



Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

Maria Cristiane da Silva¹
Andreza Cristiane Silva de Lima²
José Jonas Alves Correia³
Débora Maria da Silva⁴

resumen

Este estudio tiene como objetivo evaluar los impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el segmento de ropa y accesorios en la Región Nordeste, en el período de 2014 a 2017. Para este propósito, se realizó una investigación cuantitativa y descriptiva, cuyos datos se recopilaron del balance y el estado de resultados del año, se trataron con la herramienta Microsoft Excel y, posteriormente, se realizaron el análisis estadístico descriptivo y el análisis de correlación de Pearson, con el apoyo del software SPSS versión 20. Los resultados mostraron que en el período analizado, la empresa presentó algunos índices insatisfactorios, siendo necesario observar que el período estudiado fue de retracción para varias empresas y en diversas ramas de actividades. Se encontró que el índice con el mayor impacto es la dependencia de los intereses de terceros y la reducción de la equidad con la empresa, lo que indica que la empresa llevó a cabo sus operaciones con los recursos de los acreedores.

Palabras clave: Análisis de los estados financieros; Crisis económica; Desempeño económico y financiero; Indicadores

1. INTRODUCCIÓN

La técnica de análisis de estados financieros se refiere a un mecanismo capaz de presentar la situación económica y financiera de la entidad, que puede aplicarse en los más variados tipos de organizaciones, porque, cuando se usa correctamente, puede ofrecer información que ayudará en el proceso de toma de decisiones. Sin embargo, para

¹Graduado en Contabilidad por la Facultad de Ciencias Humanas de Pernambuco. Orcid:<https://orcid.org/0000-0003-4380-7915>. Dirección de correo electrónico: cris_ctb@terra.com.br

²Master en Ciencias Contables por la Universidad Federal de Pernambuco. Profesor suplente en la Universidad Federal de Alagoas. Orcid:<https://orcid.org/0000-0001-9833-1980>. Dirección de correo electrónico: andrezacslima@gmail.com.

³Estudiante de doctorado en Ciencias Contables en la Universidad Federal de Pernambuco. Profesor de la Facultad de Ciencias Contables de Limoeiro. Orcid:<https://orcid.org/0000-0003-4552-7263>. Dirección de correo electrónico: profjonasalves@gmail.com

⁴Estudiante de pregrado en Ciencias Contables en el Centro Universitario Joaquim Nabuco - Recife. Orcid:<http://orcid.org/0000-0002-0978-314X>. Dirección de correo electrónico: deborasilva2618@gmail.com
Silva, MC, Lima, ACS, Correia, JJA, Silva, DM; Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste. Revista de Empreendedorismo y Gestión de Micro y Pequeñas Empresas V.5, N°1, p.79-95, Jan / Abr. 2019. Artículo recibido el 01/02/2020. Última versión recibida el 20/03/2020. Aprobado el 18/04/2019.

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

que el análisis se lleve a cabo de manera efectiva, estas declaraciones deben reflejar la realidad de la empresa, por lo tanto, Marion (2012) indica que, en primer lugar, es necesario investigar estos documentos para identificar si esas declaraciones tienen un carácter confiable, algo que se puede hacer a través de la Opinión de Auditoría. Entre los beneficios que dicho instrumento puede brindar a sus usuarios, está la posibilidad de verificar si la empresa podrá cumplir con sus obligaciones ahora y en el futuro,

Teniendo en cuenta que la rama de comercio minorista fue una de las más afectadas por la crisis económica que enfrenta actualmente el país, cuya retracción se consideró la mayor entre dieciséis años (ESTADÍO, 2017) y que el segmento de ropa sufrió una caída del 11%, Desde 2014 (THE BUSINESS OF RETAIL, 2017), cuando la crisis comenzó a mostrar sus signos en Brasil, fue posible observar un crecimiento en la tasa de desempleo, considerando que el comercio es uno de los sectores que más emplea en Brasil. En general, "antes de la crisis, la compra de prendas estaba más vinculada al deseo de sentirse más bella (a), ahora lo que prevalece es la necesidad de reemplazar un atuendo antiguo" (O BUSINESS DO RAREJO, 2017), un hecho que significaba que no había un crecimiento favorable para la actividad comercial.

Ante este escenario, existe la oportunidad de verificar la situación económica y financiera de las empresas que operan en este segmento, un factor que motivó la realización de este estudio, que se llevó a cabo ante la siguiente pregunta problemática: ¿Cuáles son los impactos del estancamiento económico en los indicadores? ¿Aspectos económico-financieros de una empresa de ropa y accesorios en la región noreste, de 2014 a 2017? Por lo tanto, el objetivo general es evaluar los impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el segmento de ropa y accesorios en la Región Noreste, en el período de 2014 a 2017.

Se reconoce que el año 2014 presentó un escenario en el que las compañías de diferentes segmentos económicos experimentaron importantes caídas en las ventas y, en consecuencia, en sus ventas. Entre estas empresas, están las del segmento minorista y de accesorios, un factor que abrió la puerta para investigar, desde el punto de vista contable, los reflejos de la crisis económica experimentada en el país en las empresas de este segmento, una oportunidad cubierta por este estudio. Por lo tanto, el estudio se justifica en vista del retrato económico actual del país y el impacto que esta recesión económica ha dejado en aquellas compañías que operan en el sector minorista. En términos de contribución teórica,

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

En cuanto a la estructura, este estudio se divide en cuatro secciones más además de esta introducción. En la segunda sección, está el fundamento teórico, que se basa en tratar el análisis convencional de los estados financieros y los estudios previos sobre el uso de técnicas de análisis económico y financiero. En secuencia, existe la metodología, responsable de mostrar cómo se realizó el estudio, y los resultados de este guión se evidencian en la cuarta sección. Finalmente, está la conclusión, que también tiene las limitaciones, sugerencias de investigación y contribuciones encontradas en este estudio.

