

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL DE
HUAMANGA**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS
Y CONTABLES**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL:

**Principales mediciones financieras y crecimiento de
STAR S.A.C. Ayacucho periodos 2019 - 2021**

Para optar el Título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

Bach. Percy Brinner QUISPE RODRIGUEZ

ASESOR:

Dr. Jorge Iván URIBARRI URBINA

AYACUCHO - PERÚ

2025

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado en primer lugar a Dios quien conforme a sus propósitos guía mis pasos, a mi familia esposa e hijo y a mis amados padres por su esfuerzo, dedicación en educarme y su apoyo incondicional.

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme la oportunidad de poder continuar con mis metas y propósitos profesionales.

A la Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga que me dio la oportunidad y abrió las puertas para ser mi hogar de estudios.

Al gerente de la empresa Representaciones & Distribuciones Star S.A.C., que me ha permitido hacer uso de la información de la entidad para poder realizar y culminar el presente trabajo.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
ÍNDICE GENERAL.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN	10
CAPÍTULO I	11
ASPECTOS GENERALES	11
1.1 Aspectos generales de la institución	11
Misión.....	11
Visión	11
Principios	11
Objetivo.....	11
Valores.....	12
Organigrama.....	13
Sistemas de Calidad de Representaciones & Distribuciones STAR SAC:	14
Certificaciones	14
Descripción de la actividad de la empresa	14
Cargo o puesto del Bachiller	15
1.2 Descripción de la realidad problemática.....	15
1.3 Antecedentes	16
1.4 Contextualización.....	18
Contexto Internacional.	18
Contexto Nacional.	18
Contexto Local.....	19
1.5. Descripción general del tema	20
Análisis de la situación	21
Diagnóstico del área funcional.....	22
Importancia del área funcional de la empresa.....	23

Obstáculo del entorno	24
Problemas macroeconómicos	25
Antecedentes de la propuesta de valor	26
Modelamiento de procesos	26
Diseño y caracterización del proceso contable	27
Indicadores de desempeño	30
Antecedentes del problema.....	32
Beneficios esperados	32
Alcance del trabajo de investigación.....	32
Fuentes de información.....	33
Costos de implementación o presupuesto.....	33
Costo de implementación.....	33
Objetivos del trabajo de suficiencia profesional.....	35
Objetivo general	35
Objetivos específicos.....	35
1.6 Justificación.....	36
Justificación Social	36
Justificación Personal y Profesional.....	37
Justificación Económica	37
CAPÍTULO II	38
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	38
2.1 Marco referencial	38
2.2 Bases teóricas.....	38
2.2.1. Mediciones financieras.....	38
2.2.2. Crecimiento	42
CAPÍTULO III	46
APORTES Y DESARROLLO DE EXPERIENCIAS	46
3.1. Resultados (de los problemas hallados)	46
Ratios de liquidez	60
Fondo de maniobra o capital de trabajo	62
3.2 Aportes teóricos y prácticos	75
3.2.1 Aportes teóricos, y/o prácticos.....	75
3.3 Aportes en soluciones de problemas del tema desde la experiencia.....	75
Descripción de actividades (en forma esquemática de la propuesta para la solución del problema).....	76

CONCLUSIONES	80
RECOMENDACIONES O PROPUESTAS.....	82
BIBLIOGRAFÍA.....	83
ANEXOS	85
Ratios de liquidez	98
Fondo de maniobra o capital de trabajo	99
Ratio de endeudamiento	100
Ratios de gestión.....	103
Ratios de rentabilidad.....	109

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Análisis Vertical Activo	47
Tabla 2 Análisis Vertical del Pasivo y Patrimonio	49
Tabla 3 Análisis Vertical Estado de Resultados	52
Tabla 4 Análisis Horizontal del Activo	54
Tabla 5 Análisis Horizontal Pasivo y Patrimonio	56
Tabla 6 Análisis Horizontal del Estado de Resultados	58
Tabla 7 Ratio de liquidez General	60
Tabla 8 Capital de Trabajo	62
Tabla 9 Ratio de Endeudamiento	64
Tabla 10 Ratios de Gestión	67
Tabla 11 Ratios de Rentabilidad	71
Tabla 12 Balance General 2019 - 2021	87
Tabla 13 Estado de resultados 2019 - 2021	88
Tabla 14 Análisis Vertical del Activo 2019 - 2021	89
Tabla 15 Análisis del Pasivo y Patrimonio 2019 - 2021	90
Tabla 16 Análisis Vertical Estado de Resultados 2019 - 2021	91
Tabla 17 Análisis Horizontal del Activo 2019 - 2021	92
Tabla 18 Análisis Horizontal Pasivo y Patrimonio 2019 - 2021	94
Tabla 19 Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2019 - 2021	94
Tabla 20 Ratio de liquidez General	98
Tabla 21 Capital de Trabajo	99
Tabla 22 Coeficiente de Endeudamiento	100
Tabla 23 Autonomía Financiera	101
Tabla 24 Respaldo de Endeudamiento	102
Tabla 25 Rotación de Existencias (veces)	103
Tabla 26 Rotación Promedio de Existencias	104
Tabla 27 Rotación de Cuentas por Cobrar	105
Tabla 28 Rotación Promedio de Cuentas por Cobrar	106
Tabla 29 Rotación de Cuentas por Pagar	107
Tabla 30 Rotación Promedio de Cuentas por Pagar	108
Tabla 31 Rentabilidad Capital	109
Tabla 32 Rentabilidad Financiera	110
Tabla 33 Utilidad Activo	111
Tabla 34 Utilidad Ventas	112
Tabla 35 Margen Utilidad Bruta	113
Tabla 36 Beneficio Neto en Ventas	114

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Organigrama	13
Figura 2 Modelamiento de Procesos	27
Figura 3 Diseño y Proceso Contable	28
Figura 4 Liquidez General	60
Figura 5 Capital de Trabajo	62
Figura 6 Ratios de Endeudamiento	64
Figura 7 Ratios de Gestión	67
Figura 8 Ratios de Rentabilidad	71
Figura 9 Ratios de liquidez General	98
Figura 10 Capital de Trabajo	99
Figura 11 Coeficiente de Endeudamiento	100
Figura 12 Autonomía Financiera	101
Figura 13 Respaldo de Endeudamiento	102
Figura 14 Rotación de Existencias (veces)	103
Figura 15 Rotación Promedio de Existencias	104
Figura 16 Rotación de Cuentas por Cobrar	105
Figura 17 Rotación Promedio de Cuentas por Cobrar	106
Figura 18 Rotación de Cuentas por Pagar	107
Figura 19 Rotación Promedio de Cuentas por Pagar	108
Figura 20 Rentabilidad Capital	109
Figura 21 Rentabilidad Financiera	110
Figura 22 Utilidad Activo	111
Figura 23 Utilidad Ventas	112
Figura 24 Margen Utilidad Bruta	113
Figura 25 Beneficio Neto en Ventas	114

RESUMEN

La investigación presente buscó establecer cómo las principales mediciones financieras reflejan el desarrollo de la empresa STAR S. A. C. en Ayacucho durante el período de 2019 a 2021. Se llevó a cabo un estudio descriptivo con un diseño no experimental utilizando como muestra documentos archivados.

La inversión más significativa se realizó a corto plazo, representando el activo corriente el 89% del total en 2019. Dentro de los activos corrientes, las mercancías se destacan, constituyendo en 2021 el 81% de los activos totales. Por otro lado, en cuanto a las inversiones a largo plazo, los bienes inmuebles, maquinaria y equipo representan la mayor proporción. En 2017 estos activos fueron el 14% del total, seguidos por el 11% en 2018, el 9% en 2019, el 11% en 2020 y finalmente el 10% en 2021. Los mayores niveles de financiamiento provinieron del patrimonio, alcanzando el 58% en 2017, un 52% en 2018, un 56% en 2019, un 65% en 2020 y un 69% en 2021. La información del estado de resultados indica que, aunque las ventas fueron elevadas, los costos también lo fueron, reflejando en 2017 el 79% de las ventas, el 82% en 2018, el 85% en 2019, el 83% en 2020 y el 84% en 2021.

Al evaluar el crecimiento (rentabilidad) de STAR S. A. C., se determinó que 2017 fue el mejor año, con un rendimiento del 54% sobre el patrimonio, lo que representa una disminución del 25% en 2021. Para ese mismo año, los activos generaron un rédito del 16% sobre la inversión. Además, la rentabilidad del activo fue del 17% en 2017, aumentando a 22% en 2021. Finalmente, el margen neto revela que en 2021 se alcanzó una utilidad del 9%.

En conclusión, el año más favorable se inició en 2019, con un leve aumento en 2020 y una mejor rentabilidad en 2021, lo que refleja una tendencia positiva en el crecimiento de las principales razones financieras.

Palabra clave: Análisis financiero, estados financieros, crecimiento (rentabilidad).

ABSTRACT

The present research sought to establish how the main financial measurements reflect the development of the company STAR S. A. C. in Ayacucho during the period from 2019 to 2021. A descriptive study was carried out with a non-experimental design using archived documents as a sample.

The most significant investment was made in the short term, with current assets representing 89% of the total in 2019. Within current assets, merchandise stands out, constituting 81% of total assets in 2021. Regarding long-term investments, real estate, machinery, and equipment represent the largest proportion. In 2017, these assets accounted for 14% of the total, followed by 11% in 2018, 9% in 2019, 11% in 2020, and finally 10% in 2021. The highest levels of financing came from equity, reaching 58% in 2017, 52% in 2018, 56% in 2019, 65% in 2020, and 69% in 2021. The income statement information indicates that, although sales were high, costs were also high, representing 79% of sales in 2017, 82% in 2018, 85% in 2019, 83% in 2020, and 84% in 2021.

When evaluating STAR S's growth (profitability), A.C. determined that 2017 was the best year, with a 54% return on equity, representing a 25% decrease in 2021. For that same year, assets generated a 16% return on investment. Furthermore, the return on assets was 17% in 2017, increasing to 22% in 2021. Finally, the net margin reveals a profit of 9% in 2021.

In conclusion, the most favorable year began in 2019, with a slight increase in 2020 and improved profitability in 2021, reflecting a positive growth trend in the main financial ratios.

Keywords: Financial analysis, financial statements, growth (profitability)

INTRODUCCIÓN

La empresa Star S.A.C. posee más de una década de trayectoria en la industria, enfocándose en la venta de: tuberías de PVC, conexiones de PVC, válvulas, cemento PVC, tanques, entre otros. Ofrece un extenso catálogo de productos para la construcción de viviendas, sistemas de agua, redes de alcantarillado y riego.

Representa a reconocidas marcas en el ámbito nacional como: Pavco, Rotoplas, Oatey, Concyssa, Metusa, Magnum, Kitzz, Fiv, Cim, Far, Vir, PCP, Kross, Maestro, Startubo y varias más.

En la investigación actual, se llevan a cabo las principales evaluaciones financieras y el crecimiento de la empresa Representaciones y Distribuciones STAR S. A. C. Por lo tanto, estas evaluaciones financieras implican la creación de técnicas y herramientas que se emplean para examinar la situación económica y la rentabilidad de una empresa, con el objetivo de tomar decisiones adecuadas en beneficio de la organización, buscando así optimizar sus recursos para el avance de la empresa.

De esta manera, el estudio detalla que la empresa Representaciones y Distribuciones STAR S. A. C., durante los años de análisis, muestra una tendencia de crecimiento en sus ingresos, y en este sentido es crucial entender el impacto y el desarrollo que tiene, además de identificar las áreas o aspectos que requieren mejora. Estas herramientas nos brindarán información que podremos analizar y a partir de la cual tomaremos decisiones.

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES

1.1 Aspectos generales de la institución

Razón social: Representaciones & Distribuciones Star S.A.C.

RUC: 20452749859

Página web: <https://www.startubo.com/>

Correo del jefe inmediato: obed.gutierrez@startubo.com

Nombre y cargo del gerente: Obed Gutierrez Orejon / Gerente

Cantidad de colaboradores: 15

Misión: “Nos esforzamos por brindar un buen servicio, por esto ofrecemos productos de calidad para generar valor continuo para nuestros clientes, colaboradores, socios y comunidad. Nuestro objetivo es mejorar la calidad de vida de la gente.”

Visión: “Ser reconocidos y respetados en el mercado nacional por ser una empresa líder y socialmente responsable, ya que buscamos contribuir con el progreso y mejorar la vida de las personas.”

Principios: La empresa STAR para garantizar un adecuado funcionamiento del negocio tiene claro ciertos principios organizativos, las cuales son:

Objetivo: Cada acción establecida en la organización debe estar relacionada con los objetivos que se establezcan. La creación de un área o de una posición laboral solo es válida si ayuda a alcanzar las metas de la compañía.

Especialización: Los trabajadores se concentran en una única actividad de acuerdo con su habilidad y cualificación.

Jerarquía: La empresa fija centros de autoridad que mantienen una comunicación constante con el resto de áreas. Lo cual ayuda a mejorar el control de las tareas y resultados.

Unidad de mando: Al concretar el centro de autoridad y decisión para cada tarea, se establece un único jefe (supervisor), en las cuales los colaboradores deben seguir las indicaciones de un líder asignado.

Difusión: La responsabilidad de cada puesto que ejerce poder se documenta y se entrega a los miembros de la organización que están relacionados con dicho puesto. Entre estos, los trabajadores son conscientes de los límites de su actuación.

Coordinación: Las diversas áreas encargadas de la organización colaboran para mantener la estabilidad.

Equilibrio: En la estructura se requiere que se mantenga una armonía que asegure la efectividad total, lo que les permitirá lograr los objetivos establecidos en la empresa.

Flexibilidad: En la organización se incorporan métodos y procesos que faciliten una respuesta adecuada y oportuna ante las posibles modificaciones o transformaciones y la capacidad de ajustarse.

Valores: En el camino hacia el éxito empresarial, lo primero y más importante es asegurar que los cimientos de la empresa STAR sean sólidos para soportar cualquier situación.

Los valores de esta empresa, definen de pies a cabeza los principios éticos, morales y empresariales de la organización, sumado a dejar muy claro la identidad empresarial, junto con la misión y visión. A continuación, se procede a detallar cada uno de ellos:

Liderazgo: Estamos en constante búsqueda de fomentar la innovación en nuestros artículos, procedimientos y respuestas, así como de crear un efecto beneficioso en el mercado.

Responsabilidad: Nos comportamos de forma ética y justa en el mercado en el que estamos involucrados. Aportamos de la mejor forma posible al cuidado del entorno mediante iniciativas sostenibles.

Compromiso: Nosotros confiamos en el compromiso, la dirección hacia objetivos compartidos y la colaboración para superar lo que nuestros clientes esperan.

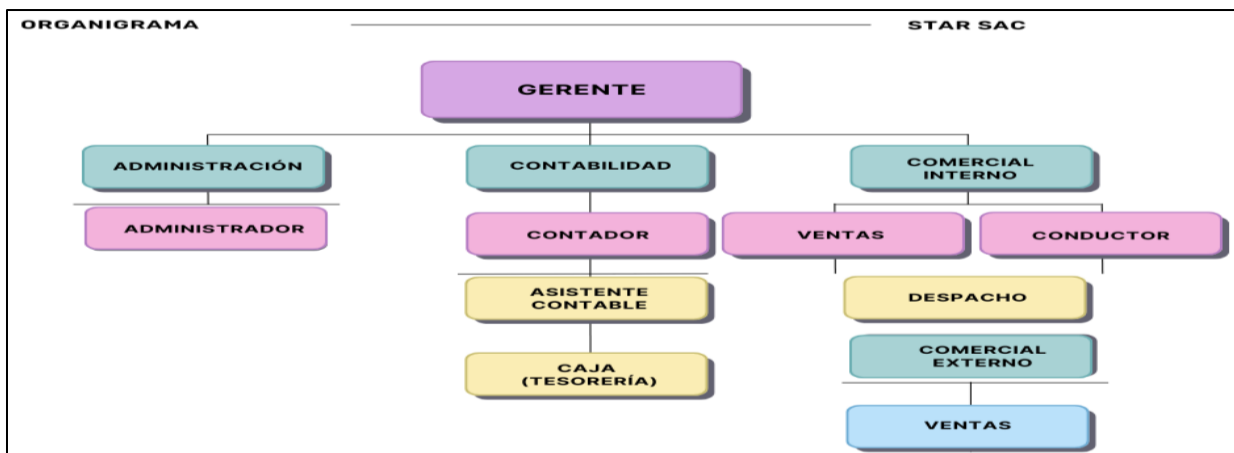
Orientado a resultados: Confiamos en la eficacia y el rendimiento tanto operacional como financiero; en proporcionar resultados beneficiosos con un desarrollo continuo y artículos que realmente destacan.

Seguridad: La protección y el bienestar de nuestras personas son lo más importante para nosotros.

Integridad: Estamos dedicados a ser un participante ético, sincero y dependiente, que se comporta de forma adecuada y con respeto hacia sus socios.

Organigrama: La empresa STAR posee un diagrama que muestra la organización interna junto con detalles de cada puesto dentro de una estructura jerárquica y sus funciones correspondientes.

Figura 1
Organigrama



Sistemas de Calidad de Representaciones & Distribuciones STAR SAC:

Utiliza el software Contasiscorp, un dispositivo que le permite procesar la información contable y tributaria. Este sistema elabora todo el proceso contable (administrativo – comercial) de las cuales se hace uso de toda la información para el cumplimiento con las obligaciones tributarias. Así como de información histórica y proyecciones para los periodos posteriores.

Certificaciones:

Este software cuenta con la norma CMMI (Norma de calidad para el desarrollo de software), ISO 9001 (Para la gestión de calidad de los servicios), ISO 27001 (Para la seguridad de la información) y el ISO 37001 (Sistema de Gestión Antisoborno).

Descripción de la actividad de la empresa

La empresa Representaciones & Distribuciones STAR SAC, inició sus operaciones aproximadamente hace 22 años como un pequeño negocio con centro de ventas en el mercado Nery García, posteriormente con el transcurso de los años y por la buena gestión se pudo contar con un local propio. Dentro de los objetivos como empresa estaba en ser un representante de las mejores marcas y distribuidor autorizado a nivel local y regional.

Con el pasar de los periodos la empresa STAR SAC es un representante y distribuidor autorizado, reconocido bajo los lineamientos de las grandes empresas nacionales y extranjeras.

Los gerentes Obed Gutierrez Orejon y Janet Lilliam Araujo Arce obtuvieron en varias ocasiones el reconocimiento a la mejor empresa del año en su rubro de ventas de materiales de construcción. Esto mismo implicó que se debe ir a la par con una adecuada gestión contable y a la vanguardia con la tecnología.

Una correcta información contable y tributaria proporcionan datos de mucho valor para la toma de decisiones, bajo esta premisa la empresa siempre tuvo en claro contar con un sistema contable que pueda cubrir estas necesidades, es así como se inició la colaboración con la empresa CONTASIS SAC.

Hasta la actualidad la empresa STAR SAC continúa liderando en el mercado, siendo una opción como representante y distribuidor autorizado para las pequeñas empresas que se especializan en ser minoristas; no solo eso, sino que sigue trabajando con las instituciones públicas para cumplir las metas establecidas.

Quiero también agregar que esta empresa es una organización que tiene como base los principios cristianos que vela por el bienestar del prójimo, con las prácticas de los valores primordiales que una sociedad necesita para un desarrollo sostenible y transparente.

Cargo o puesto del Bachiller

Asistente contable principal.

1.2 Descripción de la realidad problemática

La realidad problemática de la empresa STAR S.A.C. experimentó en los periodos 2019 al 2021, incremento de ganancias a comparación con los periodos anteriores, según sus reportes financieros. Esto llevó a la empresa a llevar a cabo aplicar las principales mediciones financieras para evaluar cuánto influyó en su crecimiento. A raíz de este contexto diagnosticado en la empresa, surge la necesidad de revisar los estados financieros, con el fin de comprender la situación que atraviesa la entidad y así determinar si las metas y objetivos propuestos son congruentes con la realidad, para poder aumentar su nivel de rentabilidad.

El gerente toma decisiones en esta organización en base a la situación que se presente, sin tener alguna contingencia o políticas establecidas. Por lo tanto, para lograr una administración

adecuada la empresa STAR S.A.C., debe utilizar instrumentos de mediciones financieras. Estos le ayudarán a entender, valorar y examinar las fortalezas y debilidades de cada área de su organización, así como reconocer las oportunidades y tendencias de inversión que pueden favorecer el avance de la empresa.

Las mediciones financieras son herramientas fundamentales que el gerente-administrador debe utilizar para analizar la salud financiera de su negocio. En este trabajo se analizará los estados financieros como: Balance General, Estado de Resultados; aplicación y análisis de ratios financieros. Por ello, resulta fundamental que cada acción dentro de la empresa STAR S.A.C. se relacione con la gestión del directivo financiero, quien refuerza el proceso de toma de decisiones. Esto se logra a través de la combinación, análisis y aplicación de la información relativa al estado financiero, con el objetivo de establecer pautas estratégicas, ya sean correctivas o de expansión. Todo esto busca aumentar el nivel de rentabilidad formulando planes de mejora en función de la situación real de la empresa.

Para que una compañía logre el éxito, es fundamental que tome decisiones correctas, las cuales deben basarse en la comprensión de la situación actual y real de la organización. En este marco, el análisis financiero ofrece información que, en primer lugar, facilita la consideración de la rentabilidad, en segundo lugar, ayuda a comprender la condición económica a corto plazo y, por último, la condición económica a largo plazo. (Martinez, 2015)

1.3 Antecedentes

En el año 2019, numerosas tiendas de herramientas se encontraron con obstáculos, como la competencia en aumento, la urgencia de ajustarse a las recientes tendencias de compra y la escasez de nuevas ideas. Se destacó la relevancia de administrar el stock, mejorar los procedimientos y poner en marcha tácticas de publicidad eficaces para preservar la competitividad.

En el año 2019, uno de los problemas frecuentes observados en las ferreterías de Perú era la inadecuada gestión de los datos, en particular en la anotación de ventas y la supervisión del inventario. Esto se originaba, en varias ocasiones, por la aplicación de técnicas manuales, lo que complicaba la administración efectiva del establecimiento.

De acuerdo con el análisis del comportamiento del mercado, las preferencias de los consumidores y las proyecciones futuras del sector, este ha mostrado señales de recuperación después de algunas pérdidas debido a la pandemia.

El brote de coronavirus ha impactado varios sectores de la economía, incluyendo el de ferretería y suministros, el cual fue objeto de un estudio que examinó el comportamiento del mercado, las preferencias de los consumidores y las proyecciones a futuro, evidenciando una recuperación significativa tras la crisis del Covid-19.

Los resultados del estudio realizado por la consultora TMS señalaron que el mercado tuvo un leve crecimiento previo a la pandemia, seguido de una disminución del 23% durante los primeros cuatro meses de 2020.

No obstante, la industria ha conseguido una notable recuperación debido a dos elementos esenciales; la emergencia sanitaria provocada por el COVID-19, que llevó a las personas a permanecer más tiempo en sus hogares como resultado del confinamiento y el trabajo remoto, creando una mayor urgencia por mejorar o renovar sus espacios; y las subvenciones proporcionadas por el gobierno, que se destinaron en gran parte a este fin.

Asimismo, los costos de los materiales vieron aumentos que alcanzaron cifras de hasta dos dígitos en las categorías analizadas.

Es relevante señalar que, durante este lapso, las marcas jugaron un papel fundamental al crear estrategias de productos que se ajustaran a los presupuestos reducidos de los

consumidores. Algunas marcas de bajo costo lograron sobresalir sin descuidar a los segmentos más premium.

1.4 Contextualización

Contexto Internacional.

(Bermeo, 2016) en Ecuador, tituló su trabajo de grado: “Evaluación económica y de la rentabilidad de la ferretería Ferro Metal el Ingeniero en la ciudad de Puyo”. Su meta fue examinar la situación financiera de la empresa y revisar los índices de rentabilidad, lo que permitiría entender el estado general de la organización. Esto tiene como fin identificar problemas que puedan ser atendidos a tiempo, buscando así incrementar y optimizar la rentabilidad. Desde el punto de vista metodológico, se optó por un enfoque cuantitativo, descriptivo y no experimental. Para recopilar datos, se realizaron análisis financieros y se revisaron los indicadores económicos de la compañía en cuestión. Los resultados de los instrumentos aplicados mostraron que la gestión del análisis financiero no estaba claramente definida, lo que ocasionó la falta de información sobre la organización y decisiones poco informadas, llevando a una reducción en la solidez, solvencia y capital de trabajo, además de un aumento en las deudas. Se concluye que no hay un departamento específico encargado de realizar regularmente los análisis financieros necesarios para detectar problemas.

El análisis financiero resulta fundamental para cualquier empresa, por lo que es imprescindible que haya un departamento dedicado a llevar a cabo este proceso con regularidad. Esto permitirá que las decisiones se basen en la situación real de la empresa y se puedan identificar problemas que no eran evidentes anteriormente.

Contexto Nacional.

(Chávez, 2017), Lima, nombró su trabajo de investigación de licenciatura: “La influencia de los instrumentos financieros en las elecciones de las micro y pequeñas empresas del ámbito

textil”, cuyo propósito se centró en llevar a cabo un examen financiero utilizando diversos instrumentos e indicadores para identificar la situación económica del establecimiento, así como detectar las dificultades que enfrentaba y proporcionar soluciones efectivas con el fin de aumentar la rentabilidad y fomentar el crecimiento del negocio. La investigación fue cuantitativa y su diseño fue de tipo pre-experimental, con una muestra formada por empleados de la empresa, analizando los estados financieros desde el año 2012 en adelante. Los resultados mostraron que la organización no realizaba análisis financieros con regularidad y carecía de un área dedicada a ello, por lo que el autor señala que, si estos análisis se llevan a cabo de manera regular y correcta, el crecimiento empresarial, el aumento de la rentabilidad y la toma de decisiones efectivas por parte de los directivos mejorarán. Se concluye que la empresa debe establecer o crear un departamento que se encargue de elaborar los estados financieros de forma regular y que los empleados en estas funciones deben recibir la capacitación necesaria.

Esta evaluación es crucial para tomar decisiones y resolver problemas, por esta razón es fundamental que las empresas realicen estos análisis de manera periódica, y también es vital que se realicen de forma correcta y sin errores, lo cual solo será posible si sus empleados están adecuadamente preparados.

Contexto Local.

(Díaz, 2016) nombraron su trabajo de titulación: “Efecto del financiamiento en la rentabilidad de Verástegui SAC”, cuyo objetivo fue examinar cómo el financiamiento afecta la rentabilidad de la empresa, basándose en el análisis financiero de los indicadores de los estados financieros. De este modo, se buscaba determinar si el financiamiento genera efectos positivos o negativos y si es conveniente continuar con este o descartarlo. La metodología utilizada se centró en un enfoque cuantitativo descriptivo, complementado con un diseño preexperimental, con una muestra que incluía a empleados y directivos de la empresa, así como el análisis de los estados financieros. Los resultados indicaron que las deudas aumentaron hasta un 48.38%

debido al financiamiento, aunque esto no impidió que las ventas crecieran; el financiamiento se realizó a corto plazo, superando las políticas establecidas. La entidad pudo manejar la deuda gracias a su capacidad de endeudamiento, pero el investigador concluyó que se debió realizar un análisis de las tasas de interés con empresas contables externas, ya que la tasa elegida era alta en comparación con la del Banco Continental. De haber optado por esta última, se habría tenido un aumento en las utilidades del 53%.

El análisis sugiere que cuando una empresa no tiene claridad sobre su situación financiera, toma decisiones erróneas que pueden resultar en pérdidas significativas. Una de estas decisiones es recurrir al apalancamiento financiero en ausencia de la solvencia adecuada para asumir una nueva deuda externa. Por esta razón, es esencial llevar a cabo un análisis financiero regularmente, lo cual permitirá conocer el estado actual de la empresa y buscar aumentar la rentabilidad, además de mantener la solvencia y liquidez necesaria para seguir operando en el mercado.

1.5. Descripción general del tema

La descripción general del tema se fundamenta desde una perspectiva teórica ya que se tomaron en cuenta las contribuciones y teorías de varios escritores respecto a las variables que se están analizando. El análisis financiero (Mediciones Financieras), (Tanaka Nakasone, 2015), se describe como un procedimiento en el que se reúne, examina, compara y evalúa la información financiera y operativa de una compañía. Por otro lado, la variable de rentabilidad (Crecimiento), según (Jesús, 2004), abarca actividades económicas donde se movilizan distintos tipos de recursos, tanto financieros como humanos, así como materiales con el objetivo de alcanzar diferentes resultados.

Todas estas mediciones financieras se aplicaron a los estados financieros como: Balance General y Estado de Resultados; Así también los Ratios Financieros a cada ítem más

representativo y análisis. En este punto el periodo de estudio es de 2019 al 2021 comparando con periodos 2017-2018, cada dato examinará su crecimiento, decrecimiento o estancamiento. De acuerdo a ello el gerente evalúa su impacto y posterior toma de decisiones para la empresa STAR S.A.C.

