,006,000.00	52.01 Días

FUENTE: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

En cuanto al plazo promedio de cobranza se observa que en el periodo 2016 obtiene un plazo promedio de cobro de 49 días, en el periodo 2017 obtiene un promedio de cobranza de 52 días, este resultado significa que para el año 2017 Electro Puno S.A.A. demora tres días más en efectivizar las cobranzas a sus clientes lo que significa que no es un plazo adecuado, por tanto Electro Puno debe mejorar las condiciones de cobranza.

4.1.3.2.6. RAZON GASTO DE VENTAS

TABLA 18: RAZON DE GASTO DE VENTAS

RAZON DE GASTO DE VENTAS = $\frac{\text{GASTOS DE COMERCIALIZACION}}{\text{VENTAS NETAS}}$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	14,949,000.00	0.08
	= $\frac{14,949,000.00}{185,918,000.00}$	
2017	16,850,000.00	0.08
	= $\frac{16,850,000.00}{204,006,000.00}$	

FUENTE: Estado de Resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

Al igual que el índice Razón Costo de Servicio, observamos en el índice de Gastos de Ventas (comercialización) según el análisis que el periodo 2016 obtuvo 0.08 y en el periodo 2017 obtuvo también 0.08 lo que podemos apreciar que la empresa Electro Puno S.A.A., por cada S/ 1.00 de venta los gastos de comercialización representan S/ 0.08 para el año 2017, S/. 0.08 para el año 2016 esto significa que las ventas están por encima de los gastos de comercialización.

4.1.3.2.7. RAZON GASTO DE ADMINISTRACION

TABLA 19: RAZON DE GASTO DE ADMINISTRACION

RAZON DE GASTO DE ADMINISTRACION = $\frac{\text{GASTOS DE ADMINISTRACION}}{\text{VENTAS NETAS}}$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	13,635,000.00	0.07
	= $\frac{13,635,000.00}{185,918,000.00}$	

2017	$13,134,000.00$ $= \frac{\quad}{204,006,000.00}$	0.06
-------------	--------------------------------------------------	-------------

FUENTE: Estado de Resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

Para el gasto de administración tenemos que en el año 2016 obtuvo el S/ 0.07 disminuyendo para el año 2017 a S/ 0.06 este índice significa que por cada Sol de venta en el año 2016 solo S/ 0.07 centavos representan los gastos de Administración y 0,06 centavos para el año 2017.

4.1.3.3. RATIOS DE SOLVENCIA

Este indicador determina la capacidad de pago que tiene la empresa en el largo plazo con sus acreedores.

4.1.3.3.1. RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

TABLA 20: RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

$\text{RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	$= \frac{133,850,000.00}{447,306,000.00} \times 100$	29.92 %
2017	$= \frac{141,110,000.00}{463,278,000.00} \times 100$	30.46 %

FUENTE: Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

El endeudamiento total mide la proporción del total de activos que es financiado con recursos de terceros, el resultado obtenido para el año 2016 es de 29.92% y para el año 2017 el resultado es de 30.46%, en general esto significa que para los años 2016 y 2017 solo el 30% está siendo financiado por los acreedores o terceros.

4.1.3.3.2. RAZON DE INDEPENDENCIA FINANCIERA**TABLA 21: RAZON DE INDEPENDENCIA FINANCIERA**

$\frac{\text{TOTAL PATRIMONIO}}{\text{TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO}} \times 100$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	$= \frac{313,456,000.00}{447,306,000.00} \times 100$	70.08 %
2017	$= \frac{322,168,000.00}{463,278,000.00} \times 100$	69.54 %

FUENTE: Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor.

INTERPRETACION

Este indicador mide el total de recursos con que cuenta la empresa, cuanto corresponde a los recursos propios, este indicador muestra un resultado de 70.08% para el año 2016 y para el año 2017 un 69,54%, este indicador muestra que la empresa cuenta con independencia financiera, ya que muestra que el patrimonio es mayor al pasivo.

4.1.3.3.3. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO A CORTO PLAZO

TABLA 22: RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO A CORTO PLAZO

$= \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}} \times 100$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	$= \frac{41,812,000.00}{313,456,000.00} \times 100$	13.34 %
2017	$= \frac{48,422,000.00}{322,168,000.00} \times 100$	15.03 %

FUENTE: Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A. **ELABORADO**

POR: El Ejecutor

INTERPRETACION

Este indicador muestra la independencia financiera a Corto Plazo, en este caso el resultado indica que el patrimonio para el año 2016 está endeudado en un 13.34% y para el año 2017 está endeudado en un 15.03%, respecto al patrimonio, esto nos muestra que podemos hacer frente a nuestros pasivos a Corto Plazo.

4.1.3.3.4. RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO A LARGO PLAZO

TABLA 23: RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO A LARGO PLAZO

$\frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}} \times 100$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	$= \frac{92,038,000.00}{313,456,000.00} \times 100$	29.36 %
2017	$= \frac{92,688,000.00}{322,168,000.00} \times 100$	28.77 %

FUENTE: Estado de Situación Financiera de ELECTRO PUNO S.A.A. **ELABORADO**

POR: El Ejecutor

INTERPRETACION

El endeudamiento a largo plazo, presenta la misma situación que el endeudamiento a corto plazo, en este caso podemos apreciar que el patrimonio está endeudado frente al pasivo no Corriente en un 29.36% respecto al año 2016 y en un 28.77% respecto al año 2017, donde también nos muestra que el patrimonio puede hacer frente al Pasivo corriente.

4.1.3.4. RATIOS DE RENTABILIDAD

Este indicador financiero es utilizado para determinar la rentabilidad sobre las ventas y se emplean los indicadores de ROA, ROE, ratios de rentabilidad bruta, ratios de rentabilidad operativa y ratios de rentabilidad neta.

4.1.3.4.1. RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL

TABLA 24: RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL

$\text{RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} \times 100$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	$= \frac{18,443,000.00}{313,456,000.00} \times 100$	5.88 %
2017	$= \frac{23,731,000.00}{322,168,000.00} \times 100$	7.37 %

FUENTE: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor

INTERPRETACION

Este indicador muestra el beneficio neto generado en relación con la inversión que han efectuado los Accionistas de la empresa. El resultado para el año 2016 fue de 5.88% y habiendo incrementado para el año 2017 a un 7.37% existiendo una variación de 1.49%,

en este indicador podemos observar que la empresa presenta una tendencia positiva, esto debido a que el patrimonio está generando utilidad.

4.1.3.4.2. MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

TABLA 25: MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$\text{MARGEN DE UTILIDAD BRUTA} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} \times 100$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	$= \frac{45,455,000.00}{185,901,000.00} \times 100$	24.45 %
2017	$= \frac{55,205,000.00}{204,006,000.00} \times 100$	27.06 %

FUENTE: Estado de Resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor

INTERPRETACION

Este indicador mide en forma porcentual la proporción del ingreso que permitirá cubrir los gastos diferentes al costo de ventas. En el caso de la empresa Electro Puno S.A.A. la rentabilidad de Ventas netas en los dos últimos periodos es positiva a causa de la buena inversión en los últimos años que son: 24.45% en el año 2016 y 27.06% para el año 2017 respectivamente, es importante remarcar que con respecto al año 2017 se observa una tendencia ligeramente creciente en un 2.61%. Esto indica que la empresa aumento su costo de ventas de un 24.45% a 27.06% el cual muestra una mejora en este indicador.

4.1.3.4.3. RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)

Este indicador financiero, determina el rendimiento sobre el capital contable en términos porcentuales. Según la doctrina contable cuando este indicador sea más elevado se dice que le empresa es rentable.

TABLA 26: RENTABILIDAD FINANCIERA

$RENTABILIDAD\ FINANCIERA = \frac{RESULTADOS\ DEL\ EJERCICIO}{PATRIMONIO} \times 100$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	$= \frac{18,443,000.00}{313,456,000.00} \times 100$	5.88 %
2017	$= \frac{23,731,000.00}{322,168,000.00} \times 100$	7.37 %

FUENTE: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor

INTERPRETACION

En Electro Puno S.A.A. las utilidades generadas respecto al patrimonio en el año del 2016 son de 5.88% y para el 2017 son de 7.37%. Se puede observar que para el año 2017 hay un incremento respecto al año 2016, aun existiendo un incremento los resultados son inferiores (negativos) esto debido a la acumulación de utilidades que hace que la empresa tenga capitales en exceso, conforme acreditan los resultados.

4.1.3.4.4. RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL (ROA)

TABLA 27: RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL

$\frac{UTILIDAD\ OPERATIVA}{ACTIVO\ TOTAL} \times 100$		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	$= \frac{26,461,000.00}{447,306,000.00} \times 100$	5.91 %
2017	$= \frac{30,399,000.00}{463,278,000.00} \times 100$	6.56 %

FUENTE: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de ELECTRO PUNO S.A.A.

ELABORADO POR: El Ejecutor

INTERPRETACION

En Electro Puno, en el cierre para el año 2016 es de 5.91% y para el año 2017 es 6.56%, se puede observar que para el año 2017 hay un incremento significativo, aun existiendo incremento en el ROA no existe una correcta gestión de los activos circulantes el cual afecta a la rentabilidad de la empresa, según acreditan los resultados.

4.1.3. PROPUESTA DE LINEAMIENTOS QUE PERMITAN MEJORAR LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A.

Para lograr el análisis del tercer objetivo se debe tomar en cuenta los análisis de los objetivos anteriormente analizados; ya que los resultados obtenidos determinan la situación económica y financiera de la empresa, tal es así que con el análisis efectuado se encontraron algunas deficiencias con lo cual se propondrá una alternativa que permite mejorar la toma de decisiones con la finalidad de obtener mayores niveles de rentabilidad en la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad –Electro Puno S.A.A. en los siguientes periodos.

A. ASPECTO FINANCIERO

Conocer el análisis y la correcta interpretación de la información económica y financiera de la empresa para enfocarse en la eficiente toma de decisiones oportunas para la organización, se debe fortalecer el patrimonio a fin de obtener un adecuado control y respaldo, asimismo capitalizar los resultados acumulados para que la empresa obtenga mayor solvencia.

Se deben establecer criterios adecuados para la obtención de recursos externos e internos necesarios para desarrollar las actividades presentes o futuras.

Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa, a fin de no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento.

En cuanto a la rotación de existencias se recomienda que la empresa no tenga almacén de productos ociosos, debido a que se incurren en gastos operativos que no son necesarios, el resultado de la empresa para el periodo 2016 es de 16.92 y 19.16 para el periodo 2017, estos resultados podrían mejorar si la empresa establece Políticas de compra en la cual no se deban tener productos en el almacén por un periodo mayor a dos meses; Con ello mejoraría la rotación del inventario y así evitar gastos en el almacén.

B. ASPECTO ECONOMICO

Se recomienda seguir mejorando la rentabilidad sobre el capital debido a que aun no se encuentran en la medida optima a pesar de tener un indicador por encima de la empresa del mismo sector que para la empresa en el periodo 2016 es de 5.88% y 7.37% para el periodo 2017, estos resultados podrían mejorar si la empresa se propone realizar un control de gastos de administración y de ventas, asimismo disminuir los gastos innecesarios que perjudiquen la utilidad.

Se debe realizar un plan de cuestionamiento a los funcionarios de la empresa relacionados a la toma de decisiones esto con el objetivo de conocer más de cerca los movimientos económicos y puedan lograr una adecuada y oportuna de toma de decisiones.

Fomentar un clima cultural organizativa, en la cual las opiniones, observaciones y sugerencias de los trabajadores sean tomadas en cuenta para mejorar el servicio que brinda la empresa; debido a que los trabajadores conocen más de cerca las problemáticas que enfrenta la empresa.

SITUACION ACTUAL DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD ELECTROPUNO S.A.A.

En Electro Puno S.A.A., seguimos enfocados en mejorar la calidad de servicio a nuestros clientes y el clima laboral en la organización. Después de haber concluido de manera satisfactoria con la evaluación de los Objetivos del Plan Estratégico Empresarial 2013 - 2017, los cuales a su vez están debidamente alineados a los Objetivos Estratégicos de la Corporación FONAFE y del Sector Energético Nacional; nos sentimos comprometidos y asumimos como un gran desafío el cumplimiento de las metas establecidas en el Plan Estratégico 2017 – 2021.

Como parte de este desafío es nuestro deber y compromiso poner lo mejor de la empresa en mejorar los niveles de gestión empresarial así como mejorar los niveles de desempeño de nuestro capital humano, impulsando las relaciones armoniosas con todos nuestros “stakeholders” o grupos de interés.

La Producción, Compra y Venta de Energía Eléctrica al cierre del ejercicio 2017 se incrementaron en relación al año anterior; la generación propia neta a través de la Central Hidroeléctrica de Chijisia en la Provincia de Sandia alcanzó los 18,074.34 MWh que es mayor en 30.46% a lo registrado el año anterior; la compra neta de energía eléctrica efectuada al cierre del ejercicio 2017 fue de 364,280 MWh que arroja una cifra mayor en 1.66% a lo registrado en el año anterior, mientras que la venta de energía al cierre del ejercicio 2017 fue de 333,328 MWh que está en un 9.69% por encima de lo registrado en el período anterior.

Como resultado general del ejercicio, se obtuvo la suma de S/ 30,399 MM de Utilidad Operativa, producto del crecimiento en la cobertura del servicio que llevó consecuentemente a una mayor venta de energía, dentro de una política de racionalidad

en la ejecución del gasto. Además de la revisión de los Estados Financieros Auditados se confirma la solidez económica y financiera de nuestra Empresa, como lo demuestran las cifras del Activo Corriente de S/ 133,934 MM, el Pasivo Corriente de S/ 48,422 MM, el Patrimonio Neto de S/ 322,168 MM y por último el Costo de Ventas de S/ 148,801 MM.

Es conveniente afianzar la gestión de acciones estratégicas para proseguir con la adecuada implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo y el Sistema de Control Interno, con lo cual se estaría garantizando una efectiva gobernabilidad y gestión empresarial, de esta manera se estaría involucrando a todos los grupos de interés con los cuales interactúa la organización, integrando de manera sostenida los Programas de Responsabilidad Social Empresarial, al giro del negocio.

Considero preciso resaltar, el enorme nivel de competitividad que exige el servicio en la región y es por esa razón que concentramos nuestro mejor esfuerzo y conocimiento para hacer frente a la demanda de nuestros clientes, comunidades y gobierno; los cuales son la razón de nuestro compromiso.

4.2. DISCUSIONES

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

Según Chambi, (2016) "Evaluación de la situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L. periodos 2014 – 2015". El análisis del Estado de Situación Financiera permite observar los saldos del activo, pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL, mediante el análisis horizontal y vertical se concluye en términos generales: En el Activo corriente rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtuvo para el año 2014 y 2015 una variación de 189.92%, este aumento debido a que se ha disminuido el pago de obligaciones que está financiando a la empresa con deudas de terceros. En el activo no corriente en ambos periodos el rubro más representativo fue Propiedad Planta y Equipo, que tuvo una variación de -8.82% debido al reconocimiento de la depreciación del activo fijo. Con referencia al Pasivo corriente el rubro más representativo en los dos periodos fue Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros con una variación de 68.82% incremento debido al aumento de deudas con terceros por compras al crédito.

Investigar la influencia de la Situación Económica que se han realizado para la medición de las fluctuaciones económicas en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L., mediante el análisis comparativo concluimos en términos generales:

En referencia a las ventas obtenidas por la empresa, se tiene como resultado mediante el análisis horizontal una disminución de -45.67% en comparación de las ventas del año 2014, en cuanto al Costo de Ventas para el 2014 represento el 75.98% y para el 2015 el 82.68%, este incremento proporcional no guarda relación con las Ventas debido a que las mismas han disminuido. Esto nos muestra que han incrementado los costos, pero no se ha obtenido ventas en igual proporción.

Con relación a los indicadores de liquidez general, se puede observar una tendencia favorable para la empresa. En referencia a los demás indicadores Índices de Gestión, Indicador de Rotación del Activo Total tuvo una disminución lo cual indica la inversión en activos ha sido deficiente. Las propuestas de alternativas para una adecuada evaluación que coadyuve a una mejor toma de decisiones. La empresa debe tomar en consideración dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus niveles de eficiencia y eficacia.

4.3. CONTRASTACION DE HIPOTESIS

Mediante los resultados obtenidos, se contrasto las hipótesis planteadas en el trabajo de investigación, de acuerdo a la síntesis como sigue:

4.3.1. Hipótesis específica 1

“En el análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera proporciona información relevante de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - ELECTRO PUNO S.A.A. influye para una mejor toma de decisiones gerenciales en los periodos 2016 – 2017”

La aplicación del análisis al Estado de Situación Financiera nos permitió medir todos los movimientos financieros de la empresa mediante el método horizontal y vertical (CUADRO N° 10 y 11) nos indican que si influye directamente para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Mediante el CUADRO N° 10 se ha demostrado que en el Activo se puede observar una variación porcentual está dada por el activo corriente con una variación porcentual del 6.00% y en cifras absolutas es de 7,415,000.00 este incremento se debe a un adecuado manejo de las políticas internas de la empresa, mientras que el activo no corriente solo tuvo una variación porcentual del 3.00% y en cifras absolutas 8,557,000.00. En cada una

de las partidas, se puede apreciar los diferentes rubros por los que integran y causan la variación, anteriormente detallada en el cuadro N° 10, en el Activo No Corriente tuvo mayor variación en cifras absolutas y porcentuales, en lo que es Efectivo y Equivalente de Efectivo que es de -37.00% y en cifras absolutas es de -28,506,000.00 lo que implica que la empresa no obtuvo una mejora en el año 2017 con respecto al año 2016, esto se debe a que no tuvo mejor gestión de cobranza a clientes, lo que implica que el rubro de Cuentas por cobrar comerciales aumento en valores porcentuales en 15.00% y cifras absolutas 3,846,000.00, respecto al año 2016, en otras cuentas por cobrar la empresa aumento en valores porcentuales un 243.00% y en cifras absolutas 10,886,000, respecto al año 2016 en el rubro inventario(existencias) disminuyo en un -9.00% y cifras absolutas -1,032,000 esto se debe a la disminución de adquisiciones de suministros que la empresa realiza para el mantenimiento de la infraestructura eléctrica. En lo que corresponde a gastos pagados por anticipado este rubro está conformado por los pagos adelantados por servicio para cobertura de seguros, alquileres y otros, hubo una disminución de -73.00% y cifras absolutas de -563,000.

En el pasivo y patrimonio se puede apreciar que la partida que tuvo mayor variación es el de Pasivo con una variación de cifras absolutas 7,260,000.00 y variación porcentual de 5.00%, seguidamente el pasivo corriente vario en 16.00% y en cifras absolutas hubo una variación de 6,610,000.00 y en el pasivo no corriente hubo un aumento de 1.00% y 650,000.00, eso en cuanto variación porcentual y cifras absolutas respectivamente.