2 FUNDACIÓN TEÓRICA

2.1 ANÁLISIS CONVENCIONAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Antes de abordar cuál es el análisis de los estados financieros, vale la pena comprender la representación de la contabilidad. Por lo tanto, Braga (2012, p.5), afirma: "la contabilidad es, sin duda, un instrumento valioso en la implementación de las mejores prácticas de gobierno corporativo, con respecto a la transparencia de la información a los diferentes usuarios", siendo Estos usuarios son administradores, accionistas, inversores, clientes, proveedores, acreedores, gobierno, empleados. Además, Braga (2012, p.5) dice que el gobierno corporativo puede definirse como el "conjunto de prácticas" administrativas para optimizar el desempeño de las empresas, con sus negocios, productos y servicios ". Para eso, tiene un conjunto de declaraciones, que se presentan en la Tabla 1.

tabla 1 - Estados financieros exigidos por la ley brasileña.

Estado financiero	descripción
Hoja de balance (BP)	Presenta la posición financiera y patrimonial de la compañía en una fecha determinada, generalmente al final del año o en un período fijo. Consiste en dos columnas, cuyo lado derecho se llama Pasivos y Patrimonio y el lado izquierdo se llama Activos.
Estado de resultados del año (DRE)	Presenta el resultado económico de la compañía, como costos, gastos, ingresos y verifica si la compañía obtuvo ganancias o pérdidas en ese período.
Estado de ganancias o pérdidas acumuladas (DLPA)	Muestra los cambios ocurridos en el ejercicio de todas las cuentas que conforman el patrimonio neto.
Estado de cambios en el Patrimonio Neto (DMPL)	Muestra los cambios ocurridos en el ejercicio de todas las cuentas que conforman el patrimonio neto.
Estado de flujo de efectivo (DFC)	También muestra los orígenes y las aplicaciones de los recursos a corto plazo que permiten verificar la capacidad de la empresa para generar efectivo.
Declaración de valor agregado (DVA)	Muestra la riqueza neta generada por la empresa en un año, representada por los ingresos brutos que generaron menos todos los insumos adquiridos de terceros (si es una empresa que cotiza en bolsa).

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

Cuenta de resultados integral (DRA)	Debe presentar ingresos, gastos y otros cambios que afectan el patrimonio neto de los accionistas, pero que no se reconocen (o aún no se han reconocido) en el Estado de Resultados del Año.
Notas explicativas	No es un estado contable, sino una parte integral del conjunto de estados financieros; solo sirven para complementarlos.

Fuente: Elaborado por los autores, (2018), basado en la Ley 11.638 / 2007.

El análisis de los estados financieros, también conocido como análisis de los estados financieros, tiene el objetivo de extraer información para la toma de decisiones, y proporciona las valoraciones del patrimonio de la empresa a través de informes contables. Esta técnica se desarrolló dentro del sistema bancario y estas instituciones siguen siendo su mayor usuario, teniendo en cuenta que su aplicación comenzó en la década de 1970.

Según Gitman (2010, p. 43), "el balance general es una breve descripción de la situación financiera de la empresa en una fecha determinada", por lo tanto, presenta una imagen de la empresa en un período determinado. Además, Gitman (2010, p. 51) afirma que "como regla general, los datos necesarios para llevar a cabo un análisis financiero adecuado incluyen, al menos, el estado de resultados del año y el balance".

El análisis de los estados financieros se puede realizar de dos maneras, a saber: análisis por indicadores y análisis vertical y horizontal. Para Matarazzo (2010), el análisis vertical presenta el porcentaje de cada cuenta y muestra su importancia real en el conjunto. El análisis horizontal se refiere a la evolución de cada cuenta y muestra los caminos seguidos por la empresa y las posibles tendencias. Es de destacar que el análisis de los estados financieros, se puede aplicar en varios tipos de actividades comerciales y / o no comerciales, también contemplando, la sociedad de responsabilidad limitada individual y la actividad corporativa en el colectivo, las de las empresas comerciales.

Por lo tanto, como existe una diversidad de tipos de empresas, los usuarios tienen sus particularidades de información e intereses específicos, entre los cuales se mencionan: proveedores, necesitan conocer la capacidad de pago de sus clientes, su liquidez, para los compradores, seguridad, sin riesgo, para los bancos comerciales. El grado de endeudamiento es el fuerte indicador de insolvencia, a diferencia de los bancos de inversión, donde proporcionan financiamiento a más largo plazo, dependiendo de la situación futura de la compañía.

El análisis de los competidores de la empresa son las comparaciones que se pueden hacer para verificar la posibilidad de que una determinada empresa tenga éxito o fracase. Además, sirve para que los gerentes tomen decisiones. El análisis a través de índices, por otro lado, es una relación entre los grupos de cuentas de Estados Financieros, con el fin de

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

proporcionar información amplia sobre la situación económica o financiera de la empresa. Para Matarazzo (p.81,2010) "los índices son como una vela encendida en el cuarto oscuro", y agrega: "la técnica empírica de extraer índices de los balances ha adquirido una base científica y ha demostrado su utilidad. Hoy, sin embargo, se sabe mucho más sobre lo que informa cada índice y cuáles son los índices más importantes ”.

