



Universidad Tecnológica ECOTEC

Nombre de la Facultad

Título del trabajo:

EVALUACION DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LORDAL JOYERIA
PERIODO 2017-2021

Línea de Investigación:

EMPRENDIMIENTO Y DESARROLLO EMPRESARIAL

Modalidad de titulación:

EXAMEN COMPLEXIVO

Carrera:

ECONOMIA

Título a obtener:

ECONOMISTA CON MENCION EN ECONOMIA EVALUACION DE LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EMPRESARIAL

Autor (a):

BRIGIDA LEONESSA ORDOÑEZ ALVARADO

Tutor (a):

ECO.LIZETHE MENDEZ HERAS, PHD

GUAYAQUIL - ECUADOR

2022

DEDICATORIA

A DIOS, QUE ME LLENA DE BENDICIONES DIA A DIA. A MI FAMILIA QUE ES EL MOTOR QUE DIA A DIA ME IMPULSA A AVANZAR EN MIS PROYECTOS PERSONALES Y PROFESIONALES. A MI TIA ELENA+ A LA QUE EXTRAÑO TANTO.

AGRADECIMIENTOS

**AGRADEZCO A CADA UNO DE LOS FORMADORES QUE TUVE EL AGRADO DE
CONOCER EN LA UNIVERSIDAD. ESPECIALMENTE A MI TUTORA**



ANEXO N° 14

**CERTIFICADO DE APROBACIÓN DEL TUTOR PARA LA PRESENTACIÓN
A REVISIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

Samborondón, 17 de octubre de 2022.

Gino Cornejo Marcos, MBA.
Decano(a) de la Facultad
Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad Tecnológica ECOTEC

De mis consideraciones:

Por medio de la presente comunico a usted que el trabajo de titulación
TITULADO: **“EVALUACION DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA
LORDAL JOYERIA PERIODO 2017-2021”** según su modalidad **EXAMEN
COMPLEXIVO (ESTUDIO DE CASO)**; fue revisado, siendo su contenido
original en su totalidad, así como el cumplimiento de los requerimientos
establecidos en la guía para la elaboración del trabajo de titulación, Por lo que
se autoriza a: **BRIGIDA LEONESSA ORDOÑEZ ALVARADO**, para que
proceda a su presentación para la revisión de los miembros del tribunal de
sustentación.

ATENTAMENTE,

PhD. Lizethe Méndez Heras.

Tutora

CERTIFICADO DEL PORCENTAJE DE COINCIDENCIAS

Habiendo sido nombrado LIZETHE BERENICE MÉNDEZ HERAS, tutor del trabajo de titulación "EVALUACION DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LORDAL JOYERIA PERIODO 2017-2021" elaborado por BRIGIDA LEONESSA ORDOÑEZ ALVARADO, con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de ECONOMISTA ENFASIS ECONOMÍA EMPRESARIAL.

Se informa que el mismo ha resultado tener un porcentaje de coincidencias **1%** mismo que se puede verificar en el siguiente link: Adicional se adjunta print de pantalla de dicho resultado.

<https://secure.arkund.com/view/139406878-692003-567723#/details/findings/matches/10>

Original

Document Information

<i>Analyzed document</i>	BRIGIDA ORDOÑEZ -11-10-2022.docx (D146172689)
<i>Submitted</i>	2022-10-12 02:23:00
<i>Submitted by</i>	Lizethe Berenice Méndez Heras
<i>Submitter email</i>	lmendez@ecotec.edu.ec
<i>Similarity</i>	1%
<i>Analysis address</i>	lmendez.ecotec@analysis.arkund.com

Sources included in the report



FIRMA DEL TUTOR
PHD. LIZETHE BERENICE MÉNDEZ HERAS

RESUMEN

El objetivo de esta investigación fue evaluar la rentabilidad de la empresa Lordal Joyería durante el periodo 2017-2021 con la finalidad de determinar el índice de rentabilidad de la empresa. Considerado enfoques epistemológicos y teóricos cuantitativos para esto, como apoyo a la decisión para la mejora operativa. Primero, al recopilar la información necesaria de artículos y libros científicos, pudimos contextualizar y fundamentar un marco teórico que mantiene una relación directa junto con el sujeto propuesto. Para abordar la cuestión científica de cómo aplicar las métricas de rentabilidad para mejorar las operaciones de la empresa. En el mismo documento se explican definiciones y conceptos relacionados con el análisis financiero, en particular se puede medir el grado o cantidad de aplicabilidad de los indicadores de rentabilidad, donde se aplicaron en el análisis de los estados financieros para medir de rentabilidad como el margen bruto, el ROA y ROE, dichos indicador son óptimos para su inversión en activos totales. En esta parte hay que tener en cuenta que cuanto mayor es el riesgo, mayor es la rentabilidad, al concluir el trabajo de investigación propuesto, se emiten las respectivas conclusiones y recomendaciones para brindar aportes significativos para el propietario de la empresa.

Abstract.

The case study was conducted at LORDAL JOYERIA to determine the profitability index of the company. We considered an epistemological and quantitative theoretical approach as a decision aid for the improvement of the business. First, by gathering the necessary information from scientific articles and books, we were able to link and support a theoretical framework that has a direct relationship with the proposed topic. Addressing the scientific question of how to apply profitability indicators to improve the functioning of a company. The same paper explains the definitions and concepts related to financial analysis and, in particular, the scope or number of profitability indicators that can be applied to measure profitability, where profitability measures such as gross margin, ROA and ROE are applied in the analysis of financial statements, so that they are optimal for their investment in total assets. In this section, it should be taken into account that the greater the risk, the higher the profitability, and at the end of the proposed research work, the respective conclusions and recommendations are issued, making a significant contribution to the owners of the company.

Índice general

INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Antecedentes del Planteamiento del problema.....	1
1.2. Planteamiento del problema.....	1
1.3. Objetivos.....	3
1.3.1. General.....	3
1.3.2. Específicos.....	3
1.4. Metodología.....	3
1.5. Justificación.....	3
CAPÍTULO 1. MARCO TEÓRICO	5
2.1. Revisión de la literatura teórica.....	6
2.1.1. Beneficio contable y beneficio económico.....	6
2.1.2. Rentabilidad de la empresa.....	6
2.1.3. Rentabilidad Económica.....	7
2.1.4. Importancia del análisis de rentabilidad.....	7
2.1.5. Indicadores de rentabilidad.....	8
2.1.6. ROE.....	10
2.1.7. ROA.....	11
2.1.8. Análisis Financiero.....	12
2.1.9. Indicadores de la situación financiera.....	13
2.1.10. Indicadores financieros de liquidez.....	14
2.1.11. Objetivos del análisis financiero.....	15
2.1.12. Principales usuarios del análisis financiero.....	16

2.1.13. Balance general.....	17
2.1.14. Estado de resultados.....	18
2.2. Revisión de la literatura empírica.....	19
CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA.....	21
3.1. Enfoque de la investigación.....	22
3.2. Tipo de investigación.....	22
3.3. Descripción de la Empresa.....	23
3.4. Recopilación de datos.....	23
3.5. Procesamiento de la información.....	24
CAPÍTULO 4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS.....	26
4.1. Descripción de la Empresa.....	27
4.1.1. Giro de la Empresa.....	27
4.1.2. Proceso de Producción de las joyas.....	27
4.1.3. Análisis del mercado.....	28
4.2. Estados financieros 2017-2021.....	30
4.2.1. Estado de situación inicial.....	30
4.2.2. Estado de resultados.....	34
4.3. Márgenes Financieros.....	36
4.4. Canales de venta.....	37
4.5 Costos de producción.....	38
CONCLUSIONES.....	39
RECOMENDACIONES.....	40
REFERENCIAS.....	41
ANEXOS.....	45

Índice de tablas.

Tabla 1 <i>Operacionalización de las variables</i>	25
Tabla 2 Estado de situación financiera	30
Tabla 3 Estado de resultados	34
Tabla 4 Ratios de rentabilidad	36

Índice de figuras

Figura 1. Ubicación de Lordal Joyería	23
Figura 2. Activos en bancos de disponibilidad efectiva	31
Figura 3. Reserva de obligaciones gubernamentales y sociales por pagar	32
Figura 4. Utilidades de la empresa	33
Figura 5. Rentabilidad de la empresa	35

INTRODUCCIÓN

1.1. Antecedentes del Planteamiento del problema.

Aguirre et al. (2020), indican que el principal indicador financiero para el estudio de los estados financieros es la rentabilidad, ya que depende del resultado de las decisiones de la empresa. Por lo tanto, tener un diagnóstico de la situación de la empresa permite a los directivos tomar las decisiones correctas, sabiendo que una decisión equivocada provocará graves problemas y afectará a la mejora económica de la empresa.

En el estudio realizado por Vargas (2019) sobre el sistema de costos y la rentabilidad de Agrotecsa S.A.C., utilizando el tipo de investigación descriptiva, propositiva, una muestra de seis trabajadores y técnicas como entrevistas, encuestas y análisis de documentos, el autor concluye que, de la comparación entre los períodos de 2017 y 2018, los indicadores financieros de Los resultados han disminuido en el último período. Ante estas carencias, se propuso un sistema de cálculo de costes con el objetivo de identificar y separar los costes asociados a las actividades.

1.2. Planteamiento del problema.

La presente investigación se realiza para poder evaluar la rentabilidad de la empresa Lordal Joyería, que es referida en el mercado como una tienda que fabrica y comercializa artículos de joyería tales como anillos de matrimonio, compromiso, graduación, etc. Esta microempresa tiene 5 años de vida, por lo tanto, es necesario evaluar si ha sido rentable durante su etapa de crecimiento.

La empresa privada en el país es un factor importante en el progreso y desarrollo de la sociedad, por lo que es necesario fortalecerlas mediante una tecnología que facilite la evaluación de los resultados obtenidos y asegure el cumplimiento de sus objetivos, además de determinar la situación económica y financiera de la entidad en un momento determinado (Guaipatin & Schwartz, 2014).

Según Ochoa et al. (2018), la valoración económica es un elemento valioso destinado a proporcionar información sobre la eficiencia, la liquidez, el pasivo, las actividades y la rentabilidad de las operaciones realizadas en un período determinado y, dada su versatilidad, es un elemento útil y fundamental en el ámbito de la gestión financiera.

