

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA**



**“ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA HACIA LA  
TOMA DE DECISIONES PARA MEJORAR EL CRECIMIENTO ECONOMICO Y  
DE MERCADO EN EMPRESA DEL SECTOR RESTAURANTE”**

Trabajo de Investigación Presentado por:

Callejas Cruz Johana Yamileth  
Garcia Cuellar Liliana Mercedes  
Ponce Rivas Ricardo Osmin

Para optar al grado de:

LICENCIADO EN CONTADURIA PUBLICA

Diciembre de 2010

San salvador, El Salvador, Centroamérica

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**  
**AUTORIDADES UNIVERSITARIAS**

Rector	:	Máster Rufino Antonio Quezada Sánchez
Secretario	:	Licenciado Douglas Vladimir Alfaro Chávez
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas	:	Máster Roger Armando Arias Alvarado
Secretario de la Facultad de Ciencias Económicas	:	Máster José Ciriaco Gutiérrez Contreras
Director de la Escuela de Contaduría Pública	:	Licenciado Juan Vicente Alvarado Rodríguez
Coordinador de Seminario	:	Licenciado Roberto Carlos Jovel Jovel
Asesor Director	:	Licenciado Jhony Francisco Mercado Carrillo Licenciado Mauricio Ernesto Magaña
Jurado Examinador	:	Licenciado Mauricio Ernesto Magaña Licenciado Víctor René Osorio Amaya.

Diciembre del 2010

San Salvador, El Salvador, Centro América

## **AGRADECIMIENTOS**

A Dios todo poderoso:

Principalmente por ser mi guía al darme sabiduría, fortaleza y por haberme permitido llegar al final de una de mis metas que me había propuesto.

A mis padres:

Gracias por estar siempre a mi lado brindándome su amor, comprensión y apoyo incondicional.

A mis hermanas:

Por todo el cariño recibido y por sus palabras de aliento en todo momento.

A mi hermano:

Que constantemente estuvo brindándome su colaboración con el aporte de sus conocimientos durante toda la carrera.

Y a mis compañeros de grupo por su contribución para que juntos lográramos la finalización del presente trabajo.

**Johana Yamileth Callejas Cruz.**

Primeramente le agradezco a Dios, mi Señor, mi Guía, mi Proveedor, mi Todo; ya que ha sido el pilar en mi posición firme de alcanzar esta meta, esta alegría, a través de la cual deseo poder siempre de su mano alcanzar otras que espero sean para su Gloria.

A mi Madre, quien será siempre mi inspiración para alcanzar mis metas, por enseñarme que todo se aprende y que todo esfuerzo es al final recompensado, gracias a sus esfuerzos, este logro se convirtió en su triunfo y el mío.

A mi familia y amigos, gracias por apoyarme y animarme en el proceso de lograr y alcanzar uno de mis sueños. Gracias por todo.

**Liliana Mercedes García Cuellar.**

Principalmente a Dios todo poderoso, por brindarme la oportunidad de culminar este logro; Agradecer a mis padres y Hermanos por que han sido un pilar fundamental en mi desarrollo profesional; A mi Esposa e hijo, por brindarme paciencia, cariño y mucho apoyo en la realización de esta investigación; a compañeras de grupo, por su contribución a la finalización del presente y a los docentes especialistas del área de finanzas, por sus valiosos aportes para la realización del presente trabajo de graduación.

**Ricardo Osmín Ponce Rivas**

## INDICE

RESUMEN EJECUTIVO	I
INTRODUCCIÓN	III
CAPITULO I MARCO TEORICO	
1. GENERALIDADES DEL SECTOR RESTAURANTE.	1
1.1 Antecedentes	1
1.1.1 A nivel mundial	1
1.1.2 A nivel nacional	1
1.2 Definiciones	2
1.3 Importancia de los restaurantes	3
1.4 Generalidades del análisis financiero	3
1.5 Importancia del análisis financiero para la toma de decisiones	4
1.6 Objetivos del análisis financiero	4
1.7 Ventajas del análisis financiero	5
1.8 El análisis financiero y el crecimiento económico	5
1.9 Sostenibilidad financiera	6
1.10 Clasificación de los métodos del análisis financiero	7
1.10.1 Análisis vertical.	7
1.10.2 Análisis horizontal.	7
1.10.3 Razones financieras	8
1.11 Base legal y técnica aplicada a la investigación	8
1.11.1 Normativa técnica.	8
1.11.2 Normativa legal.	10
CAPÍTULO II. CASO PRÁCTICO	
2. DESCRIPCION DEL CASO PRÁCTICO.	12
2.1 Aplicación del análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones	12
2.1.1 Descripción de la aplicación del análisis.	12
2.1.2 Objetivos	13
2.1.2.1 General	13
2.1.2.2 Específicos	13
2.1.3 Implementación del análisis financiero.	13
2.1.4 Desarrollo del procedimiento para aplicar el análisis	14
2.1.4.1 Primera fase: viabilidad de la investigación	14

2.1.4.1.1	Conocimiento de la entidad.	14
2.1.4.1.2	Entrevistas con el personal clave	14
2.1.4.1.3	Estados financieros del período 2007-2008	14
2.1.4.1.4	Estados financieros reclasificados	17
2.1.4.2	Segunda fase: aplicación del análisis financiero	20
2.1.4.2.1	Análisis vertical	20
2.1.4.2.2	Análisis horizontal	28
2.1.4.2.3	Razones financieras aplicadas a la investigación	34
2.1.4.2.3.1	Razones de liquidez	34
2.1.4.2.3.2	Razones de eficiencia	40
2.1.4.2.3.3	Razones de endeudamiento	44
2.1.4.2.3.4	Razones de rendimiento	46
2.1.4.3	Tercera fase diagnóstico del análisis financiero.	49
2.1.4.3.1	Análisis y diagnóstico de las razones financieras	49
2.1.4.3.2	Análisis e interpretación de cuenta significativas de los estados financieros que inciden en la toma de decisiones	52
2.2	Propuesta de implementación de análisis financiero para la toma de decisiones	53
2.2.1	Presentación de estados financieros	53
2.2.1.1	Balance general o estado de situación financiera	55
2.2.1.2	Estado de resultados o situación económica	58
2.2.1.3	Razones a implementar para la toma de decisiones que generen crecimiento Económico y de mercado	59
2.2.1.3.1	Razones de liquidez	59
2.2.1.3.2	Razones de administración de activos	61
2.2.1.3.3	Razones de endeudamiento	64
2.2.1.3.4	Razones de rentabilidad	65
2.2.1.4	Propuesta de crecimiento económico y de mercado en el sector restaurante	67
2.2.1.4.1	Crecimiento Económico	67
2.2.1.4.2	Crecimiento de Mercado	68
	BIBLIOGRAFÍA	71
	ANEXOS	73