Los índices financieros se pueden dividir en cinco categorías principales, a saber: "liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y valor de mercado. Los índices de liquidez, actividad e deuda miden el riesgo; las medidas de rentabilidad miden el rendimiento; aquellos con valor de mercado capturan tanto el riesgo como el rendimiento "(GITMAN, p. 51, 2010). Así, la Figura 1 muestra qué elementos hacen posible el análisis económico-financiero.

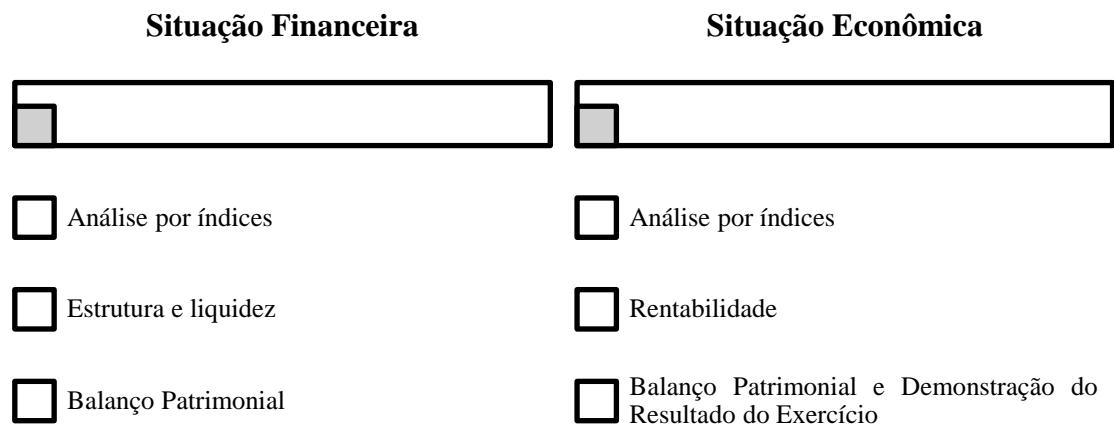


Figura 1 - Elementos del análisis económico-financiero.
Fuente: Elaboración propia, de Gitman (2010).

Para profundizar el análisis de indicadores, la literatura tiene un análisis vertical, que se refiere a una técnica adicional, ya que es capaz de presentar detalles de los estados financieros, después de usar los cálculos del índice, hacer comparaciones y poder identificar fallas específicas y / o problemas y características de la compañía que explican las razones por las cuales las cuentas tienen cambios o turbulencias en los años analizados por la compañía. El análisis horizontal, así como el análisis vertical, necesita los cálculos realizados por los índices financieros, y debe llevarse a cabo junto con el análisis vertical.

2.2 ESTUDIOS ANTERIORES

Los estudios relacionados con el análisis de los estados financieros se llevaron a cabo en los más variados tipos de segmentos económicos, con el objetivo de verificar el grado de

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

endeudamiento, el nivel de rentabilidad y las posiciones económico-financieras de estas entidades para que la información generada pudiera contribuir al proceso de toma de decisiones a los usuarios más variados, esta colección se evidencia y resume en la Tabla 2.

Tabla 2 - Estudios previos sobre el análisis de los estados financieros.

Autor / año	Propósito	Resultados principales
Melo e Borges (2017)	Analice la situación económica y financiera de LATAM Airlines a través de indicadores de rentabilidad y endeudamiento, antes y después de la fusión entre TAM y LAN.	La fusión fue económicamente apropiada, pero no produjo un resultado completamente satisfactorio para la empresa. A pesar de esto, mejoró su rentabilidad y el endeudamiento del grupo en su conjunto.
Dallabona, Radloff y Gonçalves (2017)	Analice qué variables económicas y financieras explican la composición y el endeudamiento de las cien empresas más grandes y más pequeñas que figuran en BM & FBovespa en los últimos mandatos presidenciales (gobierno de Lula 2007-2010 y gobierno de Dilma 2011-2014).	Los datos bajo los períodos presidenciales, solo la composición de la deuda variable dependiente mostraron una gran diferencia entre los dos períodos (por encima de los 100 principales), señalando que en el primer período (2007-2010) se explica por siete variables independientes, a saber: liquidez general, liquidez actual, patrimonio, ROA, activos totales y crecimiento, mientras que en el segundo período (2010-2014) se explica por una sola liquidez variable y actual.
Correia y col. (2014)	Analizar la empresa Natura Cosméticos S / A a través de sus indicadores económicos y financieros extraídos de los Estados Financieros en los años 2012 y 2013.	El análisis de los indicadores económicos y financieros como herramienta de gestión consiste en proporcionar a los gerentes una mejor visión de las tendencias del negocio, a fin de garantizar que los recursos se obtengan y apliquen de manera efectiva y eficiente en el logro de los objetivos de la organización.
Rubini y col. (2014)	Realice un análisis económico-financiero del Balance General (BP) y el Estado de Resultados del Año (DRE) del Grupo Marfrig SA y compare los índices de liquidez y deuda para los períodos 2009 y 2010.	Los resultados del estudio mostraron que hubo una gran variación en las declaraciones de un período a otro, debido a la adquisición de nuevas compañías en 2010, aumentando considerablemente los activos y obligaciones de la Compañía, apalancando los gastos financieros, mostrando una caída significativa en los resultados.
Marques, Heinzen y Rodrigues (2016)	Evaluar las divergencias en el poder discrecional de los indicadores económicos y financieros para la toma de decisiones en empresas en Brasil y Alemania desde la perspectiva de la entropía informativa y los coeficientes de variación.	Los indicadores económico-financieros deben analizarse con precaución al tomar decisiones, prestando más atención a su interpretación, ya que transmiten más información y, por lo tanto, son más relevantes para el proceso de toma de decisiones.
Silva y col. (2014)	Analice los estados financieros reuniendo información sobre la situación financiera y económica de una empresa de la industria minorista en la ciudad de Juazeiro do Norte, a través de sus indicadores económicos.	Mediante el análisis de los índices basados en las declaraciones de la compañía, se pueden preparar informes de gestión con información eficiente que ayudará al gerente a tomar las medidas para el crecimiento de la organización.
Borges, Benedicto y Carvalho (2014)	Proponer un modelo parsimonioso de análisis económico-financiero que ayude a los gerentes en la toma de	El modelo desarrollado permitió la clasificación de las organizaciones estudiadas y, en consecuencia, los tomadores de