Análisis de la situación

Los objetivos de las empresas son los pasos definidos para alcanzar los resultados que un negocio espera. Estos objetivos deben ser medibles para que sea posible evaluar su desempeño y, así, tomar las medidas necesarias para redefinir las estrategias que se requiere. Estos objetivos pueden establecerse para cada uno de los departamentos o para toda la organización, así como también pueden ser establecidas para los empleados o, incluso, los consumidores.

La industria de ferretería en Perú generó ingresos superiores a los 4 mil millones de dólares en 2019, lo que representa un incremento del 6,4% en sus ventas (PRODUCE, 2019). Muchas pequeñas y medianas empresas en varios países enfrentan importantes inconvenientes en la gestión de sus depósitos, ya que cerca del 62,3% experimentan problemas con la estimación de su inventario (errores).

En el año 2019, las comercializaciones de tiendas de herramientas y suministros para el hogar registraron un incremento del 6,4% en comparación al año anterior, según un informe del Ministerio de la Producción. Este avance fue principalmente impulsado por la necesidad del sector de la construcción, que exigía artículos de terminación, abarcando muebles, herramientas y diferentes productos.

Por lo tanto, los índices financieros, que son las métricas de la salud económica, cobran relevancia. Establecen conexiones entre elementos financieros, permitiendo una evaluación detallada de la situación o balance financiero de la empresa. Comparar los diferentes índices a

lo largo del tiempo proporciona respuestas claras sobre la efectividad en la gestión de la organización, lo que facilita la adaptación a los cambios y la implementación de soluciones más efectivas.

Así que, en la actualidad, en un entorno tan competitivo y con clientes cada vez más exigentes, resulta crucial que las empresas definan metas y estrategias que optimicen sus procesos con el objetivo de alcanzar las metas propuestas y evaluar sus niveles de éxito. En este contexto, las PYMES necesitan desarrollar estrategias que fortalezcan su competitividad, excelencia y calidad. Para lograr esto, es fundamental tener indicadores que incluyan acciones que integren a las personas, procesos, aplicaciones y herramientas para organizar la información, facilitar el acceso a los datos y analizarlas, con el fin de mejorar las decisiones y aumentar su eficiencia.

En este contexto la empresa REPRESENTACIONES & DISTRIBUCIONES STAR S.A.C. dedicada a la distribución y comercialización de materiales de construcción, consciente del rol importante de las pymes en la economía y, sobre todo, que “Lo que no se puede medir no se puede controlar; lo que no se puede controlar no se puede gestionar; lo que no se puede gestionar no se puede mejorar”. La gerencia planteó la utilización de los ratios financieros más importantes de acuerdo a su necesidad.

Diagnóstico del área funcional

La postura argumenta que, tras reconocer los procesos existentes, es fundamental examinarlos con el fin de garantizar la disponibilidad de recursos y que se cuente con datos tanto numéricos como descriptivos para presentar una propuesta de mejora precisa.

Para una organización, es esencial disponer de un instrumento que analice su situación económica actual, lo que le permitirá tomar decisiones para mantenerse en condiciones óptimas.

El diagnóstico contable implica un análisis minucioso de la situación económica actual de una organización. Este examen se enfoca en revisar la información contable de la entidad, como sus estados financieros, registros contables y la documentación pertinente. Su propósito es señalar los problemas financieros presentes y futuros de la entidad y ofrecer sugerencias para solucionarlos.

Para llevarlo a cabo, es necesario realizar un análisis exhaustivo de los estados financieros de la empresa. Esto incluye la revisión de los estados financieros básicos, como el balance general, la cuenta de resultados y el estado de flujo de efectivo. Asimismo, es fundamental examinar diferentes elementos financieros de la compañía, como la administración del capital operativo, la eficiencia en la generación de beneficios, la capacidad de pago y la estabilidad financiera.

Importancia del área funcional de la empresa

Es posible afirmar que su relevancia para las organizaciones es significativa por diversas razones. Una de las más destacadas radica en su capacidad para señalar las fortalezas y debilidades de la compañía desde un enfoque financiero. Esto brinda a la organización la oportunidad de tomar decisiones acertadas sobre la mejor manera de emplear sus recursos para optimizar las utilidades. Del mismo modo, también puede facilitar la identificación de áreas donde se puede mejorar la administración de las finanzas. Por ejemplo, podría señalar procedimientos o controles internos que requieren ajustes o robustecimiento para evitar problemas en el futuro.

Adicionalmente, puede ofrecer una evaluación objetiva y comprobable del estado actual de la organización. Esto puede ser especialmente valioso para las empresas que intentan atraer a inversores o prestamistas, dado que el análisis facilitado por el diagnóstico contable puede contribuir a generar confianza y credibilidad ante posibles financiadores. Finalmente, puede asistir a las organizaciones en el cumplimiento de las regulaciones y normativas contables y

financieras que están en vigor. Esto puede ser particularmente crucial para las empresas que operan en sectores con altos niveles de regulación, como los de banca y finanzas.

El área contable de la empresa Representaciones & Distribuciones STAR S.A.C., es muy importante, ya que es aquí en donde se desarrolla los siguientes puntos de forma general: Registro de datos financieros, planificación y control financiero, verificar datos financieros e información sensible, asumir el pago de las diferentes responsabilidades, realizar análisis-diagnósticos, entregar reportes, registro y seguimiento de transacciones financieras, elaboración de informes financieras periódicos, asegurar el cumplimiento de obligaciones fiscales, hacer análisis y control de costos y planificación financiera a corto y largo plazo.

Obstáculo del entorno

Las barreras que surgen en el contexto del manejo de datos financieros de la compañía STAR S. A. C. que pueden influir en su eficiencia y funcionalidad, entre ellas se pueden señalar las de mayor dificultad:

Debilidades en el control interno:

Tener un sistema de control interno efectivo en cualquier empresa es fundamental para salvaguardar los activos y las preocupaciones de los inversionistas, asegurando así su expansión y reduciendo la posibilidad de fraudes y riesgos. Las debilidades se notan en el control de inventario (la empresa maneja la cuenta puente 2811 – mercadería en tránsito y como flete en tránsito); en el control de cuentas por cobrar ya que se maneja las ventas al contado y al crédito, en este último punto hay dificultades porque su control es débil; otra de las debilidades es en el control de suministros para los activos fijos como: motos y camiones.

Inexperiencia en el manejo contable:

En compañías que recién están iniciando operaciones se puede presentar esta problemática. Muchos inversionistas, por ahorro o simplicidad, deciden llevar los procesos contables sin contar con la experiencia en la normativa que se debe aplicar. Cada nuevo trabajador que ingresa a laborar requiere la capacitación del sistema contable que usa y el flujo comercial que se debe seguir.

La carencia de capacidad en la gestión de las regulaciones que deben ser implementadas en la empresa.

Es fundamental tener a un especialista que facilite el acatamiento de las regulaciones y considere las demandas de la información financiera de la empresa, lo cual contribuirá a reducir riesgos, auditorías y penalizaciones por no adherirse a las obligaciones normativas.

Debilidad de hábitos de aseguramiento y revisión de las cifras:

Los responsables de organizar y examinar los datos económicos de la empresa, en el marco de los mecanismos de supervisión, deben sostener rutinas de verificación, evaluación y validación frecuente.

Gracias a estas acciones, pueden proporcionar una evaluación confiable sobre los números que se están presentando, su actualización y el proceso correspondiente.

Enfoques y procedimientos de calidad relevantes para la contabilidad y procedimientos afines.

La falta de enfoques efectivos que dirijan una correcta y apropiada consolidación de los diferentes procedimientos que participan en todo el ciclo contable provoca demoras o deficiencias en la calidad de los procesos, lo que a menudo afecta la precisión, la puntualidad y el nivel de las cifras financieras.

Problemas macroeconómicos

Aspectos macroeconómicos como el aumento del PBI, la inflación, la diferencia en las tasas de interés y el valor del dinero también son importantes para entender la rentabilidad empresarial. La mayoría de los hallazgos coincide con lo que propone la literatura. Se ha identificado que el entorno macroeconómico tiene un efecto en la rentabilidad de una compañía, independientemente de su resistencia frente a eventos altamente perturbadores, como la Crisis Financiera Global y la pandemia de COVID-19. (BCR, 2024).

De igual manera, en este estudio realizado no se encontraron dificultades en la obtención de datos internos de la empresa objeto de análisis. Igualmente, no se detectaron problemas macroeconómicos, como las tasas de desempleo, de interés o de cambio, que pudieran interferir en el funcionamiento adecuado de la empresa STAR S. A. C.

Antecedentes de la propuesta de valor

Para evaluar el desarrollo en las pequeñas y medianas empresas, se estructurarán y optimizarán los procedimientos de las evaluaciones económicas en conformidad con las normas de administración de procesos y las cualidades que los distinguen.

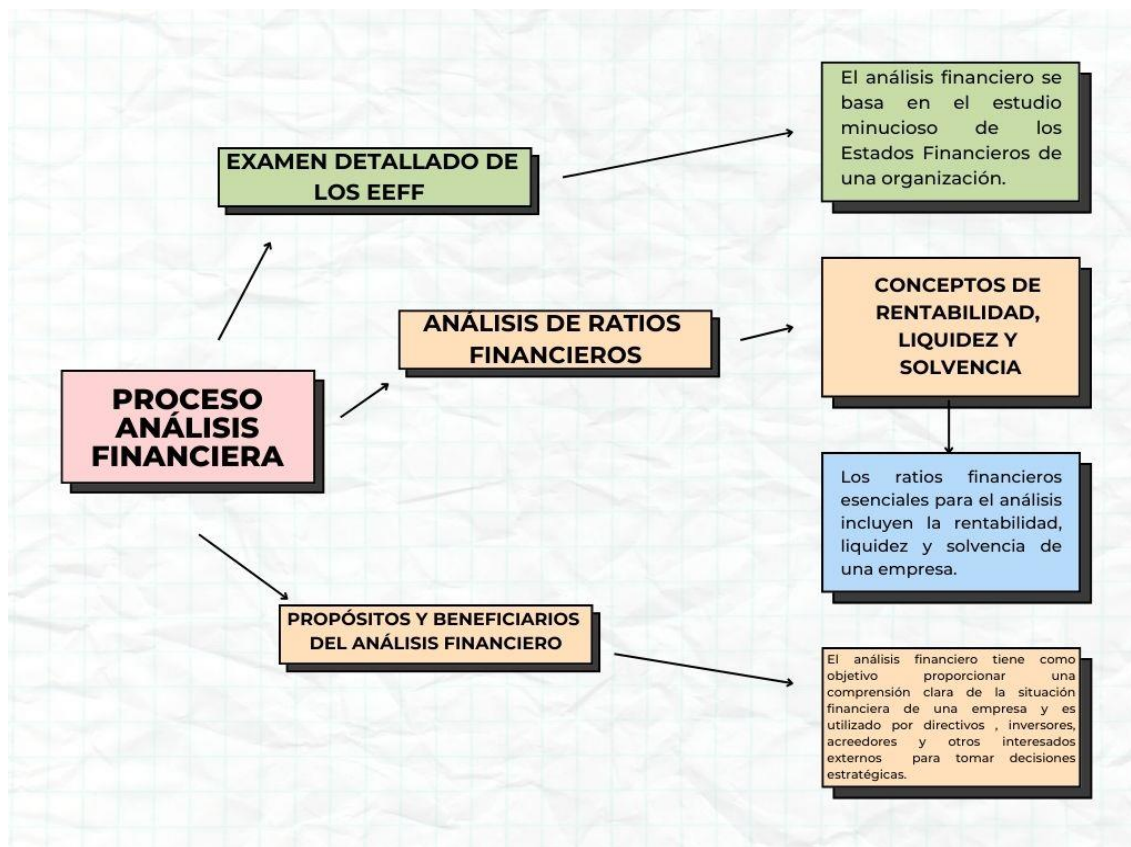
Modelamiento de procesos

En esta sección utilizaremos la aplicación de las mediciones financieras con el método de análisis horizontal y vertical a los Estados Financieros. A continuación, se refleja el flujo de proceso:

- ✓ Examen detallado de los Estados Financieros
- ✓ Análisis de ratios financieros (mediciones financieras)
- ✓ Propósitos y beneficiarios del análisis financiero

Figura 2

Modelamiento de Procesos



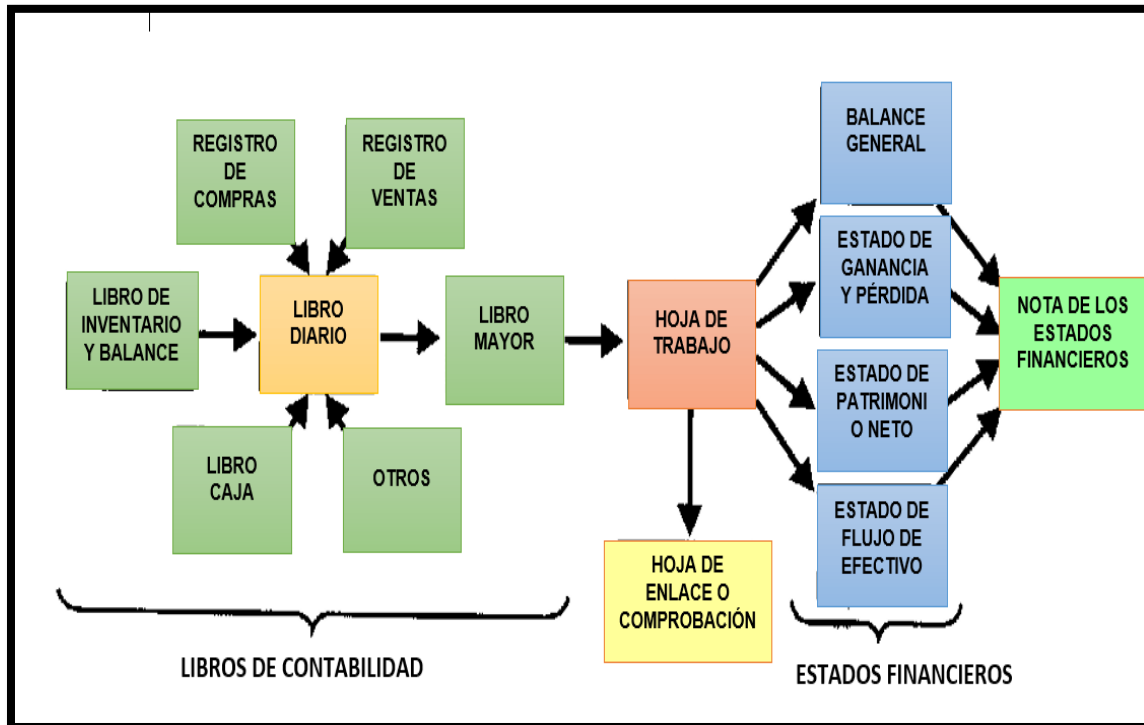
Diseño y caracterización del proceso contable

El proceso contable es un conjunto de pasos que se siguen para registrar, analizar, clasificar, resumir e interpretar las transacciones financieras de una empresa.

El diagrama siguiente muestra el proceso (ciclo) contable:

Figura 3

Diseño y Proceso Contable



El análisis del gráfico permite describir el proceso contable hasta la toma de decisiones con la aplicación de mediciones financieras, en los siguientes aspectos.

Un balance inicial es el informe que revela la condición patrimonial y económica con la que comienza una empresa en cada periodo. En otras palabras, describe la salud financiera y el estado de los activos de una empresa al inicio del año fiscal.

Este documento – balance traerá consigo, si la empresa continúa su actividad y está en funcionamiento, los datos del cierre contable del ejercicio anterior para suponer el punto de inicio del nuevo.

Los apuntes financieros, también conocidos como libros de contabilidad o registros comerciales, son los documentos tangibles que reflejan todas las transacciones realizadas por una empresa.

En estos apuntes se documenta cada transacción contable de la entidad económica (empresa) con la finalidad de ofrecer información financiera sobre ella. En este proceso se involucran dos cuentas: en un lado, el gasto que se anota en el 'Debe' cuando se incrementa, y por otro lado, el activo que se registra en el 'Haber' cuando se reduce.

El libro mayor es el registro donde se registran de manera secuencial todas las cuentas de una compañía, permitiendo así conocer el saldo actual de cada cuenta según las transacciones realizadas. En otras palabras, es un archivo que refleja las actividades contables de la empresa, abarcando los movimientos de cada cuenta por separado.

El estado de verificación (o estado de verificación de totales y balances) es una herramienta contable empleada para crear un resumen de la situación financiera y de las actividades llevadas a cabo en la compañía durante un tiempo específico.

El estado de verificación muestra la totalización de las deudas y créditos de las varias cuentas y su saldo respectivo.

Esta herramienta contable tiene el propósito de asegurar que todos los saldos que manejemos a lo largo del periodo fiscal sean confiables.

Los estados financieros son informes que reflejan el estado de una empresa en un momento determinado, normalmente un año. Se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera de un negocio y recoge información, tanto económica como patrimonial, de las empresas. Conocidos también como estados contables o cuentas anuales, son muy importantes para conocer la rentabilidad y solvencia de las compañías.

La contabilidad constituye el fundamento a partir del cual se generan los reportes que ayudan a las organizaciones a llevar a cabo las decisiones más cruciales.

El principal objetivo de la contabilidad es conocer la situación financiera y patrimonial de una empresa y sus resultados. De esta manera, se obtiene información de utilidad que facilita la toma de decisiones. Una buena gestión contable facilita la toma de decisiones a la dirección de la empresa, a las diferentes áreas funcionales y a los usuarios externos de la contabilidad. Es fundamental que la contabilidad esté libre de errores, ya que, si estos existen y son relevantes, las decisiones que se tomen pueden no ser acertadas. Una mala administración contable y una contabilidad con fallos alterarán la representación precisa de la compañía y pueden provocar inconvenientes por doquier.

Indicadores de desempeño

Mas allá de las ventas diarias, se debe enfocar en garantizar la eficiencia y rentabilidad del negocio.

Para ello es necesario conocer e interpretar los siguientes indicadores, que son claves no solo para entender el funcionamiento de la empresa, sino también para tomar decisiones oportunas.

Seguido a esto, se procederá a detallar los indicadores de rendimiento:

✓ Margen de ganancia de los productos:

Identificar el margen de ganancia de cada uno de los productos para determinar su rentabilidad, para lo cual se debe considerar factores como.

- Costo de compra
- Costos del personal

- Impuestos

✓ **Top de productos y rotación:**

Tener claridad sobre las herramientas, materiales y productos de mayor rotación y mayor rentabilidad en la empresa, permitirá no solo medir el rendimiento real del inventario, sino también definir promociones que ayuden a generar mayores ganancias.

✓ **Costo y rotación de personal:**

En la medida que el personal sea estable será más productivo y menos costoso para la empresa, pues cuando existe una alta rotación es necesario incurrir en costos adicionales generando un impacto financiero en el negocio.

✓ **Ticket promedio:**

Este indicador surge de promediar la cantidad de pedidos que se recibe vs los ingresos totales. De esta manera se puede medir si la rotación del inventario es el adecuado o si es necesario especializarse en ciertas categorías, descartando otras.

✓ **Costos asociados al servicio a domicilio:**

Si se cuenta con servicios de instalación o despachos a domicilio, se debe considerar costos como el personal que distribuye el domicilio o el técnico encargado de las reparaciones, el transporte (si se cuenta con flota propia), o las comisiones de las aplicaciones si es que se utiliza algunas.

✓ **Cantidad de ventas:**

Crear el hábito de medir las ventas totales de la empresa durante periodos específicos, así como los ingresos y gastos asociados a ellas. Para mayor precisión, medir las ventas diarias,

semanales, mensuales, trimestrales, semestrales y anuales, y realizar comparativos por periodos.

✓ **Retorno sobre la inversión:**

Esta métrica permitirá entender las ganancias finales y se calcula dividiendo los ingresos totales durante un periodo de tiempo vs los gastos generados en el día a día.

Antecedentes del problema

Agradecimientos a los estudios realizados y por la experiencia del gerente apoyado por su departamento contable se detectaron zonas de optimización. Asimismo, la meta es implementar las evaluaciones financieras en los informes financieros y a partir de los hallazgos establecidos, evaluar el efecto y hacer las elecciones correctas con la intención de lograr un progreso constante. Esta sección se desarrolla más a fondo en el bloque de análisis del área funcional.

Beneficios esperados

La creación y realización de esta labor ofrece ventajas financieras, comunitarias y laborales que se explican en la justificación y en la propuesta de valor.

Alcance del trabajo de investigación

(Collado, 2014) señalan que un tipo de diseño no experimental se caracteriza porque las variables no son alteradas, lo que significa que se examinan en su ambiente habitual. Asimismo, se considera de tipo transversal, dado que la información se ha recolectado en un solo instante.

En este marco, la investigación se llevó a cabo con un enfoque no experimental, dado que se evaluaron las medidas financieras y el desarrollo en su entorno original. Por lo tanto, se señala que no se manipularon las variables, además de que es colateral, ya que los datos fueron recopilados en un momento determinado.

El alcance de este trabajo de investigación es aplicar las principales mediciones financieras y determinar el crecimiento de la empresa Representaciones & Distribuciones Star S.A.C. para así llevar a cabo los siguientes:

- ✓ Identificar fortalezas y debilidades financieras
- ✓ Optimizar los recursos financieros
- ✓ Medir el cumplimiento de los objetivos
- ✓ Conocer el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad.
- ✓ Tomar decisiones gerenciales
- ✓ Influir en las decisiones de los usuarios

Fuentes de información

Durante la elaboración de este proyecto, se empleó la recolección de información mediante la revisión de documentos y la utilización de informes de trabajo. Esto se realizó para aplicar las principales métricas financieras y el desarrollo de la compañía STAR S.A.C.

Costos de implementación o presupuesto

Costo de implementación

CONCEPTO		COSTO MENSUAL	TOTAL	COSTO TOTAL
	Trabajadores: Movilidad, alimentación (gastos de representación)	S/. 700	2	S/. 1400.00

Cambio de estrategias para la comercialización	Implementación de agentes de vendedores: Vendedor 1 Vendedor 2	S/. 4,400.00	2	S/. 8,800.00
	Capacitación al directivo	S/. 500.00	1	S/. 500.00
Política de distribución de productos (ampliación de mercado)	Trabajadores: Combustible, viáticos, Vendedor 1 vendedor 2 Conductor 1 Conductor 2	S/. 350.00	4	S/. 1400.00
Implementación plan covid-19 (Inversión)	Supervisor comité de seguridad y salud en el trabajo en tiempos de covid-19	S/. 1400.00	1	S/. 1400.00
TOTAL				S/. 13,500.00

Cambio de estrategias para la comercialización: La empresa observando el desarrollo del rubro ferretería, emplea cambios de estrategias de comercialización de sus productos, para los cuales implementa agentes de vendedores externos que hagan una labor de venta in situ, atendiendo y fortaleciendo el vínculo cliente-vendedor. Para los cuales se invierte en el sueldo de aquellos trabajadores, asumiendo gastos de representación, que cubra sus necesidades básicas. Así mismo el gerente toma la iniciativa de capacitarse en las diversas actividades de las organizaciones a las cuales representa y comercializa en el mercado ayacuchano, esta iniciativa

deja un efecto positivo pues un verdadero empresario ve las oportunidades y las aprovecha, fortaleciendo sus conocimientos básicos con unas nuevas y repotencia su inversión.

Las políticas de distribución de productos como una forma de ampliación de mercado asignan vendedores y conductores que puedan llegar a los clientes finales y empresas pequeñas como en los sectores de: Huanta, Vraem, zona pampa cangallo, ocros, y otros sectores. La empresa cuenta con una lista de precios variado por cada giro de negocios como: Cliente final, ferreteros, constructoras, mayorista y minoristas. Al contar con esta variedad cubre un amplio sector del mercado.

Durante la pandemia la empresa tuvo que adaptarse a los nuevos cambios, para los cuales de acuerdo a las exigencias de las entidades supervisoras implementó un comité de seguridad y salud en el trabajo, a las cuales se asignaron un presupuesto y estas implementaciones repercutieron de forma positiva en el orden de los flujos del proceso de comercialización, además dar un valor agregado a todos los empleados para su protección y seguridad.

Objetivos del trabajo de suficiencia profesional

Como estrategia de optimización se fijarán los objetivos siguientes con la intención de aplicar las principales mediciones financieras para evaluar el crecimiento de la empresa STAR S.A.C., así mismo mejorar la toma de decisiones a raíz de la información proporcionada.

Objetivo general

- ✓ Determinar la incidencia de aplicación de principales mediciones financieras en el crecimiento de la empresa STAR S.A.C. Ayacucho 2019-2021.

Objetivos específicos

- ✓ Analizar la situación financiera de la empresa.

- ✓ Verificar la rentabilidad y crecimiento de la empresa.

1.6 Justificación

Justificación Social

Es esencial llevar a cabo esta tarea, ya que evidencia de qué manera las organizaciones pueden beneficiarse de estas herramientas de mediciones financieras, porque ayudan a saber cuáles son los puntos más fuertes del funcionamiento de la empresa y en qué áreas destaca. También ayudan a identificar las áreas en las que la empresa debería mejorar o en las que menos destaca frente a la competencia, lo cual permite mejorar procesos e implementar nuevas estrategias.

El presente trabajo, parte de los resultados de una actividad o tarea para medir si se están alcanzando los objetivos estratégicos. La realización de esta investigación también se basa en la necesidad de mostrar los beneficios de estas herramientas de mediciones financieras ya que brindan un enfoque que ayuda a la mejora estratégica y operativa, creando una base analítica sobre lo que interesa medir y tomar decisiones asertivas.

La adecuada administración de las mediciones financieras dentro de las compañías es crucial en varios aspectos: Suministran pruebas concretas durante el avance hacia el alcance de un objetivo definido, evalúan criterios que son útiles en la elección de decisiones, proporcionan elementos para realizar comparaciones que analicen el nivel de desempeño a lo largo del tiempo, aseguran la supervisión de la eficiencia, efectividad, calidad, y rendimiento del negocio en la gestión de los recursos, además fomentan entre los empleados la unidad y alineación para colaborar en equipo.

La correcta implementación de estas herramientas es importante porque fortalecen la moral de los trabajadores, respaldan los objetivos comerciales, fomentan el crecimiento personal y gestión del rendimiento.

Justificación Personal y Profesional

El motivo para la elaboración de este trabajo es la aplicación de las mediciones financieras para así determinar el crecimiento (rentabilidad) y la toma de decisiones a corto, mediano y largo plazo. La empresa Representaciones & Distribuciones STAR S.A.C. como parte de su análisis y medición de su gestión aplica estas herramientas para saber su nivel de cumplimiento de objetivos y metas trazados en un periodo determinado. Teniendo dicha información y análisis correspondiente puedan tomar decisiones acertadas que conllevarán a mejorar el desempeño de las áreas intervinientes.

Justificación Económica

(Fernández Bedoya, 2020) sostiene que el estudio debe respaldar la retribución del capital empleado en él y menciona la rentabilidad asociada a la investigación. Se puede interpretar esto como una necesidad de realizar investigación aplicada para asegurarse de que el producto desarrollado tenga demanda en el mercado o contribuya a mejorar los ingresos de la compañía.

Esta investigación en la cual se aplica correctamente las mediciones financieras en una actividad empresarial de rubro ferretero tiene un impacto económico alto, ya que los resultados arrojados de la investigación realizadas conllevarán a la toma de decisiones ya sea para fortalecer o cambiar la gestión empresarial.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.1 Marco referencial

Para evaluar cuestiones financieras, igualmente denominado sistema de datos económicos, consiste en un grupo de criterios y fundamentos que orientan la cuantificación, identificación, exhibición y revelación de datos financieros. Establece un método ordenado para la elaboración y divulgación de informes financieros, garantizando la comparabilidad y la relevancia de la información para quienes la utilizan.

Un sistema de referencia de ganancias consiste en un grupo de métricas y recursos que se emplean para analizar la habilidad de una compañía o inversión para producir utilidades. Estas métricas facilitan la comprensión de la efectividad en la utilización de recursos y la factibilidad de una actividad. (Sandoval, 2025)

2.2 Bases teóricas

2.2.1. Mediciones financieras

Las mediciones o métricas financieras son indicadores cuantitativos que se calculan a partir de los resultados contables de una empresa para evaluar su situación financiera, rendimiento y salud económica en un periodo determinado.