## RESUMEN EJECUTIVO.

Con el surgimiento de los restaurantes a nivel nacional, y con el paso del tiempo han tomado un papel protagonista en el área de servicios, promoviendo el turismo, a tal grado que actualmente los restaurantes constituyen un atractivo principal en las guías turísticas, convirtiéndose en uno de los sectores económicos del país que aporta significativamente al crecimiento económico, por lo que juegan un papel de gran importancia, ya que su contribución a la economía depende en gran medida de las decisiones que los socios o accionistas realicen, las cuales para ser efectivas deben estar fundamentadas en información verídica y oportuna; lo cual da lugar a la presente investigación a cerca de análisis de estados financieros como herramienta hacia la toma de decisiones para mejorar el crecimiento económico y de mercado de instituciones que se desempeñen en este sector.

Por las exigencias económicas que actualmente se atraviesan, se han implementado medidas de acción para el buen manejo de los recursos propios con el objetivo de facilitar una mayor comprensión y comparabilidad de las partidas que se presentan en los estados financieros, las cuales son el resultado de la toma de decisiones por parte de la administración.

La investigación tiene como punto de partida el conocer las operaciones que realiza la empresa y como esta puede lograr a través de un análisis financiero mejorar la toma de decisiones, a fin de maximizar los recursos para poder cubrir con lo compromisos y obligaciones ante terceros, a fin de presentar información financiera que debe de ir preparada en base a las exigencias actuales, para cumplir este propósito se tomó la iniciativa de estudiar la utilidad que aporta el implementar técnicas y procedimientos de análisis financieros que contribuyen a fortalecer la toma de decisiones constituyendo una herramienta de análisis al momento de relacionar todos aquellos factores, tanto internos como externos, que influyen significativamente en la sostenibilidad y en el crecimiento económico y de mercado de la entidad.

Dentro de los objetivos trazados para esta investigación se encuentran el proporcionar una herramienta de análisis financieros, donde se incorpore el uso de las razones financieras y se describan diferentes métodos para la aplicación del análisis financiero en particular para un restaurante, haciendo referencia a datos o parámetros que constituirán la base de comparación con los objetivos trazados; el proceso de investigación se dividió en dos etapas metodológicas; la información bibliográfica y la de campo, esta última comprende la observación, y encuestas dirigidas al personal administrativo; con el fin de obtener información sobre el tema en estudio.

En la investigación bibliográfica se consultó literatura relacionada al análisis financiero y aquellos textos del área legal relacionados al tema.

Entre los resultados que se obtuvieron en la investigación se menciona que la administración de los negocios reconoció que será de gran ayuda la implementación de una guía de análisis financiero enfocado a la naturaleza de la entidad, considerando todos aquellos aspectos financieros relacionados la actividad económica de Los Caporales S.A. de C.V., contribuyendo al desarrollo de un plan estratégico enfocado en mejorar aquellas áreas débiles y poder analizar aquellas áreas que influyen significativamente, por lo que se determinó que dicho trabajo será de gran importancia para un buen desempeño de la administración de la entidad.

Financieramente los Caporales S.A. de C.V tiene capacidad de pago con sus obligaciones corrientes al tomar en cuenta todos sus recursos a corto plazo, incluso al excluir el inventario, además posee más de 3 dólares para hacer frente a sus pasivos a corto plazo, aparentemente este indicador es aceptable relacionando todos los activos corrientes, pero cuando se considera solo el efectivo y sus equivalentes se observa que no cuenta con liquidez inmediata porque no se encuentra en aptitud de asumir deudas cuyos vencimientos sean de corto plazo, por lo tanto no dispone de un dólar en sus efectivos y equivalentes para cubrir un dólar de las deudas que posee a corto plazo, así como también se observa que los recursos corrientes están compuestos de cuentas por cobrar con un porcentaje significativo en que son en su mayor porcentaje los mismos accionistas los deudores.

La liquidez y eficiencia de los activos de la institución son base al operativizar las actividades para cumplir con sus obligaciones corrientes y no corrientes; por lo anteriormente descrito y utilizando la deducción respectiva se concluye y se recomienda que las empresas del sector restaurante deben de elaborar sus estados financieros con información oportuna y certera en base a la normativa legal y técnica que rige su elaboración, con el objeto que las decisiones tomadas en base a esta información sea la más efectiva para la empresa.

## INTRODUCCION

Los Caporales S.A de C.V como parte del sector de servicio en el país, tiene como objetivo la obtención de utilidades a través de la prestación de servicios de restaurante y venta de sus productos de alimentos, y para lograrlo, dicha institución como todas las empresas dedicadas al sector restaurante, deben de tomar sus decisiones basadas en información financiera verídica y oportuna; por lo que se hace denotar la importancia de una buena estructura de los estados financieros que permita tomar decisiones efectivas en base a dicha información.

El presente trabajo de investigación tiene como propósito principal facilitar una herramienta que permita la toma de decisiones oportuna a través de la aplicación de un análisis financiero y que se describe según la estructura siguiente:

En el capítulo I denominado marco teórico de la investigación, describe aspectos de gran interés como: generalidades del sector restaurante que demuestra la evolución de dicho sector en el país; definiciones que permiten tener un amplio panorama de la gran importancia que posee el componente teórico que se aplica al tema en estudio, además se explica brevemente los aspectos que tienen que ver directamente en el presente como son la descripción de las ventajas de la aplicación de una técnica, métodos y herramientas que se pueden analizar con la información plasmada en los estados financieros.