Seguidamente continuaremos con el análisis detallado de cada partida y como está conformada, el pasivo corriente cuenta con cuatro rubros importantes como son : Otras cuentas por pagar tuvo un considerable incremento de 17.00% y de 2,862,000.00 en valores absolutos esto debido al aumento de obligaciones de deudas con terceros conformado por mantenimiento y reposición de los medidores a los clientes, también

corresponde a las retenciones que realiza la compañía a sus contratistas como garantía de fiel cumplimiento de las obras pactadas, las cuales serán reembolsadas al término de la misma y deudas con el Ministerio de Energía y Minas; en cambio las cuentas por pagar comerciales aumentaron en un porcentaje de 61.00% y 9,158,000.00 en cifras absolutas , esto corresponde a la adquisición de bienes y servicios requeridos para el cumplimiento de sus operaciones , estas se originan principalmente por adquisición de energía y suministros adquiridas de proveedores nacionales; en lo que corresponde a Provisiones por beneficios a empleado hubo un incremento de rubro de 5.00% y en valores absolutos representa 165,000.00 este incremento se debe a obligaciones por pensiones de jubilación y participación en utilidades los trabajadores y finalmente en el pasivo corriente en el rubro de cuentas por pagar a relacionados hubo una disminución de -88.00% y en valores absolutos de -5,575,000.00, con respecto al pasivo no corriente tiene como integrante a Otras Cuentas por Pagar, en este rubro tiene un incremento de 1.00% y en valores absolutos es de 980,000.00 esta variación Corresponde a los subsidios de las obras ejecutadas por Gobiernos regionales y locales que son transferidas a la Compañía mediante un contrato de operación y mantenimiento a título gratuito; y en el rubro de las Provisiones tuvo una disminución porcentual de -38.00% y -289,000.00 en cifras absolutas esto corresponde a la disminución de los montos estimados de las pretensiones de juicios calificados como Demandas.

En relación al Patrimonio, de acuerdo a los rubros integrantes: Capital no tuvo un incremento o disminución alguna, en Capital Adicional hubo una disminución que en variación porcentual es de 1.00% y en valores absolutos el importe es de 2,064,000.00.

“El Estado de Situación Financiera presento resultados que nos demuestran su influencia en la toma de decisiones ya que permite realizar un análisis de los activos, pasivos y

patrimonio de la Empresa Regional de servicio Público - ELECTRO PUNO S.A.A. periodos 2016 – 2017”

Por lo cual la hipótesis específica 1 queda ACEPTADA.

4.3.2. Hipótesis específica 2

“La adecuada evaluación del análisis horizontal y vertical en el Estado de Resultados nos permitió conocer los ingresos y gastos de la Empresa Regional de Servicio Público – ELECTRO PUNO S.A.A. incide de forma directa en la toma de decisiones gerenciales de los periodos 2016 – 2017”

Mediante los CUADROS N° 12 y 13 se aprecia el Estados de Resultados de la Empresa Regional de Servicio Público - ELECTRO PUNO S.A.A. reflejan las ventas netas acumuladas durante el ejercicio por la venta de energía eléctrica u otros ingresos complementarios a este rubro, realizado por la empresa en el ejercicio gravable.

Los ingresos por venta del servicio tuvieron un incremento de 18,088,000.00 en valores absolutos y 9.73% en valores porcentuales este incremento se debe a que a la gran inversión en obras de electrificación en varios sectores de la región Puno, generando mayores ingresos para la empresa.

El costo de ventas constituye todos los gastos directos para la generación de la energía eléctrica y distribución de los mismos, acumulados al 31 de diciembre del 2017, tuvo una variación porcentual de 5.94%, y en valores absolutos de 8,338,000.00; el incremento se debe en gran medida al incremento en cuanto a la compra de energía, gastos de personal, servicios prestados por terceros y compra de insumos y otros componentes.

En el rubro de utilidad bruta del ejercicio, representa el Resultado del Ejercicio antes de deducciones del pago del Impuesto a la Renta y la Participación de Utilidades a los

trabajadores de ELECTRO PUNO S.A.A. tuvo una variación porcentual de 21.45% y en cifras absolutas de 9,750,000.00 este aumento se debe extensión en obras de electrificación a nivel regional.

El rubro de gastos de Ventas y Distribución está compuesto por Servicios prestados por terceros, Cargas diversas de gestión, consumo de suministros, trébulos, el cual presenta una variación porcentual de 12.72% y en valores absolutos 1,901,000.00, la variación se debe a que existe un aumento de gastos en cuanto se refiere a servicios prestados por terceros en el periodo 2017 son mayores respecto al año 2016.

El rubro de gastos de Administración hubo una disminución en -3.67% y en valores absolutos representa 501,000.00 esto debido a la disminución de los Servicios prestados por terceros.

En el rubro de Ingresos Financieros hubo una disminución en 14.68% y en valores absolutos de 648,000.00 este rubro constituye los ingresos por intereses sobre depósitos de cuentas de ahorros y a plazo fijo sobre las cuentas que posee ELECTRO PUNO S.A.A; y como Utilidad Neta existe una variación porcentual de 28.67%, representando en valores absolutos 5,288,000.00.

De tal manera la hipótesis específica 2 queda ACEPTADA.

CAPITULO V

CONCLUSIONES

Luego de haber expuesto y analizado nuestros resultados se ha llegado a las siguientes conclusiones:

DEL OBJETIVO GENERAL

PRIMERO: Los Estados Financieros proporcionan gran parte de la información, que necesitan los funcionarios de la alta dirección de la empresa para tomar decisiones económicas y financieras. Y también los Estados Financieros se realizaron de acuerdo a las normas establecidas; estas, están debidamente ajustados, con la finalidad de establecer resultados y objetivos para el buen manejo de la empresa mediante la toma de decisiones.

DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

SEGUNDO: En el periodo 2016 y 2017 se pudo observar en forma comparativa de la estructura del activo de la siguiente manera: Activo Corriente para el año 2017 es 28.91% y para el 2016 es 28.28%; en el Activo No Corriente existe una variación porcentual de 71.09% para el año 2017, y 71.72% para el año 2016.

En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura: Pasivo Corriente, para el año 2017 la variación porcentual es de 34.32% y para el año 2016 es de 31.24% y en caso del Pasivo No Corriente 65.68% para el año 2017 y para el año 2016 es de 68.76%.

En Cuanto al patrimonio podemos decir que está representado en la siguiente proporción: la variación porcentual para el año 2017 es de 69.54% y para el 2016 es de 70.08%.

Y el margen de diferencia entre el Estado de Situación Financiera de los periodos 2016 y 2017 no son muy significativas ya que se muestran las mismas deficiencias, podemos decir que no existe una adecuada toma de decisiones.

DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

TERCERO: Los ingresos por venta del servicio tuvieron un incremento de 18,088,000.00 en valores absolutos y 9.73% en valores porcentuales respecto al periodo 2016, este incremento se debe a la gran inversión en obras de electrificación.

El costo de ventas constituye todos los gastos directos para la generación de la energía eléctrica y distribución de los mismos, acumulados al 31 de diciembre del 2017, tuvo una variación porcentual de 5.94%, y en valores absolutos es de 8,338,000.00 respecto al periodo 2016; el incremento se debe en gran medida al incremento de precios en los insumos y otros componentes.

La distribución de ingresos por ventas, están siendo absorbidas mayormente por los Gastos Ventas y distribución, teniendo un efecto importante en la utilidad.

CAPITULO VI

RECOMENDACIONES

PRIMERO: Los indicadores de gestión deben evaluarse con metas establecidas, que se deberían conseguir con los recursos disponibles en la gestión de los procesos. En casos de estos indicadores deberían ser analizados permanentemente y determinar si su tendencia es la que queremos.

Por lo cual se recomienda definir un plan de acciones que permitan corregir las desviaciones de los indicadores de gestión con respecto a una meta y estos deben de tener un plazo de ejecución.

SEGUNDO: Implementar o reestructurar las políticas de cobros en la gestión de cobranzas de la cartera. Incentivar a los clientes la cancelación de los recibos en el plazo o antes de su vencimiento, mediante el otorgamiento de descuentos por el pronto pago, de esa manera se obtendrá mayor liquidez. La empresa debe de llevar un control adecuado de sus gastos, intentando un equilibrio dinerario entre sus cuentas por cobrar y las deudas con sus proveedores para poder incrementar sus márgenes de ganancia reduciendo sus costos de servicios. Y finalmente en cuanto a los cobros, se debe tercerizar el sistema de cobros a una empresa privada y a la vez se tiene que digitalizar.

TERCERO: Se debe considerar las alternativas propuestas que permita mejorar la toma de decisiones y con ello lograr una mayor rentabilidad y cumplir con el logro de los objetivos establecidos.

Es recomendable implementar el ANALISIS DUPONT como herramienta de control básico en la gestión empresarial, para evaluar la rentabilidad neta, la gestión sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio.

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFIAS

- APAZA APAZA, M. (2007). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordando con las NIIFs y NICs*. Universidad Nacional del Pacifico. Centro de investigación Pacifico.
- APAZA MEZA, M. (2007). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIIFs y NICs*. Edit. Instituto Pacifico.
- ATANACIO JARA, H. (2007). *Diccionario Contable*. Ediciones Fecat.
- ATAUPILLCO VERA, D. (2007). *Plan Contable NIIF, Tributario y Legal*. Lima B.
- ORDOÑES, M. (1992). *Contabilidad General*. Edit. San Marcos.
- CALDERON MOQUILLAZA, J. G. (2008). *Estados Financieros* (Segunda Edición ed.). Lima: JCM Editores.
- CALDERON MOQUILLAZA, J. G. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM
- CALDERON MOQUILLAZA, J. G. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores.
- CALDERON MOQUILLAZA, J. G. (2008). *Estados Financieros* (Segunda Edición ed.). Lima: JCM Editores.
- CALDERON MOQUILLAZA, J. G. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores.
- CARVALO B., J. A. (2010). *Estados Financieros*. ECOE Ediciones.
- CHAMBI, E. (2016). *Evaluación de la Situación Económica - Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L. Periodos 2014 - 2015*. Tesis FCCA – UNA Puno.
- CHIAVENATO, I. (1999). *Teoría General de la Administración*. México: Mc Graw Hill.
- DIAS MOSTO, J. (2005). *Análisis de los Estados Financieros*. Edit. FECAT.
- ESTUPIÑAN GAITAN, R., & ESTUPIÑAN, O. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión*. ECOE Ediciones.

- FLORES, J. (2009). *Contabilidad Gerencial*. Lima, Perú.
- FLORES, J. (2011). *Estados Financieros*. Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C. FLORES
- SORIA, J. (2015). *Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF*.
- FERRER QUEA, A. (2006). *Interpretación de los Estados Financieros*. Universidad del Pacífica, Centro de Investigación Pacífico.
- FERRER QUEA, A. (2006). *Interpretación de los Estados Financieros*. Universidad del Pacífico, Centro de Investigación Pacífico.
- FRANCO CONCHA, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros* (Tercera ed.). Lima: Universidad Nacional del Altiplano.
- FRANCO CONCHA, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros* (Tercera Edición ed.). Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico.
- FRANCO CONCHA, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacifico. Centro de Investigación Pacifico.
- GIRALDO, D. (2009). *Contabilidad General*. Lima.
- GIRALDO, D. (2005). *Diccionario para Contadores*. Lima.
- HIDALGO ORTEGA, J. (1990). *Auditoria de Estados Financieros por Inflación*. Lima.
- J. WILD, J., K.R., S., & HALSEY, R. F. (2007). *Análisis de Estados Financieros* (Novena Edición ed.). México: Ediciones Mac Graw Hill.
- LUTHER GULIK. (2008). Argentina: Gerencia Empresarial.
- MARCA, J.C. (2017). *Análisis de la Situación Financiera y Económica para las Decisiones Gerenciales de la Agencia de Viajes y Turismo Kontiki Tours E.I.R.L. en los periodos 2015-2016*. Tesis FCCA – UNA Puno.
- MARQUINA, W.W. (2016). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad, para la Toma de Decisiones, Electro Puno S.A.A. Periodos 2014 - 2015*. Tesis FCCA – UNA Puno.

MEMORIA ANUAL 2017 – ELECTRO PUNO S.A.A.

MOQUILLAZA, J. G. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM EDITORES.

MORENO FERNANDEZ, J. (2004). *Formulación de Estados Financieros*. Edit. San Marcos.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIC 1). (s.f.).

ORTEGA SALAVARRIA, R., & CABALLERO MARION, M. E. (2009). *Normas Contables*.

QUISPE CANSAYA, A. (2005). Separata Especial. 5.

RUBIO DOMINGUEZ, P. (2008). *Introducción a la Gestión Empresarial*. Instituto Europeo de Gestión Empresarial.

TORRES ORIHUELA, G. (2006). *Tratado de la Contabilidad de Costos por Sectores Económicos*. Lima: Marketing Consultores.

VAZQUEZ PEÑA, D. (2009). *Fundamentos de la Gestión Empresarial*.

W. WESTERFIELD, R., & JAFFE, A. (2009). *Finanzas Corporativas* (Octava Edición ed.). Mc Graw Hill.

WILD, J. J., & HALSEY, R. F. (2007). *Análisis de Estados Financieros* (Novena Edición ed.). Mc Graw Hill.

ZANS, W. (2010). *Contabilidad Básica*. Lima: Editorial San Marcos EIRL.

ZEBALLOS, E. (2010). *Contabilidad General*. Lima: Impresiones JUVE EIRL.

ZEBALLOS, E. (2011). *Contabilidad General*. Lima: Impresiones JUVE EIRL.

ZEVALLOS, E. (2014). *Contabilidad General*. Lima.

ANEXOS

**ANEXO 1: ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
(JUNTO CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES)**

**Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A –
Electro Puno S.A.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016
junto con el dictamen de los auditores independientes



Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A. – Electro Puno S.A.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 junto con el
dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A – Electro Puno S.A.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A. – Electro Puno S.A.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Building a better
working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

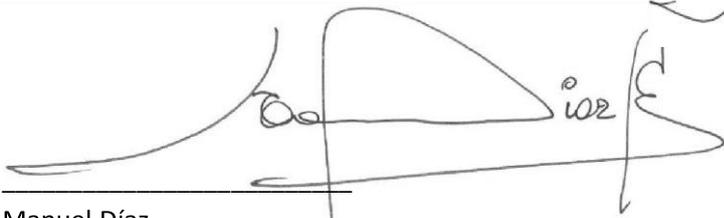
5. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A. – Electro Puno S.A.A., al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el International Accounting Standards Board.

Otros Asuntos

6. Tal como se explica en mayor detalle en la nota 24 (a), al 31 de diciembre de 2016, existe un proceso arbitral iniciado por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) en contra de la Compañía, para definir la naturaleza e importe final de las transferencias de obras de electrificación rural realizadas por el MEF con recursos del Fondo Nacional de Vivienda (FONAVI). Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las diferencias entre el valor de tales transferencias reconocido por el MEF y la Compañía ascienden a aproximadamente S/454,837,000 y S/412,193,000, respectivamente. A la fecha de este informe, el referido proceso aún no cuenta con un Laudo Arbitral, sin embargo, en opinión de la Gerencia y sus asesores legales, existen argumentos de hecho y de derecho que permiten tener seguridad razonable que dicha resolución se resolverá a favor de la Compañía.

7. Tal como se explica en la nota 24 (b), al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante “el MEF”), a través de su respuesta de confirmación de saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, manifiesta tener una cuenta por cobrar a cargo de la Compañía por un importe aproximado de S/16,391,000 y S/14,966,000, respectivamente por concepto de contribuciones reembolsables realizadas en favor del Proyecto Nacional de Manejo de Cuencas Hidrográficas y Conservación de Suelos (en adelante “PRONAMACH”). Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las diferencias entre el valor de tales transferencias reconocido por el MEF y la Compañía ascienden a aproximadamente S/15,105,000, y S/13,680,000, respectivamente. A la fecha de este informe, la referida controversia no ha sido solucionada por las partes, sin embargo, en opinión de la Gerencia y sus asesores legales, existen argumentos de hecho y de derecho que permiten tener seguridad razonable que dicha resolución se resolverá a favor de la Compañía.

Parades, Purpe & Asociados



Manuel Díaz
C.P.C.C. Matrícula N°30296

Lima, Perú
19 de marzo de 2018

Refrendado por:

Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A - Electro Puno S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017	2016
		S/(000)	S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.2(c) y 4	48,071	76,577
Depósitos a plazo	3.2(c) y 4	29,190	7,310
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3.2(a) y 5	29,471	25,625
Otras cuentas por cobrar	3.2(a) y 6	15,369	4,483
Cuentas por cobrar a relacionadas	3.2(a) y 21(b)	972	68
Existencias, neto	3.2(d) y 7	10,648	11,680
Gastos contratados por anticipado	3.2(a)	213	776
Total activo corriente		<u>133,934</u>	<u>126,519</u>
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	3.2(e) y 8	312,038	306,103
Activos intangibles, neto	3.2(f)	1,117	1,240
Activo por impuesto a las ganancias diferido	3.2(i) y 9	16,189	13,444
Total activo no corriente		<u>329,344</u>	<u>320,787</u>
Total activo		<u>463,278</u>	<u>447,306</u>

Pasivo y patrimonio neto**Pasivo corriente**

Cuentas por pagar comerciales	3.2(a) y 10	24,052	14,894
Otras cuentas por pagar	3.2(a) y 11	19,819	16,957
Cuentas por pagar a relacionadas	3.2(a) y 21(b)	778	6,353
Provisiones por beneficios a empleados	3.2(n) y 12	_____3,773	_____3,608
Total pasivo corriente		_____48,422	_____41,812

Pasivo no corriente

Otras cuentas por pagar	3.2(a) y 11	90,471	89,491
Provisiones	3.2(j) y 13	475	764
Provisiones por beneficios a empleados	3.2(n) y 12	_____1,742	_____1,783
Total pasivo no corriente		_____92,688	_____92,038

Total pasivo

_____141,110	_____133,850
--------------	--------------

Patrimonio neto

Capital social	14	129,776	129,776
Capital adicional		164,383	166,447
Reserva legal		4,785	3,402
Resultados acumulados		_____23,224	_____13,831
Total patrimonio neto		_____322,168	_____313,456
Total pasivo y patrimonio neto		_____463,278	_____447,306

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

—

Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A. Electro Puno S.A.A.
Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos operativos			
Ingresos por servicio o distribución de energía eléctrica	3.2 (h) y 15	184,057	175,029
Ingresos por servicios complementarios	3.2 (h) y 15	19,949	10,889
Costo del servicio de energía	3.2 (h) y 16	<u>(148,801)</u>	<u>(140,463)</u>
Utilidad bruta		55,205	45,455
Gastos operativos			
Gastos de venta	3.2 (h) y 17	(16,850)	(14,949)
Gastos de administración	3.2 (h) y 18	(13,134)	(13,635)
Otros ingresos, neto		<u>5,178</u>	<u>9,590</u>
Utilidad operativa		30,399	26,461
Ingresos financieros, neto	3.2 (h) y 20	3,766	4,414
Diferencia en cambio, neta	26(ii)	<u>48</u>	<u>(20)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		34,213	30,855
Impuesto a las ganancias	3.2(i) y 9 (b)	<u>(10,482)</u>	<u>(12,412)</u>
Utilidad neta		23,731	18,443
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>23,731</u>	<u>18,443</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en Soles)	22	<u>0.1829</u>	<u>0.1421</u>
Promedio ponderado del número de acciones en			

circulación (en miles de unidades)

129,776

129,776

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Patrimonio neto
 re de 2017 y de 2016

Capital social S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
129,776	166,447	3,402	(4,612)	295,013
-	-	-	18,443	18,443
129,776	166,447	3,402	13,831	313,456
-	-	-	23,731	23,731
-	-	1,383	(1,383)	-
-	-	-	(12,448)	(12,448)
-	(2,064)	-	-	(2,064)
-	-	-	(507)	(507)
129,776	164,383	4,785	23,224	322,168

(b)



—

Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A. Electro Puno S.A.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017	2016
		S/(000)	S/(000)
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes		209,148	221,684
Pagos a proveedores		(157,375)	(157,409)
Pagos de remuneraciones		(6,535)	(15,944)
Pago de tributos		(14,111)	(12,102)
		<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		31,127	36,229
		<hr/>	<hr/>
Actividades de inversión			
Compra de propiedades, planta y equipo	8 (j)	(23,931)	(12,867)
Compra de Intangible		-	(1,251)
Venta de equipo		690	-
		<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(23,241)	(14,118)
		<hr/>	<hr/>
Actividades de financiamiento			
Depósitos a plazo mayores a 90 días	4 (b)	(21,880)	42,690
Distribución de Dividendos	14(d)	(12,448)	-
Reducción de capital adicional	14(c)	(2,064)	-
		<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (utilizado) en las actividades de financiamiento		(36,392)	42,690
		<hr/>	<hr/>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		(28,506)	64,801
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		76,577	11,776
		<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		48,071	76,577
		<hr/>	<hr/>

Transacciones que no generaron flujo de efectivo

Adquisición de propiedades ,planta y equipo			
mediante subsidios y transferencias recibidas	8 (j)	-	2,523
Gastos de depreciación y de personal relacionados			
con obras en curso	8 (j)	1,736	445

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A. Electro Puno S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Antecedentes y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A. – Electro Puno S.A.A. (en adelante “La Compañía”), es una empresa concesionaria de distribución de energía eléctrica en el Departamento de Puno, creada por la escisión del bloque patrimonial de la Gerencia Sub Regional de Electro Sur Este S.A.A. aprobada por la Junta General de Accionistas de Electro Sur Este S.A.A. mediante acuerdo suscrito el 9 de julio de 1999, inscrito 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 1 de noviembre de 1999. Actualmente lista en la Bolsa de Valores de Lima perteneciendo el 99.61 por ciento de su capital social al Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE.