La aplicación de la evaluación de la rentabilidad económico-financiera es fundamental, ya que se trata de una técnica de recopilación, comparación e interpretación de los estados financieros que facilita la planificación de sus actividades para conseguir resultados favorables.

Según Pindyck y Rubinfeld (2009), el objetivo de las empresas es maximizar sus beneficios, que se pueden calcular obteniendo la diferencia entre los ingresos y los costos de las compañías.

El desarrollo de este trabajo es, por tanto, fundamental, ya que los resultados obtenidos pretenden mostrar la verdadera situación económica y financiera, así como orientar la toma de decisiones correctas y la aplicación de las medidas correctoras necesarias para aprovechar al máximo los recursos disponibles.

Con respecto al tema podemos conocer investigaciones anteriores como la que realizó Macas Yudi (2010), en su investigación, en la cual queda demostrado que La contabilidad es una disciplina esencial que permite ejercer las funciones de los directivos de la empresa de forma clara y sistemática y obtener un mejor control sobre la ejecución de las actividades. Es necesario aplicar el proceso de análisis de la rentabilidad económica y financiera para medir la rentabilidad y la capacidad de inversión de la empresa a través de indicadores financieros, para establecer su solvencia económica, y luego elaborar y presentar un análisis de la rentabilidad de los estados financieros para informar a los administradores de lo que han encontrado durante sus investigaciones, para que puedan tomar las decisiones más adecuadas para el buen desarrollo de la empresa.

1.3. Objetivos.

1.3.1. General.

Evaluar la rentabilidad de la empresa Lordal Joyería durante el periodo 2017-2021.

1.3.2. Específicos.

- Describir el mercado de la empresa Lordal Joyería.
- Identificar las cuentas para el análisis de realidad de la empresa Lordal Joyería durante el periodo 2017-2021.
- Medir el rendimiento (ganancias) de la empresa Lordal Joyería utilizando ratios financieras que fueron identificadas para el periodo 2017-2021.

1.4. Metodología.

La metodología con la que se realizó la presente investigación fue de enfoque descriptivo con la intención de recoger datos cuantitativos y cualitativos cuando la percepción es completa, integral y holística. El tipo de investigación es descriptiva ya que identifica los factores que influyen en el hecho de si fue rentable o no la empresa LORDAL JOYERIA durante el periodo 2017-2021, pasando por una etapa de exploración.

1.5. Justificación.

Es necesario que la joyería Lordal, objeto de este estudio, comprenda su rentabilidad. El estudio se basa en la investigación de antecedentes, los fundamentos teóricos y los artículos científicos, que constituyen la base para el desarrollo y la discusión del estudio.

El estudio se realizó debido a la necesidad de conocer la rentabilidad de la empresa de joyería Lordal para el periodo 2017- 2021. Para lograr los objetivos del estudio se utilizaron técnicas de revisión bibliográfica, aplicadas a la información de los estados

financieros del periodo 2017 y 2021, los cuales fueron procesados y analizados aplicando indicadores de rentabilidad.

Para alcanzar los objetivos del estudio, se utilizaron métodos científicos para abordar los problemas de la empresa, como el método de revisión de la literatura, el tratamiento de la información y el análisis de la rentabilidad de la empresa mediante ratios de rentabilidad.

CAPÍTULO 1. MARCO TEÓRICO

2.1.Revisión de la literatura teórica.

2.1.1. Beneficio contable y beneficio económico.

Pindyck y Rubinfeld (2009) resaltan que es importante distinguir entre el beneficio contable y el beneficio económico. El beneficio contable es la diferencia entre los ingresos de una empresa y sus gastos en mano de obra, materias primas e intereses, más los gastos de depreciación. El beneficio económico tiene en cuenta los costes de oportunidad. El coste de oportunidad es el rendimiento que los propietarios de una empresa pueden obtener utilizando su capital para otros fines.

$$\pi = I - wL - rK$$

Los beneficios contables son iguales a los ingresos, I , menos sus costes laborales, wL , y son positivos. La medida correcta del coste del capital es el coste de uso del capital, que es el rendimiento anual que podría obtener la empresa invirtiendo su dinero de otra forma en lugar de comprar capital, más la depreciación anual del capital (Pindyck & Rubinfeld, 2009).

2.1.2. Rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad se define como el rendimiento generado por la actividad económica en un periodo de tiempo determinado; en otras palabras, la rentabilidad implica toda acción económica responsable de la utilización y movilización de recursos, que pueden ser financieros, materiales y humanos, con el fin de obtener resultados que generen beneficios para la empresa (Erazo, 2020).

La rentabilidad de un negocio es la capacidad de una empresa para utilizar sus recursos y generar beneficios o ganancias, y se mide mediante indicadores financieros que evalúan la eficiencia de la gestión de una organización. Las ratios de rentabilidad se utilizan para calcular la rentabilidad de una empresa. Son fórmulas matemáticas que permiten revelar el rendimiento financiero o económico de una empresa, una

inversión o un proyecto, es decir, la eficacia con la que se utilizan los recursos para obtener un beneficio.

Se componen de dos elementos.

- Los beneficios obtenidos.
- Los recursos utilizados (Pons, 2020).

2.1.3. Rentabilidad Económica.

La relación entre los intereses y el beneficio antes de impuestos (beneficio bruto) y el activo total. La rentabilidad económica se trata, pues, de establecer la capacidad de generar resultados positivos a partir de todos los activos y recursos de la empresa, independientemente de su financiación y de su importancia para la misma. La rentabilidad económica tiene en cuenta todos los activos de la empresa (Espinoza, 2019).

Para Diana Ccaccya (2015), la rentabilidad económica es una medida del rendimiento de los activos de una empresa, independientemente de la financiación de esos activos.

2.1.4. Importancia del análisis de rentabilidad.

Lo importante en el análisis de la rentabilidad es que, aunque la organización mantiene múltiples objetivos como el beneficio, otros como el crecimiento, la estabilidad e incluso el servicio a la sociedad, en cualquier análisis empresarial se sitúa en la polaridad entre la rentabilidad y la solvencia, lo que lleva a la conclusión de que la rentabilidad y la seguridad son objetivos opuestos porque la rentabilidad es la recompensa al riesgo y su contrario es que las inversiones más seguras no suelen ser las más glamurosas (Puente & Viñán, 2017).

Es la búsqueda de beneficios económicos que vinculan eficazmente los ingresos y los costes con el uso de los activos, visualizando así los resultados de las decisiones

tomadas por la dirección de la organización y orientando el crecimiento y la supervivencia de la misma. En general, la rentabilidad es una medida del rendimiento durante un periodo de tiempo determinado, que se produce en términos de aportación de capital (Escobar, 2019).

2.1.5. Indicadores de rentabilidad.

Para medir el rendimiento de una empresa, controlar los costes o gastos y convertir las ventas en beneficios, se necesitan indicadores de rentabilidad. Las medidas de rentabilidad más comunes son: el rendimiento de las ventas (ROS), el rendimiento de los activos (ROA) y el rendimiento de los fondos propios (ROE); en este artículo se utilizan el ROA y el ROE porque son más específicos (Aguirre y otros, 2020).

No obstante, según Erazo (2020) para el correcto uso de los indicadores más empleados de rentabilidad, es de gran relevancia tener pleno conocimiento de los siguientes indicadores:

Margen de utilidad bruta: El margen bruto es un indicador financiero utilizado para evaluar la salud financiera y el modelo de negocio de una empresa. Revela la proporción de ingresos que queda después de contabilizar el coste de las mercancías vendidas.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

El cálculo de los márgenes brutos permite comparar empresas similares entre sí y con el conjunto del sector para determinar su rentabilidad relativa. Los márgenes de beneficio bruto varían considerablemente según el sector. Por ejemplo, las tiendas de alimentación y bebidas y las empresas de construcción tienen márgenes brutos extremadamente bajos. En cambio, los sectores sanitario y bancario tienen márgenes de beneficio mucho más elevados (Escobar, 2019).

Margen de utilidad operativa: Se define como un indicador financiero que visualiza el nivel de eficiencia de una empresa en un momento dado. Este indicador muestra hasta qué punto el equipo de ventas es capaz de generar los ingresos necesarios para el buen funcionamiento de la empresa. Para calcular este indicador, basta con restar del beneficio bruto todos los gastos relacionados con el funcionamiento de la empresa, como los gastos administrativos y de venta. Esta ratio muestra la eficiencia de la empresa en términos de gestión operativa, ya que representa la proporción de cada unidad vendida que forma parte de su beneficio después de satisfacer los costes y gastos. Esta ratio de rentabilidad dará una indicación visual de la rentabilidad de la organización, independientemente de cómo se financie, con los ingresos financieros incluidos en el numerador y otros ingresos excluidos del denominador por cualquier motivo (Llorente, 2017).

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

Este índice es importante en los estudios de rentabilidad porque expresa si la empresa es rentable o no, independientemente de la forma de financiación y de sus ingresos particulares (Escobar, 2019).

Margen de utilidad neta: Los ingresos netos se definen como el valor residual de los ingresos, una vez deducidos los costes y gastos correspondientes registrados en la cuenta de resultados. En otras palabras, es el beneficio económico de la empresa, una vez restados de sus ingresos brutos los gastos incurridos en la obtención de dichos ingresos, las obligaciones con terceros (impuestos, préstamos bancarios, etc.) y otras salidas de capital (ingresos de la empresa durante el periodo contable) (Erazo, 2020). Es el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costes y gastos, incluidos los intereses, los impuestos y los dividendos de las acciones preferentes. Cuanto mayor sea el margen de beneficio neto de la empresa, mejor (Lawrence & Zutter, 2012). La fórmula admite la siguiente visualización del beneficio

de una empresa por unidad de ventas, que suele ser un indicador del éxito de los beneficios de una empresa sobre las ventas (Escobar, 2019).

$$\text{Margen Utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Para calcularlo, proceda como sigue: Obtener el volumen de negocio neto: es la suma de todas las ventas menos las devoluciones; restar del importe neto de la cifra de negocios el coste de las mercancías vendidas: se trata de todos los costes asociados a las ventas, como el valor de las materias primas, el resultado es el beneficio bruto de las ventas; reste los gastos de explotación del beneficio bruto sobre las ventas: son los costes asociados al proceso de venta y distribución, como los salarios y el coste de transporte de las mercancías; el resultado se llama beneficio de explotación; los ingresos y gastos no operativos se añaden al resultado de explotación: son gastos que se producen fuera de la actividad principal de la entidad económica; los impuestos a pagar se deducen del beneficio bruto: la diferencia resultante es el llamado beneficio neto, es decir, la cantidad de dinero que se reparte entre los socios o propietarios de la empresa (Erazo, 2020).