Con el objeto de elaborar la respectiva propuesta y como complemento principal al marco teórico, se describe el marco legal – técnico en el que se deben de basar las empresas de cualquier sector para su accionar indiferentemente de sus naturaleza.

En el capítulo II denominado caso práctico y propuesta, se demuestra las razones financieras que se aplican a la información estipulada en las cuentas contables de Los Caporales S.A. de C.V, que con una reestructuración debida de sus estados financieros permitió recomendar la aplicación de herramientas que permitan tomar decisiones efectivas y oportunas en la empresa en mención; además se presentan las respectivas conclusiones y recomendaciones de la investigación que permitan a la alta dirección tomar decisiones efectivas en el desarrollo de sus actividades.

## **CAPITULO I. MARCO TEORICO**

### **1. GENERALIDADES DEL SECTOR RESTAURANTE.**

#### **1.1. ANTECEDENTES**

##### **1.1.1 A nivel mundial.**

La historia de los restaurantes se remonta a épocas desde el año 1765, en el que un señor llamado Boulanger Carpentier abrió el primer establecimiento en la calle de Poulies en París, donde sólo se admitía a gente que fuese a comer. En tal institución servían en mesas de mármol.

A partir de 1800 comenzó a ser popular el comer fuera de casa, por comodidad y porque estaba la moda establecida por el hotelero César Ritz.

En 1826 se estableció en la ciudad de Nueva York el primer restaurante estadounidense Delmonico's, su fundador fue John Delmonico. En 1832, Lorenzo Delmonico funda Banquetes Delmonico's; éste brindaba el primer menú impreso en inglés y francés, el cual contenía 371 platillos para ordenar. En 1876 se instala el primer servicio rápido con el nombre Harvey Girls. Este concepto fue adaptado por lo que ahora se conoce como establecimientos de comida rápida.<sup>1</sup>

##### **1.1.2 A nivel nacional**

La historia en El Salvador hace referencia desde el año 1947, periodo en el que abre el primer establecimiento de lujo que apareció en el país fue el Siete Mares, ubicado en la colonia San Benito. Tres años después aparecieron otras empresas de comidas internacionales como el Monterrey y el Migualeño ubicado en el centro de San Salvador, en el mismo tiempo surgió el Shez Balta y La Praviana.

---

<sup>1</sup> Cañas, Carolina Beatriz, Flores Padilla, Heinar Américo. Año 2002. "Diseño de un modelo para la evaluación de subcontratación de servicios generales, en la gestión administrativa de la gran empresa de restaurantes del área metropolitana de San Salvador" Trabajo de graduación para optar al grado de licenciatura en administración de empresas. Universidad Francisco Gavidia.

Para el año de 1950 apareció un nuevo concepto llamado el Dra-Inn, su característica principal eran los alimentos servidos por el mesero en el automóvil del cliente.

En el año 1964 surgió otra especialidad llamada la parrilla, quien creó este tipo de comida fue doña Graciela de Hollman y posteriormente se establecieron otros como el Chele's, La Carreta, y La Pampa Argentina. En esta misma década comenzaron a surgir los restaurantes de comidas rápidas entre los cuales están las hamburguesas y hot dog.

A partir del año 1967 surgieron con mayor auge los establecimientos en Comidas internacionales y de lujo, de los cuales estaban La Fonda, Le-Mar, y El Bodegón.

Para los años 1970 continuaron incrementado estos negocios, a pesar que algunos desaparecieron, en este mismo año se establecieron con mayor vigor las comidas rápidas, entre ellas Pizza Boom, Pizza Hut, Toto's Pizza, Biggest. Seguidamente se proliferaron los restaurantes de platillos internacionales y de lujo.

## **1.2. DEFINICIONES**

### **a) Restaurante:**

Es el establecimiento público donde se sirven comidas y bebidas mediante pago para ser consumidas en el mismo local o a domicilio.

### **b) Análisis financiero**

Consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cuentas así también observa los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa. La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados.<sup>2</sup>

---

2 Joaquín Moreno. Año 1995. sexta edición. Análisis Financiero. Editorial Prentice Hall.

Es decir que el análisis financiero consiste en realizar un estudio de los resultados de las operaciones de la institución plasmados en cuentas de mayor en los estados financieros, con el objeto de informar sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, lo que facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

### **1.3. IMPORTANCIA DE LOS RESTAURANTES**

En El Salvador la empresa dedicada al servicio de restaurantes es considerada como uno de los sectores que más aporte brinda a la sociedad en lo que se refiere al intercambio de bienes de consumo de calidad, con el propósito de satisfacer las necesidades del cliente e incrementar el bienestar socioeconómico del país, a través de fuentes de trabajo y de su contribución a la conformación del Producto Interno Bruto (PIB).<sup>3</sup>

Este sector es importante porque representa posibilidades de expansión lo cual ayuda al crecimiento de El Salvador ya que entre más lugares existen con diversidades como el ambiente, la comida y sobretodo la amable atención que le caracteriza al salvadoreño genera mayor turismo lo cual significa mayores ingresos al país.

### **1.4. GENERALIDADES DEL ANALISIS FINANCIERO**

En la etapa presente de desarrollo económico en la que se encuentra el país, las finanzas, adquieren gran importancia para todos los sectores de la economía nacional buscando la elevación de la eficiencia para el desarrollo de la empresa, logrando que se administren adecuadamente los recursos materiales, financieros y laborales.

---

<sup>3</sup> Martínez Sandoval, Reinaldo Emerson; Ordóñez Gómez Hugo Ernesto; Vásquez Alvarenga Alexander Ernesto. Año 2006. "Diseño de un programa de marketing que mejore las ventas en los restaurantes ubicados sobre la ruta de las flores". Trabajo de graduación para optar al grado de licenciado en mercadotecnia y publicidad. Universidad Francisco Gavidia.