Considerado como un procedimiento donde se reúnen, analizan, contrastan y examinan los reportes financieros y la información operativa de una organización. Incluyendo también el desarrollo y la elaboración de reportes financieros complementarios, métricas, patrones, porcentajes y tasas con el objetivo de contar con la información necesaria acerca del rendimiento de la empresa desde una perspectiva financiera y operativa, recordando que toda entidad busca ser rentable. (Arredondo, 2015)

Una medición financiera se lleva a cabo generalmente mediante la aplicación de diferentes técnicas, que pueden ser verticales o horizontales. Los enfoques horizontales permiten llevar a cabo comparaciones entre los distintos balances financieros. Por otro lado, los métodos verticales son útiles para determinar las proporciones de diferentes elementos que integran esos balances en relación con el total. Además, el análisis financiero también puede llevarse a cabo utilizando los índices de gestión, deuda y liquidez. (Argibay, 2014)

Los diagnósticos financieros y los análisis representan una de las herramientas más útiles para evaluar el desempeño tanto económico como financiero de una organización durante un periodo determinado, y comparando los resultados obtenidos con los de otras empresas en el mismo sector que están bien gestionadas y que poseen características similares. Esto se debe a que los objetivos fundamentales se centran en la obtención de relaciones cuantitativas derivadas de los procesos de toma de decisiones, mediante la utilización de métodos relacionados con la información proporcionada para la contabilidad, que frecuentemente se ajustan para su evaluación e interpretación. (Morales, 2014)

Una medición financiera forma parte de un proceso sistemático de datos donde su propósito es ofrecer información que permita identificar la situación presente de la empresa y anticipar su futuro. Este tipo de análisis requiere valoraciones críticas, dado que cualquier evaluación necesita concluir con la creación de juicios sobre el diagnóstico actual y el porvenir de la entidad analizada o de los derechos que se tengan sobre ella. Los fundamentos de este estudio son los datos financieros, que se entienden como toda información que puede proporcionar, alterar o confirmar las expectativas del analista sobre las circunstancias financieras presentes y futuras de la organización o sobre algún derecho relacionado. (Blas, 2014)

La medición financiera tiene la responsabilidad de compilar toda la información accesible sobre la organización que está siendo evaluada, valora tanto la fiabilidad como la validez, selecciona la información que considera crucial y luego la convierte en proporciones, indicadores

financieros, entre otros. Posteriormente, se procederá a analizar esos datos de acuerdo con los intereses del destinatario, centrándose en la rentabilidad, liquidez o la solvencia de la entidad en cuestión. (Escribano, 2010)

Dimensiones de las mediciones financieras

Se considera una de las prácticas que busca examinar las circunstancias económicas de la organización y sus efectos, con el objetivo de realizar estimaciones para un futuro cercano.

a) Situación Financiera

Generalmente se lleva a cabo a través de la identificación de conexiones entre los elementos de los estados contables relevantes. Estas conexiones entre los diversos componentes pueden proporcionar indicadores, tasas o proporciones, en algunas ocasiones no se suelen presentar ciertos plazos, mientras que en otros casos se pueden presentar valores de mercado. (Omeñaca, 2017)

Cada uno de estos datos se utiliza generalmente para llevar a cabo valoraciones. A través de los análisis pertinentes, se busca identificar los factores que provocan los eventos y las tendencias, tanto del presente como del pasado. Los métodos son los que se describen a continuación:

Método de Análisis Vertical

Se les conoce también como técnicas de porcentajes. Estas se fundamentan en establecer la configuración de los balances generales y del Estado de Resultados, calculando los porcentajes apropiados de cada elemento. Se consideran los pesos significativos de todos los elementos o del grupo de elementos en relación a un total que se utiliza como referencia, siendo útiles para realizar evaluaciones e interpretaciones. (Omeñaca, 2017)

Método de Análisis Horizontal

En esa situación, generalmente se lleva a cabo una comparación de los estados financieros correspondientes a 24 períodos consecutivos (siendo posible que sean más de dos) en los cuales se puede analizar cada una de las tendencias que se observan en las cifras.

Por lo tanto, se puede pensar que es factible identificar de forma muy simple las partidas que han experimentado cambios significativos, y buscar establecer las razones que han provocado ciertas diferencias notables. (Omeñaca, 2017)

Ratios Financieros

Estos índices constituyen una herramienta fundamental para llevar a cabo decisiones adecuadas. Resultan muy útiles para obtener diagnósticos de forma rápida relacionados con la gestión financiera y económica de la entidad. Al poder contrastarse a través de una serie histórica, se facilita el análisis del progreso a través del tiempo, permitiendo realizar estudios de tendencias y considerándose una herramienta importante en lo que se refiere a las proyecciones económicas y financieras. (Omeñaca, 2017)

Ratio de liquidez

Estos índices se establecen mediante métricas que actúan como señales con el propósito de evaluar si la organización tiene la habilidad de generar liquidez, o en otras palabras, si tiene la capacidad de convertir sus activos en recursos financieros en un periodo breve.

Ratio de liquidez general

Vista como la principal indicación de lo que implica liquidez, muestra que la disponibilidad de estas obligaciones a corto plazo habitualmente está respaldada por variados elementos de los recursos, dicha transformación de efectivo se relaciona con los plazos de las deudas correspondientes.

$$\text{RAZON CORRIENTE O LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Liquidez inmediata

Visto como un indicador que al eliminarse de los activos corrientes no puede ser convertidos de manera sencilla, ofrece una evaluación que es más estricta en cuanto a las habilidades de pago de la organización en el corto plazo.

$$\text{LIQUIDEZ INMEDIATA} = \frac{\text{ACTIVO CTE- INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

2.2.2. Crecimiento

El desarrollo de una compañía se relaciona con su ampliación y consolidación, lo que conlleva un incremento en beneficios, ganancia, dimensiones y presencia en el sector. Este procedimiento puede presentarse mediante variadas tácticas y fases, desde la elevación de las ventas y la disminución de gastos hasta la internacionalización.

Importancia del crecimiento

- ✓ El desarrollo es crucial para la existencia y el triunfo prolongado de una compañía, dado que le permite:
- ✓ Incrementar la rentabilidad: Producir ingresos y utilidades más altos.
- ✓ Fortalecer su estatus en el sector: Ampliar su presencia en el mercado y consolidar su imagen de marca.
- ✓ Producir valor para los inversionistas: Proporcionar rendimientos superiores a los accionistas.
- ✓ Ajustarse a las transformaciones del mercado: Innovar y mantenerse en la competencia.

- ✓ Crear nuevos puestos de trabajo: Ayudar al progreso económico.

2.2.2.1. Rentabilidad

Se le reconoce como actividades económicas en las que se desplazan múltiples recursos, incluyendo financieros y humanos, así como materiales y medios, con el objetivo de alcanzar diferentes resultados. En términos simples, la rentabilidad se refiere al tipo de rendimiento capaz de generar varios capitales en un periodo específico. Esto sirve como una forma de evaluar los recursos que han sido valiosos para una operación determinada y los ingresos que surgieron a raíz de esas actividades. (Lizcano, 2004)

Importancia de medir la rentabilidad

Existen varios indicadores útiles que permiten analizar los beneficios de la gestión empresarial y la calidad. Sin embargo, ninguno es tan significativo como la rentabilidad. Esta última se considera una de las métricas de productividad que determina los resultados, es decir, las ganancias, generadas por el capital que se ha invertido. Además, facilita la comparación con los costos de capital o con otras inversiones que son consideradas sin riesgo, lo que también permite evaluar si es conveniente mantener o aumentar ciertas inversiones en un sector económico o en otro. (Mejía, 2016)

Rentabilidad financiera

Conocida igualmente como la rentabilidad sobre el capital propio, también abreviada como ROE, se define como un indicador que mide, en determinados períodos, los beneficios obtenidos a partir del capital propio, totalmente independiente de cómo se reparten las ganancias. Esta rentabilidad puede verse como una aproximación acerca de los beneficios para los propietarios o accionistas, en contraposición a los rendimientos económicos. Por esta razón, y de acuerdo con la opinión generalizada, se considera que los gerentes buscan aumentar este indicador de rentabilidad en beneficio de los propietarios. Además, una rentabilidad baja sugiere

una limitación en dos aspectos respecto al acceso a nuevos fondos. En primer lugar, un nivel reducido de rentabilidad financiera indica la disponibilidad de recursos internos de la empresa; y en segundo lugar, puede impedir la obtención de financiamiento externo.

Análisis de la Rentabilidad

Son responsables de determinar la habilidad de generar beneficios dentro de la organización. Tienen como objetivo hacer evidente el rendimiento neto obtenido, basado en ciertas decisiones y regulaciones de la administración respecto a los recursos de la institución. Evalúan el desempeño financiero de las actividades comerciales. Presentan el funcionamiento de la entidad en función de sus ventas, patrimonio o bienes. Se vinculan directamente con la aptitud de generar recursos en las acciones realizadas a corto plazo. (Arredondo, 2015)

Rentabilidad sobre la Inversión

Se logra al dividir las ganancias netas entre los activos totales de la empresa, lo cual permite evaluar la eficiencia general de la gestión y generar beneficios sobre los activos totales disponibles. Esto sirve como un indicador de rentabilidad respecto a las operaciones como iniciativas independientes de los socios. (Sánchez, s.f.)

Rentabilidad sobre patrimonio

Fomenta la evaluación de la rentabilidad de los recursos asignados por el inversionista. En otras palabras, se ocupa de evaluar la habilidad de la empresa para generar beneficios para los dueños. (Sánchez, s.f.)

Utilidad del Activo

Este coeficiente tiene como objetivo señalar el grado de eficiencia en el rendimiento de los activos de la empresa. (Sánchez, s.f.)

Utilidad de las ventas

Esta relación muestra el beneficio obtenido por la organización por cada sol de venta.
(Sánchez, s.f.)

Margen Utilidad Bruta

Se ocupa de vincular las ventas reduciendo el costo de ventas en relación a las ventas. Señalando las cantidades que se consiguen adquirir de beneficio por cada Unidad de Medida de ventas, luego de que se hayan satisfecho los costos de los productos que han producido y/o comercializado. (Sánchez, s.f.)

Margen Utilidad Neta

Se puede examinar si los esfuerzos efectuados en las operaciones durante el período de evaluación, están generando una gratificación adecuada para lo que el empresario tiene en cuenta. (Sánchez, s.f.)

En este contexto, si los indicadores son negativos, estarán evidenciando la etapa de des acumulación por la que atraviesa la entidad y que afectará negativamente su estructura al requerir mayores costos o al esfuerzo de los dueños para mantener el negocio.

CAPÍTULO III

APORTES Y DESARROLLO DE EXPERIENCIAS

3.1. Resultados (de los problemas hallados)

A continuación, se presenta los resultados, luego de aplicar las distintas herramientas de mediciones financiera

Tabla 1**Análisis Vertical Activo**

Balance General	PERIODO 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2017	PERIODO 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2018	PERIODO 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019	PERIODO 2020	ANÁLISIS VERTICAL 2020	PERIODO 2021	ANÁLISIS VERTICAL 2021
ACTIVO										
ACTIVO CORRIENTE										
Mercadería	2,247,277.00	76%	2,311,250.00	68%	2,880,514.00	69%	3,106,205.00	68%	4,659,767.00	81%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,508,655.00	85%	2,957,469.00	87%	3,792,637.00	91%	4,024,394.00	88%	5,157,454.00	89%
ACTIVO NO CORRIENTE										
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	611,677.00	21%	616,353.00	18%	660,420.00	16%	899,390.00	20%	981,527.00	17%
Dep. inm, activo arren fin. E IME acum.	-200,825.00	-7%	-251,455.00	-7%	-299,838.00	-7%	-394,656.00	-9%	-387,668.00	-7%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	445,577.00	15%	423,266.00	13%	381,717.00	9%	533,936.00	12%	607,732.00	11%
TOTAL ACTIVO	2,954,232.00	100%	3,380,735.00	100%	4,174,354.00	100%	4,558,330.00	100%	5,765,186.00	100%

Nota. Elaboración propia

Fórmula Análisis vertical - Activo:

$$\% \text{ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

$$\% \text{ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{ACTIVO NO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Análisis: Para nuestro análisis se contrastará los periodos donde inicie mi participación y periodos anteriores, para reflejar las variaciones positivas y negativas. El porcentaje con mayor inversión es en el corto plazo, donde se detalla.

PERIODO 2017 – 2018: El activo a corto plazo en el año 2017 representa el 85% del total de activos, mientras que en 2018 alcanza el 87% del total de activos.

PERIODO 2019 – 2021: El activo corriente para el año 2019 es el 91% del activo total, es en este periodo con mayor inversión a comparación de los periodos anteriores, y para el año 2020-2021 es el 88% y el 89% del activo total, donde se mantiene el crecimiento positivo y eso implica que las nuevas políticas implementadas están funcionando.

Dentro del activo corriente es la Mercadería la partida principal, las cuales fueron en el 2017-2018 el 76% y el 68% del activo total. En cambio, desde el 2019 al 2021 hay un incremento porcentual en 69%, 68% y 81% del activo total.

Las inversiones a largo plazo, el activo más importante es inmuebles, maquinaria y equipo (neto), el periodo 2017-2018 es el 14%, 11% del activo total. En el periodo 2019-2021 se refleja de la siguiente manera: el 9%, 11% y 10% del activo total.

Interpretación: Cuando el activo corriente es mayor que el activo no corriente, significa que la empresa STAR S.A.C. puede cubrir sus necesidades inmediatas y hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo.

Tabla 2**Análisis Vertical del Pasivo y Patrimonio**

Estado financiero	PERIODO 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2017	PERIODO 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2018	PERIODO 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019	PERIODO 2020	ANÁLISIS VERTICAL 2020	PERIODO 2021	ANÁLISIS VERTICAL 2021
PASIVO Y PATRIMONIO										
PASIVO CORRIENTE										
Cuentas por Pagar Comerciales terceros	890,168.00	30%	786,033.00	23%	1,265,407.00	30%	92,600.00	2%	606,122.00	11%
Obligaciones financieras	283,566.00	10%	634,165.00	19%	381,407.00	9%	1,195,001.00	26%	1,014,328.00	18%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,244,340.00	42%	1,630,231.00	48%	1,841,551.00	44%	1,584,450.00	35%	1,789,783.00	31%
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1,244,340.00	42%	1,630,231.00	48%	1,841,551.00	44%	1,584,450.00	35%	1,789,783.00	31%
PATRIMONIO NETO										
Capital	455,605.00	15%	392,634.00	12%	1,582,357.00	38%	1,582,357.00	35%	1,582,356.00	27%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,709,892.00	58%	1,750,504.00	52%	2,332,803.00	56%	2,973,880.00	65%	3,975,403.00	69%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2,954,232.00	100%	3,380,735.00	100%	4,174,354.00	100%	4,558,330.00	100%	5,765,186.00	100%

Nota. Elaboración propia

Fórmula Análisis vertical – Pasivo y Patrimonio:

$$\% \text{ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO Y PATROMONIO}}$$

$$\% \text{ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{PATROMONIO NETO}}{\text{TOTAL PASIVO Y PATROMONIO}}$$

Análisis: La principal fuente de fondos provino de los recursos patrimoniales.

PERIODO 2017-2018: Para estos periodos fueron en un 58% y 52% del total pasivo más patrimonio. La partida más resaltante entre el año 2017 y 2018 fueron los resultados acumulados positivos en 30% del pasivo más patrimonio.

En la participación por parte de terceros, sus partidas más resaltantes son las cuentas por pagar comerciales terceros, la cuales son el 30%, 23% del año 2017 y 2018 del pasivo más patrimonio respectivamente.

Otra partida más resaltante son sus obligaciones financieras, la cuales son el 10% en el año 2017 y 19% en el año 2018.

PERIODO 2019-2021: En los periodos de mi participación se visualiza un crecimiento como refleja en los datos: el 56%, 65% y 69% del total pasivo y patrimonio. La partida más resaltante en el año 2019 al 2021 fue el capital, el cual registra el 38%, 35% y 27% del pasivo más patrimonio.

Para el año 2019 las cuentas por pagar comerciales terceros es 30%, el año 2020 este rubro descendió a un 2% y en el año 2021 el 11%.

Las obligaciones financieras crecieron no porque la empresa estuviera atravesando una dificultad, sino para cubrir algunas inversiones adiciones como abrir sucursales, esto se refleja en los datos siguientes: en el año 2019 el 9%, en el año 2020 el 26% y en el año 2021 el 18%.

La empresa no tiene un alto indicador de deudas, sino lo necesario para cubrir cualquier incidente apoyado del capital, y no poner en riesgo su capital y tomar decisiones acertadas evaluando cada partida de forma detallada.

Interpretación: Cuando el patrimonio neto es mayor que el pasivo, significa que la empresa tiene más recursos que deudas y está en una buena situación financiera.

Tabla 3**Análisis Vertical Estado de Resultados**

DESCRIPCIÓN	PERIODO 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2017	PERIODO 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2018	PERIODO 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019	PERIODO 2020	ANÁLISIS VERTICAL 2020	PERIODO 2021	ANÁLISIS VERTICAL 2021
Ventas Netas (ingresos operacionales)	5,479,762.00		5,633,095.00		7,892,427.00		6,948,813.00		9,702,167.00	
Otros Ingresos Operacionales										
Total de Ingresos Brutos	5,479,762.00		5,633,095.00		7,892,427.00		6,948,813.00		9,702,167.00	
Costo de ventas	-4,334,568.00	79%	-4,606,788.00	82%	-6,718,398.00	85%	-5,741,700.00	83%	-8,121,651.00	84%
Utilidad Bruta	1,145,194.00	21%	1,026,307.00	18%	1,174,029.00	15%	1,207,113.00	17%	1,580,516.00	16%
Gastos Operacionales										
Gastos de Administración	-193,242.00	4%	-225,066.00	4%	-171,762.00	2%	-130,415.00	2%	-134,178.00	1%
Gastos de Venta	-422,059.00	8%	-385,617.00	7%	-432,397.00	5%	-379,125.00	5%	-533,702.00	6%
Utilidad Operativa	529,893.00	10%	415,624.00	7%	569,870.00	7%	697,573.00	10%	912,636.00	9%

Nota. Elaboración propia

Fórmula Análisis vertical estado de resultados:

$$\% \text{ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{VENTAS NETAS (INGRESO OPERACIONAL)}}$$

$$\% \text{ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS (INGRESO OPERACIONAL)}}$$

$$\% \text{ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS NETAS (INGRESO OPERACIONAL)}}$$

Análisis: En este estado de resultados se puede visualizar que las ventas y los costos de ventas son altas.

PERIODO 2017-2018: Para el 2017 es el 79% y para el 2018 el 82% de las ventas. La utilidad neta del ejercicio se muestra en el año 2017 Y 2018 es 7% y 5% de las ventas.

PERIODO 2019-2021: Al hacer una comparación con el periodo anterior, hay un ligero incremento, como detalla: El periodo 2019 es el 85%, 2020 el 83% y el 2021 el 84%, es por eso que los costos de ventas son las más relevantes en este estado de resultado.

Un área clave que necesita atención son los costos de ventas, ya que es fundamental para el aumento de las ventas. Sin embargo, es necesario asegurarse de que mantenga un porcentaje promedio constante y no se eleve.

Comparando con el periodo anterior hay un ligero incremento para los años 2019 al 2021 en: 7%, 9% y el 9% de las ventas.

Como se visualiza en el análisis vertical el año 2017 y 2018 obtuvo un indicador positivo, pero desde al año 2019 al 2021 se incrementó favorablemente, principalmente por los cambios en las políticas de control interno como: manejo adecuado del inventariado y actualización de precios.

Interpretación: Que las ventas sean mayores al costo de ventas significa que la empresa está obteniendo ganancias, ya que los ingresos son mayores que los gastos.

Tabla 4

Análisis Horizontal del Activo

Balance General	PERIODO 2016	PERIODO 2017	A. Horizontal 2016 - 2017		PERIODO 2018	A. Horizontal 2017 - 2018		PERIODO 2019	PERIODO 2020	PERIODO 2021	A. Horizontal 2018-2019		A. Horizontal 2019-2020		A. Horizontal 2020-2021		
			Variación	Porcentaje		Variación	Porcentajes				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje	
ACTIVO																	
ACTIVO CORRIENTE																	
Cuentas por Cobrar																	
			-														
Comerciales terceros	372,843.00	157,000.00	215,843.00	-58%	417,819.00	260,819.00	166%	575,007.00	180,971.00	504,572.00	157,188.00	38%	394,036.00	-69%	323,601.00	179%	
Mercadería	1,802,378.00	2,247,277.00	444,899.00	25%	2,311,250.00	63,973.00	3%	2,880,514.00	3,106,205.00	4,659,767.00	569,264.00	25%	225,691.00	8%	1,553,562.00	50%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,582,808.00	2,508,655.00	74,153.00	-3%	2,957,469.00	448,814.00	18%	3,792,637.00	4,024,394.00	5,157,454.00	835,168.00	28%	231,757.00	6%	1,133,060.00	28%	
ACTIVO NO CORRIENTE																	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo																	
Dep. inm, activo arren fin. E IME acum.	539,056.00	611,677.00	72,621.00	13%	616,353.00	4,676.00	1%	660,420.00	899,390.00	981,527.00	44,067.00	7%	238,970.00	36%	82,137.00	9%	
	-141,774.00	-200,825.00	59,051.00	42%	-251,455.00	50,630.00	25%	-299,838.00	-394,656.00	-387,668.00	48,383.00	19%	94,818.00	32%	6,988.00	-2%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	430,725.00	445,577.00	14,852.00	3%	423,266.00	22,311.00	-5%	381,717.00	533,936.00	607,732.00	41,549.00	-10%	152,219.00	40%	73,796.00	14%	
TOTAL ACTIVO	3,013,533.00	2,954,232.00	59,301.00	-2%	3,380,735.00	426,503.00	14%	4,174,354.00	4,558,330.00	5,765,186.00	793,619.00	23%	383,976.00	9%	1,206,856.00	26%	

Nota. Elaboración propia

Fórmula Análisis Horizontal del Activo:

$$\% \text{ANÁLISIS HORIZONTAL} = \frac{\text{PERIODO 2019}}{\text{PERIODO 2018}} - 1$$

ACTIVO

$$\text{VARIACIÓN} = \text{PERIODO 2019} - \text{PERIODO 2018}$$

Análisis: Las cuentas por cobrar comerciales terceros teniendo como base de análisis el periodo 2017 y sus variaciones con los periodos posteriores vemos un incremento y unas ligeras variaciones en los periodos siguientes, y se detalla como sigue:

PERIODO 2017-2018: Se toma el periodo 2016 solo como una referencia para usar este análisis. En el periodo 2016 al 2017 una disminución en 58%, en el periodo 2017 al 2018 aumentó en un 166%.

Con respecto a las existencias (mercadería) también se incrementaron en un 25% y en 3% en el periodo 2016 al 2017, 2017 al 2018 respectivamente.

PERIODO 2019-2021: En el 2018 al 2019 hubo una variación en un 38%, en el periodo 2019 al 2020 hubo una disminución en un 69% y en el periodo 2020 al 2021 hubo un aumento en un 179%, lo cual se puede apreciar también en el estado de resultados.

Para el año 2018 al 2019 un incremento del 25% y en 8% en el periodo 2019 al 2020, para luego un incremento en un 50% en el periodo 2020 al 2021. Por otro lado, la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo se redujo en un 7% (inmueble más su depreciación).

Interpretación: A comparación de los periodos 2016 al 2017; 2017 al 2018 vemos un incremento para los periodos 2018 al 2019 en 25% (mercadería), 2019 al 2020 en 8% y en el 2020 al 2021 un incremento en 50%, dándonos una información de crecimiento sostenido y solvente.

Tabla 5

Análisis Horizontal Pasivo y Patrimonio

Balance General	PERIODO 2016	PERIODO 2017	A. Horizontal 2016 - 2017		PERIODO 2018	A. Horizontal 2017 - 2018		PERIODO 2019	PERIODO 2020	PERIODO 2021	A. Horizontal 2018-2019		A. Horizontal 2019- 2020		A. Horizontal 2020-2021	
			Variación	Porcentaje		Variación	Porcentaje				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje
PASIVO Y PATRIMONIO																
PASIVO CORRIENTE																
Cuentas por Pagar Comerciales terceros	1,263,409.00	890,168.00	-373,241.00	-30%	786,033.00	-104,135.00	-12%	1,265,407.00	92,600.00	606,122.00	479,374.00	61%	-1,172,807.00	-93%	513,522.00	555%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,725,742.00	1,244,340.00	-481,402.00	-28%	1,630,231.00	385,891.00	31%	1,841,551.00	1,584,450.00	1,789,783.00	211,320.00	13%	-257,101.00	-14%	205,333.00	13%
PASIVO NO CORRIENTE																
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1,725,742.00	1,244,340.00	-481,402.00	-28%	1,630,231.00	385,891.00	31%	1,841,551.00	1,584,450.00	1,789,783.00	211,320.00	13%	-257,101.00	-14%	205,333.00	13%
PATRIMONIO NETO																
Capital	392,634.00	455,605.00	62,971.00	16%	392,634.00	-62,971.00	-14%	1,582,357.00	1,582,357.00	1,582,357.00	1,189,723.00	303%	-	0%	-	0%
Capital Adicional positivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000.00	-	-	-	-	100,000.00	-
Reservas Legales	13,946.00	13,946.00	-	0.0%	35,956.00	22,010.00	158%	168,147.00	168,147.00	168,147.00	132,191.00	368%	-	0%	-	0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,287,791.00	1,709,892.00	422,101.00	33%	1,750,504.00	40,612.00	2%	2,332,803.00	2,973,880.00	3,975,403.00	582,299.00	33%	641,077.00	27%	1,001,523.00	34%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3,013,533.00	2,954,232.00	-59,301.00	-2%	3,380,735.00	426,503.00	14%	4,174,354.00	4,558,330.00	5,765,186.00	793,619.00	23%	383,976.00	9%	1,206,856.00	26%

Nota. Elaboración propia

Fórmula Análisis Horizontal del Pasivo y Patrimonio:

$$\% \text{ANÁLISIS HORIZONTAL} = \frac{\text{PERIODO 2019}}{\text{PERIODO 2018}} - 1$$

PASIVO Y PATRIMONIO

$$\text{VARIACIÓN} = \text{PERIODO 2019} - \text{PERIODO 2018}$$

Análisis: Las cuentas por pagar comerciales terceros teniendo como base de análisis el periodo 2017 y sus variaciones con los periodos posteriores vemos un incremento y unas ligeras variaciones en los periodos siguientes, y se detalla como sigue:

PERIODO 2017-2018: Para el año 2017 y 2018 hubo un indicador negativo de 30% y 12%.

PERIODO 2019-2021: Las cuentas por pagar comerciales crecieron en 61% del 2018 al 2019, una disminución en 93% del 2019 al 2020 y aumentaron en 555% del 2020 al 2021, lo cual se ve reflejado en el incremento de existencias (mercaderías) que fueron del 2020 al 2021 en un 50%.

En el ítem del patrimonio aumentó considerablemente del 2018 - 2019 en un 303%, mientras que para 2019-2020 y 2020-2021 permaneció con la misma cifra. Como se ve en reservas legales se incrementaron en un 368% del 2018 al 2019, mientras que para 2019-2020 y el 2020-2021 permaneció con la misma cifra. El total pasivo y patrimonio refleja 23%, 9% y 26% en 2019 al 2021.

Comparando los periodos 2016 -2017, 2017-2018 con los periodos 2019 – 2021 vemos un comportamiento favorable para la empresa, esto lo vemos más claro en el patrimonio; mientras en el pasivo momento de disminución, aumento, cerrando para el año 2021 con un coeficiente alto en cuentas por pagar comerciales como partida más representativa.

Tabla 6

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

DESCRIPCIÓN	PERIODO 2016	PERIODO 2017	A. Horizontal 2016- 2017		PERIODO 2018	A. Horizontal 2017- 2018		PERIODO 2019	PERIODO 2020	PERIODO 2021	A. Horizontal 2018- 2019		A. Horizontal 2019- 2020		A. Horizontal 2020- 2021	
			Variación	Porcentaj e		Variación	Porcentaj e				Variación	Porcentaj e	Variación	Porcentaj e	Variación	Porcentaj e
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,255,422.00	5,479,762.00	-	-12%	5,633,095.00	153,333.00	3%	7,892,427.00	6,948,813.00	9,702,167.00	2,259,332.00	40%	943,614.00	12%	2,753,354.00	40%
Otros Ingresos Operacionales																
Total de Ingresos Brutos	6,255,422.00	5,479,762.00	-	-12%	5,633,095.00	153,333.00	3%	7,892,427.00	6,948,813.00	9,702,167.00						
Costo de ventas	-	-	1,065,318.00	-20%	-	272,220.00	6%	-	-	-	2,111,610.00	46%	976,698.00	15%	2,379,951.00	41%
Utilidad Bruta	855,536.00	1,145,194.00			1,026,307.00	118,887.00	-10%	1,174,029.00	1,207,113.00	1,580,516.00	147,722.00	14%	33,084.00	3%	373,403.00	31%
Gastos Operacionales																
Gastos de Administración	-	-	-	12%	-	31,824.00	16%	-	-	-	53,304.00	-24%	41,347.00	-24%	-	3%
Gastos de Venta	-	-	-	66%	-	36,442.00	-9%	-	-	-	46,780.00	12%	53,272.00	-12%	-	41%
Utilidad Operativa	429,329.00	529,893.00			415,624.00	114,269.00	-22%	569,870.00	697,573.00	912,636.00	154,246.00	37%	127,703.00	22%	215,063.00	31%

Nota. Elaboración propia

Fórmula Horizontal del Estado de Resultados:

$$\% \text{ANÁLISIS HORIZONTAL} = \frac{\text{PERIODO 2019}}{\text{PERIODO 2018}} - 1$$

$$\text{VARIACIÓN} = \text{PERIODO 2019} - \text{PERIODO 2018}$$

Análisis:

PERIODO 2017-2018: Las ventas y costos decrecieron en un 20% del 2016 al 2017, aumentaron en un 6% del 2017 al 2018.