2.1.6. ROE.

El ROE (Return on Equity) es una medida de la rentabilidad del capital. Más concretamente, mide la rentabilidad de los fondos propios de una empresa. Tradicionalmente, el ROE ha sido la medida más utilizada para determinar el nivel de rentabilidad de los bancos, y de cualquier otra empresa. Cuanto mayor sea el ROE, mayor será el margen de beneficios que puede generar una empresa en relación con los fondos propios que utiliza para financiarse.

Los inversores siguen de cerca el ROE, ya que determina la capacidad de una empresa para crear valor para sus accionistas, especialmente en relación con el coste del capital. Esta última viene determinada por la tasa de rendimiento mínima que los inversores exigirían teóricamente para asumir el riesgo de invertir en el capital de la

entidad. Por tanto, cuanto mayor sea el exceso de ROE sobre el coste del capital, mayor será la creación de valor para los accionistas (Zarate, 2021).

La rentabilidad de los fondos propios (ROE) determina el rendimiento que el capital invertido en una empresa proporciona a los socios o accionistas, independientemente de las cargas financieras y fiscales. La medida financiera más precisa del rendimiento de los fondos propios es el rendimiento de los fondos propios (ROE). Este ratio mide la rentabilidad obtenida por los accionistas sobre el capital invertido en una empresa; en otras palabras, el ROE intenta medir la capacidad de una empresa para devolver a sus accionistas. Esta medida muestra cómo se utiliza el capital de una empresa. Cuanto más alto sea el ROE, mayor será el rendimiento de los fondos propios que la empresa utiliza para financiarse (Erazo, 2020).

$$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ total}$$

Este indicador muestra la rentabilidad de la empresa en términos porcentuales (Escobar, 2019).

2.1.7. ROA.

La utilidad del ROA nos indica si una empresa está utilizando sus activos de forma eficiente. Si el indicador ha aumentado con el tiempo, es una buena señal. Sin embargo, si está cayendo, hay que tomar medidas para mejorar la gestión de los recursos. Una opción es reducir los costes para aumentar los ingresos netos. Del mismo modo, es posible mejorar el ratio de rotación de activos. En otras palabras, agilizar las transacciones para reducir el inventario de mercancías no vendidas (Westreicher, 2018).

Este indicador determina la rentabilidad de los activos de una empresa y la cantidad de beneficios que generan. Hay que recordar que los activos son inversiones de una

empresa especializada en aumentar la rentabilidad mediante la inversión (Erazo, 2020).

Este indicador “representa la utilidad neta de la organización, por cada uno de los activos” (Escobar, 2019).

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activo total}}$$

Otra forma de aumentar el rendimiento de la inversión es subir los precios para generar más ingresos. Sin embargo, esto sólo funciona si la empresa tiene márgenes suficientes para encarecer sus productos sin perder clientes, por ejemplo, si la empresa vende productos de lujo. Otro punto importante es que el ROA puede utilizarse para comparar diferentes opciones de inversión. Esto es así tanto si las empresas pertenecen al mismo sector como si se dedican a actividades diferentes que requieren un nivel de inversión similar (Westreicher, 2018).

2.1.8. Análisis Financiero.

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y los resultados económicos y financieros reales de una empresa, identificar las dificultades y tomar las medidas correctivas adecuadas para solucionarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficaz.

El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, la solvencia, la eficiencia operativa, la posición de la deuda, el rendimiento y la rentabilidad de una empresa. Una empresa líquida se considera solvente, pero una empresa solvente no es necesariamente líquida.

Un análisis financiero basado en cifras ajustadas a la inflación proporciona información financiera válida, actual, realista y precisa. La conclusión es que el análisis financiero es una herramienta de gestión y análisis esencial en cualquier empresa, que

determina la situación financiera actual, gestiona los recursos financieros disponibles y ayuda a prever el futuro de la empresa (Navas, 2019).

El análisis financiero es un estudio analítico en profundidad de los estados financieros y los resultados de una empresa con el fin de diagnosticar la vida de la misma mediante el estudio de diversas herramientas empresariales, utilizando diferentes métodos cuantitativos y cualitativos para analizar los acontecimientos pasados de la organización, distinguiendo las causas de los problemas y los éxitos para tomar las medidas correctivas adecuadas y las decisiones correctas (Escobar, 2019).

El análisis financiero proporciona la siguiente información: contabilidad de la empresa; estadísticas empresariales y composición de las ventas y los costes, medidas de productividad; estudios de precios, mercado, insumos y productos; previsiones de mercado y del sector; perspectivas de desarrollo de nuevas tecnologías aplicables a la empresa y al sector; condiciones jurídicas, fiscales y reglamentarias del sector (Escobar, 2019).

2.1.9. Indicadores de la situación financiera.

La función de los indicadores financieros es diagnosticar las finanzas de su empresa para evaluar el equilibrio financiero, la rentabilidad y la independencia financiera de su empresa. Así, la revisión continua de los indicadores financieros le permite tener una gestión óptima de sus recursos, considerar las limitaciones de inversión o presupuestarias y tener un control eficaz de los riesgos financieros.

Los indicadores financieros de una empresa se dividen en 4 grupos diferentes. Estos son los siguientes.

- Indicadores financieros de liquidez
- Indicadores financieros de rentabilidad
- Indicadores financieros de endeudamiento

- Indicadores de gestión financiera.

2.1.10. Indicadores financieros de liquidez

La liquidez es la capacidad de una entidad de convertir sus activos en efectivo para cumplir con sus obligaciones, preferiblemente al menor coste de transacción posible. Para ello, existen indicadores de liquidez que muestran en qué medida las distintas formas de activos líquidos de una empresa cubren sus obligaciones a corto plazo. Estos indicadores se utilizan para evaluar la situación financiera a corto plazo de una empresa. Por lo tanto, conozcamos mejor sus características y cómo aplicarlas y medirlas.

Los indicadores de liquidez son una categoría importante de indicadores financieros que se utilizan para determinar la capacidad de un deudor para cumplir con sus obligaciones de deuda actuales sin obtener capital externo. Estos indicadores le ayudan a comprender la capacidad de una empresa para pagar sus deudas, obligaciones y margen de seguridad mediante el cálculo de parámetros como la ratio actual, el ratio rápido y el ratio de flujo de caja operativo.

Para calcular el coeficiente de liquidez, hay que tener en cuenta los recursos totales de la empresa. Esto determinará si la empresa tiene activos suficientes para cumplir con sus obligaciones. Por ejemplo, una empresa puede considerar que no tiene suficiente solvencia para ampliar su negocio. Cuanto mayor sea la liquidez de una empresa, mejor será su situación financiera. Por ejemplo, una puntuación superior a uno significa que la empresa tiene un buen margen de capital y puede pagar sus deudas sin poner en peligro sus inversiones.

Si la puntuación es muy cercana a uno, significa que la empresa tiene el capital justo para hacer frente a sus deudas y no le quedarán recursos después de eliminarlas. Si el resultado es cero -o inferior- significa que la empresa no tiene fondos suficientes para pagar a sus acreedores. La situación es preocupante (Romero, 2022).

2.1.11. Objetivos del análisis financiero.

Los objetivos del análisis financiero se basan en medir el nivel de solvencia, la liquidez, la rentabilidad y, en general, la situación financiera actual de la empresa, por lo que el pleno cumplimiento de estos objetivos depende de la calidad de la información contable y financiera a la que se aplican.

El desarrollo del análisis financiero implica el cálculo de indicadores o ratios financieros, que permiten diagnosticar la situación económica y financiera de la empresa. Según Van Horne (2003), los ratios o índices se utilizan para relacionar los elementos de información financiera reflejados en los estados financieros, lo que permite evaluar la situación financiera y el rendimiento de una empresa.

El método de cálculo de indicadores financieros es el procedimiento de evaluación financiera más conocido y utilizado, ya que consiste en combinar o relacionar dos elementos que representan los datos registrados en los estados financieros para obtener un resultado del que se pueden deducir algunos aspectos de las características de esta relación.

Por ello, hay que tener mucho cuidado al calcular los indicadores financieros, ya que los factores que afectan a un elemento de la relación pueden afectar al otro, lo que puede dar lugar a un cambio significativo en la realidad financiera de la empresa. Esto significa que es necesario estar al tanto de los posibles cambios en cualquiera de estos elementos o componentes para analizar efectivamente los cambios reflejados en el valor final del indicador.

La importancia del cálculo de los indicadores financieros radica, por tanto, en la interpretación del valor de cada indicador o ratio, ya que este valor en sí mismo aporta poca información; su cálculo no debe limitarse a la mera aplicación de fórmulas y cada resultado numérico tiene su propio significado.

Por lo tanto, los indicadores financieros proporcionan mucha información sobre el rendimiento y la situación financiera de las empresas, principalmente cuando se calculan a lo largo de una serie de períodos, lo que permite establecer medias y tendencias, y cuando se comparan entre varias empresas del mismo sector de

actividad, ya que sólo a través de los indicadores financieros es posible comparar empresas de la misma actividad, independientemente de su tamaño (Rosillon, 2020).

2.1.12. Principales usuarios del análisis financiero.

Los usuarios de los estados financieros son quienes los utilizan para tomar decisiones económicas, como los accionistas, los socios, los acreedores, la hacienda pública, los empleados, los inversores en el mercado de valores y las autoridades. Los usuarios inversores necesitan información contable porque quieren conocer los rendimientos futuros que recibirán si adquieren o mantienen un instrumento financiero o de capital. Los usuarios, como los acreedores y los proveedores, necesitan saber si la empresa tendrá la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago a corto y largo plazo y si será capaz de generar beneficios.