De ahí surge la necesidad de hacer un análisis de la situación financiera de la empresa debido a que representa una de las herramientas para el control de los recursos además evalúa la situación económica financiera de la entidad, proporcionándole a los directivos la información necesaria y oportuna que les facilite la toma de decisiones; ya que al encontrarse en un entorno cambiante las entidades deben luchar por ser más competitivas como también eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos.

“El análisis financiero es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social público o privado. El método de análisis como la técnica aplicable a la interpretación, muestra el orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.”<sup>4</sup>

### **1.5. IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES.**

El análisis financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que hace evidente que la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la entidad alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación del negocio.

### **1.6. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.**

El objetivo principal es mostrar el comportamiento de la información financiera presentada, detectando los problemas y sus causas, así como descubrir las mejores formas de utilizar los recursos de la entidad para el posterior mejoramiento de la organización.

---

<sup>4</sup> Juan Antonio Martínez. Universidad Autónoma de Ciudad México,

Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles, los primeros que deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los últimos es conveniente que sean atendidos para utilizarlos en la actividad de dirección.

## **1.7 VENTAJAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Las ventajas del análisis financiero son las siguientes:

- Muestra la verdadera situación económica financiera de la empresa.
- Descubre debilidades de la compañía
- Facilita la toma de decisiones acertadas con el objetivo de optimizar las utilidades.
- Proporciona información clara y accesible de forma escrita.
- Informa sobre la situación financiera de la entidad y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos en una fecha dada. <sup>5</sup>

## **1.8. EL ANÁLISIS FINANCIERO Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO**

El análisis de estados financieros manifiesta la solvencia del negocio, su seguridad y las medidas a tomar para el futuro, ya que es el proceso mediante el cual los diferentes interesados en el bienestar de una empresa pueden evaluar a la misma en situaciones que la afectan para determinar los aspectos que la hacen ser sólida y las posibilidades de enfrentar situaciones futuras adversas.

El crecimiento económico consiste principalmente en determinar e incrementar el tanto por ciento de rentabilidad de capital invertido en el negocio.

---

<sup>5</sup> "Técnicas para analizar estados financieros". A. Demestre, segunda edición 1989

Dado que la rentabilidad es el rendimiento que generan los activos puestos en operación, el análisis financiero constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u algún otro movimiento, debido a que uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión, asimismo, al analizar los estados financieros se determinan los costos que tiene la empresa para generar servicio, lo cual representa una herramienta oportuna para mantener un control de los mismos enfocándose a lograr un crecimiento en la empresa.<sup>6</sup>

### **1.9. SOSTENIBILIDAD FINANCIERA**

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo así como los cambios presentados en varios ejercicios contables.

La sostenibilidad financiera para una organización se puede definir como la capacidad que ésta desarrolle para que, mediante un ejercicio adecuado de captación de recursos, se pueda asegurar el funcionamiento administrativo y operativo, que logre asegurar sus costos de operación y de ejecución anuales de manera sostenida o de manera que haga cumplir su misión en el tiempo.

La sostenibilidad de una organización debe estar íntimamente relacionada con los procesos o mecanismos que se implementan para poder mantenerla, como la existencia de sistemas de información, para una medición sistemática, así mismo lograr una adecuación de los insumos y procesos. En este caso esta medición debería contar con parámetros, entre ellos financieros, que determinen la comparación entre lo deseado y lo que realmente ocurre en el área financiera de la organización.

---

<sup>6</sup> "Administración financiera" James C. Van Horne.

El análisis de la sostenibilidad financiera tiene función doble:

- ✓ Manejar los recursos obtenidos bajo cuentas claras y transparentes.
- ✓ Proporcionar un mecanismo de evaluación para la toma de decisiones.

El implementar herramientas de análisis financiero ayudará para comprender, a partir del comportamiento de las diferentes partidas, las causas y consecuencias de las decisiones tomadas por la gerencia o administración que impactan en el giro de la entidad.

Por lo que se puede decir que un análisis financiero aplicado a una entidad comprende de la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, relevante y de importancia, con el fin de examinar aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones.

El análisis económico financiero que se practica con fines internos o administrativos, es el que sirve para explicar los cambios efectuados en las situaciones financieras de una empresa, para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que llevan a cabo, permitiendo apreciar el factor productividad.

## **1.10 CLASIFICACIÓN DE LOS MÉTODOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

### **1.10.1 Análisis vertical.**

El método de análisis vertical se emplea para analizar estados financieros como el estado de situación general y el estado de resultados, en los cuales se hace referencia a la información financiera de un solo período contable revelando de esta manera las influencias de una partida en otra. Dicho análisis permite evaluar aquellas partidas que están vinculadas directamente con la generación de utilidades para la entidad.

### **1.10.2 Análisis Horizontal.**

El método de Análisis Horizontal consiste en comparar datos analíticos de un período corriente con cálculos realizados en años anteriores, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de

la empresa; mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación; con el objetivo de indagar y conocer las causas del cambio.

### **1.10.3 Razones Financieras**

Una razón es la comparación de dos cantidades, para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra. En términos del análisis financiero las razones frecuentemente se denominan con el vocablo "ratio" es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ellos y es el resultado de dividir una cantidad entre otra.

Las razones financieras son indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, tiene liquidez, etc.

Las razones financieras más significativas que se emplean son:

- Liquidez Financiera.
- Eficiencia
- Endeudamiento.
- Rentabilidad.

## **1.11 BASE LEGAL Y TECNICA APLICADA A LA INVESTIGACION**

### **1.11.1 Normativa Técnica.**

Según la NIC 1 presentación de los estados financieros párrafo 7, estos constituyen una representación estructurada de la situación y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo principal de estos es proporcionar información sobre el desempeño, así como mostrar los flujos de efectivo de la entidad para que sean útiles a una amplia variedad de usuarios, a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

La NIC 1 se aplicará a todas las empresas que elaboren y presenten su información financiera de acuerdo con las NIIF. Las estructuras mínimas han sido diseñadas de forma que tengan suficiente flexibilidad como para ser adaptadas para el uso de cualquier tipo de empresas, el objetivo de esta norma es establecer las bases para la presentación de los estados financieros que contengan información general, con el fin de asegurar la comparabilidad de los mismos, tanto con periodos diferentes de la misma empresa, así como con los de otras empresas.