Se evidencia que los gastos de administración incrementaron en un 16% del 2017 al 2018. También se evidencia una disminución en un 9% del 2017 al 2018 en gastos de ventas. La utilidad operativa disminuyó en un 22% del 2017 al 2018.

PERIODO 2019-2021: Podemos notar un comportamiento positivo en cuanto a este análisis a partir de este periodo porque: Hubo incremento en un 46% en 2018-2019, un indicador de 15% del 2019 al 2020 y un incremento en un 41% del 2020 al 2021.

Una disminución en un 24% de 2018-2019 y 2019-2020, para luego tener un incremento en un 3% de 2020-2021 en gastos administrativos. Los gastos de ventas incrementaron en un 12% del 2018 al 2019, disminución en un 12% del 2019 al 2020 y un incremento en un 41% del 2020 al 2021. La utilidad operativa un incremento en un 37% del 2018 al 2019, en un 22% del 2019 al 2020 y un incremento en un 31% del 2020 al 2021.

Ratios de liquidez

$$\text{RAZON CORRIENTE O LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

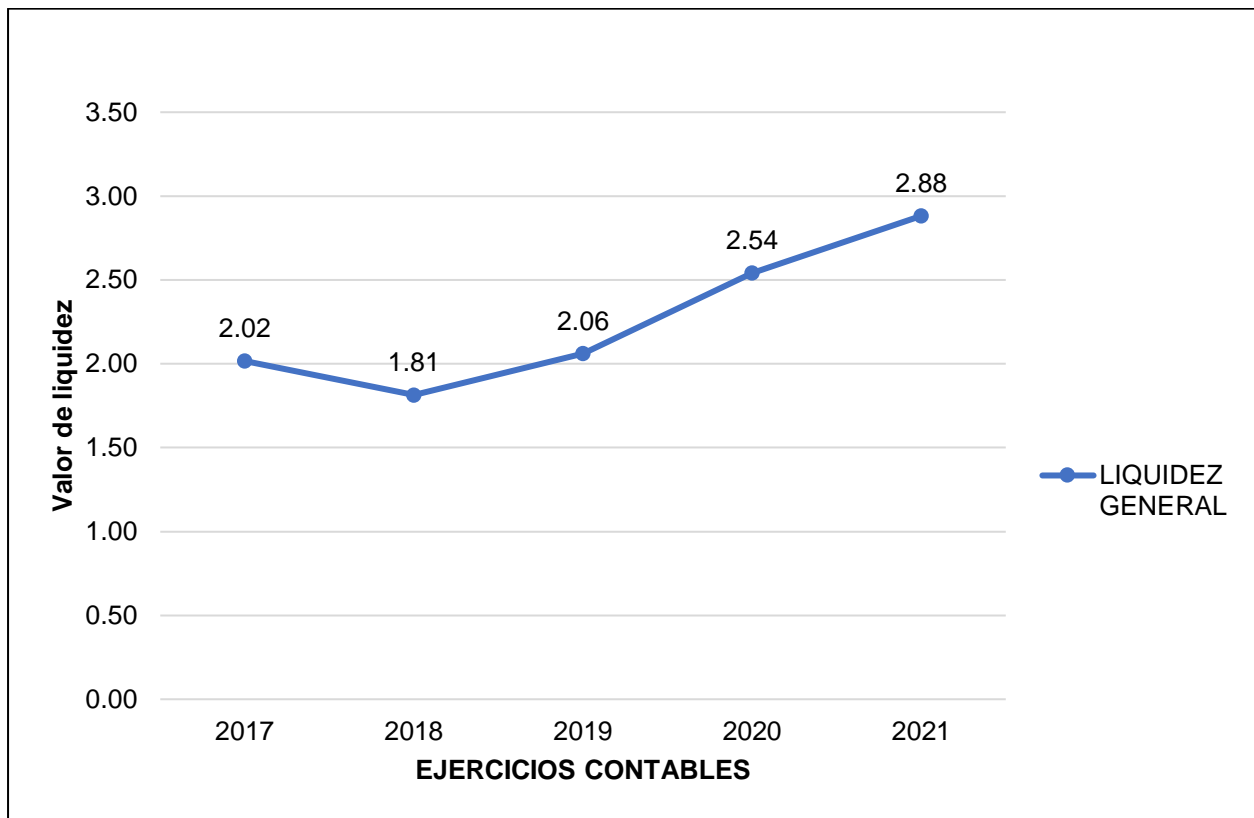
Tabla 7

Ratio de liquidez General

	2017	2018	2019	2020	2021
LIQUIDEZ GENERAL	2.02	1.81	2.06	2.54	2.88

Figura 4

Liquidez General



PERIODO 2017-20218: En 2017, por cada sol que debía a corto plazo, la empresa tenía 2. 02 soles para cumplir con esa obligación; en 2018, por cada sol de deuda, contaba con 1. 81 soles para afrontar la situación.

PERIODO 2019-2021: En 2019, la empresa contaba con 2.06 soles por cada sol de deuda para cubrirla; en 2020, tenía 2.54 soles por cada sol de deuda para afrontar esa obligación; y en 2021, poseía 2.88 soles por cada sol de deuda para hacerle frente.

La relación de liquidez de los años 2017 y 2018 resultó positiva para saldar las obligaciones a corto plazo, sin embargo, durante el periodo de 2019 a 2021, se observa un aumento en la habilidad de afrontar deudas tanto actuales como futuras. Esto sugiere que la compañía mantiene una situación financiera sólida.

Fuente: Elaboración propia.

Aporte: Como se inició mi incorporación a la empresa desde año 2019, se influyó positivamente en el flujo de actividades con un adecuado control, gestión y participación activa en las tareas encomendadas.

Fondo de maniobra o capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO

=

ACTIVO CTE. - PASIVO CTE

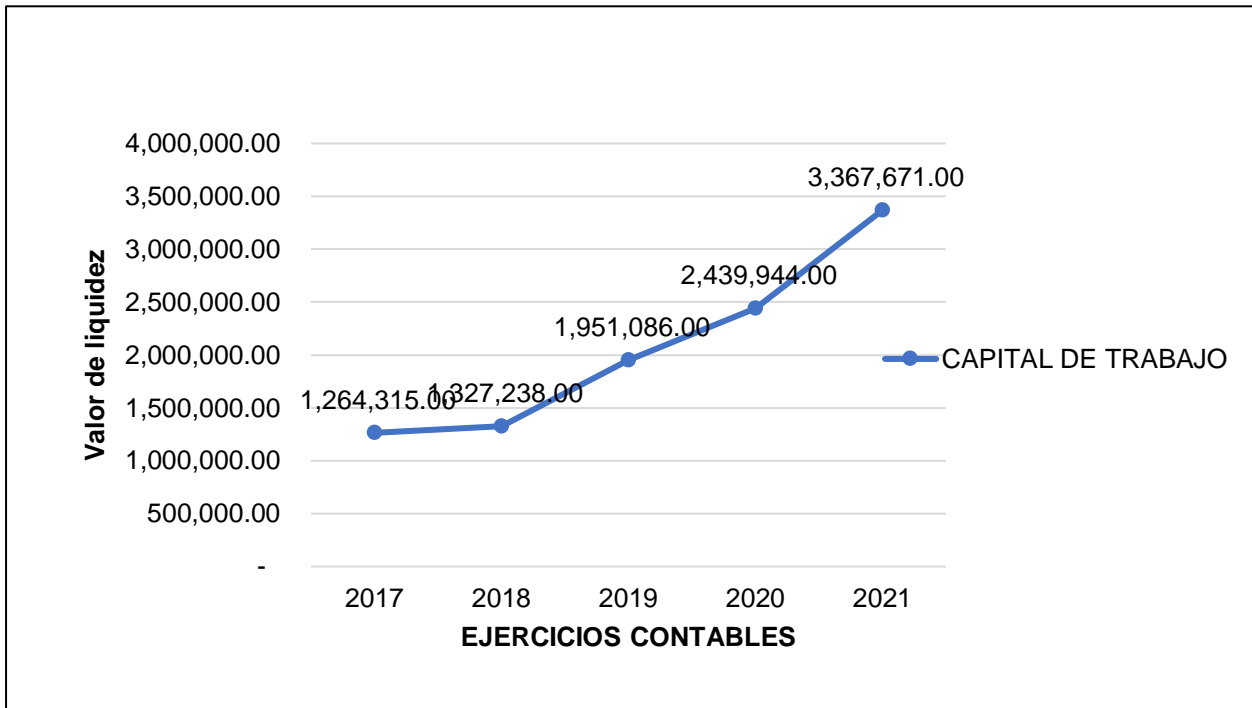
Tabla 8

Capital de Trabajo

	2017	2018	2019	2020	2021
CAPITAL DE TRABAJO	1,264,315.00	1,327,238.00	1,951,086.00	2,439,944.00	3,367,671.00

Figura 5

Capital de Trabajo



En 2017, la compañía tenía un capital de trabajo de 1,264,315. 00 soles. En 2018, su capital de trabajo ascendió a 1,327,238. 00 soles. Para 2019, este monto creció a 1,951,086. 00 soles. En 2020, logró alcanzar un capital de trabajo de 2,439,944. 00 soles, y en 2021, se elevó a 3,367,671. 00 soles. Esta cantidad está invertida en inventarios (productos) y se encuentra distribuida en efectivo, equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

Realizando una comparación entre los años 2017 y 2018 contra los periodos 2019 al 2021 tenemos que el capital de trabajo incrementó considerablemente, por la mejora de políticas de control interno, capacitación de la gerencia y de los empleados. Lo que se refleja en los resultados estudiados.

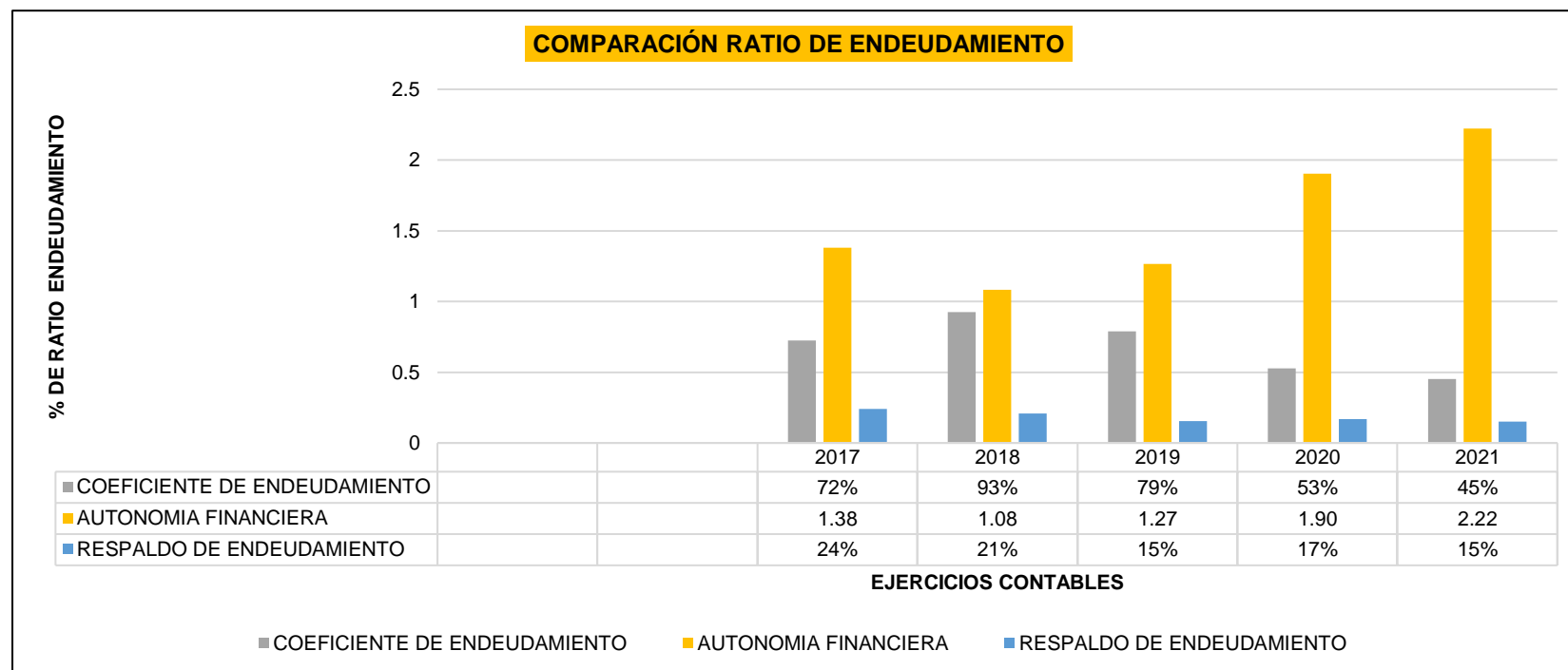
Tabla 9

Ratio de Endeudamiento

	2017	2018	2019	2020	2021
COEFICIENTE DE ENDEUDAMIENTO	72%	93%	79%	53%	45%
AUTONOMIA FINANCIERA	1.38	1.08	1.27	1.90	2.22
RESPALDO DE ENDEUDAMIENTO	24%	21%	15%	17%	15%

Figura 6

Ratios de Endeudamiento



Fórmula de Resultados Comparativos de Ratios de Endeudamiento

$$\text{COEFICIENTE DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{DEUDA TOTAL-ING.DIF}}{\text{PATRIMONIO}}$$

$$\text{AUTONOMIA FINANCIERA} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO TOTAL - INGRESOS DIF.}}$$

$$\text{RESPALDO DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{INMUEBLE NETO}}{\text{PATRIMONIO}}$$

1. Análisis de Coeficiente de Endeudamiento

Las obligaciones con terceros representan en el corto plazo el 72% del capital en 2017, suben al 93% en 2018, bajan al 79% en 2019, se reducen al 53% en 2020 y finalizan en 45% en 2021. La deuda a corto plazo abarca la deuda total, puesto que la compañía no ha generado compromisos a largo plazo con terceros.

Contrastando los periodos de análisis 2017, 2018 tiene un nivel de deuda considerablemente alto, mientras que 2019 al 2021 vemos que el coeficiente disminuye en un 79%, 53% y 45% lo que implica que su coeficiente se aproxima a una deuda normal y esto es un buen indicador para la empresa.

Norma de las finanzas: Según las normas de las finanzas, para que una empresa tenga una finanza saludable debe haber una participación de 50% de participación del patrimonio y el 50% con los pasivos.

Pero en el caso de la empresa STAR S.A.C., pasa lo contrario ya que la empresa cuenta con mayor patrimonio y una baja responsabilidad con terceros. El gerente tiene una solidez patrimonial porque tiene respaldo de las grandes empresas al proveer productos de calidad y gran aceptación en el mercado. Analizando la gráfica se puede decir que corre con alto riesgo al suscitarse un quiebre, pero apela a su política personal y le está yendo bien.

2. Análisis de Autonomía Financiera

Un ratio alto indica que la empresa es sólida y financieramente independiente, mientras que uno bajo indica que depende mucho de los acreedores.

Un ratio mayor a 1 indica que la empresa tiene más fondos propios que pasivos, lo que es favorable.

Para el año 2017 tiene una autonomía financiera de 1.38, para el año 2018 una autonomía de 1.08, para el 2019 un 1.27, para el año 2020 el 1.90 y para el año 2021 un 2.22.

Haciendo una contrastación entre los periodos 2017 -2018 con 2019 al 2021 vemos que la empresa obtuvo más solides patrimonial, casi triplicando para el año 2021. Y esto concuerda con la gráfica anterior de ratio de endeudamiento.

3. Análisis de Respaldo de Endeudamiento

En 2017, los bienes raíces, las maquinarias y los equipos representaron el 24% del capital total; en 2018, esta cifra fue del 21%; en 2019, se redujo al 15%; en 2020, volvió a aumentar al 17%; y en 2021, se mantuvo en el 15%. La organización tiene algún respaldo, aunque el porcentaje es bajo.

En los años 2017 al 2018 los inmuebles, maquinaria y equipos respaldaron en mayor porcentaje por ser nuevos y poco uso en las actividades comerciales; mientras que desde el año 2019 al 2021 como todo activo sufre las depreciaciones y su rendimiento mismo disminuye por lo tanto se refleja en la gráfica de estudio.

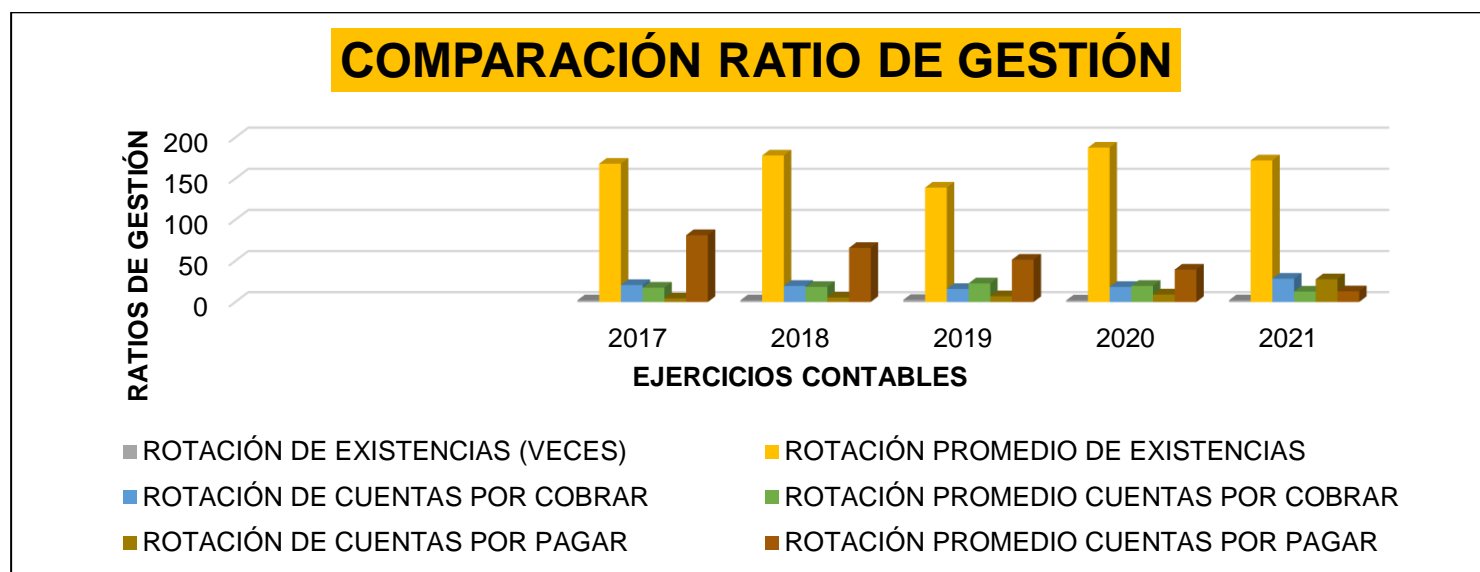
Tabla 10

Ratios de Gestión

	2017	2018	2019	2020	2021
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS (VECES)	2.14	2.02	2.59	1.92	2.09
ROTACIÓN PROMEDIO DE EXISTENCIAS	168.17	178.11	139.10	187.68	172.12
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	20.68	19.60	15.90	18.38	28.31
ROTACIÓN PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR	17.40	18.37	22.64	19.58	12.72
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	4.43	5.47	6.99	9.13	27.69
ROTACIÓN PROMEDIO CUENTAS POR PAGAR	81.28	65.81	51.50	39.42	13.00

Figura 7

Ratios de Gestión



Fórmula de Resultados Comparativos de Gestión

Rotación de existencias (veces)	=	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias (promedio)}}$
Rotación promedio de existencia	=	$\frac{\text{Existencias (promedio)} \times 360}{\text{Costo de Ventas}}$
Rotación de cuentas por cobrar	=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales (promedio)}}$
Rotación promedio de cobro	=	$\frac{\text{Cuentas por cobrar comerciales (promedio)} \times 360}{\text{Ventas}}$
Rotación de cuentas por pagar (veces)	=	$\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar comerciales (promedio)}}$
Rotación promedio de pago de proveedores	=	$\frac{\text{Cuentas por pagar comerciales (promedio)} \times 360}{\text{Compras}}$

1. Análisis Rotación de Existencias (veces)

En 2017, los inventarios se renovaron un promedio de 2.14 veces, en 2018 se giraron 2.02 veces, en 2019 se realizaron 2.59 intervalos, en 2020 se llevaron a cabo 1.92 rotaciones y en 2021 se ejecutaron 2.09 cambios.

En el año 2017 como el 2018 la rotación de las existencias fue buena, pero se ve que el año 2019 tiene una mayor rotación y eso tiene que ver con la buena gestión de almacén, el inventariado, un control interno especializado y la mejora de las políticas empresariales. Pero para el año 2020 la rotación disminuye y eso tuvo como causa la pandemia del covid-19 que azotó al mundo entero; pero el desenvolvimiento de esta empresa fue poco afectado porque tuvo acciones rápidas y se aprovechó las oportunidades presentadas como programas de reactivación

económica dadas por el estado y la liquides de las personas al tener acceso a sus fondos de ahorro que decidieron invertir en la mejora o construcción de sus inmuebles, y para el año 2021 se ve mayor rotación de existencias porque se estaba regresando a la normalidad post covid-19.

2. Análisis Rotación Promedio de Existencias

Las mercancías se han movido en promedio cada 168.17 días durante el año 2017, en 2018 su rotación promedio fue de cada 178.11 días, en 2019 se movieron cada 139.10 días, en 2020 la rotación promedio fue cada 187.68 días y en 2021 se rotaron en promedio cada 172.12 días.

La rotación promedio de existencias en el año 2017 y 2018 fueron altas, pero para el año 2019 fue la más baja, un aumento para el año 2020 y una disminución para el año 2021.

3. Análisis Rotación de Cuentas por Cobrar

Las cuentas pendientes de cobro en el año 2017 se turnaron aproximadamente 20.68 ocasiones, en 2018 fueron 19.60 ocasiones, en 2019 se intercambiaron 15.90 ocasiones, en 2020 se movieron 18.38 veces y en 2021 se gestionaron 28.31 ocasiones.

La rotación de cuentas por cobrar del año 2019 al 2021 a comparación del año 2017 al 2018 se mantuvieron bajos, pero para el año 2021 fue alto en 28.31 veces.

4. Análisis Rotación Promedio Cuentas por Cobrar

Las deudas por cobrar experimentaron una actualización en el año 2017, alcanzando un promedio de 17.40 días. Durante 2018, ese promedio se elevó a 18.37 días. Para el año 2019, se observó un promedio de 22.64 días. En el año 2020, el promedio fue de 19.58 días, mientras que en 2021 se redujo a 12.72 días.

5. Análisis Rotación Cuentas por Pagar

Las deudas a saldar se han movido en el año 2017 en un promedio de 4.43 ocasiones, en el año 2018 en un promedio de 5.47 ocasiones, en el año 2019 en un promedio de 6.99 ocasiones, en el año 2020 en un promedio de 9.13 ocasiones y en el año 2021 en un promedio de 27.69 ocasiones.

6. Análisis Rotación Promedio Cuentas por Pagar

Los compromisos de pago fueron actualizados en el año 2017, en promedio, cada 81.28 días; en el año 2018, cada 65.81 días en promedio; en 2019, cada 51.50 días en promedio; en 2020, cada 39.42 días en promedio y en 2021, cada 13.00 días en promedio.

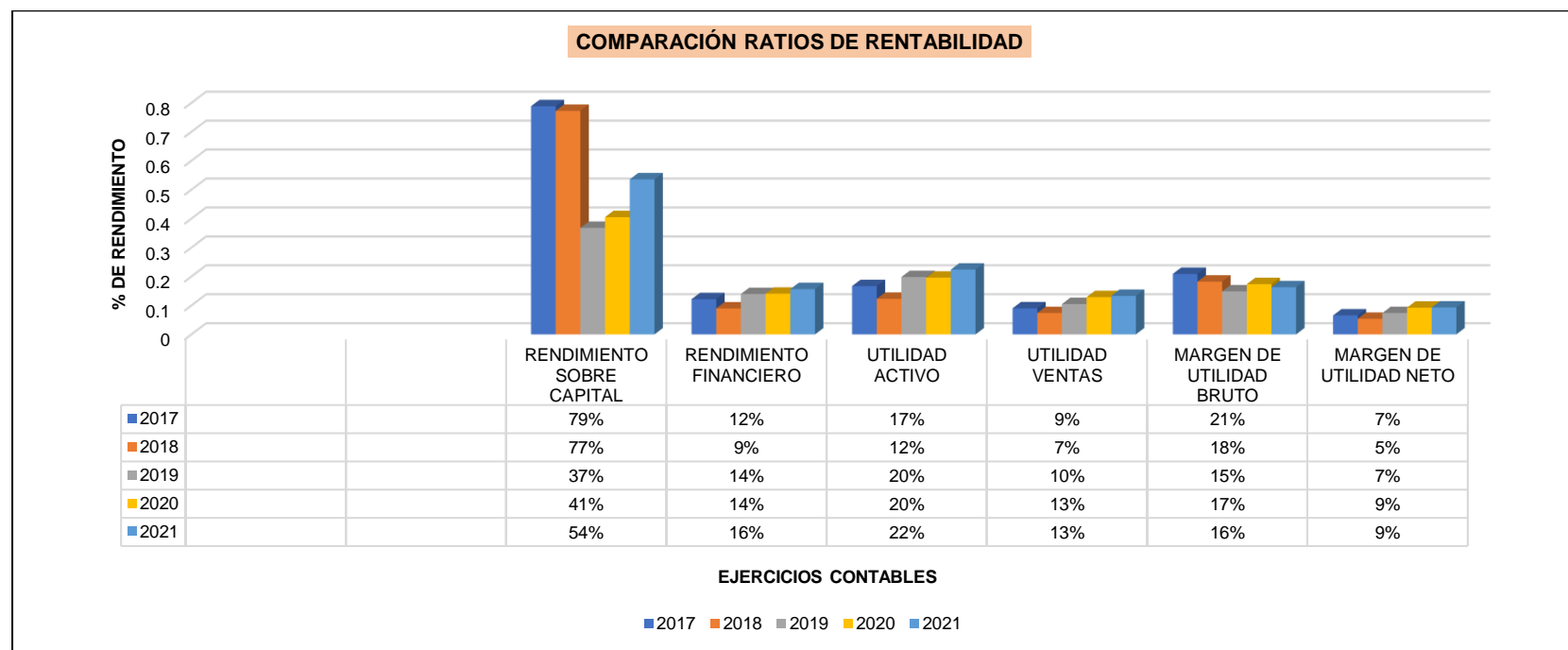
Tabla 11

Ratios de Rentabilidad

	2017	2018	2019	2020	2021
RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL	79%	77%	37%	41%	54%
RENDIMIENTO FINANCIERO	12%	9%	14%	14%	16%
UTILIDAD ACTIVO	17%	12%	20%	20%	22%
UTILIDAD VENTAS	9%	7%	10%	13%	13%
MARGEN DE UTILIDAD BRUTO	21%	18%	15%	17%	16%
MARGEN DE UTILIDAD NETO	7%	5%	7%	9%	9%

Figura 8

Ratios de Rentabilidad



Fórmula de Resultados Comparativos de Rentabilidad.

RENTABILIDAD CAPITAL	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL SOCIAL (PPCAP)}}$
RENTABILIDAD FINANCIERA	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$
UTILIDAD ACTIVO	=	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES IMPUESTO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$
UTILIDAD VENTAS	=	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES IMPUESTO}}{\text{VENTAS}}$
MARGEN UTILIDAD BRUTA	=	$\frac{\text{VENTAS - COSTO VENTAS}}{\text{VENTAS}}$
BENEFICIO NETO EN VENTAS	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$

1. Análisis Rendimiento sobre Capital

Se nota que cada Unidad de Medida que el propietario sostiene en 2017 produce un retorno del 79% sobre la inversión, en 2018 produce un retorno del 77% sobre la inversión, en 2019 produce un retorno del 37% sobre la inversión, en 2020 produce un retorno del 41% y en 2021 produce un retorno del 54%. Esto significa que se evalúa la habilidad de la compañía para generar ganancias en beneficio del dueño.