El público en general, los votantes y sus representantes necesitan información financiera para comprender la transparencia con la que se gestionan los recursos del país. Los usuarios necesitan saber de cuánto dinero dispone la entidad, cuánto debe y le deben, cuánto tiene en existencias e inmovilizado, todo ello visible en el balance. Cuánto dinero ha vendido la empresa, cuánto le ha costado vender, cuánto ha gastado en gastos de venta y administración en un periodo, toda esta información se encuentra en la cuenta de resultados. El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre las actividades y usos de las fuentes de efectivo.

Dado que los distintos usuarios tienen diferentes necesidades de información, es necesario preparar estados financieros genéricos. La información derivada de los estados financieros debe satisfacer las necesidades de los usuarios con poder y/o capacidad limitados y debe ser comprensible para aquellos que tienen un conocimiento razonable de la empresa y han considerado cuidadosamente toda la información. El objetivo de la contabilidad se centra en la necesidad común de los usuarios de evaluar o estimar la capacidad de una empresa para generar flujos de caja.

La aclaración de los objetivos generales de la contabilidad se considera un factor decisivo para establecer los principios contables generalmente aceptados. Las normas

internacionales de contabilidad evolucionan constantemente para adaptarse a las condiciones actuales, pero los objetivos generales se mantienen relativamente estables. El objetivo general más importante de la contabilidad es proporcionar información fiable sobre los cambios en la situación financiera resultantes de los esfuerzos de generación de beneficios de una empresa.

Los inversores, los acreedores y otras personas utilizan los beneficios declarados para evaluar las perspectivas de los flujos de caja. Para ayudar a los usuarios a evaluar este futuro, la información sobre los beneficios debe presentarse de forma que destaque no sólo las fuentes de los mismos, sino también sus tendencias, de forma que los informes anuales deben proporcionar información a efectos comparativos de al menos un año (Maza, 2018).

2.1.13. Balance general.

Un balance es un documento financiero que representa la situación de una empresa en un momento determinado. Contiene información sobre los recursos de que dispone la organización (activos), los recursos que tiene que pagar (pasivos) y la diferencia entre ambos (patrimonio neto).

Este documento es esencial para la gestión y la inversión de cualquier organización. Como describe la situación financiera a lo largo de un periodo de tiempo fijo y no dinámico, es necesario que lo haga repetidamente, al menos una vez al año. De este modo, podrá obtener fácilmente los balances más relevantes para su negocio: sus beneficios y sus gastos (Gasbarrino, 2018).

Balance comparativo: Esto permite evaluar los resultados de la empresa y compararlos con los de años anteriores. Para ello, el historial financiero debe mostrar la diferencia entre el balance actual y el anterior, lo que mostrará si el rendimiento de la empresa ha aumentado o disminuido con el tiempo.

Balance consolidado: Lo utilizan las empresas con diferentes filiales para elaborar un único balance. Por lo tanto, examina todas sus filiales en un único documento u hoja de cálculo para determinar la situación global de la empresa en términos de activos, pasivos y fondos propios.

Balance proyectado: Se elabora a partir de datos preliminares, que luego se validan con la versión final. Por lo tanto, las cifras de estos documentos están determinadas por suposiciones y están sujetas a una revisión posterior. Se utiliza para dar una estimación aproximada de los resultados que se pueden conseguir al final de un periodo. Esto permite a la empresa tomar medidas sobre los beneficios y gastos previstos.

Previsión de balance: Proporciona una previsión de los componentes del balance y es útil para evaluar los proyectos y saber si son viables. Es similar a la estimación del balance, pero en lugar de trabajar con datos preliminares, utiliza los datos ya disponibles para hacer proyecciones sobre la futura situación financiera de la empresa.

Se debe hacer un balance al menos una vez al año para tener una visión general de la situación financiera de la empresa. Mantener esta información en orden puede conducir a una contabilidad y gestión más saludables (Naranjo, 2019).

2.1.14. Estado de resultados.

La cuenta de resultados es un estado financiero básico que muestra los logros de la gestión de una empresa a lo largo de un periodo de tiempo y los esfuerzos realizados para conseguir esos logros. La diferencia entre los logros y los esfuerzos es un indicador de la eficacia de la gestión y sirve de criterio para evaluar su rendimiento. La cuenta de resultados debe presentar información sobre las operaciones de las entidades con ánimo de lucro durante un periodo contable, casando adecuadamente los ingresos con los costes y gastos correspondientes para determinar el beneficio o la pérdida neta del periodo, que forma parte del capital ganado por estas entidades.

Una cuenta de resultados es un estado financiero dinámico porque proporciona información para un periodo. Los estados financieros estáticos son estados que presentan información hasta una fecha determinada. La cuenta de resultados detalla los logros de la gestión de la entidad en un periodo determinado (ingresos) y los esfuerzos realizados para conseguir esos logros (costes y gastos). Es importante que la dirección esté informada regularmente de los resultados de las operaciones de la empresa, ya que es responsable ante los propietarios o accionistas de la consecución

de los objetivos propuestos y, en caso contrario, de la adopción de medidas correctoras para alcanzar las metas predeterminadas.

El resultado de las operaciones de una empresa es un beneficio (cuando el logro es mayor que el esfuerzo) o una pérdida (cuando el esfuerzo es mayor que el logro). Para tomar una decisión, además de conocer el importe, es importante saber cómo se ha obtenido el resultado. La cuenta de pérdidas y ganancias detalla cómo se han obtenido los beneficios o las pérdidas de una empresa. Este estado también se conoce como cuenta de pérdidas y ganancias.

Puede decirse que es un estado financiero dinámico, ya que presenta información para un periodo concreto: un mes, dos meses, un trimestre o un año. Cuando se hace referencia a un periodo, generalmente se entiende que es un periodo inferior a un año, mientras que cuando se hace referencia a un año, se utiliza el término "ejercicio económico" (Cevallos, 2018).

2.2. Revisión de la literatura empírica.

El concepto de rentabilidad tiene diferentes formas y se utiliza de diferentes maneras. Es uno de los indicadores más relevantes, si no el más, del éxito de una empresa. La combinación de una rentabilidad sostenida y una política de dividendos prudente refuerza los fondos propios. Desde el punto de vista contable, la rentabilidad se estudia a dos niveles, según se tengan en cuenta o no los efectos de la estructura financiera de la empresa: la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera, cuya relación se define por el apalancamiento financiero. La rentabilidad económica es una medida de la capacidad de un activo para generar valor durante un periodo determinado, independientemente de su financiación, mientras que la rentabilidad financiera refleja el rendimiento de los fondos propios y puede considerarse una medida del rendimiento de una empresa (Vargas N. , 2019).

Pindyck y Rubinfeld (2009) indican que una empresa también tiene restricciones en cuanto al tipo de productos que puede fabricar y los recursos disponibles para la producción.

Álvarez (2004) indica que una de las formas más adecuadas de medir la rentabilidad económica de una empresa es utilizar un ratio que relacione los resultados de explotación, es decir, los más relacionados con las actividades económicas propias de la empresa, con el activo total de la misma o, lo que es lo mismo, con todas las inversiones que posee la empresa, incluyendo el activo fijo y el circulante.

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Resultado de la explotación}}{\text{Activo total}}$$

Para Vargas (2019), en los últimos 10 o 20 años, las empresas han adoptado las nuevas tecnologías para conseguir los mejores resultados en términos de rentabilidad, ya que, gracias a este avance en la globalización, muchas empresas pueden entender los mercados internacionales sin estar limitadas por su situación económica, así como los factores que permiten invertir en un país. La rentabilidad es ahora un factor muy importante a tener en cuenta a la hora de asignar el capital en los países en los que el crecimiento y el desarrollo económico son importantes, y cuando se quiere invertir para obtener la máxima rentabilidad, hay que tener en cuenta un factor importante como es el riesgo, porque si se quiere aumentar la rentabilidad, hay que aumentar el riesgo, y por esta razón, las nuevas tecnologías juegan un papel muy importante desde el punto de vista de la investigación de mercado. Si el riesgo se reduce, el rendimiento esperado de la inversión también se reducirá a largo plazo.

Según Pindyck y Rubinfeld (2009), los economistas se encargan de analizar una empresa pensando en su futuro. Se interesan por la asignación de recursos escasos y, por tanto, tratan de entender qué costes pueden surgir en el futuro y cómo pueden las empresas reestructurar sus recursos para reducir los costes y mejorar la rentabilidad.

Para Clyde et al. (2012) el margen de beneficio económico muestra el valor de uso de los activos de una empresa, mientras que González et al. (2012) señalan que este indicador expresa el rendimiento contable de los activos netos sin tener en cuenta el impacto de la estructura financiera.

CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA

3.1. Enfoque de la investigación.

Se empleó el enfoque cuantitativo debido a que los métodos cuantitativos utilizan la recopilación y el análisis de datos para responder a las preguntas de la investigación y poner a prueba las hipótesis previamente establecidas, y se basan en mediciones numéricas, recuentos y, a menudo, el uso de estadísticas para identificar con precisión los patrones de comportamiento de una población (Sampieri, 2018).

3.2. Tipo de investigación.

El presente estudio es de tipo descriptivo.