Otro factor muy importante en el negocio de venta de comida son los inventarios, el costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación entre los cuales se encuentra precio de compra, los aranceles de importación e impuestos que no sean recuperables posteriormente por las autoridades fiscales, los transportes, el almacenamiento y costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios., así como otros en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.<sup>7</sup>

Según el párrafo.25 de la NIC 2 el costo de los inventarios se debe asignar utilizando el método de primeras entradas primeras salidas o el método de promedio ponderado.

Otra norma a considerar para la contabilización y presentación de los activos en los estados financieros es la NIC 16, en la que señala que el costo de los elementos de las propiedades planta y equipo comprende su precio de compra, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, así como cualquier costo directamente relacionado con la puesta en servicio del activo para el uso al que está destinado. Se deducirá cualquier eventual descuento o rebaja del precio. (Según NIC 16, párrafo 18).

Considerando que según resolución 01/2010 del Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría, las NIIF para PYMES tendrán vigencia a partir del 1 de Enero de 2011 y los periodos analizados representan información histórica de periodos del 2007 al 2009, se recomienda al marco teórico las NIIF antes mencionadas.

---

<sup>7</sup> NIC 2, párrafo del 10 al 11

### **1.11.2 Normativa Legal.**

Es de hacer mención que las normas jurídicas que regulan la organización y funcionamiento de las sociedades anónimas en El Salvador son las siguientes:

#### **a) Código de Comercio**

El Código de Comercio dedica su libro segundo para tratar las obligaciones y prescribir una sanción en caso de incumplimiento. El artículo 411 revela en forma detallada las obligaciones para las sociedades anónimas de las que se pueden mencionar: la matrícula de comercio, que constituye la materialización de la autorización que se extiende a una empresa mercantil para que ejerza actos de comercio, la cual sirve para establecer la calidad de comerciante y comprobar la propiedad de la empresa, además ninguna empresa mercantil ni sus establecimientos podrán funcionar sin tener su respectiva matrícula, es decir, el registro único de empresa, debe entenderse incorporada a ella las matrículas de establecimientos, ya que para que funcione una empresa es imprescindible que exista un establecimiento, lugar en el cual se atenderá al público; El control sobre la contabilidad, que se deberá de ejercer en toda empresa se detallan en el art. 435 al 455 del mismo código

#### **b) Código de Salud**

Los permisos que otorga el Ministerio de Salud están amparados en el literal b del Art. 86 del Código de Salud, el cual establece la autorización para la instalación y funcionamiento de los establecimientos alimentarios. El procedimiento consiste en que los dueños o apoderados presenten la solicitud y anexen los avales de la comuna para que el ministerio, a través de los directores de las unidades de salud haga la respectiva inspección que incluye fumigación. Si el establecimiento pasa los controles, se le asigna un permiso valedero por tres años.

#### **c) Ley del impuesto sobre las bebidas gaseosas simples o endulzadas.**

Entre las disposiciones que regulan las operaciones realizadas por los restaurantes se encuentran: de acuerdo al artículo 1 de la Ley de impuesto sobre las bebidas gaseosas simples o endulzadas, para este tipo de bebidas se establece un impuesto ad- valorem del 10% del precio de venta al público sin incluir el IVA y el valor de los envases retornables.

Para las ventas de bebidas nacionales el impuesto se debe liquidar mensualmente mediante declaración jurada del monto total de las operaciones gravadas en el formulario aprobado por la dirección general de impuestos internos, según lo establece el artículo 2 de la ley de impuesto sobre las bebidas gaseosas simples o endulzadas.

Según el Artículo 3 para el cálculo del impuesto de los productos importados la base es el precio de venta al público declarado por el importador en la aduana respectiva y los impuestos se liquidan en la póliza de importación o formulario aduanero.

**d) Ley reguladora de la producción y comercialización del alcohol y de bebidas alcohólicas.**

Según el Art.17 de esta ley, el Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social podrá realizar las inspecciones que considere convenientes en las bodegas de los detallistas de bebidas alcohólicas. Los inspectores levantarán un acta en el lugar la cual deberá ser firmada por el inspector de igual forma que por el dueño o el encargado del establecimiento, esta inspección se realiza con el objetivo de obtener y renovar el permiso o licencia para la venta de bebidas alcohólicas.

En los artículos 29, 30 y 32 se describen restricciones en la comercialización de estos productos para cualquier establecimiento, incluyendo los restaurantes, con respecto a la ubicación de los puntos de comercialización, trámites para la obtención de licencias, venta de bebidas con menos de 6% de alcohol así como el horario restringido para esta actividad.

## **CAPITULO II. CASO PRÁCTICO**

### **2. DESCRIPCION DEL CASO PRÁCTICO.**

Con el objetivo de verificar aspectos importantes sobre la situación financiera y el resultado de las operaciones de la organización, se utilizará el análisis financiero como una herramienta necesaria para evaluar si un estudio de forma contable-financiera a una empresa, afecta positiva o negativamente el resultado de sus indicadores financieros. Así también se compara el grado de rentabilidad que posee el negocio con respecto a los objetivos que espera obtener, facilitando la toma de decisiones a fin de dirigir a la compañía hacia los objetivos deseados.

Por lo que mediante la aplicación de los ratios o índices existentes para analizar e interpretar los estados financieros, se proponen y detallan los procedimientos a emplear para el desarrollo del caso práctico el cual será de utilidad para que la entidad pueda medir su desempeño inmediato y no mediato.

#### **2.1 APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES HACIA UN CRECIMIENTO ECONOMICO Y DE MERCADO.**

La propuesta de un análisis financiero como herramienta enfocado en la toma de decisiones hacia un crecimiento económico y de mercado de la empresa dentro del sector restaurantes, se puede integrar de la siguiente forma:

##### **2.1.1 Descripción de la aplicación del análisis.**

Esta estructura se ha desarrollado con el fin de presentar una herramienta que permita mostrar los factores necesarios para una adecuada aplicación de análisis financiero enfocado en los datos obtenidos de la empresa al sector restaurante “Los Caporales S.A. de C.V.”