Aplicando la comparación entre los periodos 2017-2018 con 2019 – 2021 se refleja que la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario disminuye, pero se recupera.

2. Análisis Rendimiento Financiero

Esto implica que cada Unidad de Medida colocada en bienes de capital en 2017 generó un retorno del 12% en ese periodo, mientras que en 2018 el retorno fue del 9%. En los años 2019 y 2020, se logró un rendimiento del 14% sobre la inversión, y en 2021 el rendimiento alcanzó el 16%. Niveles elevados indican un mejor rendimiento en términos de ventas y del capital aportado.

Para el periodo 2017 al 2018 su rentabilidad financiera eran 12% y 9%; pero comparando con el periodo 2019 – 2021 tienen indicadores altos que expresan un mayor rendimiento.

3. Análisis Utilidad Activo

Nos señala que la compañía produce una rentabilidad del 17% por cada Unidad de Medida destinada a sus activos en 2017, mientras que en 2018 logra una rentabilidad del 12% por cada Unidad de Medida invertida en sus activos. En los años 2019 y 2020, la rentabilidad alcanza el 20% por cada Unidad de Medida invertida en sus activos, y en 2021 se obtiene una rentabilidad del 22% por cada unidad monetaria asignada a sus activos.

Para el periodo 2017 – 2018 generan utilidades bajas a comparación de los periodos 2019 al 2021, lo que implica que los periodos en que laboré se generó más utilidades.

4. Análisis Utilidad Ventas

Se muestra que por cada Unidad de Medida vendida se ha obtenido como utilidad el 9% en el año 2017, en el año 2018 se obtuvo una utilidad del 7% por cada Unidad de Medida vendida, en el año 2019 se obtuvo una utilidad del 10% por cada Unidad de Medida vendida, en el año 2020 y el 2021 se obtuvo una utilidad del 13% por cada Unidad de Medida vendida.

En el periodo 2017 al 2018 las utilidades por la venta son bajas a comparación que los años 2019 al 2021, donde se obtuvo mayor porcentaje de utilidades.

5. Análisis Margen Utilidad Bruta

Se señala que, en 2017, la compañía obtiene un 21% de beneficios con respecto a sus ingresos, después de restar los costos de los productos vendidos. En 2018, logra un 18% de beneficios en comparación con sus ingresos, tras descontar los costos de venta. En 2019, la rentabilidad es del 15% en relación a sus ingresos, una vez que se han deducido los costos de venta. En 2020, las ganancias alcanzan un 17% respecto a sus ingresos, después de quitar los

costos de venta. Para 2021, se registra un 16% de beneficios en relación a sus ventas, tras deducir los costos de venta de los productos vendidos.

En el periodo 2017 al 2018 se obtuvo ganancias en mayor porcentaje debido a que su costo de ventas eran bajos a comparación de los años 2019 al 2021. Si bien los costos eran altos para los últimos años, se obtuvo ganancias en 15%, 17% y 16%.

6. Análisis Beneficio Neto en Ventas

Esto significa que en 2017 la compañía generó un beneficio del 7% por cada Unidad de Medida que comercializó; en 2018 obtuvo un margen de 5% por cada Unidad de Medida vendida; en 2019 logró una ganancia del 7% por cada Unidad de Medida que vendió; en 2020 y 2021 tuvo un beneficio del 9% por cada Unidad de Medida que vendió.

Contrastando los años 2017 y 2018 con los periodos 2019 al 2021 vemos un beneficio mayor en estos últimos por la buena gestión y participación activa de la gerencia y los trabajadores.

3.2 Aportes teóricos y prácticos

3.2.1 Aportes teóricos, y/o prácticos

Como alumno egresado de la facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga, Se tiene la habilidad de documentar y examinar los datos financieros, con la meta de ofrecer datos exactos y pertinentes sobre el estado económico y financiero de la empresa, lo cual posibilita que los directivos y responsables de decisiones tengan una comprensión clara del bienestar financiero de la organización.

Preparar informes financieros, dichos documentos son esenciales para analizar la situación económica de la empresa y para asegurar el cumplimiento de las normativas legales.

Llevar a cabo un análisis financiero, lo que conlleva revisar la rentabilidad, la liquidez, la solidez y la eficacia de la empresa, así como proporcionar sugerencias para optimizar la administración financiera.

3.3 Aportes en soluciones de problemas del tema desde la experiencia

Durante mi estadía en la empresa pude notar diversos casos o problemas que surgían a lo largo del periodo 2019 al 2021, que también es objeto de investigación, entre las cuales se puede mencionar lo siguiente:

Descripción de actividades (en forma esquemática de la propuesta para la solución del problema)

N°	OBSTACULOS MANEJO DE INFORMACIÓN CONTABLE FINANCIERA	SOLUCIONES	FLUJOGRAMA DE PROCESOS
01	Debilidades en el control interno.	<p>S1. Mejorar el control de mercadería en tránsito y transporte en tránsito.</p> <p>S2. Mejorar el control de cuentas por cobrar.</p>	<p>F1. Tener capacitado al personal de almacén, que sepa conocer las características de cada producto y su ubicación en cada espacio asignado y registro de productos, validando con los comprobantes de pago: Factura, Guía Remitente, Guía Transportista.</p> <p>F2. Se debe implementar el monitoreo constante de las cuentas por cobrar de acuerdo a las fechas de vencimiento, haciendo uso de macros Excel y sql.</p> <p>F3. Se debe crear los centros de costos por placas y registrar en el sistema contable de forma oportuna para evaluar la frecuencia de</p>

		S3. Controlar la asignación de suministros para los activos fijos.	abastecimiento y ver el rendimiento de cada activo.
O2	Inexperiencia en el manejo contable	<p>S1. Clasificar los documentos:</p> <p>S2. Implementar la automatización en tareas habituales:</p> <p>S3. Crear un cronograma de actividades:</p> <p>S4. Mantener los registros contables al día:</p> <p>S5. Monitorea los indicadores de mediciones financieras.</p>	<p>F1. Se debe habilitar espacios y formas de manejo de documentación, para optimizar el tiempo.</p> <p>F2. El sistema ERP y SQL tiene opción de configurar el experto contable, está opción automatiza las tareas habituales.</p> <p>F3. Se debe implementar las actividades (tareas) con entrega programada y cumplir con las metas mensuales y anuales.</p> <p>F4. Al tener un cronograma establecido se podrá tener registros contables al día.</p> <p>F5. Al tener los registros contables al día, se debe aplicar las principales mediciones financieras como los ratios a mediano, corto y largo plazo.</p>

<p>03</p>	<p>S1. Debilidad de hábitos de aseguramiento y revisión de las cifras.</p>	<p>Entre las consideraciones a tener presente, se incluyen las siguientes:</p> <p>Verificación de sumas y saldos: Es necesario revisar los saldos de las cuentas que son contrarias a su naturaleza o que presenten cifras inusuales.</p> <p>Cuenta de partidas por aplicar: Se debe revisar periódicamente para eliminar elementos pendientes de su saldo.</p> <p>Partidas abiertas: Es importante confirmar que todas las ventas a los clientes han sido facturadas y que todas las facturas de los proveedores han sido registradas.</p> <p>Conciliaciones bancarias: Los saldos en bancos deben ser iguales a los de la cuenta contable correspondiente.</p> <p>Existencias: Las existencias físicas en el almacén deben coincidir con el saldo de la cuenta</p>	<p>El encargado del área contable debe estar familiarizado con el proceso contable, y revisar las cuentas contables y las cifras en cumplimiento de la partida doble.</p>
------------------	--	---	---

		<p>correspondiente, al menos al final del periodo contable.</p> <p>Revisión de mayores contables: Se tienen que evaluar para identificar posibles errores.</p> <p>Asientos de cierre de ejercicio: Es necesario verificar que se efectúan todos los ajustes y apuntes contables asociados al cierre del año fiscal.</p> <p>Amortizaciones: Es importante asegurarse de que se llevan a cabo todas adecuadamente, para que los activos fijos muestren su valor contable real.</p>	
--	--	---	--

CONCLUSIONES

En la evaluación de la situación financiera de la compañía STAR S. A. C., se concluyó lo siguiente: La inversión más significativa se realizó a corto plazo, siendo los activos corrientes el 89% del activo total en el año 2021, siendo las Mercaderías la parte más relevante de los activos corrientes, representando el 81% del activo total en 2021. En lo que respecta a inversiones a largo plazo, el componente principal son los inmuebles, maquinaria y equipo; estos constituyeron el 14% del total de activos en 2017, el 11% en 2018, el 9% en 2019, el 11% en 2020 y el 10% en 2021. El financiamiento principal provino del patrimonio, que representó el 58% del total pasivo más patrimonio en 2017, el 52% en 2018, el 56% en 2019, el 65% en 2020 y el 69% en 2021. En este informe de resultados, se observa que, aunque las ventas son elevadas, los costos de ventas también lo son, alcanzando en 2017 el 79% de las ventas, en 2018 el 82%, en 2019 el 85%, en 2020 el 83% y en 2021 el 84%, lo que indica que los costos de ventas son los aspectos más relevantes en este informe de resultados.

Los hallazgos obtenidos coinciden con Regalado (2016) en su investigación acerca de la financiación y el rendimiento en las mypes de Perú, donde descubrió hallazgos análogos afirmando que es usual que el retorno sobre las cuentas sea mayor que en años previos. No obstante, cuando se observa una disminución en su valor, se genera un desequilibrio y riesgo en la gestión de los recursos que podría poner en peligro la capacidad de pago de la empresa. En el análisis del crecimiento (rentabilidad) de la empresa STAR S. A. C., se estableció que el año 2017 fue el más destacado, con un rendimiento del 54% sobre el patrimonio en 2021, lo que representa una caída del 25% en comparación con 2017. Asimismo, durante el año 2021, los activos generaron un retorno del 16% sobre la inversión. Por otro lado, la rentabilidad del activo en 2017 fue del 17%, pero aumentó al 22% en 2021. Finalmente, el margen neto indica que en 2021 se obtuvo una ganancia del 9%.

Los resultados obtenidos, demuestran que la aplicación de las principales mediciones financieras refleja la incidencia del crecimiento de la empresa STAR S.A.C. Ayacucho 2019 – 2021, debido a que ofrece las justificaciones y valores comparativos de las cuentas al concluir un período contable, permitiendo así evaluar y determinar los índices conectados con el desarrollo (beneficio). En resumen, el año más favorable inicia a partir del 2019, con un ligero incremento para el año 2020 y teniendo una rentabilidad superior para el año 2021, por lo cual existe una tendencia positiva en cuanto al crecimiento de la empresa.

RECOMENDACIONES O PROPUESTAS

Se recomienda al gerente de la empresa STAR S. A. C. tenga en cuenta los resultados del examen financiero para que puedan ser útiles como guía en el uso eficiente de los recursos de la empresa. Esto también ayudará a identificar áreas donde se puedan implementar mejoras, contribuyendo de esta forma al rendimiento de la empresa, cuyos objetivos son aumentar su rentabilidad.

Asimismo, se recomienda la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para establecer un marco contable global y estandarizado que promueva la transparencia, comparabilidad y confiabilidad de la información financiera, para que al aplicar las principales mediciones financieras refleje resultados reales y que los interesados puedan tomar decisiones eficientes.

Se recomienda también la integración de personal profesional apto para el área contable, realizar charlas y capacitaciones con regularidad para mantenerse a la vanguardia de los cambios y actualizaciones contables, tributarias y financieras.

Se recomienda la adecuación del control interno del proceso contable, para que cada área pueda trabajar de forma sincronizada y eficientemente, tales como: Almacén, ventas, despacho, distribución.

BIBLIOGRAFÍA

- Argibay, M. (2014). *Contabilidad Financiera*. Editorial Ideas Propias Madrid.
- Arredondo, M. (2015). *Contabilidad y análisis de costos*. Editorial Patria.
- Bermeo, C. D. (01 de 2016). *Análisis de la información financiera y la rentabilidad de la ferretería "Ferro Metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo"*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/items/e31d3eb3-c116-4ff1-b35e-46bd12cbaa31>
- Blas, P. (2014). *Diccionario de Administración y Finanzas*. Editorial Palibrio.
- Chávez, V. F. (07 de 2017). *Los instrumentos financieros y su influencia en la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector textil, año 2012 Los Olivos (Caso: LADY MARY'S S.A.C.)*. Obtenido de <https://repositorio.uch.edu.pe/handle/20.500.12872/125?show=full>
- Collado, C. F. (2014). *Dialnet*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=775008>
- Díaz, T. d. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. - 2015*. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/3013>
- Escribano, G. (2010). *Gestión Financiera 2da edición*. Editorial Paraninfo.
- F. Drucker, P. (1985). *La innovación, un tema recorriendo los caminos de la teoría de la administración*. Obtenido de [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1994-37332021000100006#:~:text=de%20la%20innovaci%C3%B3n-,Peter%20F.,o%20econ%C3%B3mica.%22%20\(p](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1994-37332021000100006#:~:text=de%20la%20innovaci%C3%B3n-,Peter%20F.,o%20econ%C3%B3mica.%22%20(p)
- Fernández Bedoya, V. H. (17 de 07 de 2020). *Espíritu Emprendedor Tes*. Obtenido de <https://www.espirituemprendedores.com/index.php/revista/article/view/207>
- Group, B. C. (2024). *Indicadores Financieros*. Obtenido de <https://bold.com.ec/indicadores-financieros/>
- Jesús, L. Á. (2004). *Rentabilidad Empresarial propuesta práctica de análisis y evaluación*. Madrid.
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial*. Imprenta modelo .
- Martinez, A. (26 de Agosto de 2015). *Prezi*. Obtenido de <https://prezi.com/dbkutthgcsrs/importancia-de-analisis-financiero-en-las-empresas/>
- Mejía, C. (2016). *La importancia de medir la rentabilidad*. Obtenido de https://planning.com.co/bd/valor_agregado/Julio1999.pdf
- Morales, A. (2014). *Administración Financiera*. Editorial Patria.
- Mytriplea. (2025). *Mytriplea*. Obtenido de <https://mytriplea.com/diccionario-financiero/>

- Omeñaca, J. (2017). *Contabilidad General*. Editorial Deusto.
- Sánchez, L. (s.f.). *Rentabilidad empresarial análisis*. Obtenido de <https://aseduco.com/blog1/2017/04/03/rentabilidad-empresarial-analisis/>
- Sandoval, J. (2025). *Asociación Interamericana de Contabilidad*. Obtenido de <https://contadores-aic.org/>
- Tanaka Nakasone, G. (2015). *Contabilidad y Análisis Financiero: Un enfoque para el Perú*. Fondo Editorial.
- Tecnología Contable, E. (13 de 06 de 2025). *Marco teórico de la Contabilidad Financiera*. Obtenido de <https://www.tecnologiacontable.com.pe/cmsimplexh/>

ANEXOS

SOLICITUD DE PERMISO PARA USO DE INFORMACIÓN DE SU EMPRESA STAR S.A.C.

Ayacucho 01 de noviembre de 2024

Señor:

Obed Gutierrez Orejon

Gerente General:

Representaciones y Distribuciones STAR S.A.C.

Presente.-

Tengo el agrado de dirigirme a usted para expresarle un cordial saludo, en ocasión de solicitarle que como egresado de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga.

Nombres y Apellidos	DNI	Correo electrónico	celular
Percy Brinner Quispe Rodríguez	46571173	Percy.quispe.08@unsch.edu.pe	999565662

Pueda obtener el debido permiso para realizar actividades relacionadas con la investigación titulada "**Principales mediciones financieras y crecimiento de STAR S.A.C. Ayacucho periodos 2019-2021**", con el fin de obtener información que me permita desarrollar el trabajo de investigación para optar el Título Profesional en: La Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga.

Solicito su permiso para desarrollar la siguiente actividad/acceder a la información histórica de resultados financieras de su empresa:

Representaciones & Distribuciones STAR S.A.C.

Es importante señalar que esta actividad no conlleva gasto para su empresa y que se tomarán los resguardos necesarios para no interferir con el normal funcionamiento de las actividades propias de la entidad. Todos los datos obtenidos serán utilizados con fines académicos.

Sin otro particular, reciba mi más sincero agradecimiento por su tiempo.

Atentamente,



PERCY BRINNER QUISPE RODRIGUEZ
DNI N°: 46571173

Ayacucho 01 de noviembre 2024

La empresa **Representaciones & Distribuciones STAR S.A.C.**, con RUC N° **20452749859** se compromete a brindar la información solicitada para el desarrollo del trabajo arriba mencionado, la misma que solo puede ser utilizada para fines estrictamente académicos vinculados al trabajo. Declaramos conocer que el trabajo de investigación de suficiencia profesional titulada "**Principales mediciones financieras y crecimiento de STAR S.A.C. Ayacucho periodos 2019-2021**", será de público conocimiento a través del repositorio institucional de la universidad.

Cordialmente,

Nombres y apellidos del

Representante de la empresa: Obed Gutierrez Orejon

DNI N° : 28314300

Cargo que ocupa : Gerente

Firma y sello:



Tabla 12

Balance General 2019 – 2021

REPRESENTACIONES & DISTRIBUCIONES STAR SAC

RUC: 20452749859

Ejercicio: 2019-2020-2021

CONCEPTO	2019	2020	2021
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	438,953.00	718,480.00	77,724.00
Valores Negociables	-	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales terceros	575,007.00	180,971.00	504,572.00
Cuentas por Cobrar diversas relacionadas terceros	8,419.00	-	-
Cuentas por cobrar diversas terceros	-	12,672.00	11,419.00
Cuentas por cobrar al personal, acc (socios) y	298.00	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-
Mercadería	2,880,514.00	3,106,205.00	4,659,767.00
Existencias por recibir	15,348.00	130,659.00	29,835.00
Servicios y otros contratados por anticipado	-	1,309.00	39.00
Otros activos corrientes	-	-	-
Estimación de ctas de cobranza dudosa	-125,902.00	-125,902.00	-125,902.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,792,637.00	4,024,394.00	5,157,454.00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	660,420.00	899,390.00	981,527.00
Dep. Inm. activo arren fin. E IME acum.	-299,838.00	-394,656.00	-387,668.00
Activos intangibles (neto de amortización acumulada)	-	-	5,767.00
Activo diferido	21,135.00	29,202.00	5,967.00
Otros Activos no corrientes	-	-	2,139.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	381,717.00	533,936.00	607,732.00
TOTAL ACTIVO	4,174,354.00	4,558,330.00	5,765,186.00
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Trib y apor sis pen y salud por pagar	113,719.00	195,477.00	152,399.00
Remuneraciones y participaciones por pagar	8,409.00	14,053.00	15,912.00
Cuentas por Pagar Comerciales terceros	1,265,407.00	92,600.00	606,122.00
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	-	6,245.00	-
Ctas por pagar diversas terceros	1,524.00	1,668.00	1,022.00
Cuentas por pagar accion. directores y ger	-	-	-
Obligaciones financieras	381,407.00	1,195,001.00	1,014,328.00
Provisiones	71,085.00	-	-
Pasivo diferido	-	21,605.00	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,841,551.00	1,584,450.00	1,789,783.00
PASIVO NO CORRIENTE			
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
TOTAL PASIVO	1,841,551.00	1,584,450.00	1,789,783.00
PATRIMONIO NETO			
Capital	1,582,357.00	1,582,357.00	1,582,357.00
Capital Adicional positivo	-	-	100,000.00
Reservas Legales	168,147.00	168,147.00	168,147.00
Resultados Acumulados positivo	-	582,300.00	1,223,376.00
Utilidad de ejercicio	582,299.00	641,076.00	901,523.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	2,332,803.00	2,973,880.00	3,975,403.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4,174,354.00	4,558,330.00	5,765,186.00

Tabla 13*Estado de resultados 2019 - 2021***REPRESENTACIONES & DISTRIBUCIONES STAR SAC**

RUC: 20452749859

Ejercicio: 2019-2020-2021

DESCRIPCIÓN	PERÍODO 2019	PERÍODO 2020	PERÍODO 2021
Ventas Netas (ingresos operacionales)	7,892,427.00	6,948,813.00	9,702,167.00
Otros Ingresos Operacionales	-	-	-
Total de Ingresos Brutos	7,892,427.00	6,948,813.00	9,702,167.00
Costo de ventas	-6,718,398.00	-5,741,700.00	-8,121,651.00
Utilidad Bruta	1,174,029.00	1,207,113.00	1,580,516.00
Gastos Operacionales			
Gastos de Administración	-171,762.00	-130,415.00	-134,178.00
Gastos de Venta	-432,397.00	-379,125.00	-533,702.00
Utilidad Operativa	569,870.00	697,573.00	912,636.00
Otros Ingresos (gastos)			
Ingresos Financieros gravados	6,046.00	18,766.00	183.00
Gastos Financieros	-58,907.00	-33,988.00	-32,452.00
Otros Ingresos gravados	310,131.00	178,116.00	410,860.00
Enaj. De val. Y bienes del act. F.	-	33,898.00	-
Gastos diversos	-	-	-
Resultados antes de Participaciones,			
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	827,140.00	894,365.00	1,291,227.00
Participaciones	-	-	-
Impuesto a la Renta	-244,841.00	-253,289.00	-389,704.00
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	582,299.00	641,076.00	901,523.00
Ingresos Extraordinarios	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-
Resultado Antes de Interés Minoritario	582,299.00	641,076.00	901,523.00
Interés Minoritario	-	-	-
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	582,299.00	641,076.00	901,523.00

Tabla 14

Análisis Vertical del Activo 2019 – 2021

Análisis vertical del activo	PERIODO 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2017	PERIODO 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2018	PERIODO 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019	PERIODO 2020	ANÁLISIS VERTICAL 2020	PERIODO 2021	ANÁLISIS VERTICAL 2021
ACTIVO										
ACTIVO CORRIENTE										
Efectivo y equivalentes de efectivo	63,183.00	2%	203,899.00	6%	438,953.00	11%	718,480.00	16%	77,724.00	1%
Valores Negociables										
Cuentas por Cobrar Comerciales terceros	157,000.00	5%	417,819.00	12%	575,007.00	14%	180,971.00	4%	504,572.00	9%
Cuentas por Cobrar diversas relacionadas terceros					8,419.00	0.2%				
Cuentas por cobrar diversas terceros			8,419.00				12,672.00	0.3%	11,419.00	0.2%
Cuentas por cobrar al personal, acc (socios) y directores					298.00	0.0%				
Otras Cuentas por Cobrar										
Mercadería	2,247,277.00	76%	2,311,250.00	68%	2,880,514.00	69%	3,106,205.00	68%	4,659,767.00	81%
Existencias por recibir	41,195.00	1%			15,348.00	0.4%	130,659.00	3%	29,835.00	1%
Servicios y otros contratados por anticipado			11,542.00	0.3%			1,309.00	0.0%	39.00	0.0%
Otros activos corrientes			4,540.00	0.1%						
Estimación de ctas de cobranza dudosa					-125,902.00	-3%	-125,902.00	-3%	-125,902.00	-2%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,508,655.00	85%	2,957,469.00	87%	3,792,637.00	91%	4,024,394.00	88%	5,157,454.00	89%
ACTIVO NO CORRIENTE										
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	611,677.00	21%	616,353.00	18%	660,420.00	16%	899,390.00	20%	981,527.00	17%
Dep. inm, activo arren fin. E IME acum.	-200,825.00	-7%	-251,455.00	-7%	-299,838.00	-7%	-394,656.00	-9%	-387,668.00	-7%
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)									5,767.00	0.1%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo										
Activo diferido	24,658.00	1%	57,598.00	2%	21,135.00	1%	29,202.00	1%	5,967.00	0.1%
Otros Activos no corrientes	10,067.00		770.00	0%					2,139.00	0.0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	445,577.00	15%	423,266.00	13%	381,717.00	9%	533,936.00	12%	607,732.00	11%
TOTAL ACTIVO	2,954,232.00	100%	3,380,735.00	100%	4,174,354.00	100%	4,558,330.00	100%	5,765,186.00	100%

Tabla 15

Análisis del Pasivo y Patrimonio 2019 – 2021

Análisis vertical del pasivo y patrimonio	PERIODO 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2017	PERIODO 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2018	PERIODO 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019	PERIODO 2020	ANÁLISIS VERTICAL 2020	PERIODO 2021	ANÁLISIS VERTICAL 2021
PASIVO Y PATRIMONIO										
PASIVO CORRIENTE										
Trib y apor sis pen y salud por pagar	49,645.00	2%	12,372.00	0.4%	113,719.00	3%	195,477.00	4%	152,399.00	3%
Remuneraciones y participaciones por pagar	14,592.00	0.5%	7,089.00	0.2%	8,409.00	0.2%	14,053.00	0.3%	15,912.00	0.3%
Cuentas por Pagar Comerciales terceros	890,168.00	30%	786,033.00	23%	1,265,407.00	30%	92,600.00	2%	606,122.00	11%
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas							64,046.00	1%		
Ctas por pagar diversas terceros	57.00	0.0%	23,888.00	1%	1,524.00	0.0%	1,668.00	0.0%	1,022.00	0.0%
Cuentas por pagar accion, directores y ger			29,900.00	1%						
Obligaciones financieras	283,566.00	10%	634,165.00	19%	381,407.00	9%	1,195,001.00	26%	1,014,328.00	18%
Provisiones			125,902.00	4%	71,085.00	2%				
Pasivo diferido	6,312.00	0.2%	10,882.00	0.3%			21,605.00	0.5%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,244,340.00	42%	1,630,231.00	48%	1,841,551.00	44%	1,584,450.00	35%	1,789,783.00	31%
PASIVO NO CORRIENTE										
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1,244,340.00	42%	1,630,231.00	48%	1,841,551.00	44%	1,584,450.00	35%	1,789,783.00	31%
PATRIMONIO NETO										
Capital	455,605.00	15%	392,634.00	12%	1,582,357.00	38%	1,582,357.00	35%	1,582,357.00	27%
Capital Adicional positivo									100,000.00	2%
Reservas Legales	13,946.00	0.5%	35,956.00	1%	168,147.00	4%	168,147.00	4%	168,147.00	3%
Resultados Acumulados positivo	881,211.00	30%	1,018,705.00	30%			582,300.00	13%	1,223,376.00	21%
Utilidad de ejercicio	359,130.00	12%	303,209.00	9%	582,299.00	14%	641,076.00	14%	901,523.00	16%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,709,892.00	58%	1,750,504.00	52%	2,332,803.00	56%	2,973,880.00	65%	3,975,403.00	69%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2,954,232.00	100%	3,380,735.00	100%	4,174,354.00	100%	4,558,330.00	100%	5,765,186.00	100%

Tabla 16

Análisis Vertical Estado de Resultados 2019 – 2021

DESCRIPCIÓN	PERIODO 2017	ANÁLISIS VERTICAL 2017	PERIODO 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2018	PERIODO 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019	PERIODO 2020	ANÁLISIS VERTICAL 2020	PERIODO 2021	ANÁLISIS VERTICAL 2021
Ventas Netas (ingresos operacionales)	5,479,762.00		5,633,095.00		7,892,427.00		6,948,813.00		9,702,167.00	
Otros Ingresos Operacionales										
Total de Ingresos Brutos	5,479,762.00		5,633,095.00		7,892,427.00		6,948,813.00		9,702,167.00	
Costo de ventas	-4,334,568.00	79%	-4,606,788.00	82%	-6,718,398.00	85%	-5,741,700.00	83%	-8,121,651.00	84%
Utilidad Bruta	1,145,194.00	21%	1,026,307.00	18%	1,174,029.00	15%	1,207,113.00	17%	1,580,516.00	16%
Gastos Operacionales										
Gastos de Administración	-193,242.00	4%	-225,066.00	4%	-171,762.00	2%	-130,415.00	2%	-134,178.00	1%
Gastos de Venta	-422,059.00	8%	-385,617.00	7%	-432,397.00	5%	-379,125.00	5%	-533,702.00	6%
Utilidad Operativa	529,893.00	10%	415,624.00	7%	569,870.00	7%	697,573.00	10%	912,636.00	9%
Otros Ingresos (gastos)										
Ingresos Financieros gravados	6,355.00	0%	52,770.00	1%	6,046.00	0%	18,766.00	0%	183.00	0%
Gastos Financieros	-44,678.00	1%	-73,257.00	1%	-58,907.00	1%	-33,988.00	0%	-32,452.00	0%
Otros Ingresos gravados	1,220.00	0%	20,094.00	0%	310,131.00	4%	178,116.00	3%	410,860.00	4%
Enaj. De val. Y bienes del act. F.							33,898.00			
Gastos diversos										
Resultados antes de Participaciones,										
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	492,790.00	9%	415,231.00	7%	827,140.00	10%	894,365.00	13%	1,291,227.00	13%
Participaciones										
Impuesto a la Renta	-133,660.00	2%	-112,022.00	2%	-244,841.00	3%	-253,289.00	4%	-389,704.00	4%
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	359,130.00	7%	303,209.00	5%	582,299.00	7%	641,076.00	9%	901,523.00	9%
Ingresos Extraordinarios										
Gastos Extraordinarios										
Resultado Antes de Interés Minoritario	359,130.00	7%	303,209.00	5%	582,299.00	7%	641,076.00	9%	901,523.00	9%
Interés Minoritario										
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	359,130.00	7%	303,209.00	5%	582,299.00	7%	641,076.00	9%	901,523.00	9%