(b) Actividad Económica -

La actividad principal de la Compañía es dedicarse a la distribución y comercialización de energía eléctrica directamente al área de concesión que comprende el departamento de Puno, y en menor medida, al desarrollo de actividades de generación eléctrica. Desarrolla sus actividades en el 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.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Gerencia el 19 de marzo de 2018, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Gerencia el 31 de marzo de 2017.

2. Regulación operativa y normas legales que afectan a las actividades del sector eléctrico

Las principales normas que afectan las actividades de la Compañía son:

(a) Ley de Concesiones Eléctricas -

En el Perú el sector eléctrico se rige por la Ley de Concesiones Eléctricas, Decreto Ley No. 25844, promulgado el 19 de noviembre de 1992; su reglamento, Decreto Supremo No. 009-93-EM, promulgado el 19 de febrero de 1993; y sus modificatorias y ampliatorias.

De acuerdo con dicha ley, el sector eléctrico peruano está dividido en tres segmentos: generación, transmisión y distribución de electricidad. A partir de octubre de 2000, el sistema eléctrico peruano está conformado por un solo Sistema Interconectado Nacional (SINAC), además de algunos sistemas aislados. La Compañía desarrolla sus operaciones dentro del segmento de generación y distribución de energía eléctrica perteneciendo al SINAC. En el año 2006, la Ley de Concesiones Eléctricas fue modificada al promulgarse la Ley N°28832, Ley para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica.

De acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas, la operación de las centrales de generación y de los sistemas de transmisión se sujetarán a las disposiciones del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional - COES-SINAC, con la finalidad de coordinar su operación al mínimo costo, garantizando la seguridad del abastecimiento de energía eléctrica y el mejor aprovechamiento de los recursos energéticos. El COES-SINAC regula los precios de transferencia de potencia y energía entre los generadores, así como las compensaciones a los titulares de los sistemas de transmisión.

Los principales cambios introducidos por la Ley, para Asegurar el desarrollo eficiente de la generación eléctrica, están referidos a la participación en el mercado de corto plazo, además de las empresas de generación, a las empresas de distribución y los grandes clientes libres, incluyéndose por tanto a distribuidores y clientes libres como integrantes del COES-SINAC, modificándose la estructura de este organismo. Adicionalmente, se regula el procedimiento para que las empresas distribuidoras convoquen a licitaciones para asegurar el abastecimiento de energía para el mercado regulado. Esta norma ha modificado también el marco legal relativo a la actividad de transmisión.

(b) Organismo Supervisor de la Inversión en Energía -

Mediante Ley No. 26734, promulgada el 27 de diciembre de 1996, se creó el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN (antes OSINERG), cuya finalidad es regular y supervisar las actividades que desarrollan las empresas en los sub-sectores de electricidad e hidrocarburos y minería, velando por la calidad y eficiencia del servicio brindado al usuario y fiscalizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas por los concesionarios; así como de los dispositivos legales y normas técnicas vigentes, incluyendo lo relativo a la protección y conservación del medio ambiente.

Asimismo, como parte de su función normativa, OSINERGMIN tiene la facultad de fiscalizar el cumplimiento de los compromisos de inversión de acuerdo a lo establecido en los respectivos contratos; así mismo, dictar dentro de su competencia, reglamentos y normas de carácter general, aplicables a las entidades del sector y a los usuarios.

En aplicación del Decreto Supremo N° 001-2010-MINAM, OSINERGMIN ha transferido las funciones de supervisión, fiscalización y sanción ambiental en materia de hidrocarburos en general y electricidad al Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental OEFA, creado por el

—
Decreto Legislativo N° 1013 que aprueba la Ley de Creación, Organización y Funciones del Ministerio del Ambiente.

- (c) Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos -
Mediante Decreto Supremo No. 020-97-EM, se aprobó la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos-NTCSE que establece los niveles mínimos de calidad de los servicios eléctricos, incluyendo el alumbrado público, y las obligaciones de las empresas del sector eléctrico y los clientes que operan en el marco de la Ley de Concesiones Eléctricas.

La NTCSE contempla procedimientos de medición, tolerancias y una aplicación por etapas, asignando la responsabilidad de su implementación y aplicación al OSINERGMIN, así como la aplicación, tanto a empresas eléctricas como a clientes, de penalidades y compensaciones en casos de incumplimiento de los parámetros establecidos por la norma.

Actualmente, se encuentra en aplicación la Tercera Etapa de la NTCSE cuyo plazo de aplicación según dicha norma es indefinido. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gerencia de la Compañía estima que en caso de surgir alguna contingencia relacionada al incumplimiento de los parámetros establecidos por la NTCSE, éstas no tendrían un efecto significativo en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

- (d) Ley Antimonopolio y Antioligopolio en el Sector Eléctrico -
En noviembre de 1997, se promulgó la Ley Antimonopolio y Antioligopolio en el Sector Eléctrico, Ley N° 26876, la cual establece que las concentraciones verticales iguales o mayores al 5 por ciento u horizontales mayores al 15 por ciento, que se produzcan en las empresas que desarrollan actividades de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, se sujetarán a un procedimiento de autorización previo, a fin de evitar concentraciones que puedan afectar la libre competencia en el mercado eléctrico.

Mediante Resolución N° 012-99/INDECOPI/CLC se establece las condiciones en defensa de la libre competencia y transparencia en el sector. En opinión de la Gerencia, esta norma no afecta las operaciones de la Compañía.

- (e) Ley que establece el mecanismo para asegurar el suministro de electricidad para el mercado regulado -
El 3 de enero de 2008 se publicó la Ley No. 29179, que en forma conjunta con sus modificatorias y ampliatorias, establecen el mecanismo para asegurar el suministro de electricidad para el mercado regulado. Esta Ley indica que las demandas de potencia y energía destinadas al servicio público de electricidad, que no cuenten con contratos de suministro de energía eléctrica que las respalden (mediante los mecanismos de licitación de suministro de electricidad establecidos en la Ley No. 28832, Ley para asegurar el desarrollo eficiente de la generación eléctrica, y/o mediante los contratos bilaterales suscritos al amparo del Decreto Ley No. 25844, Ley de Concesiones Eléctricas), serán asumidas por los generadores conforme al procedimiento que establezca OSINERGMIN.

Para tal fin, el monto faltante para cerrar las transferencias de energía en el COES, debido a los retiros de potencia y energía sin contrato valorizado a precios de barra del mercado regulado, se asignará por el COES-SINAC a los generadores en proporción a la energía firme eficiente anual del generador, menos sus ventas de energía que tengan por sus contratos. El incumplimiento de pago por parte de las distribuidoras a los generadores constituirá causal de caducidad de la concesión en caso de reincidencia. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, en opinión de la Gerencia de la Compañía, las ventas registradas por el retiro de energía de sus generadoras por parte del COES son razonables, y los saldos serán cobrados a las distribuidoras durante el mes de enero 2017 y 2016, respectivamente.

- (f) Decreto de Urgencia N° 049-2008 Decreto de Urgencia que Asegura Continuidad en la Prestación del Servicio Eléctrico –

El Decreto de Urgencia establece que para efectos del despacho económico, el COES-SINAC deberá considerar que los costos marginales de corto plazo del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN) se determinarán considerando que no existe restricción de producción o transporte de gas natural ni de transmisión de electricidad; y que los costos marginales no podrán ser superiores a un valor límite a ser definido por el Ministerio de Energía y Minas mediante resolución ministerial. Con Resolución Ministerial N° 607-2008-MEM/DM se estableció dicho valor límite del costo marginal de 313.50 S//MWh.

El Decreto de Urgencia N° 049-2008 estuvo vigente del 1 de enero de 2009 al 31 de diciembre de 2011, pero su vigencia ha sido extendida hasta el 31 de diciembre de 2013 con el Decreto de Urgencia N° 079-2010, y hasta el 31 de diciembre de 2016 con la Décima Disposición Complementaria Final de la Ley N° 30115 - Ley de Equilibrio Financiero del Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2014. Esta norma fue nuevamente prorrogada mediante Ley N°30513 hasta el 1 de octubre de 2017.

- (g) Ley General de Electrificación Rural. Ley N° 28749 -

La Ley General de Electrificación Rural, tiene por objeto establecer el marco normativo para la promoción y el desarrollo eficiente y sostenible de la electrificación de zonas rurales, localidades aisladas y de frontera del país.

Mediante ella, se establece que, en el proceso de ampliación de la frontera eléctrica en las zonas rurales, localidades aisladas y de frontera del país, el Estado asumirá un rol subsidiario, a través de la ejecución de los Sistemas Eléctricos Rurales (SER), así como promocionará la participación privada, incluso desde las etapas de planeamiento y diseño de los proyectos.

A través de dicha ley, se designa como organismo nacional competente al Ministerio de Energía y Minas, institución que tiene como función elaborar el Plan Nacional de Electrificación Rural (PNER), a largo plazo, con un horizonte de diez años, el mismo debe consolidar los Planes de Desarrollo Regional y Local concertados, los programas de expansión de las empresas concesionarias de distribución eléctrica y de electrificación rural, las iniciativas privadas y los programas o proyectos a desarrollarse por el Gobierno Nacional.

La ley fue modificada a través del Decreto Legislativo N° 1207, publicado el 23 septiembre 2015.

En dicha modificación, se revisa la transferencia de obras y propiedad de conexiones domiciliarias, establecida en el artículo 18° de la ley. Adicionalmente, varía el criterio de preferencia que existía respecto de las empresas de distribución eléctrica, en cuanto a la transferencia de obras. En efecto, ahora, los Sistemas Eléctricos Rurales (SER) que el Ministerio de Energía y Minas ejecute, serán transferidos a título gratuito a la Empresa de Administración de Infraestructura Eléctrica S.A. – ADINELSA, y, solo por excepción, a favor de las empresas concesionarias de distribución eléctrica de propiedad estatal.

Asimismo, la modificación establece la factibilidad jurídica de que, una vez le sean transferidos los SER a la Empresa de Administración de Infraestructura Eléctrica S.A. – ADINELSA, ésta pueda suscribir convenios de

administración, operación y mantenimiento con las empresas concesionarias de propiedad estatal de FONAFE.

La norma determina que el periodo de vigencia del convenio será de doce años y se suscribirá, en un plazo no mayor de noventa días calendario, contados a partir de la aceptación del sistema de distribución por parte del concesionario, el cual deberá ampliar su zona de concesión conforme al marco legal aplicable.

Asimismo, se prescribe que, una vez concluido el plazo de doce años referido en el párrafo anterior, ADINELSA transferirá a título gratuito la propiedad de dichas obras a los concesionarios de distribución; plazo que, a solicitud de la empresa Distribuidora, puede ser menor, cumpliendo las condiciones establecidas en el reglamento.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía, no mantiene ningún impacto por dicha norma.

- (h) Ley que crea el Fondo de Compensación Social Eléctrica – FOSE. Ley N° 27510 - La norma creó el Fondo de Compensación Social Eléctrica (FOSE), el cual está dirigido a favorecer el acceso y permanencia del servicio eléctrico a todos los usuarios residenciales del servicio público de electricidad cuyos consumos mensuales sean menores a 100 kilovatios hora por mes comprendidos dentro de la opción tarifaria BT5, residencial o aquella que posteriormente la sustituya.

De acuerdo a lo dispuesto en dicha ley, el FOSE se financiará mediante un recargo en la facturación en los cargos tarifarios de potencia, energía y cargo fijo mensual de los usuarios de servicio público de electricidad de los sistemas interconectados no comprendidos en el Artículo 1 de esta Ley. El cobro del aporte se incorporará a la facturación del usuario.

OSINERGMIN es el organismo encargado de administrar el FOSE, para cuyo fin efectuará el cálculo de las transferencias entre las empresas aportantes y receptoras del fondo, aprobará los procedimientos de transferencia del FOSE, así como los sistemas de información, precisará sus alcances y establecerá las compensaciones y sanciones por incumplimiento del mencionado procedimiento.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 4° de la Ley, las empresas de electricidad presentarán a OSINERGMIN una liquidación mensual detallada de la compensación tarifaria y del recargo en la facturación antes indicada.

Inicialmente, la norma fue concebida para producir sus efectos durante un período de vigencia de 30 meses, computados a partir del 1 de noviembre del 2001. No obstante, en virtud de la modificación al artículo 5° de la ley, introducida por el artículo 2 de la Ley N° 28307, publicada el 29 de julio del 2004, la vigencia de la ley materia de comentario es indefinida.

- (i) Reglamento de Licitaciones del Suministro de Electricidad. Decreto Supremo N° 052-2007-EM - El Reglamento tiene por objeto establecer las normas aplicables para las Licitaciones de suministro de electricidad, mediante las que los Generadores y Distribuidores con participación accionaria del Estado, deben concretar sus operaciones de compra y venta de electricidad; a fin de asegurar, con la anticipación

necesaria, el abastecimiento oportuno y eficiente de su demanda, así como para impulsar la competencia y la inversión en nuevas centrales de generación eléctrica.

La norma establece el procedimiento que debe seguirse en el desarrollo de las licitaciones de energía, desde la presentación y aprobación de bases, hasta la suscripción del contrato correspondiente.

Dicho dispositivo resulta de aplicación a las licitaciones en que Electro Puno S.A.A. participa, a fin de adquirir la energía eléctrica necesaria para prestar el servicio público de distribución eléctrica.

(j) Decretos Supremos 2016 -

Mediante Decreto Supremo N° 018-2016-EM se modificó el Reglamento de la Ley de Concesiones Eléctricas, el Reglamento de Transmisión y el Reglamento de Usuarios Libres de Electricidad, cuyas principales modificaciones son: incorpora la posibilidad de instalar suministros con medición inteligente, la propiedad de dichas instalaciones serán de la distribuidora y sus costos de inversión, O&M serán considerados en el VAD; se pre-publicarán las Zonas de Responsabilidad Técnica (ZRT) propuestas; los proyectos de innovación tecnológica estarán comprendidos en el VAD y se compensarán mediante un cargo por potencia.

Mediante Decreto Supremo N° 026-2016-EM se aprueba el Reglamento del Mercado Mayorista de Electricidad (Reglamento MME). Los principales aspectos del Reglamento MME son: incorpora la definición "MME" que está conformado por el mercado de corto plazo ("MCP") y los mecanismos de asignación de servicios complementarios, inflexibilidades operativas y asignación de rentas de congestión. Los participantes autorizados a comprar en el MCP son: los generadores para atender sus contratos de suministro, los distribuidores para atender a sus usuarios libres, hasta por un 10 por ciento de la máxima demanda; y, los grandes usuarios, para atender hasta por un 10 por ciento de su máxima demanda. El COES calculará los costos marginales de energía y costos marginales de congestión, valorizará diariamente con carácter provisional las transacciones en el MME y los resultados se pondrán a disposición de los participantes en el portal web del COES. Las Rentas por Congestión se asignarán entre los participantes conforme a lo establecido en el procedimiento respectivo. Los participantes deberán contar con garantías de pago de sus obligaciones en el MME, además se incorporan las acciones por parte del COES ante el incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de un participante.

La Gerencia estima que producto de este cambio en la regulación, no se afectaran los resultados y operaciones de la Compañía.

(k) Decretos Supremos 2017-

Mediante la Resolución N° 011-2017-OS/CD de fecha 25 de enero de 2017, se acordó la suspensión de la aplicación del CASE fijado en la Resolución N° 074-2016-OS/CD, que incluye el reajuste a través de la actualización trimestral. Las Empresas Eléctricas responsables de la recaudación del CASE deberán emitir un nuevo pliego tarifario, el cual no deberá incluir dicho cargo. Asimismo, queda suspendida la inclusión del CASE en los recibos y facturas que se emitan por el servicio de electricidad, a partir de la vigencia de la presente resolución.

Asimismo, se acordó la suspensión de la aplicación del Cargo Tarifario SISE y la TRS fijado en la Resolución N° 070-2016-OS/CD. Las Empresas Recaudadoras de los citados cargos no podrán incluir los referidos conceptos en los recibos, facturas o comprobantes de pago emitidos a partir de la vigencia de la presente resolución, por el servicio de transporte de gas natural por red de ductos, así como por las ventas primarias de combustibles líquidos, GLP y otros productos derivados de los líquidos de gas natural.

Mediante Resolución N° 206-2017-OS/CD de fecha 30 de setiembre de 2017, se aprueba la norma “Procedimiento para la devolución de los pagos efectuados por los conceptos de CASE, Cargo Tarifario SISE y TRS dispuesta por Ley N°30543”, que establece los criterios, etapas, obligaciones, plazos y mecanismos para la implementación de la devolución de dichos conceptos tarifarios a los usuarios finales en base a un programa de transferencias y de acuerdo a los ciclos de facturación.