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

	decisiones, considerando los principales índices derivados del Análisis de Estados Financieros para los años 2010, 2011 y 2012, a través de la técnica estadística multivariada de Análisis Factorial Exploratorio, para un grupo de cuarenta y cuatro cooperativas de crédito con entrada gratuita en el estado de Minas Gerais.	decisiones pueden, a través del estudio de los resultados de desempeño presentados por el modelo propuesto, buscar la causa raíz de los problemas o analizar y estandarizar aquellas acciones que resultaron en Rendimiento exitoso.
--	---	--

Fuente: Elaboración propia, 2020.

Analizando la Tabla 2, se puede ver que la aplicación de la técnica de análisis de estados financieros es susceptible a varios tipos de entidades y que este mecanismo puede contribuir a la detección de la situación económica y financiera y ayudar a los gerentes en el proceso de toma de decisiones. En vista de la aplicación del análisis de los estados financieros en esta investigación, la siguiente sección presenta los procedimientos metodológicos que se realizaron.

3 METODOLOGÍA

Inicialmente, se describió la tipología de la investigación, que es la parte de la metodología que muestra los límites de la investigación. Entre los aspectos que deben tenerse en cuenta para elaborarlo, se encuentran los objetivos y el problema (CRESWELL, 2007), con el fin de describir el estudio. Para la presente investigación, la tipología se expresa en la Tabla 3.

Tabla 3 - Tipología de investigación

Criterios	Antecedentes de investigación	descripción
Naturaleza de los datos.	Cuantitativo	Los datos numéricos fueron recolectados, trazados en Excel y analizados usando estadísticas.
Naturaleza de los objetivos.	Descriptivo	Solo tratamos de retratar los hallazgos encontrados con los datos de la investigación.
Naturaleza de la investigación	Aplicado	La investigación tenía una dirección práctica, que tenía como objetivo estudiar una entidad específica.
Lógica de búsqueda	Deductivo	La investigación se produjo como resultado de la situación económica y financiera del país, que intervino significativamente en las empresas, especialmente las empresas que operan en el sector minorista.
Disciplina	Multidisciplinario	Además de los datos contables, se utilizó información de la economía.
Frecuencia de recogida (Corte temporal)	Longitudinal 2014-2017	La situación de la empresa se estudió durante un período de cuatro años.
Bases técnicas	Comparativo	Intentamos analizar la situación financiera de la compañía durante los años destacados.
Modalidad	Encuesta documental	La encuesta de datos pertinentes a la investigación se realizó a

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

		través de los estados financieros proporcionados por la empresa.
Análisis de datos	Estadísticas	El análisis de correlación de Pearson se utilizó para verificar el nivel de relación de los cambios entre los indicadores.

Fuente: Elaboración propia, 2020.

Para seleccionar la empresa a tratar en este estudio, se utilizó el criterio de conveniencia para acceder a los datos. Por lo tanto, se estudió una de las cuatro compañías del Grupo, todas en el negocio minorista de moda popular y familiar, que se fundó en 1974. En cuanto al marco tributario, se inserta en la ganancia presunta y opera en la región noreste, con tiendas en los estados de Bahía, Sergipe, Alagoas, Pernambuco, Paraíba, Rio Grande do Norte y Maranhão. Desde el comienzo de la actual crisis económica, muchas empresas han dejado de existir debido a la caída del consumo y la falta de una estructura administrativa para revertir los resultados negativos. A pesar de estos obstáculos, la compañía ya ha logrado atravesar varias crisis, ya que operaba con 58 tiendas, y hoy alcanza el número de 70 tiendas en el año 2017.

En 2015, la compañía profundizó sus compras de importación, acumulando saldos considerados en inventarios. En 2016, hubo una reducción en la disminución de las ganancias retenidas, lo que condujo a un análisis económico-financiero de la empresa resaltada. Para hacer este estudio factible, se buscó en la literatura indicadores que ya estén consolidados en términos de aplicación en el campo práctico. Por lo tanto, 11 (once) indicadores se segregaron en tres categorías, tales como: Estructura de capital; Liquidez y rentabilidad, que se muestran en la Tabla 4.

Tabla 4 - Indicadores económicos y financieros utilizados en la investigación.