Tabla 17

Análisis Horizontal del Activo 2019 – 2021

Análisis horizontal del activo	PERIODO	PERIODO	A. Horizontal 2016 -		PERIODO	A. Horizontal 2017 -		PERIODO	PERIODO	PERIODO	A. Horizontal 2018-		A. Horizontal 2019-		A. Horizontal 2020-	
	2016	2017	2017	2018	2018	2018	2019	2020	2021	2019	2020	2019	2020	2021	2021	
			Variación	Porcentaj		Variación	Porcentaj				Variación	Porcentaj	Variación	Porcentaj	Variación	Porcentaj
			e	e		e	e				e	e	e	e	e	e
ACTIVO																
ACTIVO CORRIENTE																
Efectivo y equivalentes de efectivo	400,773.00	63,183.00	-	-84%	203,899.00	140,716.00	223%	438,953.00	718,480.00	77,724.00	235,054.00	115%	279,527.00	64%	-	-89%
Cuentas por Cobrar Comercial	372,843.00	157,000.00	-	-58%	417,819.00	260,819.00	166%	575,007.00	180,971.00	504,572.00	157,188.00	38%	394,036.00	-69%	323,601.00	179%
Cuentas por Cobrar diversas relacionadas con terceros			-			-		8,419.00			8,419.00		8,419.00	-100%	-	
Cuentas por cobrar diversas con terceros			-		8,419.00	8,419.00			12,672.00	11,419.00	8,419.00	-100%	12,672.00		1,253.00	-10%
Cuentas por cobrar al personal, acc (socios) y directores			-			-		298.00			298.00		298.00	-100%	-	
Mercadería	1,802,378.00	2,247,277.00	444,899.00	25%	2,311,250.00	63,973.00	3%	2,880,514.00	3,106,205.00	4,659,767.00	569,264.00	25%	225,691.00	8%	1,553,562.00	50%
Existencias por recibir		41,195.00	41,195.00			-	-100%	15,348.00	130,659.00	29,835.00	15,348.00		115,311.00	751%	-	-77%
Servicios y otros contratados por anticipado	6,814.00		-6,814.00	-100%	11,542.00	11,542.00			1,309.00	39.00	11,542.00	-100%	1,309.00		-	-97%
Otros activos corrientes			-		4,540.00	4,540.00					4,540.00	-100%	-		-	
Estimación de ctas de cobranza dudosa			-			-		-125,902.00	-125,902.00	-125,902.00	125,902.00		-	0%	-	0%

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,582,808.0	2,508,655.0	-	-3%	2,957,469.0	448,814.0	18%	3,792,637.0	4,024,394.0	5,157,454.0	835,168.0	28%	231,757.0	6%	1,133,060.0	28%
	0	0	74,153.00		0	0		0	0	0	0		0		0	
ACTIVO NO CORRIENTE																
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	539,056.00	611,677.00	72,621.00	13%	616,353.00	4,676.00	1%	660,420.00	899,390.00	981,527.00	44,067.00	7%	238,970.00	36%	82,137.00	9%
Dep. inm, activo arren fin. E IME acum.	-141,774.00	-200,825.00	59,051.00	42%	-251,455.00	50,630.00	25%	-299,838.00	-394,656.00	-387,668.00	48,383.00	19%	94,818.00	32%	6,988.00	-2%
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)			-			-				5,767.00	-		-		5,767.00	
Activo diferido		24,658.00	24,658.00		57,598.00	32,940.00	134%	21,135.00	29,202.00	5,967.00	36,463.00	-63%	8,067.00	38%	23,235.00	-80%
Otros Activos no corrientes	33,443.00	10,067.00	23,376.00	-70%	770.00	-9,297.00	-92%			2,139.00	770.00	-100%	-		2,139.00	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	430,725.00	445,577.00	14,852.00	3%	423,266.00	22,311.00	-5%	381,717.00	533,936.00	607,732.00	41,549.00	-10%	152,219.00	40%	73,796.00	14%
	0	0	59,301.00		0	0		0	0	0	0		0		0	
TOTAL ACTIVO	3,013,533.0	2,954,232.0	-	-2%	3,380,735.0	426,503.0	14%	4,174,354.0	4,558,330.0	5,765,186.0	793,619.0	23%	383,976.0	9%	1,206,856.0	26%
	0	0	59,301.00		0	0		0	0	0	0		0		0	

Tabla 18

Análisis Horizontal Pasivo y Patrimonio 2019 – 2021

Análisis Horizontal pasivo y patrimonio	PERIODO 2016	PERIODO 2017	A. Horizontal 2016 - 2017		PERIODO 2018	A. Horizontal 2017 - 2018		PERIODO 2019	PERIODO 2020	PERIODO 2021	A. Horizontal 2018- 2019		A. Horizontal 2019- 2020		A. Horizontal 2020- 2021			
			Variación	Porcenta je		Variación	Porcenta je				Variación	Porcenta je	Variación	Porcenta je	Variación	Porcenta je		
PASIVO Y PATRIMONIO																		
PASIVO CORRIENTE																		
Trib y apor sis pen y salud por pagar	22,623.00	49,645.00	27,022.00	119%	12,372.00	-	-37,273.00	-75%	113,719.00	195,477.00	152,399.00	101,347.00	819%	81,758.00	72%	-	-43,078.00	-22%
Remuneracion es y participaciones por pagar	1,193.00	14,592.00	13,399.00	1123%	7,089.00	-7,503.00	-51%	8,409.00	14,053.00	15,912.00	1,320.00	19%	5,644.00	67%	1,859.00	13%		
Cuentas por Pagar Comerciales terceros	1,263,409.00	890,168.00	373,241.00	-30%	786,033.00	104,135.00	-12%	1,265,407.00	92,600.00	606,122.00	479,374.00	61%	1,172,807.00	-93%	513,522.00	555%		
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas			-			-			64,046.00		-		64,046.00		-	-100%	64,046.00	
Ctas por pagar diversas terceros	294.00	57.00	-237.00	-81%	23,888.00	23,831.00	41809%	1,524.00	1,668.00	1,022.00	22,364.00	-94%	144.00	9%	646.00	-39%		
Cuentas por pagar accion, directores y ger			-		29,900.00	29,900.00					29,900.00	-100%	-		-			
Obligaciones financieras	437,477.00	283,566.00	153,911.00	-35%	634,165.00	350,599.00	124%	381,407.00	1,195,001.00	1,014,328.00	252,758.00	-40%	813,594.00	213%	180,673.00	-15%		
Provisiones	746.00		-746.00	-100%	125,902.00	125,902.00		71,085.00			54,817.00	-44%	71,085.00	-100%	-			
Pasivo diferido		6,312.00	6,312.00		10,882.00	4,570.00	72%		21,605.00		10,882.00	-100%	21,605.00		21,605.00	-100%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,725,742.00	1,244,340.00	481,402.00	-28%	1,630,231.00	385,891.00	31%	1,841,551.00	1,584,450.00	1,789,783.00	211,320.00	13%	257,101.00	-14%	205,333.00	13%		
PASIVO NO CORRIENTE																		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE																		
TOTAL PASIVO	1,725,742.00	1,244,340.00	481,402.00	-28%	1,630,231.00	385,891.00	31%	1,841,551.00	1,584,450.00	1,789,783.00	211,320.00	13%	257,101.00	-14%	205,333.00	13%		

PATRIMONIO NETO																
Capital	392,634.00	455,605.00	62,971.00	16%	392,634.00	-	-14%	1,582,357.00	1,582,357.00	1,582,357.00	1,189,723.00	303%	-	0%	-	0%
Capital Adicional positivo			-			-				100,000.00	-		-		100,000.00	
Reservas Legales	13,946.00	13,946.00	-	0.0%	35,956.00	22,010.00	158%	168,147.00	168,147.00	168,147.00	132,191.00	368%	-	0%	-	0%
Resultados Acumulados positivo	533,783.00	881,211.00	347,428.00	65%	1,018,705.00	137,494.00	16%		582,300.00	1,223,376.00	-	-100%	582,300.00		641,076.00	110%
Utilidad de ejercicio	347,428.00	359,130.00	11,702.00	3%	303,209.00	-	-16%	582,299.00	641,076.00	901,523.00	279,090.00	92%	58,777.00	10%	260,447.00	41%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,287,791.00	1,709,892.00	422,101.00	33%	1,750,504.00	40,612.00	2%	2,332,803.00	2,973,880.00	3,975,403.00	582,299.00	33%	641,077.00	27%	1,001,523.00	34%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3,013,533.00	2,954,232.00	-59,301.00	-2%	3,380,735.00	426,503.00	14%	4,174,354.00	4,558,330.00	5,765,186.00	793,619.00	23%	383,976.00	9%	1,206,856.00	26%

Tabla 19

Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2019 - 2021

DESCRIPCIÓN	PERIODO 2016	PERIODO 2017	A. Horizontal 2016-2017		PERIODO 2018	A. Horizontal 2017-2018		PERIODO 2019	PERIODO 2020	PERIODO 2021	A. Horizontal 2018-2019		A. Horizontal 2019-2020		A. Horizontal 2020-2021	
			Variación	Porcentaje		Variación	Porcentaje				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,255,422.00	5,479,762.00	-	-12%	5,633,095.00	153,333.00	3%	7,892,427.00	6,948,813.00	9,702,167.00	2,259,332.00	40%	943,614.00	12%	2,753,354.00	40%
Otros Ingresos Operacionales			775,660.00													
Total de Ingresos Brutos	6,255,422.00	5,479,762.00	-	-12%	5,633,095.00	153,333.00	3%	7,892,427.00	6,948,813.00	9,702,167.00						
Costo de ventas	-	-	1,065,318.00	-20%	-	272,220.00	6%	-	-	-	2,111,610.00	46%	976,698.00	15%	2,379,951.00	41%
	5,399,886.00	4,334,568.00			4,606,788.00			6,718,398.00	5,741,700.00	8,121,651.00						
Utilidad Bruta	855,536.00	1,145,194.00			1,026,307.00	118,887.00	-10%	1,174,029.00	1,207,113.00	1,580,516.00	147,722.00	14%	33,084.00	3%	373,403.00	31%
Gastos Operacionales																
Gastos de Administración	-	-	-	12%	-	-	16%	-	-	-	53,304.00	-24%	41,347.00	-24%	-	3%
	172,543.00	193,242.00	20,699.00		225,066.00	31,824.00		171,762.00	130,415.00	134,178.00					3,763.00	
Gastos de Venta	-	-	-	66%	-	36,442.00	-9%	-	-	-	46,780.00	12%	53,272.00	-12%	-	41%
	253,664.00	422,059.00	168,395.00		385,617.00			432,397.00	379,125.00	533,702.00					154,577.00	
Utilidad Operativa	429,329.00	529,893.00			415,624.00	114,269.00	-22%	569,870.00	697,573.00	912,636.00	154,246.00	37%	127,703.00	22%	215,063.00	31%
Otros Ingresos (gastos)																
Ingresos Financieros gravados	68,597.00	6,355.00	-	-91%	52,770.00	46,415.00	730%	6,046.00	18,766.00	183.00	-	-89%	12,720.00	210%	-	-99%
			62,242.00								46,724.00				18,583.00	
Gastos Financieros	-	-	-	-69%	-	-	64%	-	-	-	14,350.00	-20%	24,919.00	-42%	1,536.00	-5%
	146,344.00	-44,678.00	101,666.00		-73,257.00	28,579.00		-58,907.00	-33,988.00	-32,452.00						
Otros Ingresos gravados	126,984.00	1,220.00	-	-99%	20,094.00	18,874.00	1547%	310,131.00	178,116.00	410,860.00	290,037.00	1443%	-	-43%	232,744.00	131%
			125,764.00													
Enaj. De val. Y bienes del act. F.	58,102.00		-			-			33,898.00				33,898.00		-	-100%
			58,102.00												33,898.00	
Gastos diversos	-49,093.00		49,093.00			-										

Resultados antes de Participaciones,																	
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	487,575.00	492,790.00	5,215.00	1%	415,231.00	77,559.00	-16%	827,140.00	894,365.00	1,291,227.00	411,909.00	99%	67,225.00	8%	396,862.00	44%	
Participaciones	-	-	6,487.00	-5%	-	21,638.00	-16%	-	-	-	-	119%	-	3%	-	54%	
Impuesto a la Renta	140,147.00	133,660.00			112,022.00	0		244,841.00	253,289.00	389,704.00	132,819.00		8,448.00		136,415.00		
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	347,428.00	359,130.00	11,702.00	3%	303,209.00	55,921.00	-16%	582,299.00	641,076.00	901,523.00	279,090.00	92%	58,777.00	10%	260,447.00	41%	
Ingresos Extraordinarios																	
Gastos Extraordinarios																	
Resultado Antes de Interés Minoritario	347,428.00	359,130.00	11,702.00	3%	303,209.00	55,921.00	-16%	582,299.00	641,076.00	901,523.00	279,090.00	92%	58,777.00	10%	260,447.00	41%	
Interés Minoritario																	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	347,428.00	359,130.00	11,702.00	3%	303,209.00	55,921.00	-16%	582,299.00	641,076.00	901,523.00	279,090.00	92%	58,777.00	10%	260,447.00	41%	

Ratios de liquidez

$$\text{RAZON CORRIENTE O LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

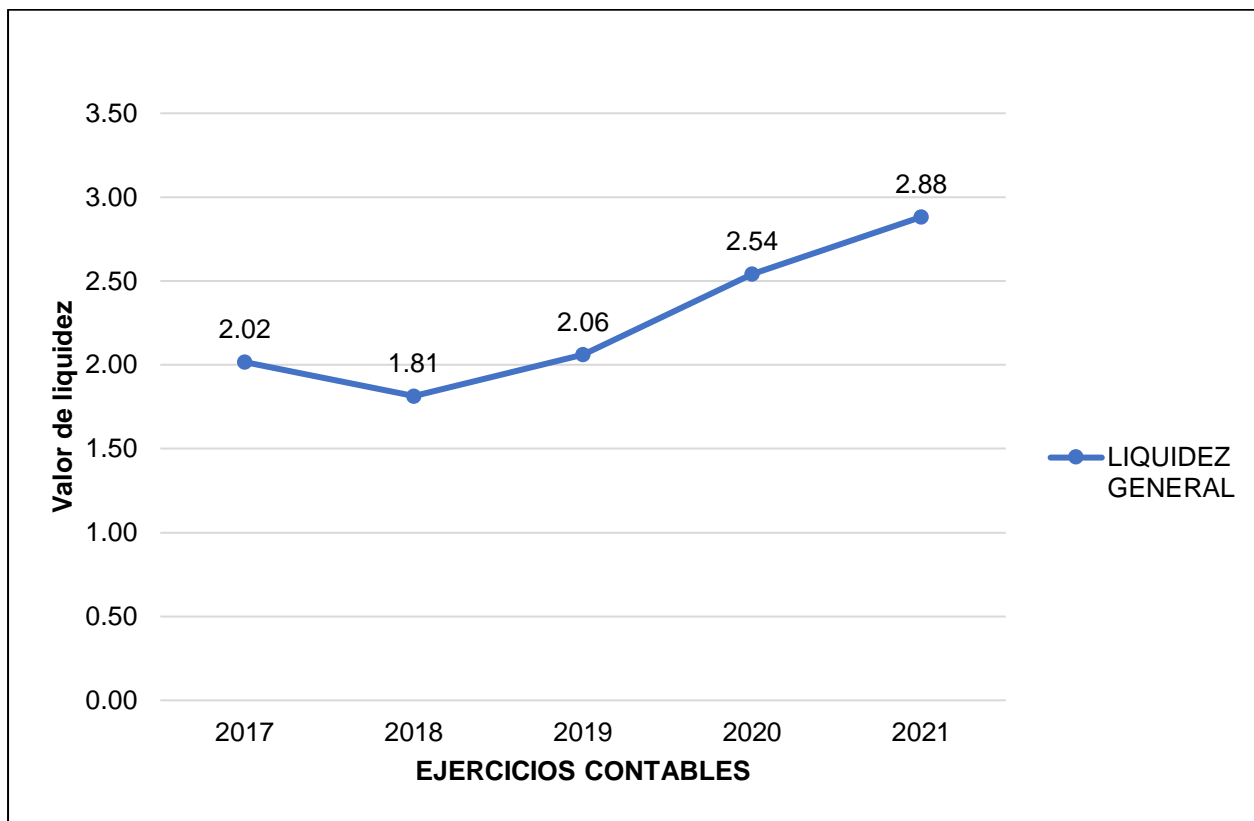
Tabla 20

Ratio de liquidez General

	2017	2018	2019	2020	2021
LIQUIDEZ GENERAL	2.02	1.81	2.06	2.54	2.88

Figura 9

Ratios de liquidez General



Fondo de maniobra o capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO

=

ACTIVO CTE. - PASIVO CTE

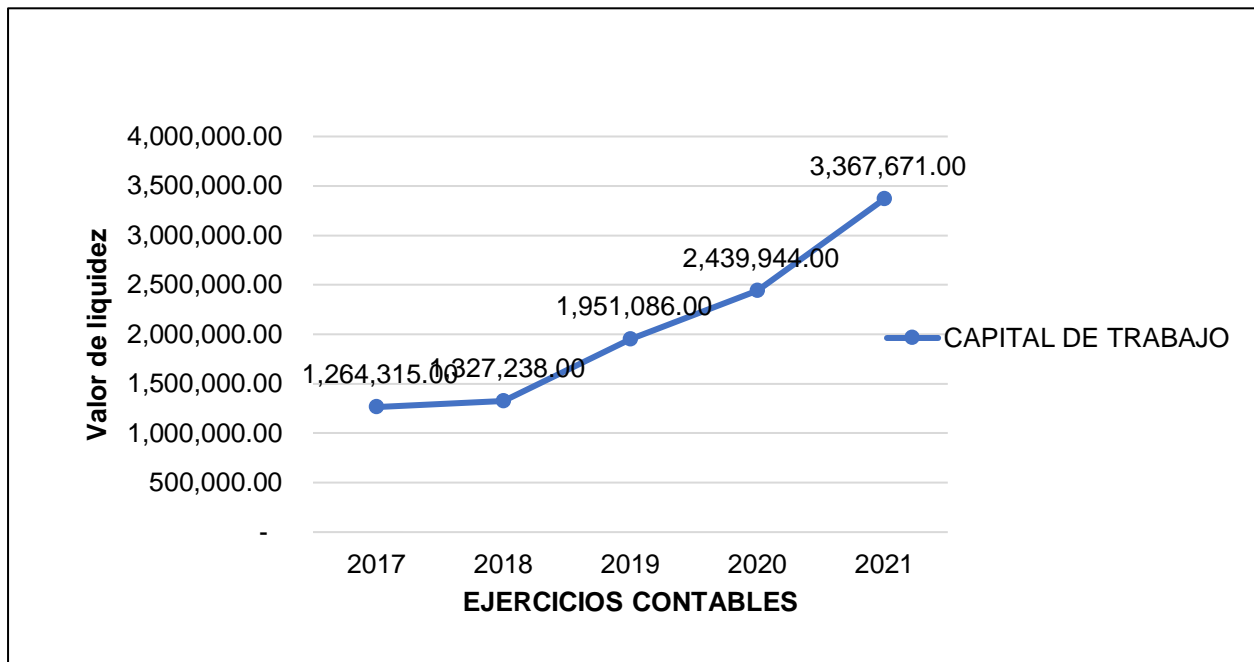
Tabla 21

Capital de Trabajo

	2017	2018	2019	2020	2021
CAPITAL DE TRABAJO	1,264,315.00	1,327,238.00	1,951,086.00	2,439,944.00	3,367,671.00

Figura 10

Capital de Trabajo



Ratio de endeudamiento

$$\text{COEFICIENTE DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{DEUDA TOTAL-ING.DIF}}{\text{PATRIMONIO}}$$

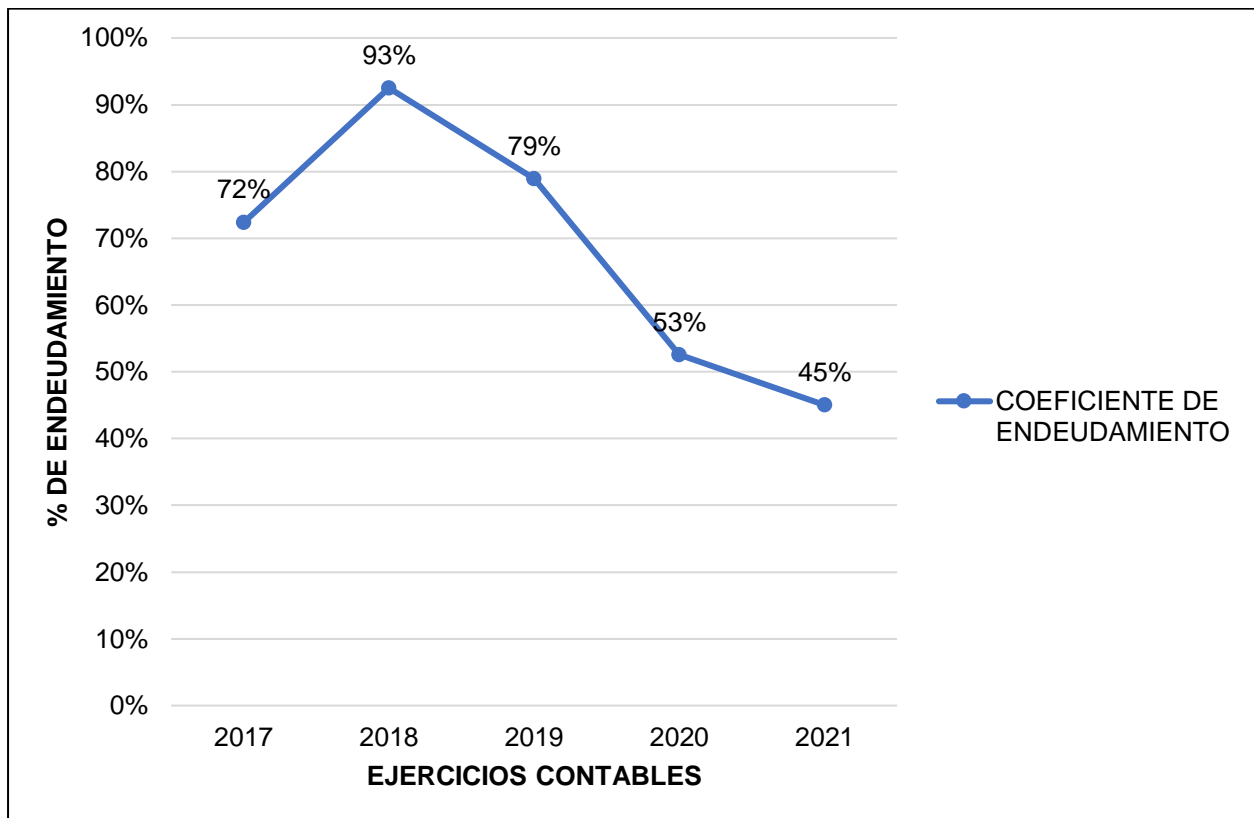
Tabla 22

Coeficiente de Endeudamiento

	2017	2018	2019	2020	2021
COEFICIENTE DE ENDEUDAMIENTO	72%	93%	79%	53%	45%

Figura 11

Coeficiente de Endeudamiento



AUTONOMIA FINANCIERA

$$= \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO TOTAL - INGRESOS DIF.}}$$

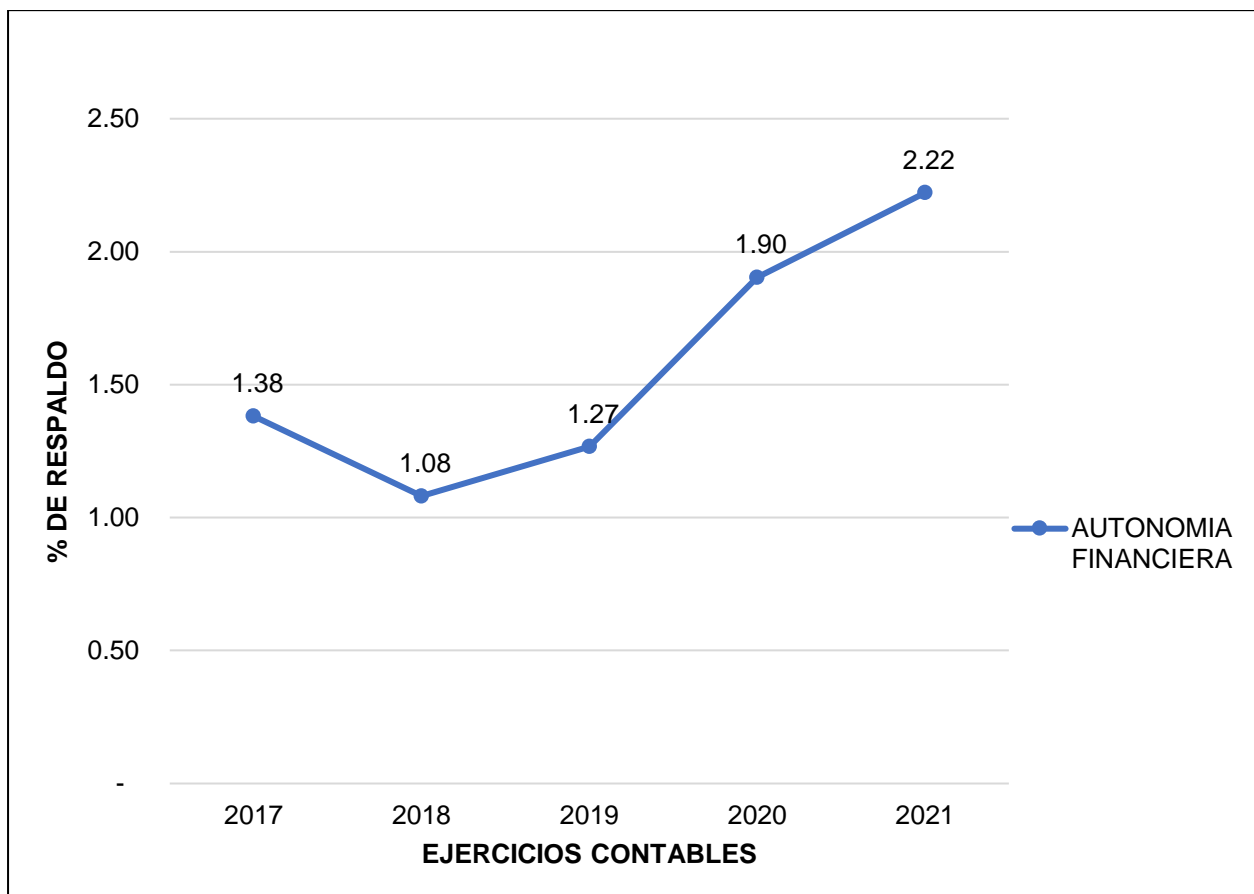
Tabla 23

Autonomía Financiera

	2017	2018	2019	2020	2021
AUTONOMIA FINANCIERA	1.38	1.08	1.27	1.90	2.22

Figura 12

Autonomía Financiera



RESPALDO DE ENDEUDAMIENTO

$$= \frac{\text{INMUEBLE NETO}}{\text{PATRIMONIO}}$$

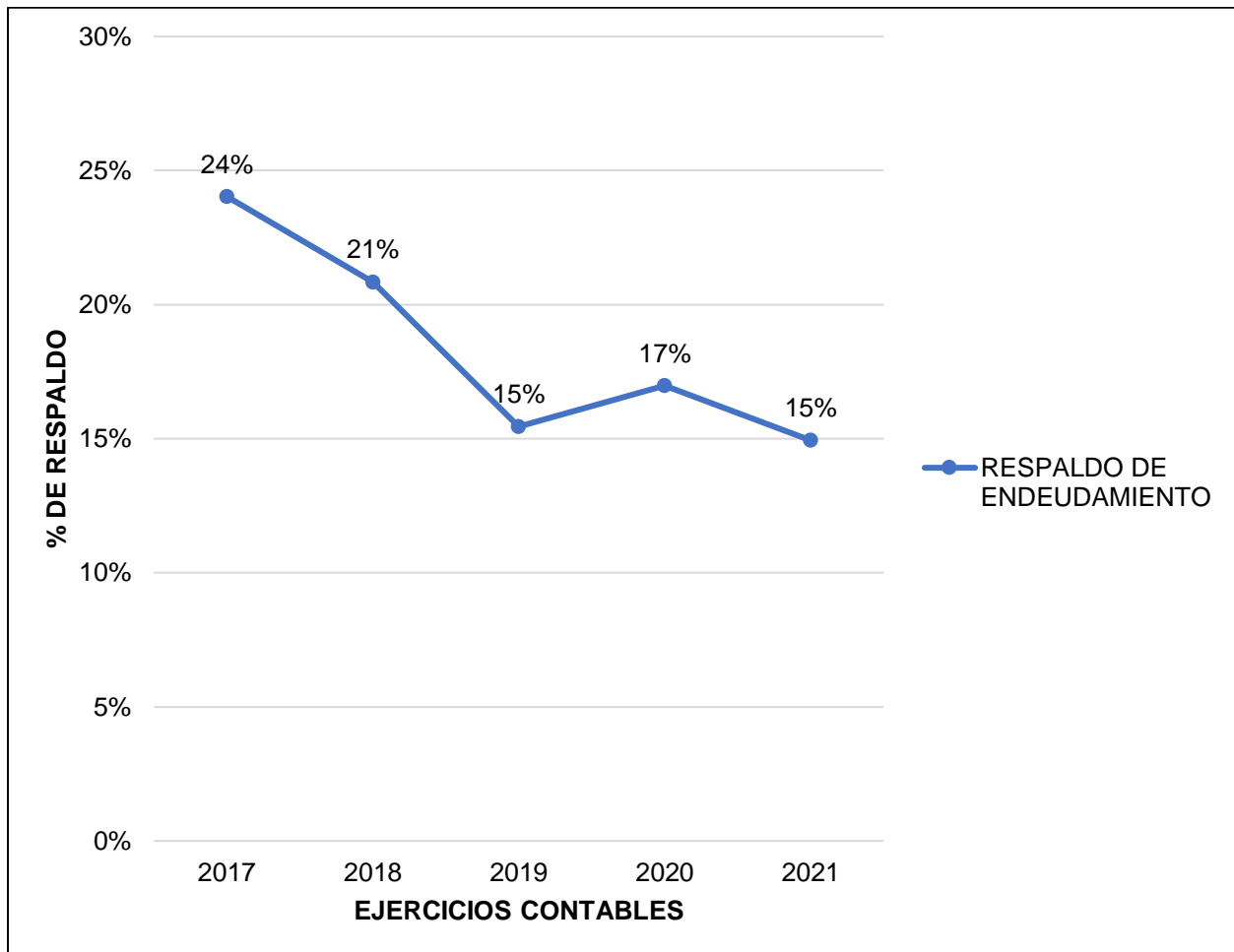
Tabla 24

Respaldo de Endeudamiento

	2017	2018	2019	2020	2021
RESPALDO DE ENDEUDAMIENTO	24%	21%	15%	17%	15%

Figura 13

Respaldo de Endeudamiento



Ratios de gestión

Rotación de existencias (veces)

$$\text{Rotación de existencias (veces)} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias (promedio)}}$$