Mediante Resolución N° 230-2017-OS/CD de fecha 17 de diciembre de 2017, se aprobó los saldos de la liquidación y montos a transferir determinados según el Artículo 11° del Procedimiento aprobado mediante Resolución N° 206-2017-OS/CD, correspondiente a cada una de las empresas de generación eléctrica, a fin de efectuar la devolución del CASE a cada Usuario Final Beneficiario, en el marco de la Ley 30543 y el Decreto Supremo 022-2017-EM. De acuerdo a esta Resolución el saldo por devolver a la Compañía asciende a S/3,298,950.

Mediante Resolución N° 212-2017-OS/CD de fecha 26 de octubre de 2017, se aprobó los últimos Precios a Nivel Generación (PNG) aplicables al período noviembre de 2017 - enero de 2018, su fórmula de reajuste, así como el programa trimestral de transferencias producto del mecanismo.

En dicha resolución se identifica el sustento respectivo, contenida en los informes técnico y legal. Asimismo, mediante el Informe N°046-2018-GRT emitido por OSINERGMIN en enero 2018 se aprobó las transferencias determinadas desde el mes de enero a mayo de 2018 correspondiente a los saldos ejecutados Acumulados al mes de octubre de 2017, a que se refiere el Artículo 29° de la Ley N° 28832 y el Artículo 3.2° del Reglamento del Mecanismo de Compensación entre los Usuarios Regulados del SEIN, aprobado mediante Decreto Supremo N° 019-2007-EM.

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo por este concepto asciende a S/10,612,974 se encuentra registrado en el rubro “Otras cuentas por cobrar”. Nota 6(e).

(II) Otros Decretos Supremos 2017 –

Mediante Decreto Supremo N° 098-2016-PCM se aprobó el aporte por regulación del OSINERGMIN (en adelante “Organismo Supervisor”), en dicha norma se estableció que el Aporte por Regulación de los concesionarios de generación, de transmisión y de distribución de energía eléctrica, así como de las entidades que desarrollan exclusivamente las actividades de generación mediante autorización, será calculada sobre el valor de su facturación mensual, que correspondan a las operaciones con terceros relacionadas directamente con la actividad normada, regulada, supervisada o fiscalizada, deducido el Impuesto General a las Ventas y el Impuesto de Promoción Municipal, aplicando los porcentajes 0.52%, 0.51% y 0.50% para los años 2017, 2018 y 2019, respectivamente. Se precisó, además, que en el caso de los concesionarios de distribución de energía eléctrica, las empresas receptoras por la aplicación de la Ley N° 27510 son las encargadas de efectuar el aporte correspondiente al monto transferido.

Los montos recaudados en aplicación de la Ley N° 29852, y de la Ley N° 29970, no forman parte de la base imponible para el cálculo del Aporte por Regulación. Las compensaciones por racionamiento o por interrupciones del servicio que los concesionarios deben descontar en sus respectivas facturaciones, según lo establecido en la Ley de Concesiones Eléctricas y normas afines, no podrán ser deducidas de la base del cálculo del Aporte por Regulación.

Mediante Decreto Supremo N° 022-2017-EM de fecha 27 de febrero del 2017, se reglamentó la Ley N° 30543, Ley que elimina el cobro de afianzamiento de Seguridad Energética, por tanto, se ordenó la devolución de dicho importe a los usuarios del servicio energético; cargo tarifaria CASE, SISE y TRS.

Asimismo, mediante Decreto Supremo N° 033-2017-EM, se estableció que la fecha de entrada en vigencia del Reglamento del Mercado Mayorista de Electricidad aprobado por Decreto Supremo N° 026- 2016-EM, fue el 1 de enero de 2018, también, mediante la disposición complementaria modificatoria del mismo decreto, se modificó el Artículo 106 del Reglamento de la Ley de Concesiones Eléctricas: “Operaciones con el Costo Marginal de Corto Plazo”.

Finalmente, mediante Decreto Supremo N° 379-2017-EF, se aprobaron las Medidas de austeridad disciplina y calidad en el gasto público y de ingresos de personal a aplicarse durante el Año Fiscal 2018 para las empresas y entidades del FONAFE, en este sentido, se ha establecido que se pueden celebrar nuevos contratos de trabajo con personas naturales, contando con presupuesto, en los siguientes casos:

- (i) Las plazas del cuadro de asignación de Personal presupuestadas y vacantes, así como contratos de suplencia.
- (ii) Las contrataciones requeridas para atender nuevas funciones o incrementos de actividad o del nivel de producción o de las necesidades del mercado.
- (iii) Las contrataciones que se efectúen para atender obras determinadas o servicios específicos de duración determinada.

Los Directorios de las empresas se encuentran facultados para aprobar las contrataciones contempladas en el literal (i). Además, sobre lo previsto en los literales (ii) y (iii), debe detallarse, las nuevas funciones o incrementos de actividad o del nivel de producción o de la necesidad del mercado o el servicio determinado u obra específica a prestarse. Los literales (ii) y (iii) están sujetas a la presentación de solicitudes a la Dirección Ejecutiva de FONAFE, aprobadas por sus directorios y acompañadas por el sustento técnico y presupuestario correspondiente.

3. Principales principios y prácticas contables

3.1 Bases de preparación y presentación –

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en miles de Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros brindan información comparativa respecto del periodo anterior, a excepción de las normas emitidas aún no vigentes, que no han tenido impacto en los estados financieros en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 3.4.

En la nota 3.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizada por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

3.2 Resumen de las políticas contables significativas –

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior –

(i) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los activos financieros dentro del ámbito de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” son calificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior –

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía tiene sus activos financieros clasificados sólo en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar; a continuación se explica el criterio para esta categoría:

Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización se

reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Baja en cuentas –

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

Deterioro del valor de los activos financieros –

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Debido a que todos los activos financieros sujetos a evaluación de deterioro están contabilizados al costo amortizado, la Compañía evalúa primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para -los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si

la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

(ii) Pasivos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pasivos al costo amortizado, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado que incluye los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los pasivos financieros de la Compañía incluyen, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a relacionadas, todos ellos clasificados como pasivos al costo amortizado.

Medición posterior –

Después del reconocimiento inicial, los pasivos al costo amortizado se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y

las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas –

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros –

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(b) Medición del valor razonable –

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros, que sean diferentes a sus valores en libros, son clasificados dentro de la jerarquía de

valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

- (c) Efectivo y equivalentes de efectivo –
El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y los depósitos con vencimiento original menor a tres meses.
- (d) Existencias –
Las existencias están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de adquisición de las existencias comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de la Administración Tributaria), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las existencias.

El valor neto de realización es el precio de venta de las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de ser consumidos y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio mensual, excepto en el caso de las existencias por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con débito a resultados, cuando existen, en base a estimados de las áreas técnicas de la Compañía.

(e) Propiedades, planta y equipo –

El rubro propiedades, planta y equipo se presenta al costo, neto de su depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor, si las hubiere, ver párrafo (g). Dentro del costo se incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que las propiedades, planta y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida que se cumpla los requisitos para su reconocimiento, que principalmente es que aumente su vida útil. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la estimación respectiva.

En concordancia con la Ley N°28749, Ley General de Electrificación Rural y su Reglamento D.S.025-2007-EM, la Compañía recibe del Ministerio de Energía y Minas (MEM) obras de electrificación, en calidad de transferencias, las que ingresa como propiedad, planta y equipo a su valor de resolución, siendo posteriormente afectado a su valor de tasación, correspondiendo este valor al importe de capital adicional que debe de ser reconocido en acciones a favor de FONAFE. Las obras en curso representan los proyectos que se encuentran en construcción y se registran al costo, y no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminan y están operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios y otras construcciones	9 a 80
Maquinaria y equipo	8 a 40
Unidades de transporte	8
Muebles y enseres	5 a 24
Equipos diversos	5 a 24
Unidades de Reemplazo	3

Los valores residuales, vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Una partida del rubro propiedades, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los costos de las obligaciones financieras se activan como parte de los rubros de propiedades, planta y equipo cuando están directamente relacionados con la adquisición o construcción de un bien calificado. La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto.

Las propiedades, planta y equipo recibidos a cambio de activos no monetarios se miden a su valor razonable, a menos que la transacción de intercambio no tenga carácter comercial o no pueda medirse con fiabilidad ni el valor razonable del activo recibido ni el del activo entregado. El carácter comercial se evalúa considerando en qué medida se espera que cambien los flujos de efectivo futuros como consecuencia de dicha transacción. La valoración de una permuta a valor razonable dará lugar al reconocimiento de un ingreso o pérdida basado en el activo entregado.

(f) Activos intangibles –

El software de computadora se capitaliza sobre la base de los costos asumidos para adquirir y ponerlo en uso. Estos costos son amortizados considerando una tasa equivalente a un plazo máximo de diez años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el periodo de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dicho activo.

(g) Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo lo requiera, la Compañía estima el importe recuperable de este activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, y su valor de uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos (unidad generadora de efectivo - UGE), en cuyo caso se estiman para la UGE.

Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de

descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra otros indicadores disponibles del valor razonable.

Cuando existe una pérdida por deterioro reconocida anteriormente, la Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia de que dicha pérdida ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE. Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los períodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

(h) Reconocimiento de ingresos costos y gastos –

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Los ingresos por servicios de venta o distribución de energía -

Los ingresos por generación transmisión y distribución de energía se facturan mensualmente en base a lecturas cíclicas, y son reconocidos íntegramente en el período en que se presta el servicio. El ingreso por energía entregada y no facturada, que se genera entre la última lectura cíclica y el fin de cada mes, se incluye en la facturación del mes siguiente, pero 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 período.

Ingresos por reposición -

Los ingresos por reposición son reconocidos de acuerdo a la proporción que representan los costos de reposición cuando los medidores son cambiados.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados integrales.

Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento que se realizan, y se registran en los periodos en los cuales se relacionan.

(i) Impuestos -

(i.1) Impuesto a las ganancias corriente -

El pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido en base al importe que será pagado a las autoridades tributarias, de acuerdo a las normas vigentes para determinar la renta imponible.

(i.2) Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre las bases tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son Reestructurados en cada fecha del estado de situación financiera.

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar a pesar de no existir cambios en el importe de las diferencias temporales correspondientes. Tal es el caso cuando se da un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, excepto aquel impuesto diferido relacionado con partidas que no están reconocidas en el estado de resultados.

(i.3) Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV

se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(j) Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es razonable que se requerirá para su liquidación un flujo de saldos de recursos y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa de que refleje los riesgos específicos relacionado con el pasivo. Cuando se efectuó el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(k) Contingencias –

Un pasivo contingente es: (i) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia se confirma solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (ii) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que se vaya a requerir una salida de recursos económicos; o (b) la obligación no pueda ser medido con fiabilidad.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no son registrados en los estados financieros, pero son divulgados en notas cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(l) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en Soles. La Gerencia de la Compañía considera al Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de “Diferencia de cambio, neta” en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera se registran y mantienen en la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(m) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(n) Beneficios a los empleados –

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales a medida que se devengan.

Jubilados antes del 2005 -

La Compañía tiene contraídos compromisos de pensiones con sus ex-trabajadores, mediante un plan de pensiones de jubilación de acuerdo a la Ley N° 20530, que concluyó con las jubilaciones realizadas hasta el año 2005. Dicha ley establece para los extrabajadores de la Compañía un plan de pensión de cesantía que es un compromiso de prestaciones definida. La Compañía reconoce el gasto correspondiente a estos compromisos siguiendo el criterio del devengo mediante la realización, a la fecha del estado de situación financiera, de estudios actuariales aplicando el método de la unidad de crédito proyectado. Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valorización se reconocen en los resultados del ejercicio por tratarse de trabajadores ya jubilado en su totalidad.

La provisión por estos beneficios de jubilación incluye el valor presente de la obligación por beneficios definidos utilizando una tasa de descuento basada en obligaciones de alta calidad por plazos similares, tal como se explica en la nota 13.

(ñ) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(o) Segmentos de operación -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico se caracteriza por proveer bienes o servicios

dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y retornos diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. En el caso de la Compañía, la Gerencia estima que su único segmento reportable es el de venta de energía y potencia eléctrica.

3.3 Uso de estimaciones contables -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

(i) Estimación para deterioro de cuentas por cobrar – nota 3.2 (a)(i) -

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de las cuentas por cobrar. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

(ii) Estimación de la vida útil de activos, componetización, valores residuales y deterioro - nota 3.2 (e) y (g) –

El tratamiento contable de propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización, respectivamente. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares, en condiciones

y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro. Los flujos de efectivo futuros netos estimados se descontarán a su valor actual a una tasa que tiene en cuenta el riesgo-País moneda que se genera los flujos de caja y riesgo de negocios de la Compañía. La tasa de descuento utilizada en el 2016 fue de 5.10 por ciento. El cálculo del importe recuperable es extremadamente sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, como así también a los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada. Los supuestos clave utilizados para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo, incluyendo un análisis de sensibilidad.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

(iii) Impuestos corrientes y diferidos- nota 3.2 (i) –

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de la complejidad de las normas tributarias, los cambios en las leyes fiscales, y la cantidad y la oportunidad de la renta gravable futura. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos tributarios y el gasto registrado.

La Compañía establece provisiones, basadas en estimaciones razonables de las posibles consecuencias de auditorías por parte de las Autoridades Fiscales. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha del estado de situación financiera.

(iv) Contingencias- nota 3.2 (k) –

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra

inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

3.4 Reclasificaciones 2016 –

Durante el año 2017, la Gerencia de la Compañía procedió a realizar un análisis de sus centros de costos (ingresos, costos y gastos); y ha procedido, sobre la base de este estudio, a realizar reclasificaciones a sus cuentas de resultados reportados en el año 2016 para hacerlos comparables con las del año 2017.

Las reclasificaciones efectuadas se resumen, principalmente, en la disminución neta de gastos operativos por S/6,869,000; el incremento del costo del servicio energético por S/6,506,000; y el incremento de gastos e ingresos varios por S/363,000.

3.5 Nuevos pronunciamientos contables -

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones relevantes aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros de la Compañía. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia:

- NIIF 9, Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que pro refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva de sus conceptos, sin embargo, no es obligatorio reestructurar la información comparativa.

Los principales aspectos que se modifican con la entrada en vigencia de la NIIF 9 son:

(a) Clasificación y medición –

Para instrumentos de deuda, la NIIF 9 reemplaza las actuales categorías existentes en la NIC 39 y define el tratamiento contable de estos instrumentos en función de dos aspectos: (i) la forma en que la entidad administra estos activos, en cuanto a si los mantiene para cobrar sus flujos contractuales, para venderlos o para ambos fines (el “modelo de negocio”) y (ii) el análisis de las características de los instrumentos, esto es, si solo corresponden a instrumentos que pagan principal e intereses o si contienen alguna característica adicional que afecte los flujos de caja que de estos se deriven, este análisis se efectúa mediante una prueba de si los instrumentos solo pagan principal e intereses (“prueba de SPPI”). En base a estos dos aspectos, los instrumentos de deuda pueden ser tratados al costo amortizado, a

valor razonable a través de resultados o a valor razonable a través de otros resultados integrales.

Para instrumentos de patrimonio, la NIIF 9 indica que éstos se deben medir a su valor razonable a través de resultados, excepto en casos donde una entidad opte por una política contable de reconocer los cambios del valor razonable en otros resultados integrales. Además, la NIIF 9 elimina la posibilidad de que instrumentos de patrimonio sean medidos al costo.

La Compañía no espera un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 para la clasificación y medición de activos financieros. En general, los activos financieros que se poseen en instrumentos de deuda continuarán siendo medidos al costo amortizado.

(b) Contabilidad de cobertura -

La NIIF 9 introduce nuevas reglas de contabilidad de cobertura basadas en principios, dirigidas a crear un mejor alineamiento con las prácticas de gestión de riesgos. Este cambio potencialmente dará como resultado que más estrategias de cobertura económica sean elegibles para la implementación de la contabilidad de cobertura. Las pruebas de efectividad de cobertura cambiarán para ser completamente prospectivas y en gran parte cualitativas por naturaleza. Habrá cambios en lo que califica para la designación como un elemento cubierto. La NIIF 9 no cambia los principios generales de cómo una entidad contabiliza las coberturas efectivas.

La Compañía no espera un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 debido a que no mantiene instrumentos de cobertura.

(c) Deterioro –

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdidas incurridas a un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). El modelo de PCE se aplicará a los instrumentos de deuda, la mayoría de los compromisos de préstamo y activos contractuales bajo la NIIF 15, 'Ingresos provenientes de los contratos con clientes' y cuentas por cobrar de arrendamientos bajo la NIC 17, 'Arrendamientos' o la NIIF 16, 'Arrendamientos'. Bajo el modelo de PCE, una entidad debe aplicar un enfoque ("enfoque general") por el cual debe reconocer, en el reconocimiento inicial del instrumento y subsecuentemente, la PCE estimada solo por los siguientes doce meses, a menos que ocurra un deterioro significativo en el riesgo de crédito de la contraparte, en cuyo caso se requerirá el reconocimiento de la PCE por toda la vida del instrumento. En el caso de cuentas por cobrar comerciales que no posean un componente de financiamiento significativo, una entidad debe aplicar un enfoque ("enfoque simplificado") a través del cual se reconoce la PCE por todo el periodo de vida del instrumento en función del nivel de riesgo de ésta y considerando su grado de antigüedad. Bajo el enfoque simplificado, se espera que las entidades preparen matrices de provisión que refleje el riesgo de crédito de su cartera.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no espera un impacto importante resultante de la aplicación del concepto de PCE. No se espera que la aplicación del enfoque simplificado, y el uso de matrices de provisión, varíen de forma importante los actuales niveles de provisión reconocidos.

No obstante lo anterior, la Compañía requerirá modificar ciertos procesos internos que les permita recopilar la información necesaria para actualizar periódicamente las matrices de provisión relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales.

Con relación a los métodos de transición que permite la NIIF 9, la Compañía prevé aplicar el método retroactivo. Sin embargo, prevé que no tendrá ningún impacto significativo en los estados financieros.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, y establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma derogará todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva modificada para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente.

El negocio de la Compañía es principalmente a la distribución y comercialización de energía eléctrica con carácter de servicio público dentro de las áreas de concesión otorgadas por el Estado Peruano.

Durante el año 2017, la Compañía inició la evaluación del impacto de la NIIF15, esta evaluación terminará en los primeros meses del año 2018; sin embargo, a la fecha, aún no se ha estimado el impacto que la misma podrá tener en los procesos internos y en los estados financieros.

- NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Los arrendatarios también estarán obligados a actualizar el valor del pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

Asimismo, la contabilidad para operaciones de retro-arrendamientos que involucra dos transacciones: la transferencia inicial y el posterior arrendamiento del bien transferido, debe aplicarse los requerimientos de la NIIF 15 para determinar si la transferencia del activo se debe contabilizar como una venta y arrendamiento posterior o de lo contrario como operación de financiamiento.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades.

La Compañía, se encuentra en proceso de evaluación de los contratos de arrendamiento y prevé que no tendrán un impacto significativo en el reconocimiento por derecho de uso y obligaciones financieras.

- CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas La interpretación aclara que al determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario derivado de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o cobros recibidos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o cobro recibido de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar la modificación de forma retrospectiva.

Alternativamente, una entidad puede aplicar la interpretación de forma prospectiva a todos los activos, gastos e ingresos en su alcance que inicialmente se reconocen en o después del:

- (i) comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la interpretación; o
- (ii) comienzo de un periodo anterior sobre el que se informa presentado como información comparativa en los estados financieros separado del periodo de presentación en el que una entidad aplica por primera vez la interpretación.