La estructura de los procedimientos está dividida en cinco fases que se detallan a continuación:

- ✓ Viabilidad de la investigación
- ✓ Aplicación de análisis financiero.
- ✓ Procesamiento de la información.

- ✓ Factores relevantes del análisis
- ✓ Conclusiones y Recomendaciones

## **2.1.2 Objetivos**

### **2.1.2.1 General**

Diseñar una guía detallada de análisis financiero enfocada en las necesidades de crecimiento económico y de mercado, tomando como base toma de decisiones oportunas soportadas en un estudio de las cuentas de los estados financieros de la sociedad a fin de contribuir a los objetivos primordiales.

### **2.1.2.2 Específicos**

- ✓ Determinar y ejecutar las razones financieras aplicables a Los Caporales, S.A. de C.V.
- ✓ Proporcionar una herramienta de análisis financiero que sirva de apoyo para la gestión administrativa-financiera de la institución.
- ✓ Interrelacionar los resultados de razones financieras que proporcionen un panorama más completo y único de la realidad financiera de la entidad.
- ✓ Brindar recomendaciones sobre acciones a implementar, tomando como base los resultados de la aplicación de razones u otros indicadores financieros para fortalecer la toma de decisiones.

## **2.1.3 Implementación del Análisis Financiero.**

La aplicación del análisis tomando como base los estados financieros de Los Caporales S.A. de C.V. Se realizará por medio de tres herramientas: el análisis vertical que consiste en verificar porcentajes de cada cuenta de mayor que se detalla en los estados financieros con respecto al total del activo o pasivo, el análisis horizontal que consiste en analizar las cuentas de mayor de la información financiero de un periodo a otro y como tercer herramienta la aplicación de los ratios financieros que servirá para realizar el cruce de las cuentas de mayor, sean estas de activo, pasivo o de resultados.

## **2.1.4 Desarrollo del Procedimiento para Aplicar el Análisis**

### **2.1.4.1 Primera Fase: Viabilidad de la Investigación**

Se realizará basada en parámetros que son de importancia como es el conocimiento de la entidad, que brinda indicadores de que tan viable y útil sea la implementación del análisis que se persigue ejecutar en la institución que forman parte del sector de restaurante ó empresas que tengan la misma naturaleza que Los Caporales, S.A. de C.V.

#### **2.1.4.1.1 Conocimiento de la Entidad.**

El conocimiento de la entidad es uno de los factores más importantes, ya que se puede determinar los factores que influyen positiva o negativamente en el crecimiento económico y de mercado que la empresa pretende obtener en este ramo de la economía salvadoreña.

#### **2.1.4.1.2 Entrevistas con el Personal Clave**

La entrevista al personal clave de la entidad se realizará con el objetivo de obtener una mejor comprensión de las políticas financieras y/o administrativas aplicadas en la sociedad; que permita visualizar las operaciones en el área de las finanzas realizadas, dichas entrevistas serán perfiladas para el personal que posee la autoridad de dirigir como los Administradores, Gerentes, Propietarios, de restaurantes de este sector.

#### **2.1.4.1.3 Estados Financieros del período 2007 -2009**

Un factor complementario a la viabilidad de la investigación es la recopilación de estados financieros, ya que dicha información será de gran apoyo para la implementación del respectivo análisis, los estados financieros proporcionados por Los Caporales, S.A. de C.V son:

**“LOS CAPORALES, S.A. DE C.V.”**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 – 2009**  
**EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

<b>ACTIVO</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Efectivo	\$ 4,336.22	\$ 4,022.05	\$ 4,231.85
Cuentas por Cobrar	\$ 9,402.49	\$ 9,305.61	\$ 9,846.71
Inventario	\$ 4,239.53	\$ 2,819.83	\$ 4,019.53
Prestamos a accionistas		\$ 35,200.00	\$ 11,000.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 17,978.24</b>	<b>\$ 51,347.49</b>	<b>\$ 29,098.09</b>
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 1,777.94	\$ 1,777.94	\$ 1,777.94
Mobiliario y Equipo de Ventas	\$ 13,763.05	\$ 15,377.09	\$ 15,877.44
Equipo de Refrigeración	\$ 2,407.72	\$ 2,407.72	\$ 2,407.72
Depreciación Acumulada	\$ (5,262.61)	\$ (14,492.10)	\$ (18,511.62)
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>\$ 12,686.10</b>	<b>\$ 5,070.65</b>	<b>\$ 1,551.49</b>
Pérdidas Acumuladas	\$ 19,197.76	\$ 30,259.70	\$ 17,081.46
Depósitos en Garantía	\$ 2,905.88	\$ 2,905.88	\$ 2,905.88
<b>Total Otros Activos</b>	<b>\$ 22,103.64</b>	<b>\$ 33,165.58</b>	<b>\$ 19,887.34</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 52,767.98</b>	<b>\$ 89,583.72</b>	<b>\$ 50,536.92</b>
<b>PASIVOS</b>			
Provisiones y Retenciones	\$ 6,012.21	\$ 1,437.73	\$ 3,441.76
Impuestos por Pagar		\$ 26,748.94	\$ 16,057.81
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 6,012.21</b>	<b>\$ 28,186.67</b>	<b>\$ 19,499.57</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 6,012.21</b>	<b>\$ 28,186.67</b>	<b>\$ 19,499.57</b>
Capital Social Mínimo Pagado	\$ 11,428.57	\$ 11,428.57	\$ 11,428.57
Reserva Legal	\$ 2,285.71	\$ 2,285.71	\$ 2,285.71
Utilidad del Ejercicio	\$ 0.00	\$ 14,641.28	\$ 0.00
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 33,041.49	\$ 33,041.49	\$ 17,423.07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 46,755.77</b>	<b>\$ 61,397.05</b>	<b>\$ 31,137.35</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 52,767.98</b>	<b>\$ 89,583.72</b>	<b>\$ 50,636.92</b>