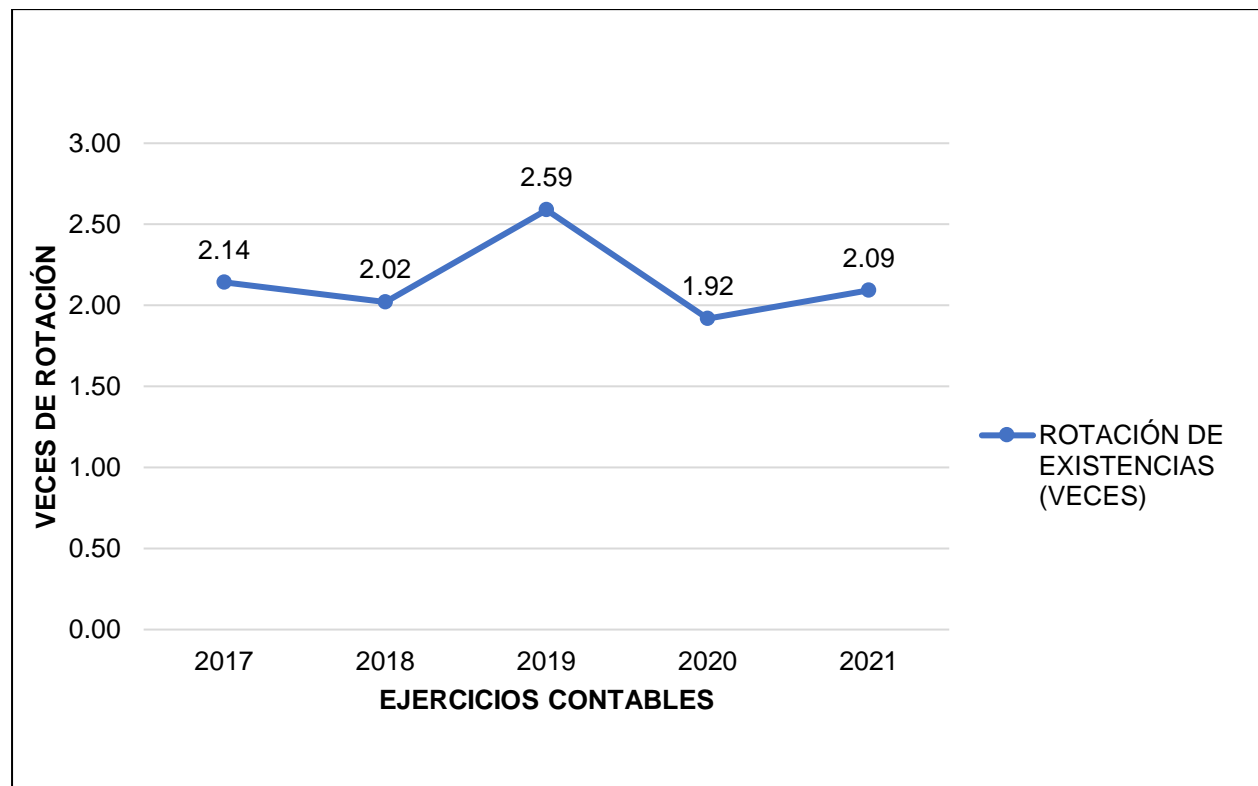
Tabla 25

Rotación de Existencias (veces)

	2017	2018	2019	2020	2021
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS (VECES)	2.14	2.02	2.59	1.92	2.09

Figura 14

Rotación de Existencias (veces)



Rotación promedio de existencias

$$\text{Rotación promedio de existencia} = \frac{\text{Existencias (promedio)} \times 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

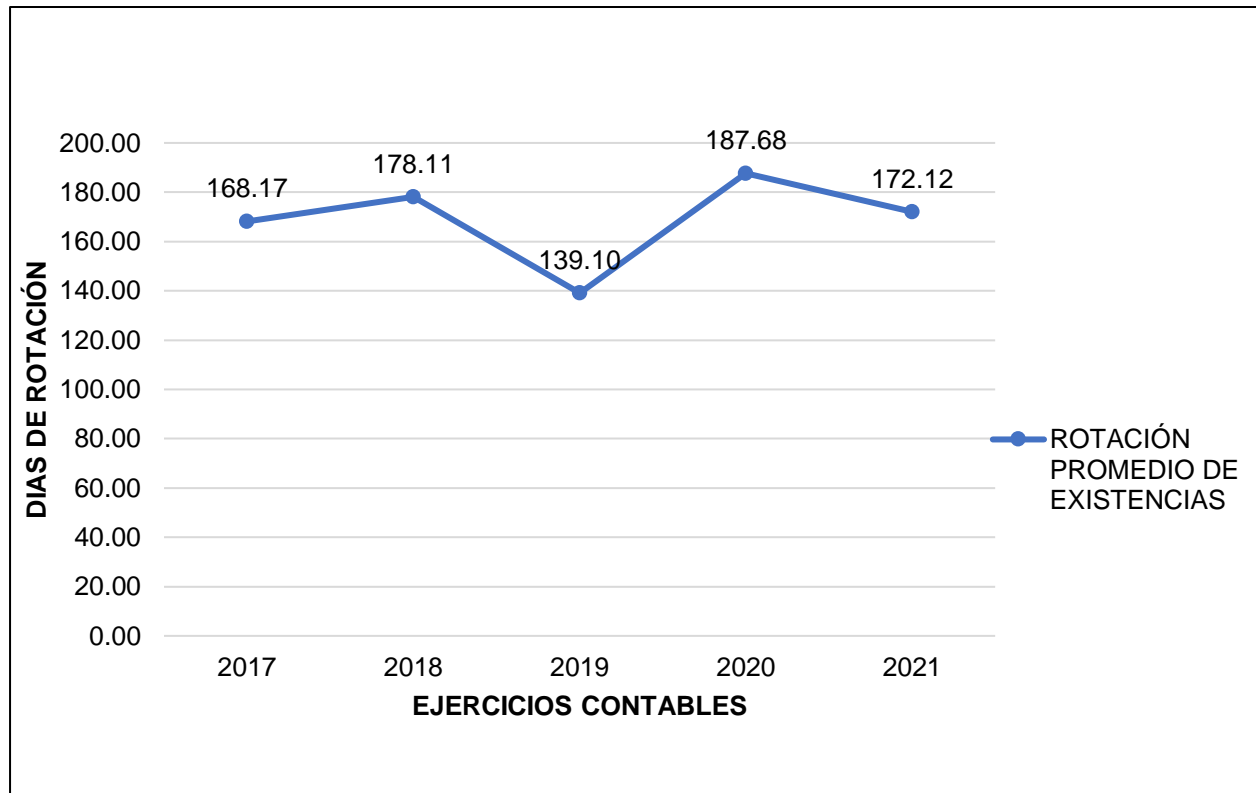
Tabla 26

Rotación Promedio de Existencias

	2017	2018	2019	2020	2021
ROTACIÓN PROMEDIO DE EXISTENCIAS	168.17	178.11	139.10	187.68	172.12

Figura 15

Rotación Promedio de Existencias



Rotación de cuentas por cobrar

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales (promedio)}}$$

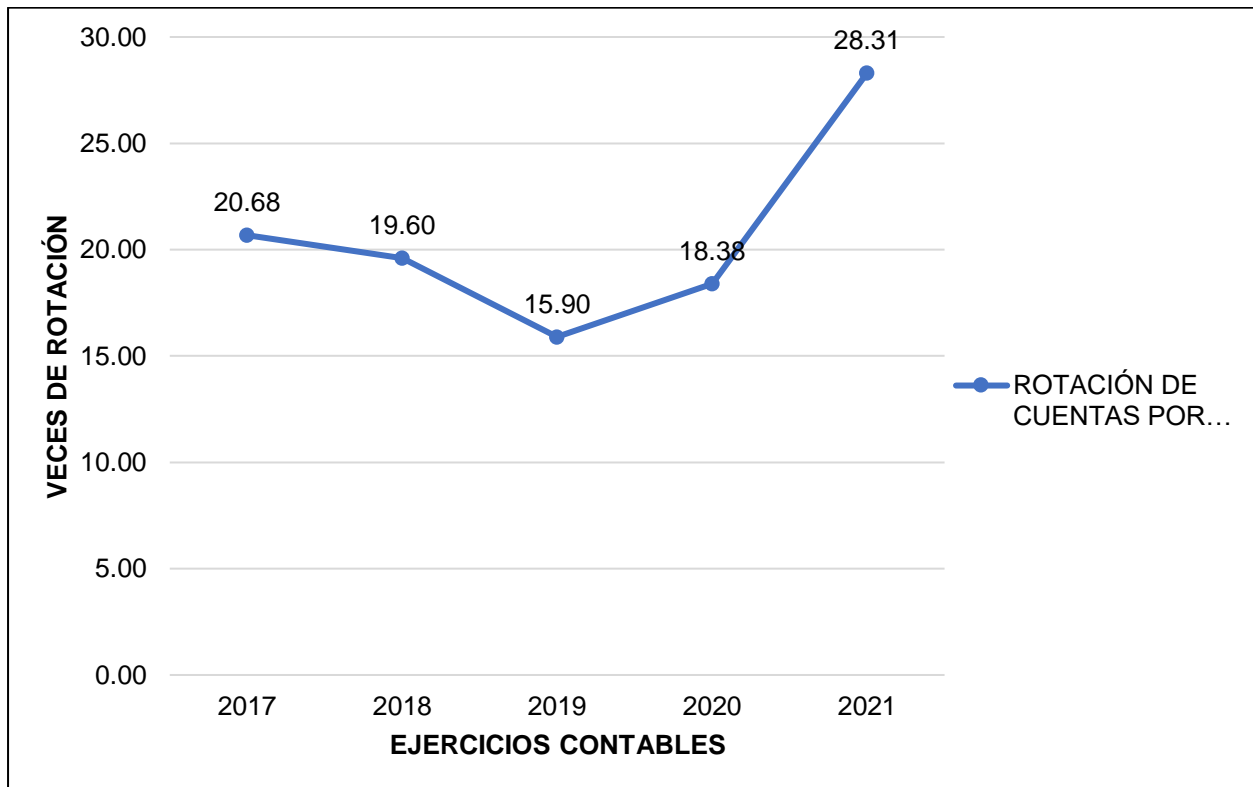
Tabla 27

Rotación de Cuentas por Cobrar

	2017	2018	2019	2020	2021
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	20.68	19.60	15.90	18.38	28.31

Figura 16

Rotación de Cuentas por Cobrar



Rotación promedio de cuentas por cobrar

$$\text{Rotación promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar comerciales (promedio)} \times 360}{\text{Ventas}}$$

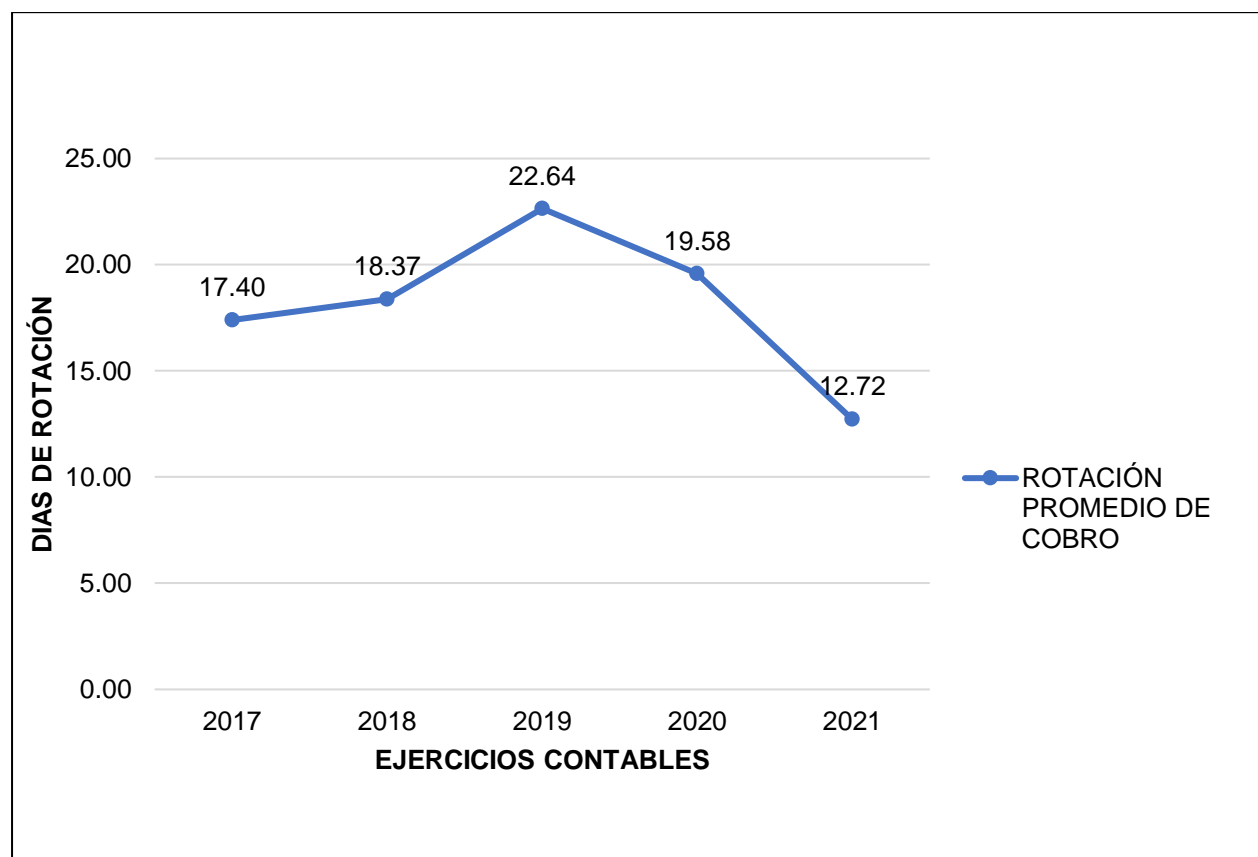
Tabla 28

Rotación Promedio de Cuentas por Cobrar

	2017	2018	2019	2020	2021
ROTACIÓN PROMEDIO DE COBRO	17.40	18.37	22.64	19.58	12.72

Figura 17

Rotación Promedio de Cuentas por Cobrar



Rotación de cuentas por pagar

$$\text{Rotación de cuentas por pagar (veces)} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar comerciales (promedio)}}$$

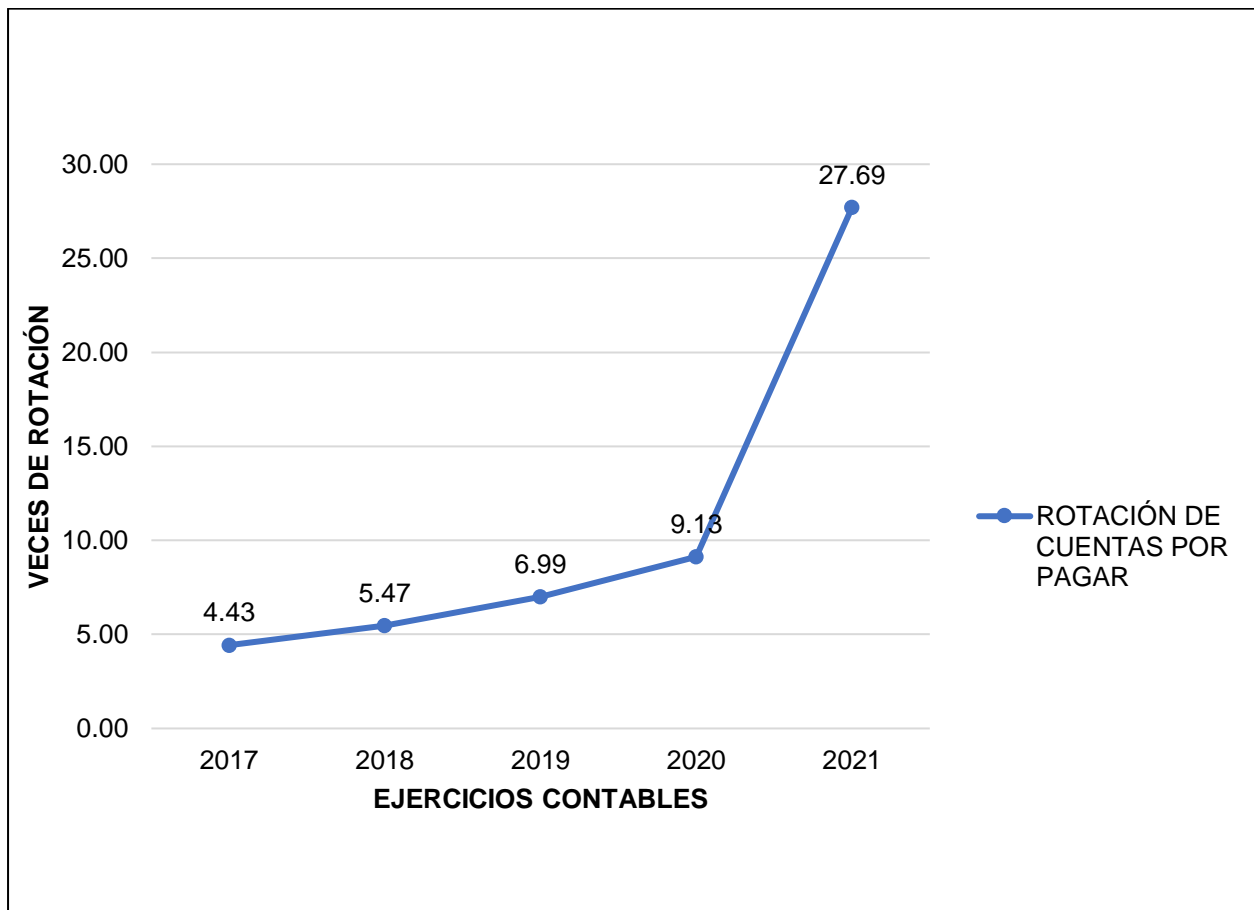
Tabla 29

Rotación de Cuentas por Pagar

	2017	2018	2019	2020	2021
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	4.43	5.47	6.99	9.13	27.69

Figura 18

Rotación de Cuentas por Pagar



Rotación promedio de cuentas por pagar

$$\text{Rotación promedio de pago de proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar comerciales (promedio)} \times 360}{\text{Compras}}$$

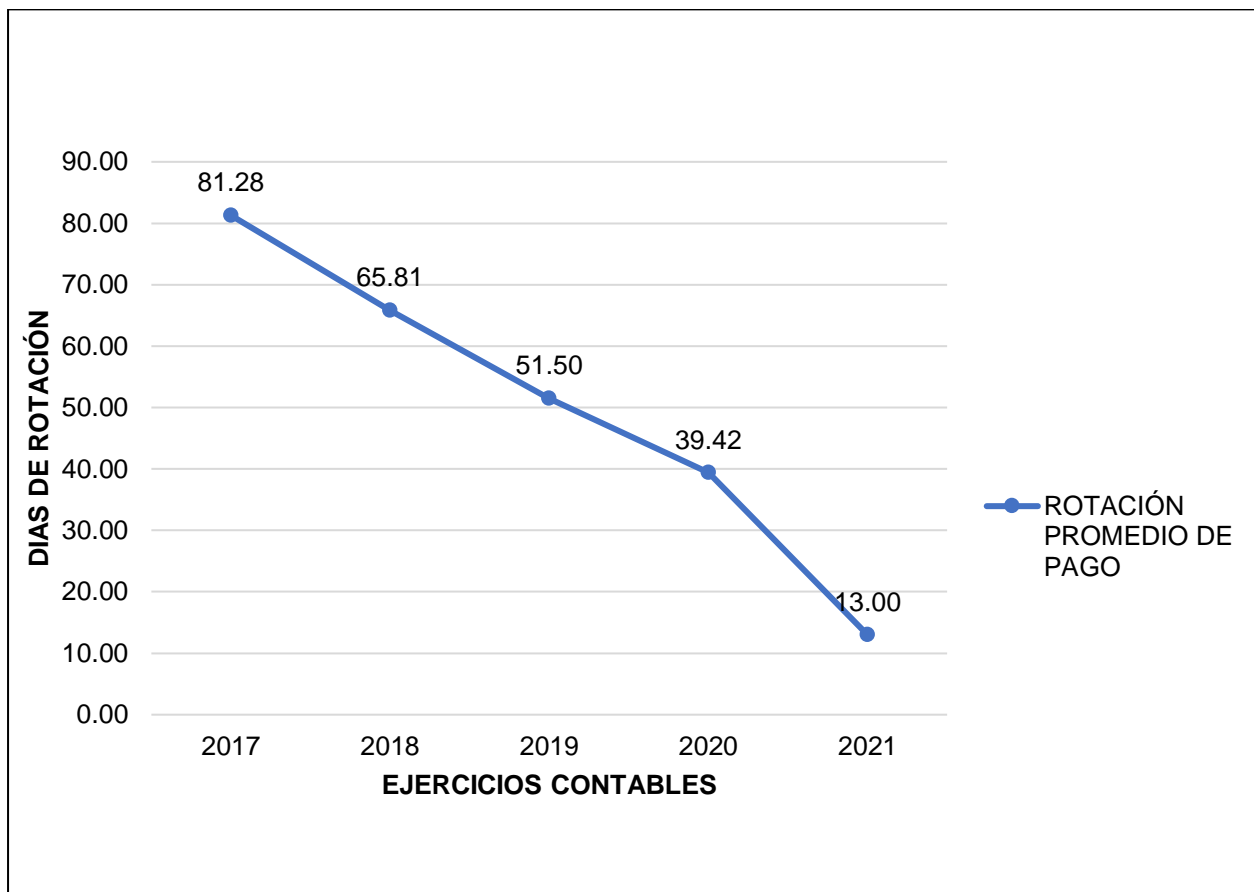
Tabla 30

Rotación Promedio de Cuentas por Pagar

	2017	2018	2019	2020	2021
ROTACIÓN PROMEDIO DE PAGO	81.28	65.81	51.50	39.42	13.00

Figura 19

Rotación Promedio de Cuentas por Pagar



Ratios de rentabilidad

$$\text{RENTABILIDAD CAPITAL} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL SOCIAL (PPCAP)}}$$