La interpretación entrará en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación anticipada de la interpretación está permitida y debe divulgarse. La Compañía estima que los impactos en los estados financieros no serán significativos.

- CINIIF 23, Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias La Interpretación se refiere a la contabilización del impuesto a las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican incertidumbre que afectan la aplicación de la NIC 12, no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye requisitos específicos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos tributarios inciertos.

La Interpretación indica lo siguiente:

- Si una entidad considerará por separado el tratamiento tributario incierto.
- Los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos tributarios por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo determinará una entidad la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas tributarias.
- Cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento tributario incierto por separado o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos. Se debe seguir el enfoque que permita una mejor estimación de la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019, pero existen ciertas consideraciones de transición disponibles. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva.

La Gerencia de la Compañía se encuentra analizando los posibles efectos de esta norma.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos a plazo

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Depósitos a plazo (b)	211	2,700
Cuentas corrientes (c)	47,121	73,167
Efectivo	739	710
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalente de efectivo	48,071	76,577

Depósitos a plazo (b)	29,190	7,310
	<hr/>	<hr/>
	77,261	83,887
	<hr/>	<hr/>

(b) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene depósitos a corto plazo denominados principalmente en moneda nacional son de libre disponibilidad y mantenidos en bancos locales de primer orden, los cuales devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 1.80 y 5.70 por ciento (entre 0.40 y 7.00 por ciento en el 2016), y tienen vencimientos originales menores a 90 días. Los depósitos a plazo con vencimiento mayor a 90 días han tenido un aumento de S/ 21,880,000.

(c) Las cuentas corrientes bancarias se encuentran depositadas en bancos locales, en moneda nacional, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 1.50 y 3.40 por ciento.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por cobrar a terceros (b)	35,702	30,512
Estimación de venta de energía (c)	2,987	2,410
	<hr/>	<hr/>
	38,689	32,922
Menos – estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	(9,218)	(7,297)
	<hr/>	<hr/>
	29,471	25,625
	<hr/>	<hr/>

(b) Las cuentas por cobrar están denominadas en soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a la estimación de ingresos ya devengados por la venta de energía eléctrica, los cuales fueron facturados en el primer mes del año siguiente.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de		
	diciembre de 2017		
	No deteriorado	Deteriorado	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)

				Al 31 de		
				diciembre de 2016		
				No deteriorado	Deteriorado	Total
				S/(000)	S/(000)	S/(000)
Vencidas				25,625	-	25,625
De 1 a 7 meses						
Vencidas						
Hasta 8 meses				-	1,535	1,535
Mayores a 12 meses				-	5,762	5,762
				<u>25,625</u>	<u>7,297</u>	<u>32,922</u>

- (e) La estimación para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía.

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar durante los años 2017 y 2016 fue como sigue:

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Saldos al 1 de enero	7,297	5,994
Adiciones, nota 17	1,921	1,535

Recuperos	-	(232)
	_____	_____
Saldos al 31 de diciembre		
	_____9,218	_____7,297

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

6. Otras cuentas por cobrar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Mecanismo de compensación (e)	10,613	-
Anticipos otorgados a proveedores (b)	2,708	681
RER por cobrar	649	-
Fondo de Inclusión Social Energético (c)	457	531
Intereses por cobrar por depósitos (d)	229	22
Cuentas por cobrar al personal	84	14
Cuentas por cobrar a terceros	-	2,713
CASE por cobrar	-	250
Otros	629	272
	_____	_____
	15,369	4,483
	_____	_____

(b) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a anticipos otorgados principalmente a las contratistas, Coco Ing. Consultores SA, Consorcio Sistema Melgar y Smart Systems S.A., por S/638,000; S/541,000 y S/215,000; respectivamente para ejecución de obras de electrificación. Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a anticipos entregados principalmente a los miembros del tribunal arbitral y Minsur, por S/242,000 y S/271,000 respectivamente, para los trabajos relacionados arbitraje planteado por el Ministerio de Economía y Finanzas - FONAVI contra la Compañía y la adquisición de la línea transmisión Azángaro - Antaura de 60KV.

(c) Corresponde a las cuentas por cobrar a OSINERGMIN por la administración del mecanismo del Fondo de Inclusión Social del Estado destinado a expandir la frontera energética en los segmentos vulnerables de la población mediante la promoción para el acceso al Gas Licuado de Petróleo (GLP), dando aplicación a la distribución del vale de descuento FISE.

(d) Corresponde a los intereses devengados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 por depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 días.

- (e) Mediante Decreto Supremo N° 019-2007-EM - Reglamento del Mecanismo de Compensación entre los Usuarios Regulados del SEIN, se aprobó la compensación de sistemas interconectados, que dispone que OSINERGMIN apruebe los procedimientos para calcular el precio a nivel generación y determinar el programa de transferencia entre las compañías aportantes y receptoras del mecanismo de compensación. En cumplimiento de dicha norma, se aprobó la norma "Precios a nivel generación y mecanismo de compensación entre usuarios regulados", mediante resolución OSINERGMIN N°180-2007-OS/CD y sus modificaciones.

Durante el mes de octubre 2017, el costo de la compra de energía aumentó debido a que el Decreto de urgencia N°049-2008, que regulaba los costos marginales de energía del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN) y evitaba que en determinadas centrales eléctricas se registren costos marginales altos, tuvo vigencia hasta el 1 de octubre de 2017, por lo que este efecto fue trasladado a la Compañía dicha fecha, ver nota 2(k).

Al 31 de diciembre de 2017, tiene una cuenta por cobrar a OSINERGMIN por S/10,613,000, la cual ha sido reconocida por el ente regulador de acuerdo con el Oficio N°0217-2018-GRT de fecha 22 de febrero de 2018. Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar son recuperables y serán cobradas en el periodo corriente.

7. Existencias, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Suministros y repuestos (b)	10,648	11,680
Equipos y materiales desinstalados (c)	1,922	1,704
	<hr/>	<hr/>
	12,570	13,384
Menos – estimación por desvalorización de existencias (c)	(1,922)	(1,704)
	<hr/>	<hr/>
	10,648	11,680
	<hr/>	<hr/>

- (b) Los suministros y repuestos, están compuestos por elementos utilizados para la operatividad y el mantenimiento de las instalaciones eléctricas y que serán consumidas en un periodo corriente.

- (c) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios es el siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	1,704	1,707
Adiciones (*)	218	-

Recupero	-	(3)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	1,922	1,704
	<hr/>	<hr/>

(*) Comprende a la desvalorización de toners de las impresoras y otros suministros, los cuales se presentan netos, en otros gastos.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta provisión al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de desvalorización de este rubro a la fecha del estado de situación financiera.



(f) La depreciación de los ejercicios ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo del servicio de energía, nota 16	17,108	11,354
Gastos administrativos, nota 18	1,799	2,601
Gastos de ventas, nota 17	74	547
Costo de proyectos (h)	751	160
	<hr/>	<hr/>
	19,732	14,662
	<hr/>	<hr/>

(g) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene hipotecas sobre los inmuebles. En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

(h) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las obras en curso se encuentran conformadas principalmente por los proyectos de ampliación y remodelación de redes eléctricas y adquisición de equipos como generadores eléctricos o conductores de voltaje, estos han generado depreciación que se considera como parte del costo de las obras en curso.

Las obras en curso al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Adquisición de software Argis de Telemática	2,222	1,334
Mejoramiento, ampliación subsistema de distribución de RP y RS, de la ciudad de Yunguyo (Contrato 69-2017)	1,408	-
Mejoramiento del servicio de energía eléctrica de LP en la provincia de Melgar (Contrato 75-2017)	1,122	-
Ampliación del subsistema de distribución eléctrica de RP y RS en las localidades de Puno y San Román – Paquete 2015 – II.	1,033	-
Ampliación -del sistema de rp y rs de lampa, san roman y puno, - paquete 2013, viene de estudios, contrato 012-2015-elpu/gg	542	542
Mejoramiento del cerco perimétrico del Servicio Eléctrico de Putina de Electro Puno, (Contrato 31-2017)	540	-
Mejoramiento de puesta a tierra ciudad Juliaca y Puno (Contrato 68-2017)	489	-
Mejoramiento del cerco perimétrico del Servicio Eléctrico de Desaguadero (Contrato 27-2017)	316	-
Mejoramiento del cerco perimétrico del Servicio Eléctrico de Ayaviri (Contrato 30-2017)	312	-
Pequeñas ampliaciones de rs ciudad de juliaca sector urbano	303	303

Reparación de Transformadores Monofásicos de Distribución	298	-
Supervisión de estudio definitivo ampliación de Sede Institucional Puno	287	-
	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Cambio e incremento de estructuras de las líneas primarias según el plan de mantenimiento 2016 (Contrato 82-2017)	240	-
Mejoramiento Servicio de Energía LP Ayaviri Umachiri Pomata	240	-
Software replicación sistemas informáticos	232	-
REPARACION TRANSFORMADORES MONOF TRIFASI	230	184
Elaboración de expediente técnico PSE San Gabán PSE Crucero II Etapa	227	-
Reparacion de obras civiles c.h. chijisia sandia, contrato 061- 2015/elpu/gg	194	194
Mejoram. De cerco perimetrico del predio vilcapaza-azangaro, contrato 077-2015-elpu/gg	192	192
Estudio de Línea de Transmisión 60kv Puno Sur	178	-
Rep de Obr.Civ. de C.H. Chijisia Sandia	168	168
Sotware Tecocom	143	-
Serv. De rebobinado de transformadores de distrib. Proceso ads n° 056-2015-elpu, contrato 042-2015-elpu/gg, factura 004-6093	124	124
Cambio de incremento de estructuras LP según plan de mantenimiento	119	-
Obra Ampl y Remodel RP RS LAMPA	107	107
Mejoramiento Infraestructura de Red MT 10 y 22.9KV Juliaca	104	-
Estudio de mejoramiento ampliación de servicio de distribución de Yunguyo	82	-
Elect. Rural lote 1 ser cababa cabanillas iv etapa (contrato 022- 2014 obritec)	-	9,983
Sumin, montaje reconectores seccionalizadores rural pomata.(consorcio altiplano) contrato 088-2014	-	7,921
Elect. Rural lote 2 ser mazocruz ii etapa (contrato 023-2014 disa)	-	4,780
Implementacion ii etapa ssee. Ananea 60/22.kv. (odilon ramos)	-	4,418
Ampliacion -del sistema de rp y rs de lampa, san roman y puno, contrato 024-2015	-	3,239
Amp. SisEleRed PriSec BUM Ilv Prv EIColl	-	2,295
Mejoramiento de distancias minimas de seguridad en media tension en la ciudad de juliaca(cont. 091-2014 elpu)	-	1,830
Ampl. Rp rs zonas urbano marginales puno (contr no. 062-2013)	-	1,593
Amp Rem Redes PriSec del Dist de Lampa	-	1,545
Ampliación y remodelación rp y rs del distrito y provincia de		

lampa", contrato n° 097-2015-elpu/gg	-	1,126
Ampliacion del local institucional de electro puno - sede juliaca, contrato 08-2015 -ejecucion obra	-	885
Amp RDSec SinModi Sustan PunoJulia ProyV	-	823
Construccion de redes trifasicas en c.p. muni grande jasanana	-	689
Remodel integral localid. Anapia y suana (contr 063-2013)	-	674
	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Obra Ampl Remode RP RS LAMPA Val8 CValle	-	643
Ampliac. Sist. Electríf. En aziruni y villa el salvador - pomata puno - contrato 006-2015-elpu/gg	-	535
Elaboracion proy de mejoramiento dms localidad rinconada, contrato 078-2015-elpu/gg	-	530
Elab Proy De Mej. DMS LocalidadRinconada	-	520
ELECTRIFICACION RURAL DEL DISTRITO DE ARAPA 13.2/0.40- 0.22 KV-AZANGARO-PUNO	-	424
Elect. Mazocruz ii etapa, cabana cabanillas iv etapa (ser - supervision, contrato 090-2014)	-	374
Remov. De Postes En Lp 22.9kv. Eje Ayaviri-Chuquibambilla	-	363
Ampliacion del local institucional de electro puno - sede juliaca, contrato 09-2015 (supervisión)	-	333
RED DE DISTRIBUCION PRIMARIA EN 22.9 KV ASOCIACION PUEBLO JOVEN VILLA LOS TRIUNFADORES SECTOR CHULLUNE.	-	324
OB.AMP SUBSIST DIS RPRS PUNOHUANCANEMELG	-	322
Ampliación del sistema de electrificación de las redes primarias y secundarias de los barrios urbanos marginales de la ciudad de llave", proceso lp n° 010- 2015-elpu,contrato n° 096-2015-	-	321
elpu/gg	-	321
SERV REP GRUPO GENERADOR 01 CH CHIJISIA	-	319
Pequeñas ampliaciones de redes, distribucion en modificacion chucuito-paucarcolla-juliaca, contrato 071-2015	-	298
Mej. DMS C.P. RinLunOro Mej. DMS MT Jul	-	274
RECONFIGURACION Y MEJORAMIENTO DE DISTANCIAS MÍNIMAS DE SEGURIDAD EN REDES PRIMARIAS Y SUBESTACIONES DEL DISTRITO DE ASILLO	-	240
Ampliación de redes de distribución secundaria sin modificación en 380/220 y 220 v de la ciudad de puno 2015-i, contrato 090- 2015-elpu/gg,	-	231
Obra Mejor DMS/MT Rincon Lunar Oro	-	196
ESTUDIDEFLINEATRANSMISIO60KVTRANSPUNOSUR	-	178

OBRA MEJ DMS EN MT JULIACA	-	178
MEJORAMIENTO DMS MEDIA TENSION JULIACA	-	137
Amp RedDis Sec SinModSus PunJul.Chuc.Pau	-	121
Remodelación De Sub-Sistema De Redes RP Y RS En 132/0.440.22kv Cashuire, Thiline Y Chuani", Proceso AMC N° 018-2015-		
ELPU	-	105
Otras obras menores	1,149	990
	<hr/>	<hr/>
	12,601	52,905
	<hr/>	<hr/>

- (i) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades, planta y equipos, y no ha encontrado indicios de desvalorización de dichos activos.
- (j) Al 31 de diciembre de 2017, ha realizado compras de propiedad planta y equipo en S/25,667,000 (S/13,312,000 en el año 2016). Asimismo, estas adiciones del año 2017 incluyen costos de depreciación y gastos de personal activados y directamente relacionados a obras en curso por S/751,000 y S/985,000, respectivamente (S/160,000 y S/285,000, respectivamente en el año 2016). Al 31 de diciembre de 2016, se recibió obras subsidiadas y transferidas por municipios por S/1,775,000 y S/748,000, respectivamente).

presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	Ingreso (Gasto) al Efecto de cambio Ingreso (Gasto) al estado de de tasas del estado de			
	Al 1 de enero de 2016 S/(000)	resultados integrales S/(000)	impuesto a las ganancias S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)
xito de propiedad, planta y				
ario 13,026 (5,116) 1,750 9,660 2,275 11,935 Provisión por contingencias judiciales y laborales 1,173 (975) 27 225 (85) 140				
jubilaciones	433	31	62	526
zación de existencias	478	(35)	60	503
udosa	381	1,517	255	2,153
	41	77	16	134
	-	-	-	-
166 29 243 (43) 200				
	15,580	(4,335)	2,199	13,444
				2,745
				16,189

diferida del gasto por impuesto a las ganancias por los años 2017 y 2016 están conformadas de la siguiente manera:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 %	2016 %
	13,227	10,276		
	(2,745)	2,136		
	10,482	12,412		
Gasto a las ganancias	34,214	100.00	100.00	100.00
según tasa tributaria	10,093	29.50	29.50	28.00
rtidas permanentes, neto	389	1.14	1.14	19.36
on el impuesto diferido				(7.13)

ta, para los años 2017 y 2016, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

10. Cuentas por pagar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017	2016	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar (b)			14,225	4,643
Estimación de compra energía			9,827	10,251
			24,052	14,894

(b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden a la adquisición de bienes y servicios requeridos para el cumplimiento de sus operaciones, están denominadas principalmente en Soles, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas por incumplimiento de pago. Las cuentas por pagar comerciales, se originan principalmente por adquisición de energía y suministros y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales.

11. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017	2016	S/(000)	S/(000)
Municipios y otras entidades (b)			35,234	35,774
Ministerio de Energía y Minas (c)			53,802	52,374
Fondo de mantenimiento y reposición (d)			8,822	9,407
Depósitos en garantía de proveedores (e)			3,092	2,832
Impuesto a las ganancias			2,966	511
Contribuciones reembolsables (f)			2,875	2,996
Ingreso diferido de Internexa Perú S.A. (g)			1,092	1,343
Cuentas por pagar Diversas			910	537
Impuesto General a las Ventas			888	43
Aporte por la Ley de Electrificación Rural			360	347
Contribuciones a instituciones públicas			80	159
Dividendos por pagar			169	125
			110,290	106,448
Vencimientos:				
Parte corriente			19,819	16,957
Parte no corriente			90,471	89,491

110,290 106,448

- (b) Corresponde a los subsidios de las obras ejecutadas por Gobiernos regionales y locales que son transferidas a la Compañía mediante un contrato de operación y mantenimiento a título gratuito con una duración de 30 años, de acuerdo a la Ley de Electrificación rural Art. 56.
- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde subsidios entregados a la Compañía por el Ministerio de Energía y Minas por la construcción de obras de electrificación rural, dicho importe es registrado por la Compañía como un ingreso diferido.
- (d) Corresponde a la provisión por mantenimiento y reposición de los medidores de los clientes, dicha obligación está compuesta por el costo del medidor y acometida de instalación.
- (e) Corresponde a las retenciones que realiza la Compañía a sus contratistas como garantía del fiel cumplimiento de las obras pactadas, las cuales serán reembolsadas al término de la misma.
- (f) Corresponde a la deuda por la transferencia de obras realizadas por terceros, dichas obras fueron aprobadas por la Compañía para su construcción dentro de la región Puno y Juliaca.
Principalmente, la deuda por contribuciones reembolsables al 31 de diciembre de 2017, son con entidades públicas como Municipalidades y con los usuarios de la zona.

Las deudas por contribuciones reembolsables se devuelven en efectivo y/o energía, tienen una tasa de interés promedio entre la TAM y la TIPMN. El cliente y la Compañía mediante Acta, acuerdan la modalidad de pago.

El movimiento de las contribuciones reembolsables por los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	2,996	3,276
Adiciones	217	1,775
Pagos en efectivo	(211)	(2,003)
Pagos en energía	(127)	(52)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	2,875	2,996
	<hr/>	<hr/>

- (g) Corresponde a los ingresos diferidos relacionados a la transacción extrajudicial, pactada con Internexa Perú S.A.