ÍNDICES DE ESTRUCTURA DE CAPITAL		
Endeudamiento general		
Fórmula	Interpretación	Análisis
$EG = \frac{Passivo\ total}{Ativo\ total} \times 100$	Representa la cantidad de los activos que aún no se han pagado.	Cuanto más pequeño, mejor.
Participación de capital de terceros		
Fórmula	Interpretación	Análisis
$PCT = \frac{Passivo\ Total}{Patrimônio\ Líquido} \times 100$	Representa el total de obligaciones en relación con el patrimonio neto.	Cuanto más pequeño, mejor.
Cuota de capital		
Fórmula	Interpretación	Análisis
$PCP = \frac{Patrimônio\ Líquido}{Ativo\ Total} \times 100$	Representa la cantidad de capital que se ha utilizado en activos.	Cuanto más grande, mejor.
ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
Liquidez actual		
Fórmula	Interpretación	Análisis

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

$EG = \frac{\textit{Ativo Circulante}}{\textit{Passivo Circulante}}$	Comprueba si el capital a corto plazo es suficiente para liquidar obligaciones a corto plazo.	Cuanto más grande, mejor. Se recomienda si es mayor que 1.
Liquidez seca		
Fórmula	Interpretación	Análisis
$PCT = \frac{\textit{Ativo Circulante} - \textit{Estoques}}{\textit{Passivo Circulante}}$	Comprueba si el capital a corto plazo es suficiente para liquidar obligaciones a corto plazo si el valor de los inventarios se mantiene sin cambios.	Cuanto más grande, mejor.
Liquidez inmediata		
Fórmula	Interpretación	Análisis
$PCP = \frac{\textit{Caixa e equivalentes}}{\textit{Passivo Circulante}}$	Comprueba si el efectivo es suficiente para liquidar las obligaciones también de inmediato.	Cuanto más grande, mejor.
Liquidez general		
Fórmula	Interpretación	Análisis
$LG = \frac{\textit{Ativo Circulante} + \textit{Ativo não Circulante}}{\textit{Passivo Circulante} + \textit{Passivo não Circulante}}$	Verifica la capacidad de pago de la empresa a largo plazo, considerando todo lo que convertirá en efectivo (a corto y largo plazo) en relación con lo que ya asumió como deuda (a corto y largo plazo).	Cuanto más grande, mejor.
ÍNDICES DE RENTABILIDAD		
Margen operativo		
Fórmula	Interpretación	Análisis
$MO = \frac{\textit{Lucro Operacional}}{\textit{Receitas Líquidas}}$	Comprueba cuánto obtiene beneficios operativos la compañía por cada R \$ 1,00 vendido.	Cuanto más grande, mejor.
Margen neto		
Fórmula	Interpretación	Análisis
$ML = \frac{\textit{Lucro Líquido (ou Prejuízo)}}{\textit{Receitas Líquidas}}$	Compruebe cuánto obtiene ganancias la empresa por cada R \$ 1,00 vendido.	Cuanto más grande, mejor.
Retorno sobre activos		
Fórmula	Interpretación	Análisis
$RsA = \frac{\textit{Lucro Líquido (ou Prejuízo)}}{\textit{Total do Ativo}}$	Verifica cuánto gana la empresa por cada R \$ 1,00 de inversión total (propia o de terceros).	Cuanto más grande, mejor.
Rentabilidad sobre recursos propios		
Fórmula	Interpretación	Análisis
$RsPL = \frac{\textit{Lucro Líquido (ou Prejuízo)}}{\textit{Patrimônio Líquido}}$	Verifica cuánto obtiene ganancias la empresa por cada R \$ 1,00 de capital invertido en el año.	Cuanto más grande, mejor.

Fuente: Elaboración propia, 2020.

Después de la selección de los indicadores, fue seguido por la recopilación de datos exigidos por ellos, que se llevó a cabo con el apoyo de la herramienta Microsoft Excel. Los datos se recopilaban del balance y el estado de resultados de la empresa bajo análisis, de 2014 a 2017, y, para analizarlos, en primer lugar, se utilizó el software SPSS versión 20, a través del cual fue posible obtener la estadística descriptiva y correlación de Pearson. Con respecto a

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

las estadísticas descriptivas, se analizaron la media, el número mínimo, el número máximo y la desviación estándar de cada indicador para comparar si los números expresados por ellos estaban dentro de lo establecido en la literatura.

Con respecto al análisis de correlación de Pearson, en primer lugar, se realizó la prueba no paramétrica de Kolmogorov-Smirnov (KS), necesaria para observar si los datos se distribuían normalmente. Como los datos presentaron una distribución normal, por lo tanto, adecuada para pasar esta prueba, se continuó la correlación de Pearson. La correlación de Pearson verifica el grado de correlación de que un indicador sufre modificaciones cuando también se modifica otro indicador (HAIR et al., 2009), y estos resultados se presentan a continuación.

4 PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Después del tratamiento de los datos, se realizó el análisis de estadísticas descriptivas y, más tarde, el análisis de correlación de Pearson, los datos se analizaron conjuntamente entre el corte de tiempo (2014-2017), en un intento de observar la situación económica del empresa estudiada, durante el período de crisis. Las estadísticas descriptivas de estos datos se muestran en la Tabla 5.

Tabla 5 - Estadísticas descriptivas de los datos entre 2014-2017

Indicadores	N	Mínimo	Máximo	Promedio	Desviacion estandar
ENDG	4 4	88,72	94,87	92.4450	2.78504
PCT	4 4	511,34	881,43	743,9000	160,78754
PCP	4 4	10,19	16,36	12.2475	2.78476
LICC	4 4	94	1,38	1.2225	, 20073
LICS	4 4	36	64	4650	12152
LIQI	4 4	31	58	3875	12868
LIQG	4 4	1.11	1.20	1.1425	, 03948
MO	4 4	47	81	5975	14773
ML	4 4	10	22	1600	05477
RsA	4 4	09	, 15	1050	, 03000
RsPL	4 4	84	91 91	8600	, 03367

Fuente: Datos de investigación, 2020.