**“LOS CAPORALES, S.A. DE C.V.”**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 – 2009**  
**EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.**

<b>CUENTAS</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Ventas	\$ 626,832.59	\$ 620,377.64	\$ 656,445.58
Costo de Ventas	\$ 350,435.90	\$ 287,679.34	\$ 380,720.32
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 276,396.69</b>	<b>\$ 332,698.30</b>	<b>\$ 275,725.32</b>
Gastos de Administración	\$ 48,915.58	\$ 29,664.11	\$ 11,524.70
Gastos de Ventas	\$ 244,365.01	\$ 268,914.49	\$ 267,144.75
<b>Gastos de Operaciones</b>	<b>\$ 293,280.59</b>	<b>\$ 298,578.60</b>	<b>\$ 278,669.45</b>
Utilidad (perdida) antes de impuesto de I.S.R	(\$ 16,883.90)	\$ 34,119.70	(\$ 2,944.18)
(-) Imp. sobre la Renta	\$ 2,313.86	\$ 19,478.42	\$ 14,137.28
<b>UTIL. (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>( \$ 19,197.76 )</b>	<b>\$ 14,641.28</b>	<b>( \$ 17,081.46 )</b>

#### **2.1.4.1.4 Estados Financieros Reclasificados**

Con el objeto de realizar un análisis en base a la información financiera presentada en los estados financieros de la sociedad Los Caporales S.A. de C.V; se han realizado cambios según el siguiente detalle:

- a) En el activo corriente las cuentas por cobrar reflejaban saldos de pago a cuenta y en el pasivo se expresaban saldos de impuestos por pagar, por lo que se procedió a liquidar los saldos entre estas cuentas, ubicando el saldo en el estado de situación general según el resultado obtenido.
- b) La depreciación de los activos no corrientes expresaba un solo saldo acumulado en el que se incluía el importe depreciable para todos, por lo tanto se detalló el tipo de bien con la respectiva disminución de este.
- c) El saldo mostrado en las cuenta prestamos a accionistas no tienen reflejada su contrapartida en el pasivo, por ende se clasificó como cuentas por cobrar a los mismos ya que en la empresa estos tienen consumo subsidiados que lo consideran como créditos
- d) En la cuenta de perdidas acumuladas, se muestra una diferencia de saldos con un incremento sin justificación entre el año 2007 y 2008, por lo cual se consideró que son los accionistas quienes deben responsabilizarse, ya que se presume que la causa de dicho aumento fue una cantidad en efectivo que se sustrajo, por lo que el monto se reclasificó como cuenta por cobrar, subcuenta préstamos a accionistas
- e) Debido a los cambios explicados en el literal anterior, los resultados del periodo cambian significativamente, lo que modifica la información de dicha cuenta en el estado de situación general.

Posteriormente a los cambios especificados en los literales anteriores, los estados financieros de la sociedad Los Caporales S.A. de C.V. se detallan a continuación:

**“LOS CAPORALES, S.A. DE C.V.”**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 – 2009**  
**EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.**

<b>ACTIVO</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Efectivo y Equivalentes	\$ 4,336.22	\$ 4,022.05	\$ 4,231.86
Cuentas por Cobrar – Pago a Cuenta	\$ 9,402.49		
Cuentas por Cobrar - Accionistas		\$ 46,261.94	\$ 22,061.94
Inventario	\$ 4,239.53	\$ 2,819.83	\$ 4,019.53
Pagos Anticipados – Depósitos en Garantía	\$ 2,905.88	\$ 2,905.88	\$ 2,905.88
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 20,884.12</b>	<b>\$ 56,009.70</b>	<b>\$ 33,219.21</b>
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 1,777.94	\$ 1,777.94	\$ 1,777.94
Depreciación Acumulada	(\$ 526.26)	( 1,777.94)	( 1,777.94)
Mobiliario y Equipo de Ventas	\$ 13,763.05	\$ 15,377.09	\$ 15,877.44
Depreciación Acumulada	(\$ 4,052.21)	(\$ 10,306.44)	(\$ 14,325.96)
Equipo de Refrigeración	\$ 2,407.72	\$ 2,407.72	\$ 2,407.72
Depreciación Acumulada	(\$684.14)	(\$ 2,407.72)	(\$ 2,407.72)
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>\$ 12,686.10</b>	<b>\$ 5,070.65</b>	<b>\$ 1,551.48</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 33,570.22</b>	<b>\$ 61,080.35</b>	<b>\$ 34,770.69</b>
Provisiones y Retenciones	\$ 6,012.21	\$ 1,437.73	\$ 3,441.76
Impuestos por Pagar		\$ 17,443.33	\$ 6,211.11
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 6,012.21</b>	<b>\$ 18,881.07</b>	<b>\$ 9,652.87</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 6,012.21</b>	<b>\$ 18,881.07</b>	<b>\$ 9,652.87</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social Mínimo Pagado	\$ 11,428.57	\$ 11,428.57	\$ 11,428.57
Reserva Legal	\$ 2,285.71	\$ 2,285.71	\$ 2,285.71
Utilidades Acumuladas			
Utilidad del Ejercicio		\$ 14,641.28	
Pérdida del Ejercicio	(\$ 19,197.76)		(\$ 17,081.46)
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 33,041.19	\$ 33,041.19	\$ 28,485.01
Pérdida de Ejercicios Anteriores		(\$ 19,197.76)	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 27,558.01</b>	<b>\$ 42,199.29</b>	<b>\$ 25,117.82</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 33,570.22</b>	<b>\$ 61,080.35</b>	<b>\$ 34,770.69</b>

**“LOS CAPORALES, S.A. DE C.V.”**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 – 2009**  
**EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.**