12. Provisiones por beneficios a empleados

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Provisión por beneficios de jubilación (b)	1,742	1,783
Participación de los trabajadores (c)	2,360	2,038
Vacaciones	679	824
Quinquenios (d)	279	454
Compensación por Tiempo de Servicio	124	133
Otros	331	159
	<u>5,515</u>	<u>5,391</u>
Vencimientos:		
Parte corriente	3,773	3,608
Parte no corriente	1,742	1,783
	<u>5,515</u>	<u>5,391</u>

(b) La obligación por pensiones de jubilación corresponde a la estimación efectuada de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Decreto Supremo No. 026-2003-EF del 28 de febrero de 2003. Mensualmente esta provisión es reducida por los pagos de planilla efectuados a los pensionistas y al final de año es ajustado de acuerdo al cálculo actuarial efectuado por la Oficina de Normalización Provisional (ONP).

Los cambios en el valor presente de la obligación por la provisión jubilación se detallan a continuación:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	1,783	1,803
Provisión del periodo	320	165
Contribuciones pagadas	(361)	(185)
	<u>1,742</u>	<u>1,783</u>
Saldo final	1,742	1,783

Los principales supuestos utilizados para determinar las obligaciones por beneficio de jubilación son como sigue:

2017	2016
-------------	-------------

Tasa de descuento real largo plazo	4.67%	4.67%
Tasa de mortalidad de pensionados		
Masculino (Entre 20 y 110 años)	4% a 100%	4% a 100%
Femenino (Entre 20 y 110 años)	4% a 100%	4% a 100%

La Gerencia considera que dado el monto del pasivo, las variaciones razonables en los supuestos para la determinación del pasivo actuarial no son significativos para los estados financieros en su conjunto.

- (c) De acuerdo con la legislación peruana, la Compañía tiene que pagar participación en utilidades a los trabajadores correspondientes al 5 por ciento de la renta imponible anual. Las distribuciones a los empleados bajo este plan están basados en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año y un 50 por ciento en proporción al monto remunerativo anual.
- (d) Corresponde a un beneficio que otorga la Compañía a sus empleados, en cada oportunidad en que el trabajador cumpla con acumular un periodo equivalente a cinco años de labor efectiva, de acuerdo a una escala establecida.

13. Provisiones

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Provisión por demandas administrativas	311	311
Provisión por demandas civiles	164	444
Provisión por demandas laborales (b)	-	9
	<hr/>	<hr/>
Total	475	764
	<hr/>	<hr/>

- (b) En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier liquidación adicional por otras contingencias no sería significativa para los estados financieros en su conjunto.

14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital social está representado por 129,775,548 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de S/1.00 por acción.

El capital social corresponde principalmente al Estado Peruano y las acciones están emitidas a favor del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (FONAFE).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la estructura de participación es la siguiente:

Clase	Accionista	N° de acciones	Participación
Acciones Clase "A"	FONAFE	119,512,352	92.09%
Acciones Clase "B"	FONAFE	9,729,202	7.50%
Acciones Clase "B"	PRIVADOS	506,218	0.39%
Acciones Clase "C"	FONAFE	27,776	0.02%
129,775,548 100.00%			

(b) Capital adicional -

El capital adicional comprende los aportes en bienes recibidos del FONAFE, de acuerdo con la Ley N°27170 - Ley del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE y del Ministerio de Energía y Minas, que constituyen aportes del Estado para aumentar el capital social de la Compañía.

A continuación se presenta la composición del capital adicional al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo al inicio del año	166,447	166,447
Reducción de capital adicional por devolución de acometidas (*) (2,064) -		
Total	164,383	166,447

(*) La disminución en el capital adicional corresponde a la retribución que tuvo que devolver la Compañía al Ministerio de Energía y Minas por aquellas conexiones domiciliarias no realizadas conforme a los convenios 003-2011-NEM y 007-2012-NEM. Las retribuciones antes indicadas por aproximadamente S/1,119,000 y S/945,000, respectivamente, fueron registradas con cargo al capital adicional; dado que inicialmente estas fueron consideradas aportes a favor del Estado.

(c) Otras reservas de capital -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta alcance el 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. En Junta General de Accionistas de fecha 12 de Junio de 2017, se aprobó la constitución de reserva legal por S/1,383,000; por las utilidades generadas al 31 de diciembre de 2016.

(d) Distribución de dividendos –

La política de dividendos se sujeta a la Ley N°27170 – Ley del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, en su artículo 4° dispone que las subsidiarias del FONAFE, como la Compañía, deberán transferirle automáticamente antes del 30 de abril de cada año, el total de las utilidades distribuibles obtenidas en el ejercicio anterior, sobre la base de los estados financieros auditados. En Junta General de Accionistas de fecha 12 de Junio de 2017 se aprobó la distribución de dividendos por S/12,448,000 por las utilidades generadas al 31 de diciembre de 2016.

15. Ingresos por servicio de energía

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

		2017	2016
		S/(000)	S/(000)
Ingreso por distribución de energía	Venta de energía (b)	160,893	151,539
	Ventas de energía – FOSE (c)	11,080	12,879
	Alumbrado público (b)	8,707	9,622
	Compensación de sistema aislado e interconectado (d)	3,377	989
		<hr/>	<hr/>
Total	184,057 175,029	<hr/>	<hr/>
 Servicios complementarios			
	Cargo fijo (b)	11,335	4,809
	Conexiones nuevas (e)	3,476	4,598
	Alquileres diversos	1,672	833
	Cortes y reconexiones	341	175
	Otros servicios eléctricos	3,125	158
	Reposición de postes	-	36
	Penalización a proveedores	-	280
		<hr/>	<hr/>
Total		19,949	10,889
		<hr/>	<hr/>

- (b) La venta de energía, el alumbrado público y el cargo fijo son conceptos regulados por el OSINERGMIN y se facturan a los usuarios sobre la base de las lecturas de los consumos de energía eléctrica en forma mensual.
- (c) Mediante la Ley N°27510, se creó el “Fondo de Compensación Social Eléctrica”, destinado a favorecer el acceso y permanencia del servicio eléctrico a todos los usuarios residenciales del servicio público de electricidad cuyos consumos mensuales sean menores a 100 kilovatios horas por mes comprendidos en la tarifa BT5, residencial o, aquella que posteriormente la sustituya.
- (d) Mediante el artículo 30° de la Ley N° 28832, se creó el “Mecanismo de Compensación para Sistemas Aislados”, destinado a favorecer el acceso y utilización de energía eléctrica a los usuarios regulados atendidos

a través de estos sistemas. Por su parte la compensación de sistemas interconectados se aprobó mediante Decreto Supremo N° 019-2007-EM - Reglamento del

Mecanismo de Compensación entre los Usuarios Regulados del SEIN, que dispone que OSINERGMIN apruebe los procedimientos para calcular el precio a nivel generación y determinar el programa de transferencias entre las compañías aportantes y receptoras del mecanismo de compensación. En cumplimiento de dicha norma, se aprobó la norma “Precios a nivel generación y mecanismo de compensación entre usuarios regulados”, mediante resolución OSINERGMIN N°1802007-OS/CD y sus modificaciones. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se registraron importes de ingresos por transferencias recibidas de mecanismo de compensación de S/3,377,000 y S/989,000, respectivamente.

- (e) Las conexiones nuevas corresponde al costo del nuevo suministro solicitado por el cliente, el cual incluye el medidor, la acometida y la caja.

16. Costo del servicio de energía

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Compras de energía	111,172	109,254
Depreciación, nota 8(f)	17,108	11,354
Servicios prestados por terceros	7,361	6,252
Gastos de personal, nota 19(b)	7,104	7,834
Consumo de suministros	4,479	4,238
Cargas diversas de gestión	1,506	1,433
Tributos	71	98
	148,801	140,463

17. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicios prestados por terceros	5,315	5,872
Gastos de personal, nota 19 (b)	3,084	2,976
Cargas diversas de gestión	3,998	1,187
Tributos	2,107	2,164
Estimación de cobranza dudosa, nota 5 (e)	1,921	1,535
Consumo de suministros	351	668

Depreciación, nota 8(f)	74	547
	<hr/>	<hr/>
	16,850	14,949
	<hr/>	<hr/>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de personal, nota 19(b)	4,964	5,129
Cargas diversas de gestión	2,782	1,305
Servicios prestados por terceros	3,354	4,431
Depreciación, nota 8(f)	1,799	2,601
Consumo y desvalorización de suministros	168	144
Tributos	67	25
	<hr/>	<hr/>
	13,134	13,635
	<hr/>	<hr/>

19. Cargas de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Remuneraciones	5,952	4,315
Participación de los trabajadores en utilidades	2,360	2,889
Bonificaciones	2,170	2,848
Gratificaciones	1,299	1,912
Aportaciones y contribuciones sociales	738	1,166
Compensación por tiempo de servicios	751	1,073
Vacaciones	519	960
Otros	2,348	1,061
	<hr/>	<hr/>
	16,137	16,224
	<hr/>	<hr/>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

2017 S/(000)	2016 S/(000)
------------------------	------------------------

Costo del servicio de energía, nota 16				7,104	7,834
Gastos administrativos, nota 18				4,964	5,129
Gastos de venta, nota 17				3,084	2,976
Proyectos	985	285	_____	_____	
				16,137	16,224
				_____	_____

20. Ingresos financieros, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses sobre depósitos a plazo	3,766	4,414
	_____	_____

21. Transacciones con empresas relacionadas

(a) La Compañía considera como empresas relacionadas a aquellas empresas que son miembros del mismo grupo económico; es decir, que sea subsidiaria, directa o indirectamente, de FONAFE. Las principales transacciones con relacionadas durante los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Banco de la Nación	219	235
Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.	90	133
Corporación Peruana de Aeropuertos y Aviación Comercial S.A.	54	52
Otros	97	120
Compras de energía		
Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.	3,107	23,626
Empresa de Electricidad del Perú S.A.	51,861	1,306
Empresa Eléctrica de Piura S.A.	-	191
Empresa de Generación Eléctrica de Arequipa S.A.	4,138	370

(b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

2017	2016
S/(000)	S/(000)

Cuentas por cobrar comerciales		
Electronoroeste S.A.	967	-
Electricidad de Generación Eléctrica		
San Gabán S.A.	-	38
Banco de la Nación	-	23
Otros	5	7
	<hr/>	<hr/>
	972	68
	<hr/>	<hr/>
Cuentas por pagar comerciales		
Empresa de Electricidad del Perú S.A.	770	4,670
Empresa de Generación Eléctrica de Arequipa S.A.	-	725
Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A.	-	368
Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.	-	204
Empresa Eléctrica de Piura S.A.	-	191
Otros	8	195
	<hr/>	<hr/>
	778	6,353
	<hr/>	<hr/>

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

- (c) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan por las ventas y compras de energía eléctrica realizada por la Compañía, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (d) Remuneraciones al Directorio y miembros de la Gerencia Clave -
Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros del Directorio y a la gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/969,000 y S/691,000 por los años 2017 y 2016, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos administrativos" del estado de resultados integrales.

22. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año.

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	23,731	18,443
	<hr/>	<hr/>
Denominador		
Promedio de acciones en circulación en miles de unidades	129,776	129,776
	<hr/>	<hr/>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en Soles)	<hr/> 0.1829	<hr/> 0.1421

23. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, fue de 29.5 y 28 por ciento; respectivamente, sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula en el caso de la Compañía aplicando una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad neta imponible.

En atención a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será, desde el ejercicio 2017 en adelante, de 29.5 por ciento. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento.

- (b) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2013 al 2017 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puedan dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

- (c) La Compañía está exceptuada de realizar el Estudio Técnico de Precios de Transferencia por estar comprendida en el Decreto Legislativo N° 1031- Decreto Legislativo que promueve la eficiencia de la actividad empresarial del Estado.

24. Contingencias

- (a) Arbitraje con el MEF -
Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) mantiene un proceso arbitral en contra de la Compañía por una pretensión al pago de un principal por la suma ascendente de S/65,052,000 por concepto de contribuciones reembolsables de 23 obras de electrificación rural que fuera financiada por FONAVI, así como el pago de intereses compensatorios capitalizables devengados hasta la fecha efectiva de pago, así como la adición de intereses moratorios por un importe ascendente a S/425,344,000, (S/382,700,000 en el 2016), originando una pretensión total de S/490,396,000 (S/447,752,000 en el 2016). La Compañía de acuerdo a las regulaciones legales del sector eléctrico a contabilizado las 23 obras de electrificación rural como un capital adicional por un importe ascendente a S/34,905,000. A la fecha de este informe, dicha controversia se mantiene pendiente de resolución por el Tribunal Arbitral. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la Compañía cuenta con argumentos sólidos de hecho y de derecho para la Compañía, por lo que en opinión de la Gerencia no es necesario registrar pasivos adicionales al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

- (b) Controversia con el MEF – PRONAMACH -
Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) tiene una controversia con la Compañía por una pretensión al pago de un principal por la suma ascendente de S/1,286,000 por concepto de contribuciones reembolsables de 9 obras de electrificación rural que fuera financiada por el Proyecto Nacional de Manejo de Cuencas Hidrográficas y Conservación de Suelos (en adelante “PRONAMACH”), así como el pago de intereses por un importe ascendente a S/15,105,000 (S/13,680,000 en el 2016), originando una pretensión total de S/16,391,000, (S/14,966,000 en el 2016). La Compañía de acuerdo a las regulaciones legales del sector eléctrico a contabilizado las 9 obras de electrificación rural como un capital adicional por un importe ascendente a S/1,286,000. A la fecha de este informe, dicha controversia se mantiene pendiente de resolución. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la Compañía cuenta con argumentos sólidos de hecho y de derecho para la Compañía, por lo que en opinión de la Gerencia no es necesario registrar pasivos adicionales al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

- (c) Otros -
Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía registró por demandas administrativas y civiles, una provisión por aproximadamente S/311,000 y S/164,000; respectivamente, la que se muestra en el rubro provisiones, ver nota 13(a). En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier liquidación adicional por otras contingencias no sería significativa para los estados financieros en su conjunto.

25. Compromisos

- (a) Contratos de suministro de electricidad de la Compañía –

Clientes	Inicio de vigencia	Fecha de Potencia (hora terminación punta)
----------	--------------------	--------------------------------------------

Clientes Regulados:

Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.	01/01/2016	30/05/2016	32 MW
	01/06/2016	31/10/2016	7 MW
	01/11/2016	31/05/2017	34 MW
	01/06/2017	31/10/2017	7 MW
	01/11/2017	31/05/2017	37 MW
	01/06/2018	31/10/2018	7 MW
	01/11/2018	31/05/2019	37 MW
	01/06/2019	31/12/2019	7 MW
		Factor de Carga 0.62	
Empresa de Generación Eléctrica EDEGEL S.A.A.	31/10/2014	31/12/2025	20.483 MW
			Factor de Carga 0.62
Empresa de Electricidad del Perú S.A.	01/01/2014	31/12/2021	9.023 MW
			Factor de Carga 0.62
Empresa de Generación Eléctrica de Arequipa S.A.	01/01/2014	31/12/2021	0.396 MW
	01/01/2014	31/12/2023	1.302 MW
	31/10/2014	31/12/2025	0.886 MW
			Factor de Carga 0.62

(b) Ambientales -

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente. En este sentido, tiene que cumplir con la normativa legal establecida por la Ley N° 25844 –Ley de Concesiones Eléctricas y por la Ley N° 28611 – Ley General del Medio Ambiente, que tienen como objetivo la conservación del medio ambiente y el uso racional de los recursos naturales en el desarrollo de las actividades de generación y transmisión de energía eléctrica, así como también el Decreto Supremo N° 29-94-EM emitido por el Ministerio de Energía y Minas (MINEM), que reglamenta la protección ambiental de las actividades eléctricas.

La Gerencia considera que la Compañía viene cumpliendo adecuadamente con la normatividad ambiental vigente, por lo que no se espera contingencias sobre este asunto que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016; la Gerencia estima que en caso de surgir alguna contingencia relacionada al manejo ambiental, ésta no sería importante en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

26. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas.

La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de tasa de interés, de tipo de cambio, de crédito y liquidez.

La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos. Para ello cuentan con el apoyo de la Gerencia Financiera, que los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La Gerencia brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados, y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Riesgo de mercado –

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Para el caso de la Compañía, el riesgo de mercado comprende, principalmente, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos financieros y sus activos y pasivos financieros.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(i) Riesgo de tasa de interés –

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variable, por lo que considera que no tiene una exposición significativa a este riesgo.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de su moneda funcional).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Al 31 de diciembre de 2017, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta (S/3.352 para la compra y S/3.360 para la venta al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados. Durante el año 2017, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/48,000 (una pérdida neta de S/20,000 en el año 2016), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no considera que dichas concentraciones impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales. Al 31 de diciembre del 2017 cuenta con una cartera de aproximadamente S/380,467 clientes.

Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La Gerencia de la Compañía considera que no existe riesgo significativo de crédito debido a que los clientes de la Compañía son de prestigio en el mercado local y se encuentran regulados.

Riesgo de liquidez -

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias y obligaciones financieras. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles. La Compañía no mantiene deudas financieras.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

Al 31 de diciembre de			
2017			
De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)

Cuentas por pagar comerciales	24,052	-	-	24,052
Otras cuentas por pagar	15,965	90,471	-	106,436
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	778	-	-	778
Provisiones por beneficios a empleados	3,773	1,742	-	5,515
Provisiones	-	475	-	475
Total pasivo	44,568	92,688	-	137,256

Al

31 de diciembre de 2016

	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales	14,894	-	-	14,894
Otras cuentas por pagar	16,403	89,491	-	105,894
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,353	-	-	6,353
Provisiones por beneficios a empleados	3,608	1,783	-	5,391
Provisiones	-	764	-	764
Total pasivo	41,258	92,038	-	133,296

Gestión de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

27. Información sobre valores razonables

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año; la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente; la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

28. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de marzo de 2018), no han ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero- contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

N°

63910

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

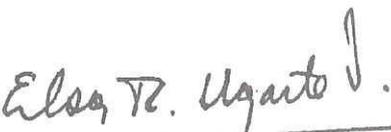
**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA**
MATRICULA : 50761

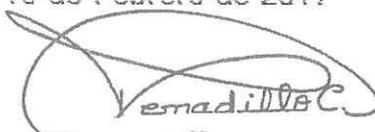
Se encuentra, habilitada para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO - PUNO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

“ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A., PARA LA TOMA DE DECISIONES, PERIODOS: 2016 - 2017”

“ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE REGIONAL COMPANY OF PUBLIC SERVICE OF ELECTRICITY - ELECTRO PUNO S.A.A., FOR THE DECISION MAKING, PERIODS: 2016 - 2017”

ARTÍCULO CIENTÍFICO

PRESENTADO POR:

ADAN OLEGARIO PACOMPIA APAZA



DIRECTOR DE TESIS

:


.....

Dr.Sc. EDUARDO JIMENEZ NINA

COORDINADOR DE

:

INVESTIGACION


.....