Analizando la Tabla 5, se observa que durante el período 2014-2017, los índices de Endeudamiento General, presentaron un promedio de 92.44. Es de destacar que este índice analiza la combinación de capital de terceros a largo plazo y el patrimonio de la empresa. Por lo tanto, se observó que el promedio de este indicador se considera "malo", como lo expresó Silva (2012, p.146), quien afirma que "cuando el índice es igual o inferior al 100%, hay evidencia que la compañía ha estado financiando su capital de trabajo con recursos a largo

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

plazo. También se observa que el índice mínimo fue de 88.72 y el máximo fue de 94.87. Para Marion 2012, p.96) "si la concentración fuera a largo plazo, la empresa, en un momento de retroceso, tendría más tiempo para rediseñar su situación, sin la necesidad de disponer de inventarios a ningún precio".

En cuanto al indicador de participación de capital de terceros, presentó un promedio de 743.90, lo cual no es bueno, ya que representa que el capital de terceros es aproximadamente siete veces mayor en relación con el patrimonio. Durante el período estudiado, se observó que el índice mínimo era 511.34 y el máximo 881.43, valores que no están dentro de los recomendados. Según Matarazzo (2010, p.88), esto "es un indicador de riesgo o dependencia de terceros, por parte de la empresa". Por otro lado, el autor señala que, desde el punto de vista de obtener ganancias, "puede ser ventajoso para la empresa trabajar con capital de terceros, si la remuneración pagada a estos capitales de terceros es menor que la ganancia obtenida con el su aplicación en los negocios".

A través de los datos de la Tabla 1, se observa que el índice Equity Equity en la estructura de capital presentó un promedio de 12.24, mientras que el mínimo fue 10.19 y el máximo fue 16.36, no estando dentro de del ideal, que constituye la fuerte dependencia de la empresa del capital de terceros.

En cuanto al análisis de los Índices de Liquidez, se observa que para la Liquidez Actual el promedio fue de 1.22, lo que muestra la disponibilidad para liquidar las obligaciones, porque según Gitman (2010, p. 52) "un índice igual a 2 , 0 es considerablemente aceptable, pero dependerá del sector en el que opera la empresa ". El índice mínimo presentado de 0.94 se considera malo y el máximo de 1.38.

Al observar los índices de liquidez seca, considerando los datos promedio en el valor de 0,46, el mínimo de 0,36 y el máximo de 0,64, no es satisfactorio, por lo tanto, según Gitman (2010, p. 52): "A veces se recomienda un índice de liquidez seca de 1.0 o más, pero como en el caso de la liquidez actual, el valor aceptable depende en gran medida del sector en cuestión". Por lo tanto, existe una fuerte relación con la liquidez actual.

En cuanto al índice de liquidez inmediata, el promedio fue de 0,38, el mínimo de 0,31 y el máximo de 0,58. Cuando estos números se consideran por debajo de 1.0, indica que el efectivo y los equivalentes de efectivo no son suficientes para liquidar las obligaciones a corto plazo.

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

En relación con la Liquidez General, el promedio de 1.14, el mínimo fue de 1.11 y el máximo fue de 1.20, valores considerados satisfactorios, ya que se entiende que la empresa demuestra la capacidad de pagar sus obligaciones. a largo plazo.

En cuanto a los índices de rentabilidad, se observa que para el Margen Operativo, el promedio fue de 0.59, el mínimo de 0.47 y el máximo de 0.81. Se considera que este indicador verifica la cantidad de Utilidad Operativa que la empresa puede obtener por cada R \$ 1,00 en ventas netas. Por lo tanto, parece que la empresa no obtuvo un promedio satisfactorio, ya que los valores presentados fueron inferiores a los recomendados.

En cuanto al margen neto, el promedio fue de 0.16, el número mínimo fue de 0.10 y el máximo de 0.22. Según Silva (2012, p. 148) “este índice compara el beneficio neto en relación con las ventas netas del período, mostrando el porcentaje de beneficio generado. No existe un índice ideal, el analista debe comparar el índice calculado con el promedio verificado en el segmento o región donde opera la empresa ”.

El rendimiento de los activos presentó un promedio de 0.10, un mínimo de 0.09 y un máximo de 0.15. Según Marion (2012, p. 132) desde el punto de vista de la compañía, el poder de ganancia “por cada \$ 1.00 invertido hay una ganancia de \$ 0.16, lo que significa que habrá un retraso de más de seis años por la empresa recupera su inversión.

En cuanto al rendimiento del capital, el promedio fue de 0.86, el mínimo fue de 0.84 y el máximo fue de 0.91, valores muy cercanos. Según Marion (2012, p. 132) desde el punto de vista de los propietarios, significa que por cada \$ 1.00 invertido por los propietarios hay una ganancia de \$ 0.86 en promedio. Después de las estadísticas descriptivas, se procedió al análisis de correlación, que se muestra en la Tabla 2.

Analizando la Tabla 6, se observa que durante los años 2014 a 2017, cuando hubo un cambio en el indicador de Endeudamiento General, en consecuencia, hubo un impacto negativo del 91% tanto en los indicadores de Liquidez Seca como de Liquidez Inmediata. También se observó que la Deuda General presentaba un índice positivo del 59% con el indicador Margen Operativo. Estos hallazgos muestran la fuerte relación entre los indicadores del grupo de liquidez, que representan información financiera, pero también, con los indicadores del grupo de rentabilidad, es decir, que indican información económica, resultados que confirman la relación de los indicadores económicos y financieros.