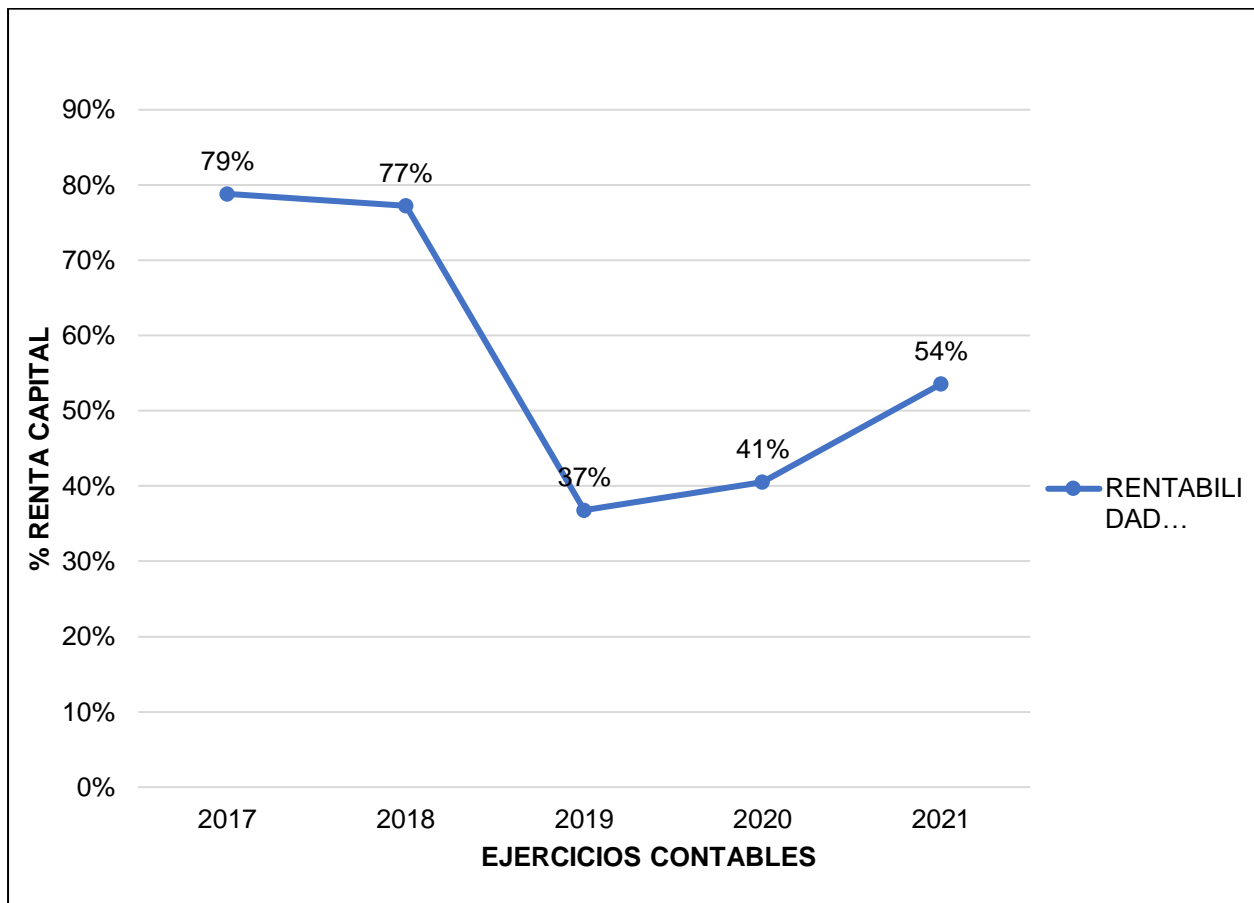
Tabla 31

Rentabilidad Capital

	2017	2018	2019	2020	2021
RENTABILIDAD CAPITAL	79%	77%	37%	41%	54%

Figura 20

Rentabilidad Capital



RENTABILIDAD FINANCIERA

$$= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

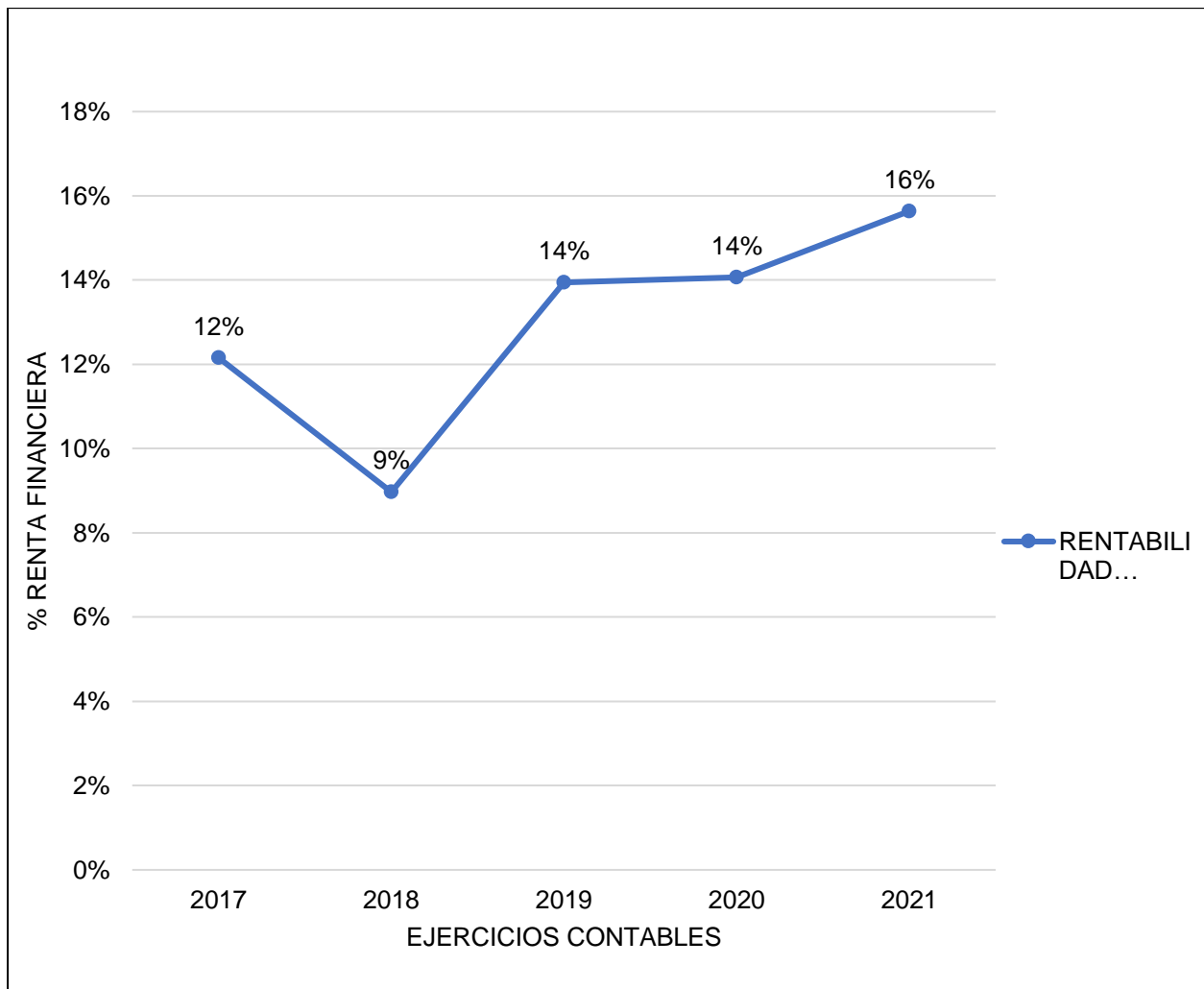
Tabla 32

Rentabilidad Financiera

	2017	2018	2019	2020	2021
RENTABILIDAD FINANCIERA	12%	9%	14%	14%	16%

Figura 21

Rentabilidad Financiera



UTILIDAD ACTIVO

$$= \frac{\text{UTILIDAD ANTES IMPUESTO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

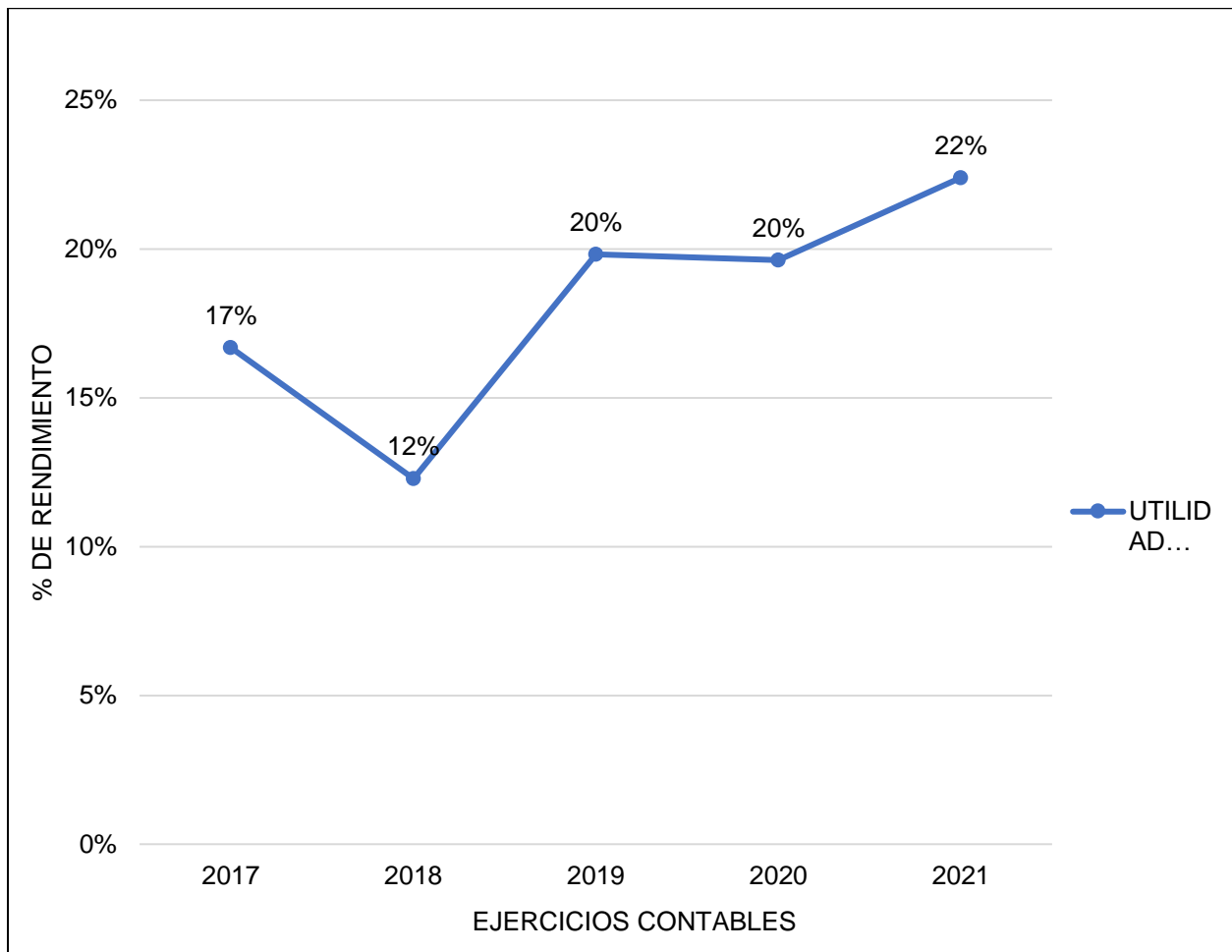
Tabla 33

Utilidad Activo

	2017	2018	2019	2020	2021
UTILIDAD ACTIVO	17%	12%	20%	20%	22%

Figura 22

Utilidad Activo



UTILIDAD VENTAS

$$= \frac{\text{UTILIDAD ANTES IMPUESTO}}{\text{VENTAS}}$$

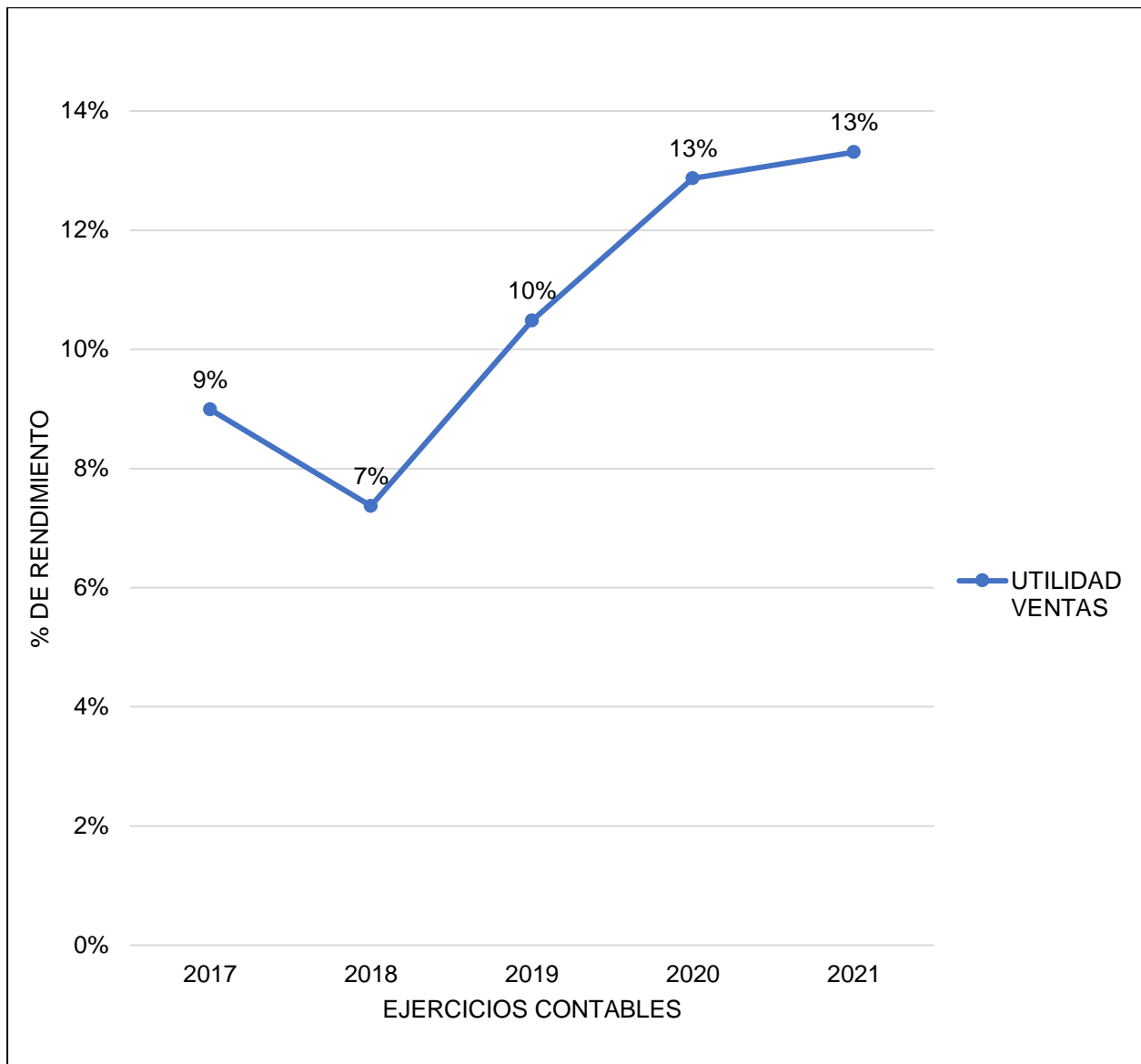
Tabla 34

Utilidad Ventas

	2017	2018	2019	2020	2021
UTILIDAD VENTAS	9%	7%	10%	13%	13%

Figura 23

Utilidad Ventas



MARGEN UTILIDAD BRUTA

$$= \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO VENTAS}}{\text{VENTAS}}$$

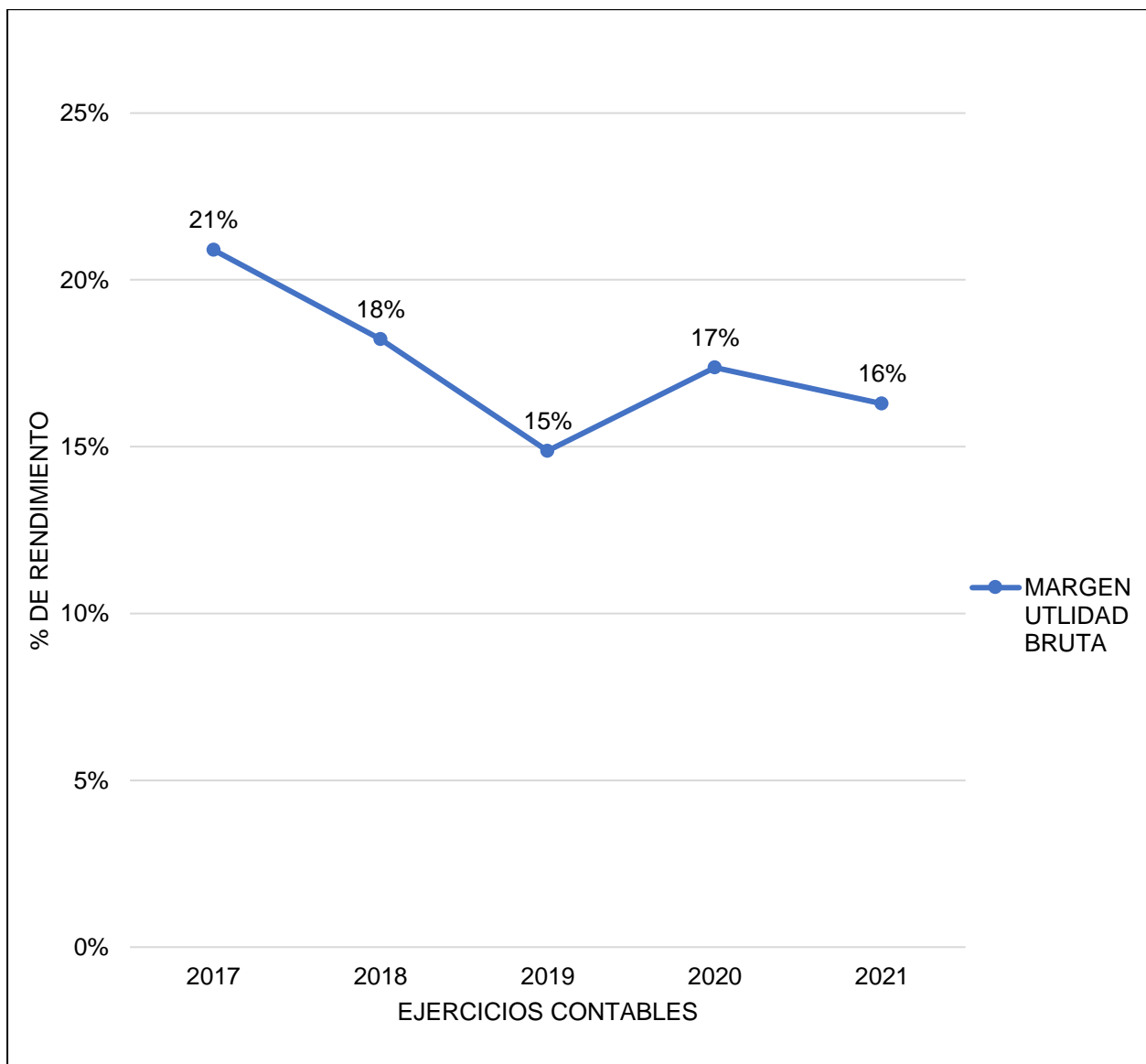
Tabla 35

Margen Utilidad Bruta

	2017	2018	2019	2020	2021
MARGEN UTILIDAD BRUTA	21%	18%	15%	17%	16%

Figura 24

Margen Utilidad Bruta



BENEFICIO NETO EN VENTAS

$$= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

Tabla 36

Beneficio Neto en Ventas

	2017	2018	2019	2020	2021
BENEFICIO NETO EN VENTAS	7%	5%	7%	9%	9%

Figura 25

Beneficio Neto en Ventas

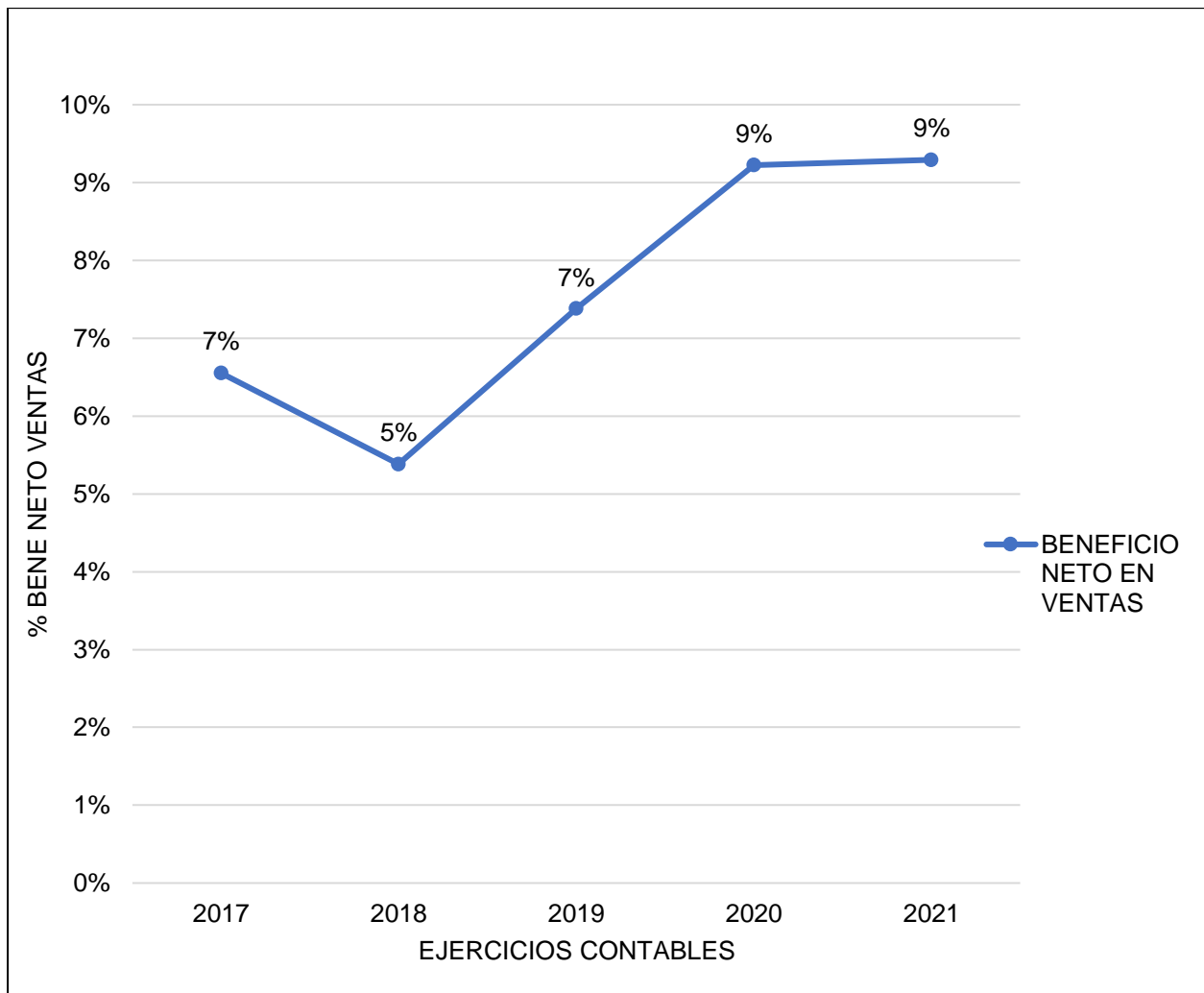




Ilustración 1 Oficina Star S.A.C.

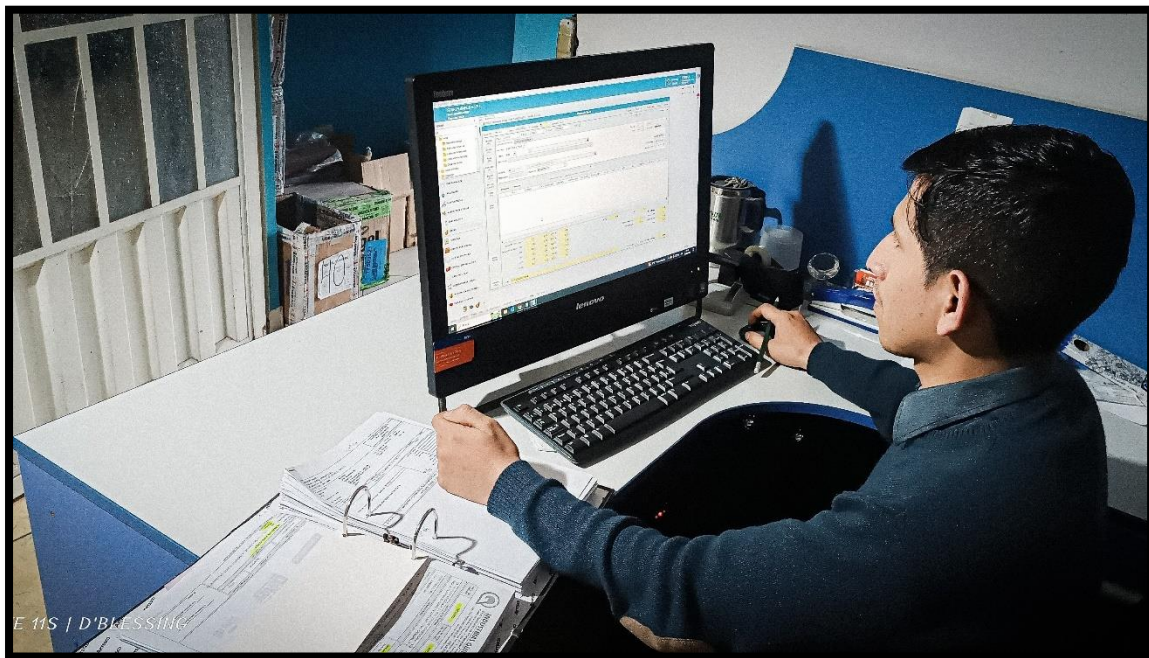


Ilustración 2 Uso ERP Contanet



Ilustración 3 Tienda Principal STAR S.A.C.





UNSCH

FACULTAD DE
**CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

DECANATO

CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD CON DEPOSITO

N° 013-2025-EPCA/FCEAC/UNSCH

1.- Nombres y Apellidos de las Investigadoras:

PERCY BRINNER QUISPE RODRIGUEZ

2.- Escuela Profesional **Contabilidad y Auditoría**

3.- Facultad de Ciencias **Económicas, Administrativas y Contables**

4.- Tipo de trabajo académico evaluado:

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

5.- Título del trabajo académico:

Principales mediciones financieras y crecimiento de STAR S.A.C.

Ayacucho periodos 2019-2021

6.- Software de similitud: **TURNITIN**

7.- Fecha de recepción: **14 de octubre de 2025**

8.- Fecha de evaluación: **15 de octubre de 2025**

9.- Evaluación de originalidad:

Porcentaje de similitud	Resultado
* 10% (Diez)	** APROBADO

* Consignar el porcentaje de similitud

** Consignar **APROBADO** si se encuentra dentro del rango de porcentaje establecido subsanar las observaciones o **DESAPROBADO** si excede el porcentaje permisible de similitud.

Ayacucho, 18 de octubre de 2025

Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamán
Facultad de Ciencias Económicas,
Administrativas y Contables
[Firma]
Toda Escala Nicolás Polpan
DOCENTE INSTRUCTOR

cc.
Archivo
TFRP

Principales mediciones financieras y crecimiento de STAR S.A.C. Ayacucho periodos 2019-2021

por Percy Brinner Quispe Rodriguez

Fecha de entrega: 15-oct-2025 11:36p. m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2782658778

Nombre del archivo: 13.-_Percy_Brinner_QUISPE_RODRIGUEZ.docx (3.2M)

Total de palabras: 19267

Total de caracteres: 108622

Principales mediciones financieras y crecimiento de STAR S.A.C. Ayacucho periodos 2019-2021

INFORME DE ORIGINALIDAD

10% INDICE DE SIMILITUD	11% FUENTES DE INTERNET	4% PUBLICACIONES	3% TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
-----------------------------------	-----------------------------------	----------------------------	--------------------------------------

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%
3	colchadoyasociados.com Fuente de Internet	<1%
4	Submitted to Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga Trabajo del estudiante	<1%
5	www.doccity.com Fuente de Internet	<1%
6	actualicese.com Fuente de Internet	<1%
7	dspace.unitru.edu.pe Fuente de Internet	<1%
8	app.iapchiapas.edu.mx Fuente de Internet	<1%
9	idoc.pub Fuente de Internet	<1%
10	www.dspace.uce.edu.ec Fuente de Internet	<1%
11	www.personio.es Fuente de Internet	<1%
12	nanopdf.com Fuente de Internet	<1%
13	dspace.unach.edu.ec Fuente de Internet	<1%
14	hdl.handle.net Fuente de Internet	<1%

15	www.startubo.com Fuente de Internet	<1 %
16	dspace.unl.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
17	www.ikusi.com Fuente de Internet	<1 %
18	Submitted to Universidad Politécnica del Perú Trabajo del estudiante	<1 %
19	qdoc.tips Fuente de Internet	<1 %
20	Submitted to Universidad Católica de Santa María Trabajo del estudiante	<1 %
21	www.getbillage.com Fuente de Internet	<1 %
22	Submitted to Universidad Alas Peruanas Trabajo del estudiante	<1 %
23	repositorio.udh.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
24	edoc.pub Fuente de Internet	<1 %
25	www.clubensayos.com Fuente de Internet	<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 30 words

Excluir bibliografía

Activo



UNSCH

FACULTAD DE
CIENCIAS ECONOMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

DECANATO

TRANSCRIPCIÓN DE ACTA DE SUSTENTACIÓN

En la ciudad de Ayacucho, el día 17 de setiembre de 2025, a las 11:00 a.m. horas, en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, se reunieron los miembros de la Comisión del Jurado Evaluador, conformado por los profesores CPC. Richard Sulca Guillén, CPC. Sixto Susano Pretel Eslava y CPC. Jorge Iván Uribarri Urbina (Asesor-jurado), bajo la presidencia del Dr. Pelayo Hilario Valenzuela Decano de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y contables, en el acto académico de Trabajo de Suficiencia Profesional y actuando como secretario el CPC. Alejandro Clever Coronel Cajchaya.

El secretario da lectura de la Resolución Decanal N° 363-2025-UNSCH-FCEAC-D, de fecha 11 de setiembre del 2025, el cual declara expedito al bachiller PERCY BRINNER QUISPE RODRIGUEZ para la sustentación del Trabajo de Suficiencia Profesional: **Principales mediciones financieras y crecimiento de STAR S.A.C. Ayacucho periodos 2019-2021**; para optar el título profesional de Contador Público.

Acto seguido el presidente de los jurados invita al sustentante a dar inicio a la exposición del mencionado Trabajo de Suficiencia Profesional en un tiempo aproximado de cuarenta y cinco (45) minutos. Concluida la sustentación el presidente solicita a los miembros del jurado evaluador formular las preguntas y repreguntas necesarias para lo cual disponen de cuarenta y cinco (45) minutos, las mismas que fueron absueltas satisfactoriamente.

Concluida la sustentación, el presidente de los jurados invita al sustentante y público asistente abandonar la sala de grados con la finalidad de deliberar y emitir la calificación correspondiente, con el siguiente resultado:

Jurado 1	12
Jurado 2	12
Jurado 3	12
Jurado 4	15

Resultando aprobado por unanimidad el calificativo de TRECE (13)

Siendo las 13:00 p.m. horas del mismo día, se dio por concluido el acto académico y en fe de lo actuado firman al pie del presente los profesores: Dr. Pelayo Hilario Valenzuela, CPC. Richard Sulca Guillen, CPC. Sixto Susano Pretel Eslava, CPC. Jorge Iván Uribarri Urbina (Asesor-jurado) y como secretario CPC. Alejandro Clever Coronado Cajchaya.

Libro N° 05, con folio N°285

Ayacucho, 23 de octubre del 2025


.....
Prof. Jesús Huamán Palomino
Secretario Docente