Dr. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE

PUNO – PERU

2019

“ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A., PARA LA TOMA DE DECISIONES, PERIODOS: 2016 - 2017”

“ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE REGIONAL COMPANY OF PUBLIC SERVICE OF ELECTRICITY - ELECTRO PUNO S.A.A., FOR THE DECISION MAKING, PERIODS: 2016 - 2017”

ADAN OLEGARIO PACOMPIA APAZA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ARTÍCULO CIENTÍFICO

“ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD – ELECTRO PUNO S.A.A., PARA LA TOMA DE DECISIONES, PERIODOS: 2016 - 2017”

“ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE REGIONAL COMPANY OF PUBLIC SERVICE OF ELECTRICITY - ELECTRO PUNO S.A.A., FOR THE DECISION MAKING, PERIODS: 2016 - 2017”

AUTOR: ADAN OLEGARIO PACOMPIA APAZA

CORREO ELECTRÓNICO: apa1olegario@gmail.com

ESCUELA PROFESIONAL: CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

El presente trabajo de investigación; fue realizado dentro del ámbito geográfico de la ciudad de Puno, teniendo en cuenta el interés por conocer los resultados después de un análisis de la situación económica y financiera de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad S.A.A. En este sentido el problema que tiene la empresa es referente a la presentación de estados financieros fuera de tiempo, así como la falta de un análisis financiero que permita una adecuada toma de decisiones gerenciales en la empresa; para ello se ha planteado los siguientes objetivos: Analizar y evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros, así como la aplicación de los indicadores financieros. Para el desarrollo de la investigación se utilizó los métodos: descriptivo, sintético, deductivo, analítico y comparativo; así como técnicas de recolección de datos y el análisis de la información económica y financiera de la empresa de los periodos 2016 y 2017. Se obtuvieron como resultados y conclusiones más importantes los siguientes: El activo total para el año 2017 a *S/ 463,728,000.00* y al 31 de diciembre de 2016 fue de *S/ 447,306,000.00*, habiendo un incremento de *S/ 15,972.000.00* el cual representa el 4%, dentro del cual las cuentas por cobrar aumentaron en un 15% para el año 2017 con respecto al año anterior. La utilidad del ejercicio en el año 2017 sufrió una variación positiva de 28.67% debido

principalmente al incremento de las ventas de energía. Para un mejor entendimiento del trabajo de investigación se ha estructurado de la siguiente manera: en el primer capítulo se expone el problema de la investigación a realizar, en ese sentido, se formulan los problemas, justificación de la investigación y se define los objetivos de la investigación. En el segundo capítulo se define la Revisión de Literatura donde se citan las referencias teóricas y antecedentes que sustentan el trabajo de investigación, tales como bases teóricas y legales. En el tercer capítulo se determina materiales y métodos de investigación establecida, así como la estructuración y descripción de la metodología a seguir para el logro de objetivos planteados, así también población de estudio, tamaño de la muestra y las técnicas de recolección de datos. En el cuarto capítulo se describe los Resultados y la Discusión de los resultados obtenidos e interpretación de los mismos, prueba de hipótesis y presentación de los resultados a los cuales se llegó mediante la aplicación del instrumento de investigación y se establecen alternativas de solución, presentación de propuestas y beneficios que aporta la propuesta. En la parte final del trabajo de investigación se exponen las conclusiones y recomendaciones que se plantean para mejorar la oportuna toma de decisiones gerenciales de Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad S.A.A.

Palabras claves: Empresa, Estados Financieros, Análisis Económico, Análisis Financiero, Toma de decisiones.

ABSTRACT

The present research work; It was carried out within the geographical scope of the city of Puno, taking into account the interest in knowing the results after an analysis of the economic and financial situation of the Regional Company of Servicio Público de Electricidad S.A.A. In this sense, the problem that the company has is related to the presentation of financial statements out of time, as well as the lack of a financial analysis that allows adequate management decisions in the company; For this purpose, the following objectives have been set: Analyze and evaluate the results of the application of the horizontal and vertical analysis of the financial statements, as well as the application of the financial indicators. For the development of the research the methods were used: descriptive, synthetic, deductive, analytical and comparative; as well as data collection techniques and the analysis of the economic and financial information of the company of the periods 2016 and 2017. The following were obtained as the most important results and conclusions: Total assets for the year 2017 to S / 463, 728,000.00 and as of December 31, 2016, it was S / 447,306,000.00, with an increase of S / 15,972,000.00 which represents 4%, within which accounts receivable increased by 15% for the year 2017 with respect to the year previous. Profit for the year in 2017 suffered a positive variation of 28.67%, mainly due to the increase in energy sales. For a better understanding of the research work it has been structured as follows: in the first chapter the problem of the investigation to be carried out is explained, in that sense, the problems are formulated, justification of the research and the objectives of the investigation. In the second chapter, the Literature Review is defined where the theoretical references and background that support the research work, such as theoretical and legal bases, are cited. In the third chapter, established research materials and methods are determined, as well as the structuring and description of the methodology to be followed to achieve the objectives set, as well as study population, sample size and data collection techniques. The fourth chapter describes the Results and the Discussion of the results obtained and their interpretation, hypothesis testing and presentation of the results that were reached through the application of the research instrument and alternative solutions are established, presentation of proposals and benefits provided by the proposal. In the final part of the research work, the conclusions and recommendations that are presented to improve the timely management decision making of Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad S.A.A. are presented.

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

INTRODUCCIÓN

En la actualidad la energía eléctrica es un bien que produce el hombre y no puede almacenar, pero puede generarla y llevarla a donde se requiera, para ello se requiere un gran esfuerzo humano, tecnológico y económico, la capacidad que hoy tenemos para producir y transportar la electricidad se debe a la acción continua de los gobiernos de la república y a la preparación de los profesionales y técnicos del sector eléctrico quienes instalan, operan y dan mantenimiento a las plantas generadoras y distribuidoras de energía, de la misma manera a los miles de kilómetros de líneas, torres, cables y postes que transmiten y distribuyen la energía eléctrica.

Electro Puno S.A.A. es la encargada de la prestación de servicio público de electricidad en el ámbito de la región de Puno y como empresa del estado está obligada a presentar la información Económica - Financiera al final de cada ejercicio económico, lo cual permite conocer la situación económica y financiera de la empresa, el cual también podrá ser aplicados en la adecuada y oportuna toma de decisiones gerenciales para que luego pueda tener influencia en el manejo empresarial.

La visión de la empresa es consolidarse como un modelo de empresa eficiente, moderna y responsable, para lograr esto debe cubrir sus deficiencias internas en cuanto a gestión y manejo económico.

Por lo tanto, el propósito de este trabajo de investigación, es la realización del análisis Económico - Financiero de la empresa y su incidencia en la toma de decisiones en los periodos 2016 – 2017. En tal sentido el problema general en la investigación: ¿ De qué manera incide el análisis Económico y Financiero en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 - 2017?; como Objetivo General es Analizar y evaluar los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. periodos 2016 – 2017 y como Hipótesis de la investigación es: ¿Un Análisis adecuado y oportuno a la situación Económica y Financiera permitirá contribuir en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A.?

MATERIALES Y MÉTODOS

MÉTODO DESCRIPTIVO

Este método a permitido en el presente trabajo de investigación a describir los reportes económicos financieros extraídos de los Estados de Resultados y Estado de situación financiera.

MÉTODO SINTETICO

Se ha utilizado para el desarrollo de la investigación empezando con la elaboración del proyecto, hasta llegar a las conclusiones. Este método consiste en la integración material y mental de los elementos o nexos esenciales de los objetos, con el propósito de fijar las cualidades y rasgos principales inherentes al objeto.

MÉTODO DEDUCTIVO

A partir de este método, en el trabajo de investigación se utilizó para llegar a los análisis particulares de cada rubro obtenidos a partir de los Estados Financieros.

METODO ANALITICO

Se utilizó este método para analizar cada uno de los rubros que integran los Estados de Resultados y Estado de Situación Financiera tomadas como muestra. Mediante este método se buscó los componentes lógicos (índices financieros) y luego nos permitió sacar conclusiones de la gestión gerencial para después dar recomendaciones necesarias.

METODO COMPARATIVO

Se utilizó este método para comparar los rubros que integran los Estados de Resultados y Estado de Situación Financiera.

TÉCNICAS ANÁLISIS DOCUMENTAL

Es una técnica por el cual se obtuvo información relevante para la elaboración del trabajo de investigación como son los estados financieros. Los cuales son el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados correspondientes a los periodos 2016 – 2017, además se hizo un análisis de las notas a los estados financieros; los cuales muestran toda la información a detalle.

TECNICAS DE PROCEDIMIENTOS DE DATOS

Para ello se tomó en cuenta los siguientes aspectos:

- Tratamiento estadístico. - El cual consistió en la aplicación de las técnicas para tabular y expresar porcentualmente los resultados, para su posterior análisis e interpretación de los datos.
- Análisis e interpretación de datos. - El análisis de los datos obtenidos a través de cuadros estadísticos en orden correlativo; Asimismo, se complementa en forma ilustrativa los gráficos correspondientes, para una mejor interpretación. El procedimiento seguido fue; Clasificación, ordenamiento y tabulación de datos necesarios para el trabajo de investigación.

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

- Conocer el hecho que se analiza.
 - Describir tal hecho.
 - Descomponer con el fin de conocer todos sus detalles.
 - Examinar críticamente y comprender cada elemento o componente del hecho específico de estudio.
 - Ordenar cada elemento de acuerdo con el criterio de clasificación elegido, haciendo comparaciones y buscando semejanzas y diferencias con otros hechos.
 - Identificar y explicar las deficiencias y sus causas con el fin de hacer un diagnóstico para luego plantear sugerencia.
 - Revisión de los estados financieros.- Es una técnica que consiste en evaluar los resultados económicos-Financieros que obtiene la empresa a través de las actividades habituales, además esta técnica nos ilustra la gestión de la gerencia en el manejo de los recursos disponibles de la empresa como así también de los recursos ajenos, entonces este documento se convierte en una radiografía de la empresa listo para analizar y/o diagnosticar en que rubro o área la empresa tiene fortalezas y cuál será el punto de sus debilidades.
- Revisión de los registros contables. - Es una fuente de información para cerciorarse mejor sobre el manejo económico financiero de la entidad, así también sirve para contrastar los saldos de los libros mayor con los estados financieros y hacer transparente de la investigación.

POBLACIÓN

La población de estudio comprende a la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A., en lo referente a su Sistema de Contabilidad.

MUESTRA

La muestra comprende los Estados Financieros de los periodos económicos 2016 - 2017 de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A.

RESULTADOS

en el presente capítulo se presentan la exposición, análisis e interpretación de los resultados de la investigación realizada producto de la aplicación de métodos y técnicas mencionadas, para confirmar o negar las hipótesis tomadas en el proyecto de investigación referida al análisis económico y financiero, y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. Según los objetivos específicos planteados para ello se incluye tablas, gráficos estadísticos y la interpretación de los resultados, de conformidad a la información obtenida mediante análisis documental.

1.- Para desarrollar el primer objetivo específico: Analizar el Estado de situación financiera y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. Se efectuó el análisis horizontal y vertical:

Tabla 1 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

ELECTRO PUNO S.A.A.			
(En Soles y Valores Constantes)			
	2017	2016	VARIACION
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000) %
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			

Efectivo y equivalentes de efectivo	77,261	83,887	-6,626	-8%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	29,471	25,625	3,846	15%
Otras cuentas por cobrar	15,369	4,483	10,886	243%
Cuentas por cobrar a relacionadas	972	68	904	1329%
Existencias, neto	10,648	11,680	-1,032	-9%
<u>Gastos contratados por anticipado</u>	<u>213</u>	<u>776</u>	<u>-563</u>	<u>-73%</u>
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>133,934</u>	<u>126,519</u>	<u>7,415</u>	<u>6%</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, planta y equipo, neto	312,038	306,103	5,935	2%
Activos intangibles, neto	1,117	1,240	-123	-10%
Activo por impuesto a las ganancias diferido	16,189	13,444	2,745	20%
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>329,344</u>	<u>320,787</u>	<u>8,557</u>	<u>3%</u>
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>463,278</u>	<u>447,306</u>	<u>15,972</u>	<u>4%</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	24,052	14,894	9,158	61%
Otras cuentas por pagar	19,819	16,957	2,862	17%
Cuentas por pagar a relacionadas	778	6,353	-5,575	-88%
Provisiones por beneficios a empleados	3,773	3,608	165	5%
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	<u>48,422</u>	<u>41,812</u>	<u>6,610</u>	<u>16%</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Otras cuentas por pagar	90,471	89,491	980	1%
Provisiones	475	764	-289	-38%
Provisiones por beneficios a empleados	1,742	1,783	41	2%
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>92,688</u>	<u>92,038</u>	<u>650</u>	<u>1%</u>
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>141,110</u>	<u>133,850</u>	<u>7,260</u>	<u>5%</u>
PATRIMONIO NETO				
Capital social	129,776	129,776	0	0%
Capital adicional	164,383	166,447	-2,064	-1%
Reserva legal	4,785	3,402	1,383	41%
<u>Resultados acumulados</u>	<u>23,224</u>	<u>13,831</u>	<u>9,393</u>	<u>68%</u>
<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>	<u>322,168</u>	<u>313,456</u>	<u>8,712</u>	<u>3%</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	463,278	447,306	15,972	4%

FUENTE: Estado de Situación Financiera ELECTRO PUNO S.A.A.

INTERPRETACION

En la tabla 1 se puede apreciar al análisis horizontal del Estado de Situación Financiero correspondiente a los ejercicios 2016 - 2017 en el cual se puede establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales:

En el Activo se puede observar una variación porcentual, está dada por el activo corriente con una variación porcentual del 6.00% y en cifras absolutas es de S/ 7,415,000.00 este incremento se debe a un mejor manejo de las políticas internas de la empresa, mientras que el activo no corriente solo tuvo una variación porcentual del 3.00% y en cifras absolutas 8,557,000.00; y en cada una de las partidas se puede apreciar los diferentes rubros por los que integran y causan la variación , anteriormente detallada , así tenemos que en el Activo Corriente tuvo una variación en cifras absolutas y porcentuales, en lo que es Efectivo y Equivalente de Efectivo resultando una disminución en cifras absolutas de S/ 28,506,000.00 y una variación porcentual de 37.00%, lo que implica que la empresa no obtuvo una mejora en el año 2017 con respecto al año 2016, esto se debe a que no tuvo una mejor gestión de cobranza a clientes, lo que implica que el rubro de Cuentas por cobrar comerciales aumento en valores porcentuales en 15.00% y cifras absolutas S/ 3,846,000.00 respecto al año 2016, en otras cuentas por cobrar la empresa aumento en valores porcentuales un 243.00% y en cifras absolutas S/ 10,886,000.00 respecto al año 2016, en el rubro existencias disminuyo en 9.00% y en cifras absolutas S/ 1,032,000.00 esto se debe a la disminución de adquisiciones de suministros que la empresa realiza para el mantenimiento de la infraestructura eléctrica. En lo que corresponde a gastos contratados por anticipado este rubro está conformado por los pagos adelantados por servicio para cobertura de seguros, alquileres y otros, hubo una disminución de 73.00% y cifras absolutas de 563,000.00.

En el pasivo y patrimonio se puede apreciar que la partida que tuvo mayor variación es el de Pasivo con una variación de cifras absolutas 7,260,000 y variación porcentual de 5.00%, seguidamente el pasivo corriente vario en 16.00% y en cifras absolutas hubo una variación de 6,610,000.00 y en el pasivo no corriente hubo una variación porcentual de 1.00% y en cifras absolutos de 650,000.00.

Continuando con el análisis detallado de cada partida y como está conformada, el pasivo corriente cuenta con 3 rubros importantes como son : Otras cuentas por pagar tuvo un considerable incremento de 17.00% y de 2,862,000.00 en valores absolutos esto debido al aumento de obligaciones de deudas con terceros conformado por mantenimiento y reposición de los medidores a los clientes, también corresponde a las retenciones que realiza la compañía a sus contratistas como garantía de fiel cumplimiento de las obras pactadas, las cuales serán reembolsadas al término de la misma y deudas con el Ministerio de Energía y Minas; en cambio las cuentas por pagar comerciales aumentaron en un

porcentaje de 61% y 9,158,000.00 en cifras absolutas , esto corresponde a la adquisición de bienes y servicios requeridos para el cumplimiento de sus operaciones , estas se originan principalmente por adquisición de energía y suministros adquiridas de proveedores nacionales; en lo que corresponde a Provisiones por beneficios a empleado hubo un incremento de rubro de 5.00% y en valores absolutos representa 165,000.00 este incremento se debe a obligaciones por pensiones de jubilación y participación en utilidades los trabajadores, con respecto al pasivo no corriente tiene como integrante a Otras Cuentas por Pagar, en este rubro tiene un incremento de 1% y en valores absolutos es de 980,000.00 esta variación Corresponde a los subsidios de las obras ejecutadas por Gobiernos regionales y locales que son transferidas a la Compañía mediante un contrato de operación y mantenimiento a título gratuito, acerca de las Provisiones tuvo una disminución porcentual de -38.00% y -289,000.00 en cifras absolutas esto corresponde a los montos estimados de las pretensiones de juicios calificados como Demandas.

En tanto el Patrimonio, de acuerdo a los rubros integrantes: En Capital social no tuvo un incremento o disminución alguna, en Capital adicional hubo una disminución porcentual de 1% y en valores absolutos el importe es de -2,064,000.00.

En términos generales, la empresa Electro Puno S.A.A. obtuvo un incremento del 4.00% que fue financiado en gran parte por el patrimonio de la empresa.

Tabla 2 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
ELECTRO PUNO S.A.A.				
(En Soles y Valores Constantes)				
	2017		2016	
	S/ (000)	A. V. %	S/ (000)	A. V. %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	77,261	16.68	83,887	18.75
Cuentas por cobrar comerciales, neto	29,471	6.36	25,625	5.73
Otras cuentas por cobrar	15,369	3.32	4,483	1.00
Cuentas por cobrar a relacionadas	972	0.21	68	0.02
Existencias, neto	10,648	2.30	11,680	2.61
Gastos contratados por anticipado	213	0.05	776	0.17
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	133,934	28.91	126,519	28.28
ACTIVO NO CORRIENTE				

Propiedades, planta y equipo, neto	312,038	67.35	306,103	68.43
Activos intangibles, neto	1,117	0.24	1,240	0.28
Activo por impuesto a las ganancias diferido	16,189	3.49	13,444	3.01
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	329,344	71.09	320,787	71.72
TOTAL ACTIVO	463,278	100.00	447,306	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	24,052	17.04	14,894	11.13
Otras cuentas por pagar	19,819	14.05	16,957	12.67
Cuentas por pagar a relacionadas	778	0.55	6,353	4.75
Provisiones por beneficios a empleados	3,773	2.67	3,608	2.70
TOTAL PASIVO CORRIENTE	48,422	34.32	41,812	31.24
PASIVO NO CORRIENTE				
Otras cuentas por pagar	90,471	64.11	89,491	66.86
Provisiones	475	0.34	764	0.57
Provisiones por beneficios a empleados	1,742	1.23	1,783	1.33
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	92,688	65.68	92,038	68.76
TOTAL PASIVO	141,110	100.00	133,850	100.00
PATRIMONIO NETO				
Capital social	129,776	28.01	129,776	29.01
Capital adicional	164,383	35.48	166,447	37.21
Reserva legal	4,785	1.03	3,402	0.76
Resultados acumulados	23,224	5.01	13,831	3.09
TOTAL PATRIMONIO NETO	322,168	69.54	313,456	70.08
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	463,278	100.00	447,306	100.00

FUENTE: Estado de Situación Financiera ELECTRO PUNO S.A.A.