Con respecto al indicador de patrimonio de terceros, mostró una fuerte relación negativa con los indicadores de patrimonio (99%), liquidez actual (62%), liquidez general

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

(99%), margen neto (72%), rendimiento del capital o Activos (96%), y con retorno sobre el patrimonio (97%). Este resultado informa que los cambios que suceden en la participación de capital de terceros tendrán un impacto negativo en casi todos los indicadores, un hecho que muestra que la empresa dependía de los recursos de terceros para llevar a cabo sus operaciones.

En cuanto a la participación en el capital, se encontró que cuando sufrió cambios, indicadores como la liquidez actual (56%), la liquidez general (99%), el margen neto (73%), el rendimiento de los activos (98%) y El retorno sobre el patrimonio (98%) se vio influenciado positivamente.

Analizando la Liquidez Actual, se observó que, a medida que este indicador experimentaba cambios durante 2014-2017, los impactos ocurrieron positivamente para la Liquidez General en un porcentaje del 61%, para el Margen Operativo (52%), para el Margen neto (63%), y, para el retorno sobre el patrimonio (51%).

Tabla 6 - Análisis de correlación de Pearson para los datos de 2014-2017

	ENDG	PCT	PCP	LICC	LICS	LIQI	LIQG	MO	ML	RSA	RSPL
correlación de	1										
ENDG Pearson											
Sig. (2 colas)											
correlación de	287	1									
PCT Pearson											
Sig. (2 colas)	.713										
correlación de	-, 233	-, 996	1								
PCP Pearson		**									
Sig. (2 colas)	.767	, 004									
correlación de	-, 272	-, 624	559	1							
LICC Pearson											
Sig. (2 colas)	.728	376	441								
correlación de	-, 915	, 038	-, 109	267	1						
LICS Pearson											
Sig. (2 colas)	085	962	891	.733							
correlación de	-, 911	128	-, 187	065	, 977	1					
LIQI Pearson					*						
Sig. (2 colas)	089	.872	.813	935	, 023						
correlación de	-, 254	-, 999	998	613	-, 073	-, 162	1				
LIQG Pearson		**	**								
Sig. (2 colas)	746	, 001	, 002	387	927	.838					
correlación de	594	, 058	-, 083	523	-, 378	-, 539	-, 044	1			
MO Pearson											
Sig. (2 colas)	406	942	917	.477	622	461	956				
correlación de	382	-, 722	.730	637	-, 541	-, 681	.740	581	1		
ML Pearson											
Sig. (2 colas)	618	278	270	363	459	319	260	419			
correlación de	-, 121	-, 964	985	423	-, 247	-, 298	, 971	-, 124	.730	1	
RSA Pearson		*	*				*				
Sig. (2 colas)	.879	, 036	, 015	577	753	702	, 029	876	270		

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

RSPL	correlación de Pearson	-, 062	-, .970 *	.985 *	.518	-, 277	-, 354	, .978 *	, 013	.813	, .990 **	1
	Sig. (2 colas)	.938	.30	, 015	.482	.723	.646	, 022	.987	.187	.10	

** . La correlación es significativa en el nivel 0.01 (2 colas). * . La correlación es significativa en el nivel 0.05 (2 colas). N = 4

Cuando el índice de Liquidez Seca experimentó cambios, hubo una consecuencia positiva en los indicadores de Liquidez Inmediata, con un porcentaje del 97%, sin embargo, tuvo una influencia negativa en el Margen Neto (54%). En relación con la Liquidez Inmediata, cuando sufrió cambios, el Margen Operativo y el Margen Neto sintieron los derrames negativos, con porcentajes de 53% y 68%, respectivamente. Con respecto a la liquidez general, sus cambios influyeron en el 74% del margen neto, el 97% del rendimiento de los activos y el 97% del rendimiento del patrimonio.

El Margen Operativo se mantuvo positivamente asociado con el Margen Neto, con un porcentaje del 58%. Se demostró que el Margen Neto está asociado con el Retorno de los Activos (73%) y el Retorno del Patrimonio (81%). Finalmente, el rendimiento del activo mostró una alta asociación positiva del 99% con el rendimiento del patrimonio.

5 CONCLUSIÓN

Este estudio tuvo como objetivo evaluar los impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el segmento de ropa y accesorios en la región noreste, en el período de 2014 a 2017. Para este propósito, se realizó una investigación cuantitativa y descriptiva utilizando indicadores economía financiera que se analizaron con el soporte del software SPSS versión 20, a través del cual fue posible obtener estadísticas descriptivas y análisis de correlación de Pearson de los datos de la empresa evaluada.

Los principales resultados muestran que la empresa presentó algunos índices insatisfactorios, siendo necesario observar que el período estudiado fue de retracción para varias empresas y en varias ramas de actividad. Por lo tanto, se encontró que el índice con mayor impacto es la dependencia de la participación de terceros y la reducción de la equidad con la empresa, lo que indica que la empresa, en términos generales, llevó a cabo sus operaciones. con financiamiento de terceros.

En cuanto al grupo de liquidez, la mitad de los indicadores se desempeñó por debajo de lo recomendado en la literatura. El Índice de Liquidez Actual, que evalúa si la empresa

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

tiene recursos suficientes para liquidar deudas a corto plazo, y la Liquidez General, que evalúa la capacidad de la empresa para liquidar sus obligaciones a largo plazo, cumplieron con el parámetro recomendado en la literatura, pero estos resultados no pueden generalizarse y concluir que la compañía tenía recursos suficientes para financiar sus operaciones, porque el índice de equidad de terceros era bastante significativo.