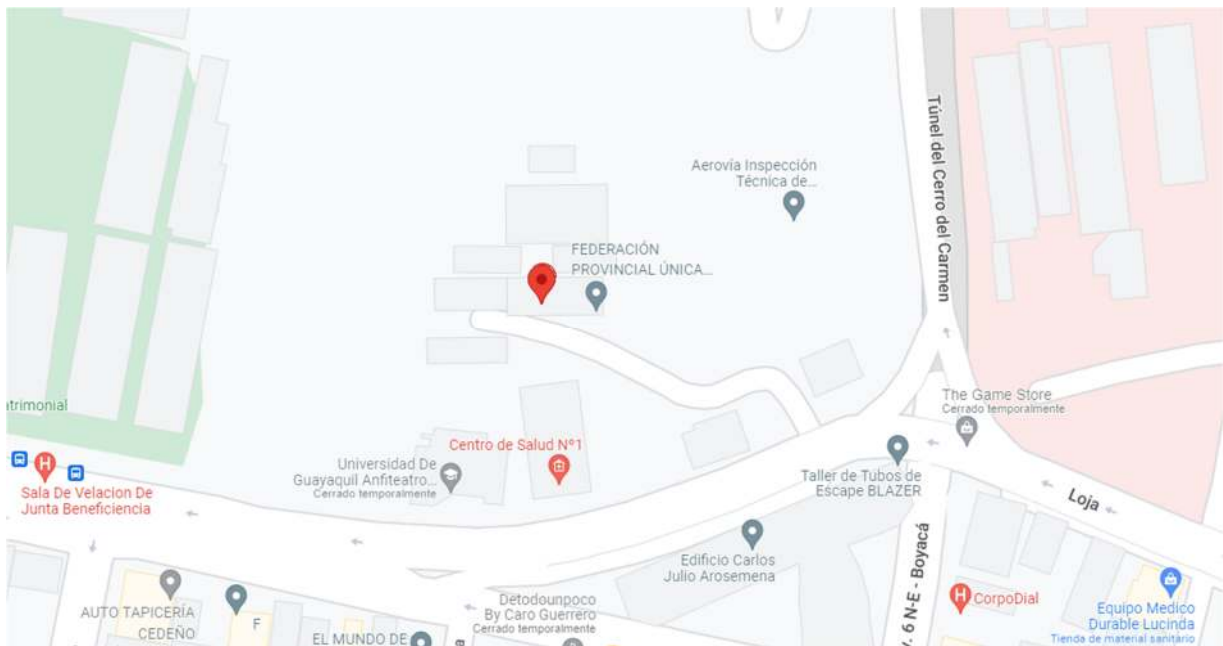
La investigación descriptiva tiene como objetivo identificar las características importantes del fenómeno o acontecimiento estudiado y explicar el comportamiento recurrente de una población o grupo determinado. En general, el objetivo de este tipo de investigación es explicar situaciones, fenómenos, acontecimientos y contextos. Esto significa mostrar con más detalle cómo se producen y evolucionan. En otras palabras, los datos se recogen o miden junto con las variables o conceptos a los que forman parte del estudio (Baptista, Fernández, & Hernández, 2015). En la presente investigación se empleó dicho tipo de investigación, para identificar los factores que influyen en el hecho de si fue rentable o no la empresa LORDAL JOYERIA durante el periodo 2017-2021, pasando por una etapa de exploración.

Sánchez et al. (2018), afirman la fase exploratoria de un estudio es el primer contacto del investigador con el problema o fenómeno a estudiar, con el objetivo de analizarlo en detalle para tener más elementos para formular preguntas y aclarar hipótesis. Este tipo de investigación puede llevarse a cabo de varias maneras: observación directa o indirecta, entrevistas con informantes clave o revisión de la literatura o información que otorgue la empresa (de ser el caso). Por lo tanto, este tipo de investigación es aplicable a este estudio, ya que ayudo al investigador a adaptarse a ciertos aspectos del estudio que hasta ahora eran desconocidos.

3.3. Descripción de la Empresa.

- Empresa: LORDAL JOYERIA
- Periodo investigado: 2017-2021
- Actividad de la empresa: Venta de joyas.
- Ubicación: Ecuador, Guayas, Guayaquil.
- Coordenadas: -2.1833, -79.8833

Figura 1. Ubicación de Lordal Joyería



Fuente: Google Maps, (2022).

3.4. Recopilación de datos.

A través de una búsqueda documental de información que tiene la empresa acerca de los estados financieros del periodo 2017- 2021 se recolectarán los datos necesarios para la evaluación de la rentabilidad de la empresa Lordal Joyería en dicho periodo. Dichos datos salieron de los estados financieros bancarios de la empresa que fueron facilitados por la misma.

3.5. Procesamiento de la información.

Para poder medir la rentabilidad de la empresa Lordal Joyería en el periodo 2017-2021 se llevan a cabo cálculos de los diversos indicadores de rentabilidad existentes, que son:

- ROE
- ROA
- Margen de utilidad bruta
- Margen de utilidad operativa
- Margen de utilidad neta

De todos estos indicadores se aplicarán las fórmulas investigadas en el marco teórico de la presente investigación.

Tabla 1 Operacionalización de las variables

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Técnicas
<p>Variable independiente</p> <p>Gestión financiera Conjuntos de técnica y actividades encaminadas a dotar de la empresa una estructura financiera idónea, relacionada con la toma decisiones relativos al tamaño de composición de los activos, al nivel y estructura de la Financiación y política de los dividendos.</p>	Control, financiero	Estados financieros	Análisis de los estados financieros
	Gestión empresarial	Control de recursos humanos	
		Toma de decisiones	
<p>Variable dependiente</p> <p>La rentabilidad es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa Capacidad para producir beneficios o rentas</p>	Ratios Económicos	Índices financieros	Análisis de los estados financieros
	Productos financieros	Inversiones	
		Créditos Ahorros	

Elaborado por: Brígida Ordoñez, 2022

CAPÍTULO 4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1. Descripción de la Empresa.

4.1.1. Giro de la Empresa.

El nombre de la empresa es, LORDAL JOYERIA y se dedica a la compra, venta y fabricación de joyas como collares, pulseras y pendientes en diferentes tamaños según la complejidad y los materiales; los modelos, materiales y colores de las piedras varían según las colecciones, ya que la moda cambia constantemente y se procura estar a la vanguardia según las épocas.

4.1.2. Proceso de Producción de las joyas.

El valor de las joyas LORDAL JOYERIA es el resultado de un cuidadoso y meticuloso proceso creativo. Integramos los distintos elementos del arte de la joyería, desde el diseño del boceto en papel hasta la producción completa de la joya. La cobertura de toda la cadena de producción de la joyería tiene como objetivo garantizar la calidad del producto final, con un control meticuloso de cada etapa, al tiempo que se mantienen las competencias de los distintos oficios de la joyería. La empresa es capaz de adaptarse a las necesidades específicas de cada cliente, ofreciendo una flexibilidad absoluta y un alto grado de experiencia en el campo. Este proceso artesanal nos permite contribuir positivamente a la preservación del arte de la joyería.

Obtención de materias primas: siempre utilizamos piedras preciosas o semipreciosas de máxima calidad y metales preciosos cuidadosamente seleccionados.

Diseño: Muchas de las colecciones se inspiran en la naturaleza animal y botánica, la arquitectura moderna, las tendencias de la moda, los movimientos artísticos y los iconos de la moda del presente y del pasado. La idea se graba en un boceto, que luego se reproduce por ordenador.

Conformación manual del metal: consiste en manipular, calentar y mecanizar a mano para conseguir la forma y el aspecto deseados de una pieza. A su vez, el

conformado implica una serie de técnicas y operaciones como la fundición, el trefilado, el laminado, la conformación, el mecanizado y la soldadura, por citar algunas.

Engaste de piedras: Actualmente existen dos métodos de engaste de piedras.

Engaste tradicional: esta técnica consiste en ajustar, engarzar y fijar la piedra preciosa a la que se va a unir la joya. Existen diferentes métodos, pero los principales son el engaste en garra, el engaste en raíl, el engaste en pavé, y el engaste invisible.

Engaste en miniatura: se trata del mismo principio que el anterior, pero el maestro joyero utiliza un microscopio especial y es capaz de engastar las piedras más pequeñas.

El detalle final y la entrega al cliente. Todo este proceso es lo que hace único a Lordal Joyería y lo diferencia de otras empresas nacionales e internacionales.

4.1.3. Análisis del mercado

El arte y la artesanía se consideran una parte integral del negocio, ya que juegan un papel importante como souvenirs y recuerdos, expandiendo así espacial y temporalmente la experiencia del comprador. También se considera cada vez más como una oportunidad para diversificar las ofertas del sector turístico, así como la base económica más amplia.

Como parte de la economía creativa global en general, el sector del arte y la artesanía ha experimentado un crecimiento comercial constante en las últimas dos décadas y ha demostrado la capacidad de forjar vínculos aún más fuertes con el sector del turismo.

En estos sectores, los empresarios apalancados en la tecnología han innovado y logrado aprovechar las ventajas que ofrece para enfrentar las consecuencias de la crisis mundial generada por el Covid-19, dándole dinamismo a la maltrecha economía. En el caso del emprendimiento ecuatoriano, si bien las principales acciones estuvieron

dirigidas a las obligaciones financieras y tributarias, minimizando el empleo y aumentando el acceso al crédito, la necesidad de ingresos llevó a un uso incipiente y poco preparado de las tecnologías de la información y la comunicación, con el fin de ofrecer bienes y servicios, mantener el contacto con los clientes y atraer a los consumidores potenciales, demostrando su papel preponderante en la facilitación y el mantenimiento de las actividades económicas.