INTERPRETACION

En la tabla 2 el análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa regional de servicios Públicos Electro Puno S.A.A: en forma comparativa se puede apreciar la estructura del activo de la siguiente manera: activo corriente para el año 2017 es 28.91% y 2016 28.28%, los saldos más representativos fueron: Efectivo y equivalente de efectivo y Cuentas por Cobrar Comerciales, para la primera cuenta se observó que el efectivo representa el 16.68% para el periodo 2017 y 18.75% para el periodo 2016 existiendo una diferencia de 2.07%, esta diferencia se debe principalmente a los depósitos a plazo

realizados en el periodo 2017, para la segunda cuenta se observó que esta representa el 6.36% para el periodo 2017 y 5.73% para el periodo 2016 existiendo una diferencia de 0.63%, esta diferencia se debe a la incobrabilidad hacia los usuarios, quienes no realizan los pagos el tiempo estimado; en el activo no corriente existe una variación porcentual de 71,09% para el año 2017, y 71.72 % para el año 2016 existiendo una variación porcentual de 0.63% respectivamente, la cuenta más representativa es Propiedades, Planta y Equipo para el periodo 2017 esta cuenta está representada con el 67.35% en valores porcentual esto para el periodo 2017 y 68.43% para el 2016 existiendo una diferencia del 1.08%.

En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura: Pasivo Corriente, para el año 2017 la variación porcentual es de 34.32% y para el año 2016 es de 31.24% y en caso del Pasivo No Corriente 65.68% para el año 2017 y para el año 2016 68.76%. los saldos más representativas son: otras cuentas por pagar se observa un leve incremento en los periodos 2016 - 2017 de 66.86% y 64.11%; esto corresponde al importe por pagar al Ministerio de Energía y Minas para la construcción de obras de electrificación rural, de la misma manera Corresponde a las retenciones que realiza la Compañía a sus contratistas como garantía del fiel cumplimiento de las obras pactadas, las cuales serán reembolsadas al término de la misma, estas también corresponde a la deuda por la transferencia de obras realizadas por terceros, dichas obras fueron aprobadas por la Compañía para su construcción dentro de la región Puno y Juliaca. Principalmente la deuda por contribuciones reembolsables al 31 de diciembre de 2017, En la cuenta otras cuentas por pagar existe una diferencia de 14.70% para el año 2017, y 12.67% para el año 2016, esto debido a los subsidios de las obras ejecutadas por Gobiernos regionales y locales que son transferidas a la Compañía mediante un contrato de operación y mantenimiento a título gratuito con una duración de 30 años, de acuerdo a la Ley de Electrificación rural Art. 56, esta diferencia existe porque en el año 2016 por el mismo concepto el importe es más elevado. En el Pasivo no corriente la cuenta Provisiones presenta una tendencia negativa de 0.34% al 0.57% para el año 2017 y 2016, esto corresponde a los montos estimados de las pretensiones de juicios. La Compañía ha recibido, desde años anteriores, demandas de ex trabajadores, personal tercerizado y otros quienes solicitan actualización de remuneraciones y beneficios salariales, incorporación en las nóminas de la Compañía y otras pretensiones que se vienen litigando en el fuero correspondiente, la diferencia se debe a que en el año 2016 la cuenta provisiones tiene un importe elevado a diferencia del 2017. En la cuenta Provisión por Beneficios a los Empleados existe una pequeña diferencia no significativa de 0.03% entre ambos años, esto corresponde a la obligación

por pensiones de jubilación corresponde a la estimación efectuada de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Decreto Supremo No. 026-2003-EF del 28 de febrero de 2003. Mensualmente esta provisión es reducida por los pagos de planilla efectuados a los pensionistas y al final de año es ajustado de acuerdo al cálculo actuarial efectuado por la Oficina de Normalización Provisional (ONP).

En Cuanto al patrimonio podemos decir que está representado en la siguiente proporción: la variación porcentual año 2017 es de 69.54% y 2016 en un 70.08%, En el Patrimonio podemos indicar que en el rubro de capital social representa las inversiones o aportes de los accionistas de la Empresa, integrados por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, con el 99.61% de las acciones y por los accionistas privados quienes son propietarios del 0.39% de las acciones restantes.

El capital adicional agrupa los aportes recibidos antes de incorporarse al Capital Social, principalmente por concepto de obras de electrificación financiadas con recursos del estado (FONCODES, DEP/MEM, UTE FONAVI y Municipios); en los ejercicios 2016 - 2017 existe una variación de 1.75%. Los resultados acumulados agrupa los resultados económicos del ejercicio por la afectación del fondo de pensionistas y los resultados acumulados transferidos por Electro Sur Este S.A.A. con motivo de la escisión; la variación porcentual en el ejercicio 2016 en 3.09% y de 5.01% respectivamente para el año 2016.

2.- Para desarrollar el segundo objetivo específico. Evaluar el Estado de Resultados en la toma decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Electro Puno S.A.A. se efectuó el análisis horizontal y vertical:

Tabla 3 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

**ESTADO DE RESULTADOS
ELECTRO PUNO S.A.A.**

En Soles y Valores Constantes)

RUBROS	2017	2016	VARIACION	
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	%
<u>Prestacion de Servicios</u>	<u>204,006</u>	<u>185,918</u>	<u>18,088</u>	<u>9.73</u>
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	204,006	185,918	18,088	9.73
<u>Costo de Venta</u>	<u>-148,801</u>	<u>-140,463</u>	<u>-8,338</u>	<u>5.94</u>
<u>GANANCIA(PERDIDA) BRUTA</u>	<u>55,205</u>	<u>45,455</u>	<u>9,750</u>	<u>21.45</u>
Gastos de Venta y Distribucion	16,850	14,949	-1,901	12.72
Gastos de Administracion	-13,134	-13,635	501	-3.67
<u>Otros Ingresos Operativos</u>	<u>5,178</u>	<u>9,590</u>	<u>-4,412</u>	<u>-</u>
<u>GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA</u>	<u>30,399</u>	<u>26,461</u>	<u>3,938</u>	<u>46.01</u>
Ingresos Financieros	48	-20	68	-
<u>Diferencia de Cambio</u>	<u>34,213</u>	<u>30,855</u>	<u>3,358</u>	<u>14.68</u>
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANACIAS				= <u>340.00</u>
				10.88
<u>Gasto por impuesto a las Ganancias</u>	<u>-10,482</u>	<u>-12,412</u>	<u>1,930</u>	<u>-15.55</u>
GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	23,731	18,443	5,288	28.67
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	23,731	18,443	5,288	28.67
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL	23,731	18,443	5,288	28.67

FUENTE: Estado de Resultados 2017. ELECTRO PUNO S.A.A.

INTERPRETACION

En la tabla 3 se aprecia el Análisis Horizontal del Estados de Resultados de la Empresa Electro Puno S.A.A. reflejan las ventas netas acumuladas durante el ejercicio por la venta de energía eléctrica u otros ingresos complementarios a este rubro, realizado por la empresa en el ejercicio gravable.

Los ingresos por venta del servicio tuvieron un incremento de S/. 18,088,000.00 en valores absolutos y 9.73% en valores porcentuales este incremento se debe a que a la gran inversión en obras de electrificación en varios sectores de la región Puno, generando mayores ingresos para la empresa.

El costo de ventas constituye todos los gastos directos para la generación de la energía eléctrica y distribución de los mismos, acumulados al 31 de diciembre del 2017, tuvo una variación porcentual de 5.94% en valores absolutos; el incremento se debe en gran medida al incremento en cuanto a la compra de energía, gastos de personal, servicios prestados por terceros de precios en los insumos y otros componentes.

En resultados de la ganancia bruta del ejercicio representa el Resultado del Ejercicio antes de deducciones del pago del Impuesto a la Renta y la Participación de Utilidades a los trabajadores de ELECTRO PUNO S.A.A. tuvo una variación porcentual de 21.45% y en cifras absolutas de 9,750,000.00 este aumento se debe extensión en obras de electrificación a nivel regional.

El rubro de gastos de Ventas y Distribución está compuesto por Servicios prestados por terceros, Cargas diversas de gestión, consumo de suministros, trébulos, en donde hubo un aumento que presenta una variación porcentual de 12.72% y en valores absolutos representa S/ 1,901,000.00, la variación se debe a que existe un aumento de gastos en cuanto se refiere a servicios prestados por terceros en el periodo 2017 son mayores respecto al año 2016.

El rubro de gastos de Administración cuenta con una variación porcentual de 3.67% y en valores absolutos representa S/ 501,000.00 esto debido a Servicios prestados por terceros y a las depreciaciones en el periodo 2016.

El rubro de Ingresos Financieros que agrupa diferentes rubros como Ingresos Financieros que presenta una disminución de 14.68% en valores porcentuales y en valores absolutos S/ 648,000.00 este rubro constituye los ingresos por intereses sobre depósitos de cuentas de ahorros y a plazo fijo sobre las cuentas que posee ELECTRO PUNO S.A.A.; y como GANANCIA Neta existe una variación porcentual de 28.67%, representando en valores absolutos S/ 5,288,000.00.

Tabla 4 Análisis Vertical del Estado de Resultados

**ESTADO DE RESULTADOS
ELECTRO PUNO S.A.A.**

En Soles y Valores Constantes)

RUBROS	2017	A.V.	2016	A.V.
	S/ (000)		S/ (000)	
<u>Prestacion de Servicios</u>	<u>204,006</u>	<u>100%</u>	<u>185,918</u>	<u>100%</u>
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	204,006	100%	185,918	100%
<u>Costo de Venta</u>	<u>-148,801</u>	<u>-73%</u>	<u>-140,463</u>	<u>-76%</u>
<u>GANANCIA(PERDIDA) BRUTA</u>	<u>55,205</u>	<u>27%</u>	<u>45,455</u>	<u>24%</u>
Gastos de Venta y Distribucion	-16,850	-8%	-14,949	-8%
Gastos de Administracion	-13,134	-6%	-13,635	-7%
Otros Ingresos Operativos	5,178	3%	9,590	5%
<u>GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA</u>	<u>30,399</u>	<u>15%</u>	<u>26,461</u>	<u>14%</u>
Ingresos Financieros	3,766	2%	4,414	2%
Diferencia de Cambio	48	0%	-20	0%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	34,213	17%	30,855	17%
Gasto por impuesto a las Ganancias	-10,482	-5%	-12,412	-7%
GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	23,731	12%	18,443	10%
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	23,731	12%	18,443	10%
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL	23,731	12%	18,443	10%

FUENTE: Estado de Resultados 2017. ELECTRO PUNO S.A.A.

INTERPRETACION

En la tabla 4 podemos apreciar el Análisis Vertical del Estado de Resultados durante los periodos 2016 - 2017 la misma que genero las siguientes variaciones:

El Costo de venta para el ejercicio 2016 representó el 76% del total de ingresos de actividades ordinarias y 73% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 148,801,000.00 y S/ 140,463,000.00 respectivamente.

Los gastos de venta y distribución representan en el 2016 el 8% del total de ingresos de actividades ordinarias y 8% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 14,949,000.00 y S/ 16,850,000.00 respectivamente.

Los gastos de administración representan en el 2016 el 6% del total de ingresos de actividades ordinarias y 7% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 13,134,000.00 y S/ 13,635,000.00 respectivamente.

En cuando a otros ingresos operativos representan en el 2016 el 5% del total de ingresos de actividades ordinarias y 3% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 9,590,000.00 y S/ 5,178,000.00 respectivamente.

Las ganancias operativas representan en el 2016 el 14% del total de ingresos de actividades ordinarias y 15% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 26,461,000.00 y S/ 30,399,000.00 respectivamente.

En los ingresos financieros representa en el 2016 el 2% del total de ingresos de actividades ordinarias y 2% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 4,414,000.00 y S/ 3,766,000.00 respectivamente.

El resultado antes del impuesto a las ganancias representa en el 2016 el 17% del total de ingresos de actividades ordinarias y 17% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 30,855,000.00 y S/ 34,213,000.00 respectivamente.

Y con respecto a los gastos por impuesto a las ganancias gana representa en el 2016 el 7% del total de ingresos de actividades ordinarias y 5% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 12,412,000.00 y S/ 10,482,000.00 respectivamente.

Y finalmente la ganancia neta de operaciones representa en el 2016 el 10% del total de ingresos de actividades ordinarias y 12% en el 2017 que en cifras absolutas es de S/ 18,443,000.00 y S/ 23,731,000.00 respectivamente.

DISCUSIÓN

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

Según Marquina, (2016) “Análisis económico y financiero de la empresa regional de servicio público de electricidad, para la toma de decisiones, ELECTRO PUNO S.A.A. periodos 2014 - 2015. Concluye; que los Estados Financieros proporcionan gran parte de

la información que necesitan los funcionarios de la alta dirección de la empresa para tomar decisiones económico –financieras. Los Estados Financieros se realizaron de acuerdo a las normas establecidas estas están debidamente ajustados, con la finalidad de establecer resultados objetivos y claros para el buen manejo de la empresa mediante la toma de decisiones.

Según Chambi, (2016) "Evaluación de la situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L. periodos 2014 – 2015". El análisis del Estado de Situación Financiera permite observar los saldos del activo, pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR SCRL, mediante el análisis horizontal y vertical se concluye en términos generales: En el Activo corriente rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtuvo para el año 2014 y 2015 una variación de 189.92%, este aumento debido a que se ha disminuido el pago de obligaciones que está financiando a la empresa con deudas de terceros. En el activo no corriente en ambos periodos el rubro más representativo fue Propiedad Planta y Equipo, que tuvo una variación de -8.82% debido al reconocimiento de la depreciación del activo fijo. Con referencia al Pasivo corriente el rubro más representativo en los dos periodos fue Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros con una variación de 68.82% incremento debido al aumento de deudas con terceros por compras al crédito.

Investigar la influencia de la Situación Económica que se han realizado para la medición de las fluctuaciones económicas en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L., mediante el análisis comparativo concluimos en términos generales:

En referencia a las ventas obtenidas por la empresa, se tiene como resultado mediante el análisis horizontal una disminución de -45.67% en comparación de las ventas del año 2014, en cuanto al Costo de Ventas para el 2014 represento el 75.98% y para el 2015 el

82.68%, este incremento proporcional no guarda relación con las Ventas debido a que las mismas han disminuido. Esto nos muestra que han incrementado los costos, pero no se ha obtenido ventas en igual proporción.

Mediante las tablas 1 y 3, nos muestran las variaciones absolutas y porcentuales con respecto al periodo anterior, esto nos ayuda a ver las disminuciones y aumentos en las partidas en relación al ejercicio anterior. Asimismo, las tablas 2 y 4 nos muestran en valores porcentuales; la proporción de cada partida con respecto a los ingresos obtenidos por la empresa dentro de un ejercicio económico.

Según los resultados obtenidos a través de los métodos de análisis horizontal y vertical de los estados financieros, si tiene un grado de influencia en la toma de decisiones ya sea por la empresa o terceros interesados en la evaluación y análisis para una toma de decisiones oportunas y eficientes.

CONCLUSIONES

Los Estados Financieros proporcionan gran parte de la información, que necesitan los funcionarios de la alta dirección de la empresa para tomar decisiones económicas y financieras. Y también los Estados Financieros se realizaron de acuerdo a las normas establecidas; estas, están debidamente ajustados, con la finalidad de establecer resultados y objetivos para el buen manejo de la empresa mediante la toma de decisiones.

En el periodo 2016 y 2017 se pudo observar en forma comparativa de la estructura del activo de la siguiente manera: Activo Corriente para el año 2017 es 28.91% y para el 2016 es 28.28%; en el Activo No Corriente existe una variación porcentual de 71.09% para el año 2017, y 71.72% para el año 2016.

En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura: Pasivo Corriente, para el año 2017 la variación porcentual es de 34.32% y para el año 2016 es de 31.24% y en caso del Pasivo No Corriente 65.68% para el año 2017 y para el año 2016 es de 68.76%.

En Cuanto al patrimonio podemos decir que está representado en la siguiente proporción: la variación porcentual para el año 2017 es de 69.54% y para el 2016 es de 70.08%.

Y el margen de diferencia entre el Estado de Situación Financiera de los periodos 2016 y 2017 no son muy significativas ya que se muestran las mismas deficiencias, podemos decir que no existe una adecuada toma de decisiones.

Los ingresos por venta del servicio tuvieron un incremento de 18,088,000.00 en valores absolutos y 9.73% en valores porcentuales respecto al periodo 2016, este incremento se debe a la gran inversión en obras de electrificación.

El costo de ventas constituye todos los gastos directos para la generación de la energía eléctrica y distribución de los mismos, acumulados al 31 de diciembre del 2017, tuvo una variación porcentual de 5.94%, y en valores absolutos es de 8,338,000.00 respecto al periodo 2016; el incremento se debe en gran medida al incremento de precios en los insumos y otros componentes.

La distribución de ingresos por ventas, están siendo absorbidas mayormente por los Gastos Ventas y distribución, teniendo un efecto importante en la utilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Apaza Apaza, M. (2007). Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordando con las NIIFs y NICs. Universidad Nacional del Pacífico. Centro de investigación Pacífico.

Atanacio Jara, h. (2007). Diccionario Contable. Ediciones Fecat.

Ataupillco Vera, D. (2007). Plan Contable NIIF, Tributario y Legal. Lima

Calderon Moquillaza, J. G. (2008). Estados Financieras (Segunda Edición ed.). Lima:

Calderon Moquillaza, J. G. (2008). Estados Financieros. Lima: JCM CALDERON

Calderon Moquillaza, J. G. (2008). Estados Financieros. Lima: JCM Editores.

Calderon Moquillaza, J. G. J. G. (2008). Estados Financieros (Segunda Edición ed.).

Calderon Moquillaza, J. G., J. G. (2008). Estados Financieros. Lima: JCM Editores.

Chambi, E. (2016). Evaluación de la Situación Económica - Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Contratistas Generales

COMATSUR S.C.R.L. Periodos 2014 - 2015. Tesis FCCA – UNA Puno.

Dias Mosto, J. (2005). Análisis de los Estados Financieros. Edit. FECAT.

Flores, J. (2009). Contabilidad Gerencial. Lima, Perú.

- Flores, J. (2011). Estados Financieros. Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C.*
- Flores, J. (2015). Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF.*
- Ferrer Quea, A. (2006). Interpretación de los Estados Financieros. Universidad del Pacífico, Centro de Investigación Pacífico.*
- Ferrer Quea, A. (2006). Interpretación de los Estados Financieros. Universidad del Pacífico, Centro de Investigación Pacífico.*
- Franco Concha, P. (2007). Evaluación de Estados Financieros (Tercera ed.). Lima: Universidad Nacional del Altiplano.*
- Franco Concha P. (2007). Evaluación de Estados Financieros (Tercera Edición ed.). Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico.*
- Franco Concha, P. (2007). Evaluación de Estados Financieros. Lima: Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico.*
- Marquina, W.W. (2016). Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad, para la Toma de Decisiones, Electro Puno S.A.A. Periodos 2014 - 2015. Tesis FCCA – UNA Puno.*
- Memoria anual 2017 – Electro Puno S.A.A.*
- Rubio Dominguez, P. (2008). Introducción a la Gestión Empresarial. Instituto Europeo de Gestión Empresarial.*
- Zeballos, E. (2011). Contabilidad General. Lima: Impresiones JUVE EIRL.*