En relación con los índices de rentabilidad, se descubrió que la empresa tarda mucho tiempo en obtener un rendimiento de lo que ha invertido. Esta imagen se puede ver al analizar el indicador de retorno de activos. Con respecto al margen neto, con los resultados que se lograron con esta investigación, no es posible concluir si este indicador fue bueno o malo, ya que la literatura señala que los valores encontrados deben compararse con los valores de las empresas que operan en el mismo segmento económico.

Cuando se interpretó el análisis de correlación, responsable de verificar el grado de relación entre los indicadores, es decir, a medida que cambia un indicador, identificando el nivel de impacto entre los demás, hubo una fuerte correlación, ya sea positiva o negativa, entre los tres grupos de indicadores analizados (índices de estructura de capital, índices de liquidez e índices de rentabilidad), un hecho que muestra que cuando la empresa experimenta dificultades en los índices financieros, en consecuencia, sentirá estos impactos en los indicadores económicos. Estos hallazgos demuestran la importancia de hacer combinaciones entre los indicadores para verificar la situación financiera de las empresas y ayudar a los gerentes a identificar los puntos críticos que tiene la empresa.

En términos de limitaciones, esta investigación incluyó solo una compañía, además, solo se analizó el período de 2014 a 2017, y por lo tanto, no es posible solo con esta limitación informar que la compañía presentó resultados insatisfactorios, siendo necesario analizar otros hechos puede haber influido en los resultados de la empresa.

En vista de estos aspectos, se propone como una sugerencia para futuras investigaciones., estudie la empresa durante un período más largo, incluida la adición de otros indicadores al análisis, como los índices de actividad. Otra sugerencia sería llevar a cabo el análisis de otras compañías en el mismo segmento económico, adoptando el mismo corte de tiempo, para identificar los principales factores que llevaron a estas compañías a tener ciertos resultados durante el período de crisis.

Referencias

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

BORGES, RC; BENEDICTO, GC; CARVALHO, F. Evaluación del desempeño económico-financiero de las cooperativas de crédito de admisión gratuita en Minas Gerais a través del análisis factorial de los estados financieros. En: Actas del XIV Congreso de Contraloría y Finanzas de la USP, São Paulo, SP, Brasil, 2014.

BRAGA, HR Estados financieros. 7ma ed. São Paulo: Atlas, 2012.

Correia, JJA y col. Análisis de indicadores económicos y financieros para la toma de decisiones: un estudio de caso en la empresa Natura Cosméticos S / A. En: Actas de la VI Semana de Iniciación Científica de la Facultad de Juazeiro do Norte, Juazeiro do Norte, CE, Brasil, 2014.

CRESWELL, JW Proyecto de investigación: métodos cualitativos, cuantitativos y mixtos. 2da ed. Porto Alegre: Artmed, 2007.

DALLABONA, LF; RADLOFF, EG; GONÇALVES, M. Factores determinantes de la composición y el endeudamiento de las empresas que cotizan en BM & FBovespa entre 2007 y 2014. En: Actas del 7º Congreso de la UFSC sobre Contraloría y Finanzas, Florianópolis, SC, Brasil, 2017.

ESTADIO. Crisis económica: el comercio minorista registra la mayor caída en 16 años. Disponible en: <<https://www.metropoles.com/brasil/economia-br/crise-economica-varejo-registra-a-maior-queda-em-16-anos>> Acceso en 20 set. 2017

GITMAN, LJ Principios de gestión financiera. 12ª ed. Pearson Education Hall: São Paulo, 2010.

HAIR JÚNIOR et al. Análisis multivariante de datos. 6ta ed. Porto Alegre: Bookman, 2009.

Marion, JC Análisis de los estados financieros. 7ma ed. Atlas: São Paulo, 2012.

MARQUES, L .; HEINZEN, C.; RODRIGUES, MM Discreción de indicadores económico-financieros para la toma de decisiones: un estudio comparativo entre empresas brasileñas y alemanas. En: Actas del XVI Congreso de Contraloría y Contabilidad de la USP, São Paulo, SP, Brasil, 2016.

MATARAZZO, DC Balance Financiero Análisis Financiero. 7ma ed. Atlas: São Paulo, 2010.

MELO, FC; BORGES, LJ (2017). Análisis del desempeño económico previo y posterior a la fusión a través de indicadores de rentabilidad y endeudamiento: un estudio de caso en LATAM Aislines. En: Actas del XXIV Congreso Brasileño de Costos, Florianópolis, SC, Brasil, 2017.

NEGRÃO, R. Manual de derecho mercantil comercial. 12ª ed. Saraiva: São Paulo, 2015.

EL NEGOCIO MINORISTA. (2017, abril). La crisis cambia el comportamiento de compra de ropa. Disponible en: <<http://onegociodovarejo.com.br/crise-muda-o-comportamento-de-compra-de-vestuario/>> Acceso: 28 de abril 2018.

Impactos del estancamiento económico en los indicadores económicos y financieros de una empresa en el seguimiento de ropa y accesorios en la región noreste

RUBINI, V. y col. Análisis económico-financiero del Balance y Estado de Resultados del Año del Grupo Marfrig SA En: Actas del 5º Congreso de la UFSC sobre Control y Finanzas, Florianópolis, SC, Brasil, 2014.

SILVA, AA Estructura, análisis e interpretación de estados financieros. 3ra ed. São Paulo: Atlas, 2012.

SILVA, CE y col. Análisis económico-financiero: estudio de caso en la empresa minorista de Juazeiro do Norte / CE. En: Actas de la VI Semana de Iniciación Científica de la Facultad de Juazeiro do Norte, Juazeiro do Norte, CE, Brasil, 2014.