4.2. Estados financieros 2017-2021

4.2.1. Estado de situación inicial.

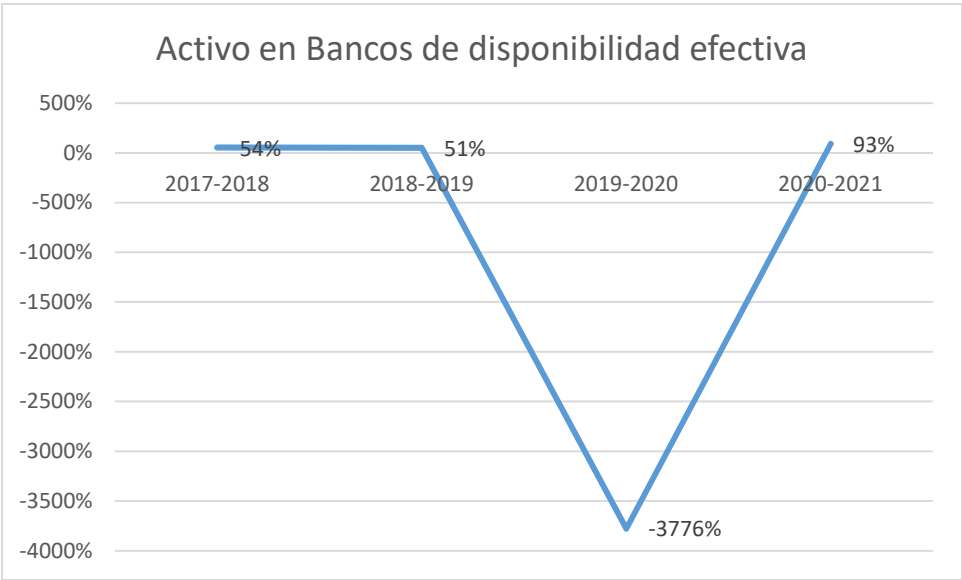
Tabla 2 Estado de situación financiera

	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
	2017	2018	2019	2020	2021	2018- 2017	2019- 2018	2020- 2019	2021- 2020	
Activos corrientes										
Activo en Bancos de disponibilidad efectiva	605,76	1.308,66	2.675,73	69,04	1.012,54	54%	51%	-3776%	93%	
Activo en Bancos de reservas por pagar	267,49	605,84	1.019,78	-875,59	1.025,88	56%	41%	-16%	185%	
Depósitos en garantía (arriendos)	-	-	-	-	-					
Inventarios o materia prima	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	-				
Total activos corrientes netos	1.173,25	2.214,49	3.995,51	-506,55	2.338,42	47%	45%	-689%	122%	
Activos Fijos	9.177,90	9.177,90	9.177,90	9.177,90	9.177,90	-				
Menos Dep Acumulada	640,23	1.335,47	2.030,70	2.650,30	3.269,90	52%	34%	23%	19%	
Total activos Fijos Netos	8.537,67	7.842,43	7.147,20	6.527,60	5.908,00	-9%	-10%	-9%	-10%	
Total de Activos	9.710,92	10.056,92	11.142,71	6.021,05	8.246,42	3%	10%	-85%	27%	
Pasivos corrientes										
Reserva de Obligaciones gubernamentales y sociales por Pagar	267,49	605,84	1.019,78	-875,59	1.025,88	56%	41%	-16%	185%	
Total Pasivo Corriente	267,49	605,84	1.019,78	-875,59	1.025,88	56%	41%	-16%	185%	
Pasivos exigibles										
Proveedor por pagar	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	-				
Préstamos bancarios	5.716,74	4.532,50	3.198,06	1.694,38	0,00	-26%	-42%	-89%		
Total Pasivo exigibles	6.016,74	4.832,50	3.498,06	1.994,38	300,00	-25%	-38%	-75%	-565%	
Total de Pasivos	6.284,23	5.438,34	4.517,84	1.118,79	1.325,88	-16%	-20%	-304%	16%	
Patrimonio										
Capital Social	2.900,44	2.900,44	2.900,44	2.900,44	2.900,44	0%				
Mas Utilidad neta del Ejercicio	526,25	1.191,90	2.006,28	-1.722,61	2.018,28	56%	41%	-16%	185%	
Más Utilidades Retenidas o en reservas	0,00	526,25	1.718,15	3.724,43	2.001,82	100%	69%	54%	-86%	
Total de Patrimonio	3.426,69	4.618,59	6.624,87	4.902,26	6.920,54	26%	30%	-35%	29%	
Pasivo más Patrimonio	9.710,92	10.056,92	11.142,71	6.021,05	8.246,42	3%	10%	-85%	27%	

Elaborado por: Brígida Ordoñez, 2022

Si bien la empresa en el periodo 2017 – 2021 ha incrementado sus valores en diversas cuentas del estado de situación financiera, salvo el año 2020 debido a la emergencia sanitaria la empresa no pudo generar los ingresos suficientes que le permita cubrir sus costos y gastos, por lo tanto, se evidencia una disminución en las cuentas de Activo en Bancos de disponibilidad efectiva, pago de obligaciones, utilidad neta y utilidad acumulada.

Figura 2. Activos en bancos de disponibilidad efectiva

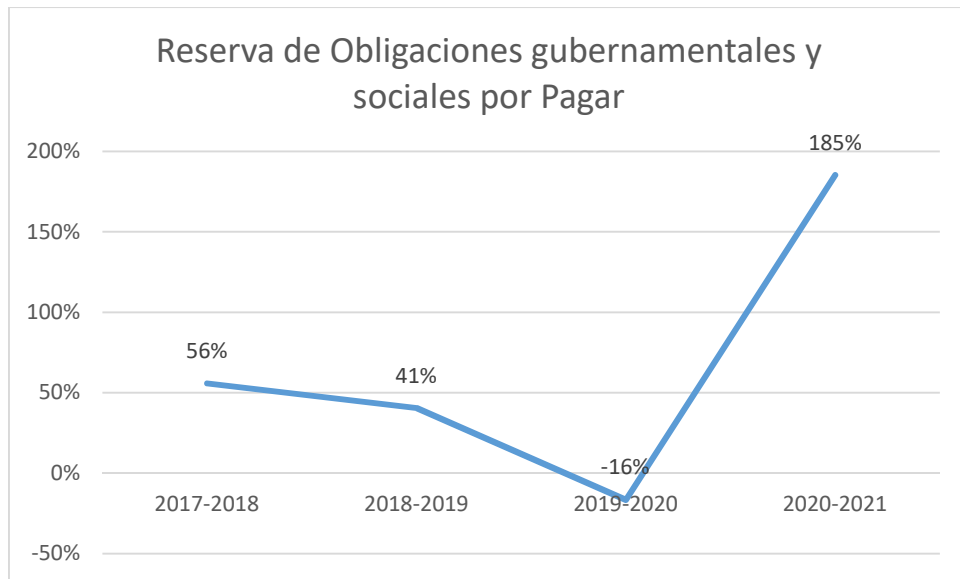


Elaborado por: Brígida Ordoñez, 2022

El grafico anterior demuestra que en el periodo 2019 – 2020 el valor disminuyo un 3776% en comparación al año anterior, llegando a la conclusión que el periodo de la pandemia (año 2020) la empresa no genero los suficientes ingresos para cubrir sus costos y gastos, dando como resultado un flujo de efectivo negativo, llegando a ser una señal de advertencia de que la administración no es eficiente en el uso de los activos de la empresa para generar ingresos.

Si la empresa seguía experimentando un flujo de caja negativo a largo plazo, es probable que fracase o se venda, a menos que los inversores o propietario estén dispuestos a inyectarle más dinero, de esta manera obtener recursos o bienes que permita generar ganancias.

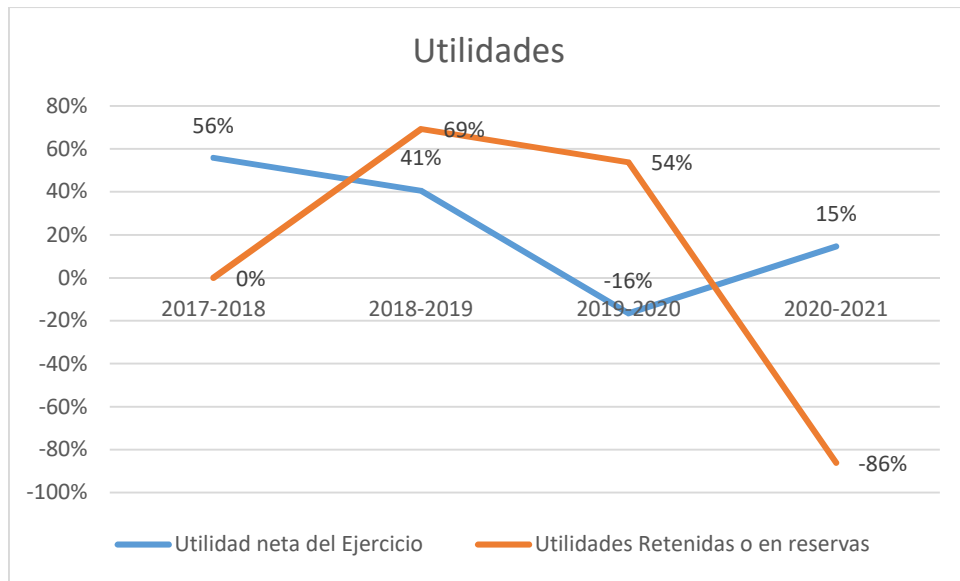
Figura 3. Reserva de obligaciones gubernamentales y sociales por pagar



Elaborado por: Brígida Ordoñez, 2022

Como se mencionó anteriormente, otra cuenta afectada fue la de Reserva de Obligaciones gubernamentales y sociales por pagar; a pesar de las medidas tomadas por el Gobierno Nacional para el desarrollo económico de las PYMES, se perdonaron las deudas a instituciones públicas durante la emergencia sanitaria, sin embargo, para el siguiente año dichas deudas se cancelaron en su totalidad, si el pago no se realizará a tiempo, el empleador estaría en mora. Los retrasos en el cumplimiento de las obligaciones generarán intereses sobre el capital del préstamo al máximo normal permitido, este interés se calculará a partir del primer día de impago de prima. Los créditos patronales se recuperan por la vía administrativa o por ejecución.

Figura 4. Utilidades de la empresa



Elaborado por: Brígida Ordoñez, 2022

En lo que respecta a utilidades del ejercicio la empresa pesar de tener una disminución en los periodos analizados, se debe al pago de préstamo, si se descarta este valor las utilidades estarían más elevadas aumentando así su rentabilidad, de igual manera los valores de utilidades retenidas, pero como mencionado anteriormente la emergencia sanitaria ha sido la responsable de este efecto, un margen bruto más bajo da como resultado menos dinero disponible para cubrir los costos operativos del negocio, incluidos los gastos de marketing y los salarios, con el tiempo, hará que la empresa crezca más lentamente, pierda posicionamiento en el mercado, y cierre de manera temporal o permanente.

4.2.2. Estado de resultados.

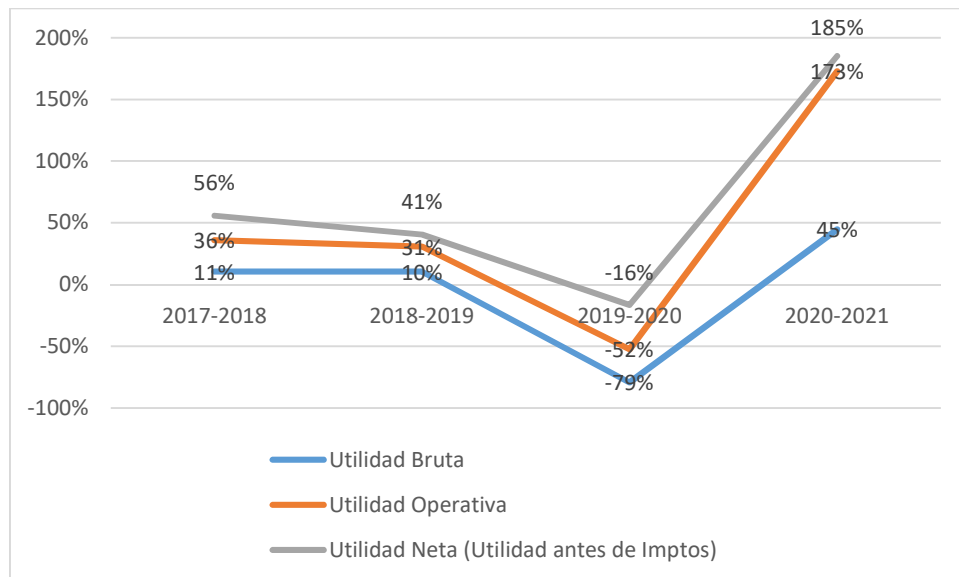
Tabla 3 Estado de resultados

Estado de Resultado									
	1	2	3	4	5				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021
% de Repartición Utilidades a Trabajadores	15%	15%	15%	15%	15%				
% de Impuesto a la Renta	22%	22%	22%	22%	22%				
Ventas	\$ 29.014,61	\$ 31.988,61	\$ 35.267,45	\$ 19.441,18	\$ 29.867,80	9%	9%	-81%	35%
Costo de Venta	\$ 18.859,50	\$ 20.640,12	\$ 22.588,86	\$ 12.360,79	\$ 17.055,67	9%	9%	-83%	28%
Utilidad Bruta	\$ 10.155,11	\$ 11.348,49	\$ 12.678,59	\$ 7.080,39	\$ 12.812,13	11%	10%	-79%	45%
Gastos Sueldos y Salarios	\$ 6.414,57	\$ 6.616,63	\$ 6.825,05	\$ 7.040,04	\$ 7.261,80	3%	3%	3%	3%
Gastos Generales	\$ 1.551,00	\$ 1.616,60	\$ 1.660,15	\$ 1.716,11	\$ 1.774,43	4%	3%	3%	3%
Gastos de Depreciación	\$ 640,23	\$ 695,25	\$ 695,23	\$ 619,60	\$ 619,60	8%	0%	-12%	0%
Utilidad Operativa	\$ 1.549,31	\$ 2.420,01	\$ 3.498,16	\$ -2.295,36	\$ 3.156,30	36%	31%	-52%	173%
Gastos Financieros	\$ 755,57	\$ 622,28	\$ 472,09	\$ 302,84	\$ 112,14	-21%	-32%	-56%	-170%
Utilidad Neta (Utilidad antes de Impto.)	\$ 793,74	\$ 1.797,73	\$ 3.026,07	\$ -2.598,20	\$ 3.044,16	56%	41%	-16%	185%
Repartición Trabajadores	\$ 119,06	\$ 269,66	\$ 453,91	\$ -389,73	\$ 456,62	56%	41%	-16%	185%
Utilidad antes Imptos Renta	\$ 674,68	\$ 1.528,07	\$ 2.572,16	\$ -2.208,47	\$ 2.587,53	56%	41%	-16%	185%
Impto. a la Renta	\$ 148,43	\$ 336,18	\$ 565,87	\$ -485,86	\$ 569,26	56%	41%	-16%	185%
Utilidad Disponible	\$ 526,25	\$ 1.191,90	\$ 2.006,28	\$ -1.722,61	\$ 2.018,28	56%	41%	-16%	185%

Elaborado por: Brígida Ordoñez, 2022

El estado de resultados es un estado financiero que informa sobre la rentabilidad de una empresa. Esta declaración rastrea varios elementos durante un período específico. Con base en esos elementos, muestra qué tan rentable ha sido la empresa debido a sus operaciones. La cuenta de resultados también sigue un formato específico previsto por las normas contables. Por lo general, es el primer estado financiero que preparan las empresas. Además de eso, también complementa las otras declaraciones.

Figura 5. Rentabilidad de la empresa



Elaborado por: Brígida Ordoñez, 2022

A pesar de que las utilidades han bajado durante los primeros años de análisis, y aún más durante el periodo 2020, en el último año ha superado por encima a los niveles de años anteriores, demostrando que la rentabilidad de la empresa seguirá en aumento, pero hay que considerar que este incremento exponencial se debe a que los valores al finalizar el año 2020 estaban en negativos, por lo tanto, para un futuro análisis la variación no será tan significativa.

4.3. Márgenes Financieros.

Tabla 4 *Ratios de rentabilidad*

Ratios de Rentabilidad						
Margen Bruto = Utilidad Bruta / Ventas Netas	en porcentaje	35%	35%	36%	36%	43%
Margen Operacional = Utilidad Operacional / Ventas Netas	en porcentaje	5%	8%	10%	-12%	11%
Margen Neto = Utilidad Neta / Ventas Netas	en porcentaje	3%	6%	9%	-13%	10%
ROA = Utilidad Neta / Activos	en porcentaje	8%	18%	27%	-43%	37%
ROE = Utilidad Neta / Patrimonio	en porcentaje	23%	39%	46%	-53%	44%

Elaborado por: Brígida Ordoñez, 2022

Como se mencionó anteriormente la empresa tiene niveles de rentabilidad aceptables, descartando el año 2020 que por obvias razones se presentaron bajos niveles de productividad, donde se concluye que las ventas han ido incrementando en relación a otras cuentas, demostrando la calidad de estrategias y toma de decisiones por parte del área administrativa, que han permitido sobrevivir ante la situación que ha afrontado el país en los últimos años, pero aún se desconoce las posibilidades que puede generar una mayor rentabilidad, de manera general la empresa puede tener un bienestar económico.

Una mayor rentabilidad permite a la empresa invertir en más investigación y desarrollo, lo que lleva a mejores productos a largo plazo, también actúa como una señal para atraer socios o tener mayores oportunidades en instituciones bancarias. Sin embargo, se puede considerar que una mayor rentabilidad refleje el poder de monopolio y una transferencia injusta de ingresos de los consumidores a los accionistas.

Un mayor beneficio de la empresa conducirá a un aumento de los ingresos por impuestos de sociedades. Esto permite que el gobierno gaste más en servicios públicos, como atención médica, educación y pagos de asistencia social. Por lo tanto, indirectamente, la empresa tendría mayor participación en la sociedad.

También las ganancias son un incentivo importante para alentar a las personas a invertir, innovar y asumir riesgos. Un aumento de la rentabilidad animará a al propietario a asumir riesgos e invertir. Esto puede conducir a mayores oportunidades económicas, nuevos empleos y un mayor crecimiento, como crear nuevas sucursales ya sea dentro o fuera de la ciudad, permitido generar empleo que es una de las necesidades principales del país.

4.4. Canales de venta.

Redes sociales: Las ventas que se realizan por medio de redes sociales son más recurrentes debido a que se coloca la descripción el producto. Los canales más habituales en los que se difunden los productos de la empresa son Facebook e Instagram, los cuales representan ingresos para la misma, pero también generan gastos debido a que la publicidad tiene costos los cuales son necesarios para llegar a más personas a nivel nacional.

Tabla 5 Costos de publicidad.

Costos de Publicidad.	Costos por mes
Facebook	25\$
Instagram	25\$

Compras directas en el local: Las compras directas en el local son las que dejan mayor margen de ganancia debido a que los clientes tienen la facilidad de probarse las joyas y observarlas de primera mano lo que facilita la venta a diferencia de las ventas por medio de redes, estas compras son recurrentes por clientes frecuentes del local, además captan nuevos interesados en adquirir las joyas.

4.5. Costos de producción.

En los costos de producción se obtiene un promedio con el precio del oro que se encuentra en el mercado, la fuente de los precios de la materia prima los rige los datos de la página Kitco.com, además de los precios de los insumos y los materiales los rige

el mercado local que se emplean para la elaboración de su de las joyas, la mano de obra como se muestra en la Tabla 5.

Tabla 6 Costos de producción

Detalle	Valor
Gramo de oro	\$40,00
Porcentaje de merma o pérdida de material	10%
Mano de obra	\$30,00
Piedra	\$5,00
Costo packing	\$6,00
Costo para anillo de 4 gramos	
Peso del anillo (gr)	4
Materia prima requerida	4,4
Valor total de materia prima	\$176,00
Costo por unidad	\$217,00
Margen de ganancia	50%
Precio de venta	\$434,00
Confirmación	50%

CONCLUSIONES

- LORDAL JOYERIA, presentados al cierre de cada ejercicio, no han sido previamente sometidos a ningún análisis financiero que permita una comprensión representativa de la situación económica y financiera de la empresa, y así tomar las medidas necesarias.
- La empresa se encuentra en una posición estratégica y asequible para desarrollar y realizar lo mejor de los productos que ofrece, porque la distribución es eficiente para el procesamiento de materiales y está bien distribuida con suficientes recursos para realizar sus actividades.
- La estructura financiera de la Empresa “LORDAL JOYERIA” en los periodos 2017 -2021, que fueron analizados, muestran una normal estabilidad, solvencia y rentabilidad que le permite realizar sus actividades con total normalidad, evidenciándose que durante los periodos de análisis la empresa si fue útil, descartando el año 2020, época donde hubo una crisis a nivel mundial, donde solo sobresalieron empresas de alimentos y bebidas, pero se tomaron las medidas para que en el periodo 2021 estas pérdidas puedan ser solventadas.
- Las actividades realizadas por la empresa permitieron considerar las diversas acciones o actividades experimentados durante el período de estudio. Además, vimos una mejora en la rentabilidad de la empresa en el año 2021, lo que demuestra que para años posteriores la rentabilidad seguirá en crecimiento o manteniéndose con valores favorables.

RECOMENDACIONES

- Por su ubicación estratégica y accesible, es conveniente publicitar más a la empresa con un marketing adecuado para que pueda incrementar y hacer crecer la comercialización de los productos y servicios que ofrece, y así poder incrementar las ventas.
- Es necesario aplicar un análisis a los estados financieros, los resultados pueden dar una visión clara de la situación económica y financiera que tiene la empresa, además de ejecutar acciones correctivas necesarias para el buen desarrollo de la empresa.
- Preparar estados financieros de acuerdo con la secuencia cronológica y sistemática de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera. Por ejemplo, no pasar por alto el artículo del costo de los bienes vendidos en el estado de resultados. Porque es una cuenta muy importante y necesaria para medir la situación económica.
- Desarrollar nuevas políticas de ventas pueden atraer nuevos clientes y expandir el mercado comercial para obtener más producción y más ingresos para la empresa, de esta manera obtener mayores niveles de rentabilidad y generar un crecimiento económico que permita obtener mayores oportunidades de financiamiento.

REFERENCIAS

- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50- 64.
- Andrade, C. (2018). La producción y la rentabilidad de la empresa de construcciones y hormigones "Ecohormigones" Cia.Ltda. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1451/1/TE0002.pdf>.
- Baptista, M., Fernández, C., & Hernández, R. (2015). *Metodología de la investigación*. México: Mcgraw Hill.
- Cordeiro, M. (2020). Guía completa del ROI: descubre si tus inversiones han sido eficientes calculando esta métrica. <https://rockcontent.com/es/blog/que-es-el-roi/>.
- Erazo, J. (2020). La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Biomax, durante el periodo 2018- 2019. *Proyecto del Trabajo de titulación*. Riobamba, Ecuador: Universidad Nacional de Chimborazo.
- Escobar, A. (2019). El crecimiento y la rentabilidad en empresas del sector textil y confecciones de la zona de planificación 3. *Trabajo de titulación*. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30506/1/T4669M.pdf>
- Espinoza, D. (2019). Rentabilidad económica y financiera: diferencia entre ROI y ROE. <https://blog.edenred.es/rentabilidad-economica-y-financiera-diferencia-entre-roi-y-roe/>.
- Guerrero, J. (2021). Rentabilidad financiera. <https://www.unir.net/empresa/revista/rentabilidad-financiera-roe/>.

Herrera, J. (2022). ¿Qué son los estados financieros consolidados?
<https://blog.nubox.com/contadores/estados-financieros-consolidados>.

Lawrence, G., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf

Llorente, J. (2017). *Manual de análisis de cuentas anuales (Spanish Edition)*. CEF.

Macas, Y. (2010). "ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA Y PROPUESTA DE MEJORAMIENTO EN LA EMPRESA COMERCIALIZADORA Y EXPORTADORA DE BIOACUÁTICOS "COEXBI S.A" DEL CANTÓN HUAQUILLAS EN LOS PERIODOS CONTABLES 2008– 2009.". <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1388/1/tesis%20ing.%20en%20contabilidad.pdf>.

Marco, F. (2020). Estado de flujos de efectivo. <https://economipedia.com/definiciones/estado-flujos-efectivo.html>.

Moran, C. (2018). Estados financieros, ¿Qué son y por qué son tan importantes para tu empresa? <https://www.ienupm.com/pdd/estados-financieros-que-son/>.

Navas, M. (2019). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009.

Pons, D. (2020). ¿Qué es la rentabilidad de una empresa y cómo se calcula? <https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/#:~:text=La%20rentabilidad%20de%20una%20empresa%20es%20la%20>

capacidad%20que%20tiene,la%20administraci%C3%B3n%20de%20la%20organizaci%C3%B3n.

Puente, M., & Viñán, J. (2017). Estrategias de crecimiento empresarial y su incidencia en la rentabilidad empresarial. *Observatorio de la economía latinoamericana*, 1-10. Obtenido de <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/crecimiento-rentabilidad.html>

Ramirez, D. (2018). Decadencia del estado de cambios en la posición financiera. *file:///C:/Users/user/Downloads/19252-Documento%20an%C3%B3nimo-63164-1-10-20110207.pdf*.

Sánchez, F. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de investigación en docencia universitaria*, 13(1), 103-122. <https://doi.org/www.scielo.org.pe/pdf/ridu/v13n1/a08v13n1.pdf>

Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma.

Troya, J. (2022). Qué es un balance general y cómo realizarlo (con ejemplo). [https://blog.hubspot.es/sales/que-es-balance-general#:~:text=El%20balance%20general%20es%20un,hay%20entre%20ambos%20\(patrimonio\)](https://blog.hubspot.es/sales/que-es-balance-general#:~:text=El%20balance%20general%20es%20un,hay%20entre%20ambos%20(patrimonio)).

Urzua, F. (2022). Estado de resultados ¿qué es y para qué sirve? <https://www.chipax.com/blog/que-es-y-para-que-sirve-un-estado-de-resultados/>.

Vargas, F. (2019). EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE UN PROYECTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE IMPRESIÓN BAJO LA MODALIDAD DE ARRENDAMIENTO EN UNA EMPRESA DE SERVICIOS DE TECNOLOGÍAS DE INFORMACION.

<https://www.kerwa.ucr.ac.cr/bitstream/handle/10669/15606/UCR%20MADE%20PPII%202013%20I%20FJVL%203C.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Westreicher, G. (24 de Mayo de 2018). *Rentabilidad de los activos- ROA*. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>

Zarate, A. (2021). Análisis financiero: ¿Qué es el ROE? <https://www.bbva.com/es/que-es-el-roe/>.

ANEXOS

Anexo A Pagina de Instagram de Lordal Joyería

lordaljoyeria ▾



407
Publicacio...

1,470
Seguidores

2,287
Seguidos

LORDAL Joyería
Joyería y relojería
Joyería de • ORO •
Guayaquil-Ecuador
wa.me/593991106563
Guayaquil, Ecuador 593

Panel para profesionales
1,5 mil cuentas alcanzadas en los últimos 30 días.

Editar perfil

Contacto



AROS COMP...



Destacada



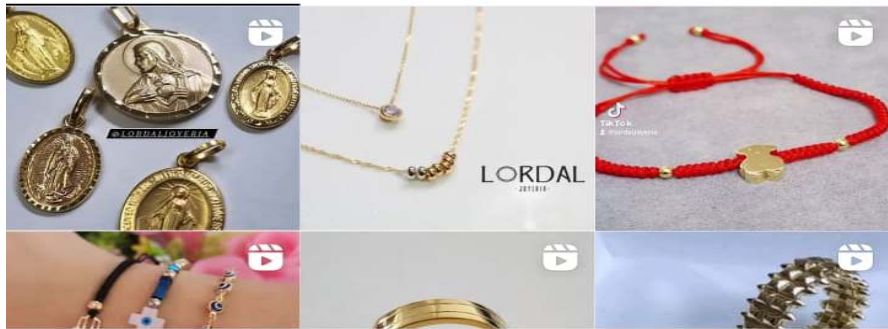
BEBÉS & NIÑ...



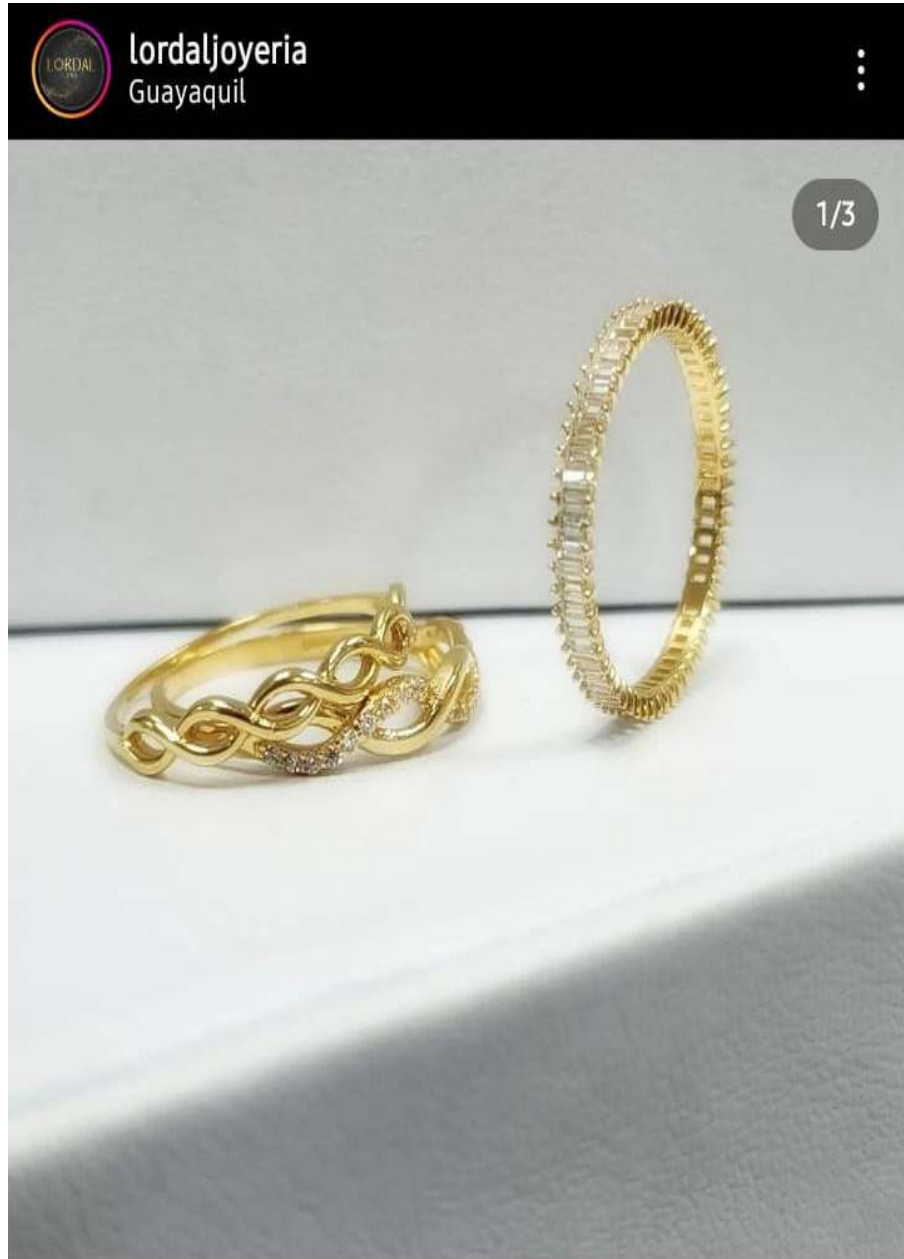
Medallas 🙏



DISPONI



Anexo B Cintillo de 18 k



Anexo C Anillos de compromiso de 18 k



Anexo D Anillos de compromiso de 18 k



Anexo E Collares de punto de luz