CUENTAS	2007	2008	2009
Ventas	\$ 626,832.59	\$ 620,377.64	\$ 656,445.58
Costo de Ventas	\$ 350,435.90	\$ 287,679.34	\$ 380,720.32
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 276,396.69</b>	<b>\$ 332,698.30</b>	<b>\$ 275,725.26</b>
Gastos de Administración	\$ 48,915.58	\$ 29,664.11	\$ 11,524.70
Gastos de Ventas	\$ 244,365.01	\$ 268,914.49	\$ 267,144.75
<b>Gastos de Operaciones</b>	<b>\$ 293,280.59</b>	<b>\$ 298,578.60</b>	<b>\$ 278,669.45</b>
Utilidad (perdida) antes de impuesto de I.S.R	(\$ 16,883.90)	\$ 34,119.70	(\$ 2,944.18)
(-) Imp. sobre la Renta	\$ 2,313.86	\$ 19,478.42	\$ 14,137.28
<b>UTIL. (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>( \$ 19,197.76 )</b>	<b>\$ 14,641.28</b>	<b>( \$ 17,081.46 )</b>

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD CONTABLE Y FISCAL PARA FINES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE PERIODOS 2007 – 2009**

CUENTAS	2007	2008	2009
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO DE I.S.R	(\$ 16,883.90)	\$ 34,119.70	(\$ 2,944.18)
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 26,139.35	\$ 43,794.00	\$ 59,493.31
<b>UTILIDAD IMPONIBLE</b>	<b>\$ 9,255.45</b>	<b>\$ 77,913.70</b>	<b>\$ 56,549.13</b>
IMP. SOBRE LA RENTA	\$ 2,313.86	\$ 19,478.42	\$ 14,137.28
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 26,139.35	\$ 43,794.00	\$ 59,493.31
<b>UTIL. (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>( \$ 19,197.76 )</b>	<b>\$ 14,641.28</b>	<b>( \$ 17,081.46 )</b>

### **2.1.4.2 Segunda Fase: Aplicación del Análisis Financiero**

El análisis financiero se compone por una serie de procedimientos que diagnostican la situación financiera de las entidades con el objetivo de tomar decisiones encaminadas a obtener un crecimiento económico y de mercado adecuado.

A continuación se detallan los índices financieros que se recomiendan para realizar un examen de dicha situación en Los Caporales S.A. de C.V.

#### **2.1.4.2.1 Análisis Vertical**

El análisis vertical permite identificar a nivel porcentual como los estados financieros están compuestos, identificando que tanto representa cada cuenta dentro del total del rubro al que pertenecen. Los valores porcentuales son útiles para efectuar comparaciones del comportamiento que ha sufrido cada cuenta respecto al año en estudio. Además al realizar esta evaluación se puede identificar aquellas cuentas que necesitan de otras técnicas financieras para profundizar las causas de sus variaciones.

#### **Procedimiento:**

1. Establecer los periodos contables a analizar.
2. Establecer para el total del activo y del pasivo más patrimonio el 100% respectivamente, con el fin de determinar cuánto porcentaje representa cada cuenta en su rubro respectivo, el mismo procedimiento se realiza para el estado de resultados, determinándose en este el 100% de las ventas
3. Observar la variación para cada cuenta y comparar el resultado con los siguientes años.
4. Graficar la variación de las cuentas con mayor importancia
5. Analizar la variación de las cuentas según los eventos económicos y contables ocurridos para ese año.

**“LOS CAPORALES, S.A. DE C.V.”**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 – 2009.**

<b>DESCRIPCION DE CUENTA</b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	12.92%	6.58%	12.17%
Cuentas por cobrar a accionistas	0.00%	75.74%	63.45%
Cuenta por cobrar - Pago a cuenta	28.01%	0.00%	0.00%
Inventarios	12.63%	4.62%	11.56%
Pagos Anticipados – Depósitos en Garantía	8.66%	4.76%	8.36%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>62.21%</b>	<b>91.70%</b>	<b>95.54%</b>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	0.00%	0.00%	0.00%
Mobiliario y Equipo de Oficina	5.30%	2.91%	5.11%
Mobiliario y Equipo de Ventas	41.00%	25.18%	45.66%
Mobiliario y Equipo de Refrigeración	7.17%	3.94%	6.92%
Depreciación Acumulada	-12.07%	-16.87%	-41.20%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>37.79%</b>	<b>8.30%</b>	<b>4.46%</b>
<b>Activos Totales</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
Provisiones y Retenciones	17.91%	2.35%	5.63%
Impuestos por pagar	0.00%	28.56%	17.86%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>17.91%</b>	<b>30.91%</b>	<b>23.50%</b>
<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>17.91%</b>	<b>30.91%</b>	<b>27.76%</b>
Capital Social	34.04%	18.71%	32.87%
Reserva Legal	6.81%	3.74%	6.57%
Utilidades Retenidas	98.43%	54.10%	81.92%
Utilidad del Ejercicio		23.97%	
Perdida del Ejercicio	-57.19%		-49.13%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>82.09%</b>	<b>69.09%</b>	<b>72.24%</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**“LOS CAPORALES, S.A. DE C.V.”**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 – 2009**

<b>DESCRIPCION DE CUENTAS</b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>Ventas Netas</b>	100%	100%	100%
- Costo de Ventas	55.91%	46.37%	58.00%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>44.09%</b>	<b>53.63%</b>	<b>42.00%</b>
- Gastos de Administración	7.80%	4.78%	1.75%
- Gastos de Venta monetarios	38.98%	43.35%	40.70%
<b>Gastos de Operación</b>	<b>46.79%</b>	<b>48.13%</b>	<b>42.45%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>-2.69%</b>	<b>5.50%</b>	<b>(0.45%)</b>
<b>Utilidad antes de Intereses e Impuestos</b>	<b>-2.69%</b>	<b>5.50%</b>	<b>(0.45%)</b>
-Gastos Financieros	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Utilidad del período</b>	<b>(2.69%)</b>	<b>5.50%</b>	<b>(0.45%)</b>
<b>Utilidad antes de Impuesto (Base Imponible ISR)</b>	<b>1.48%</b>	<b>12.56%</b>	<b>8.61%</b>
Impuestos	0.37%	3.14%	2.15%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-3.06%</b>	<b>2.36%</b>	<b>-2.60%</b>

Graficas e interpretación de las variaciones con mayor importancia.



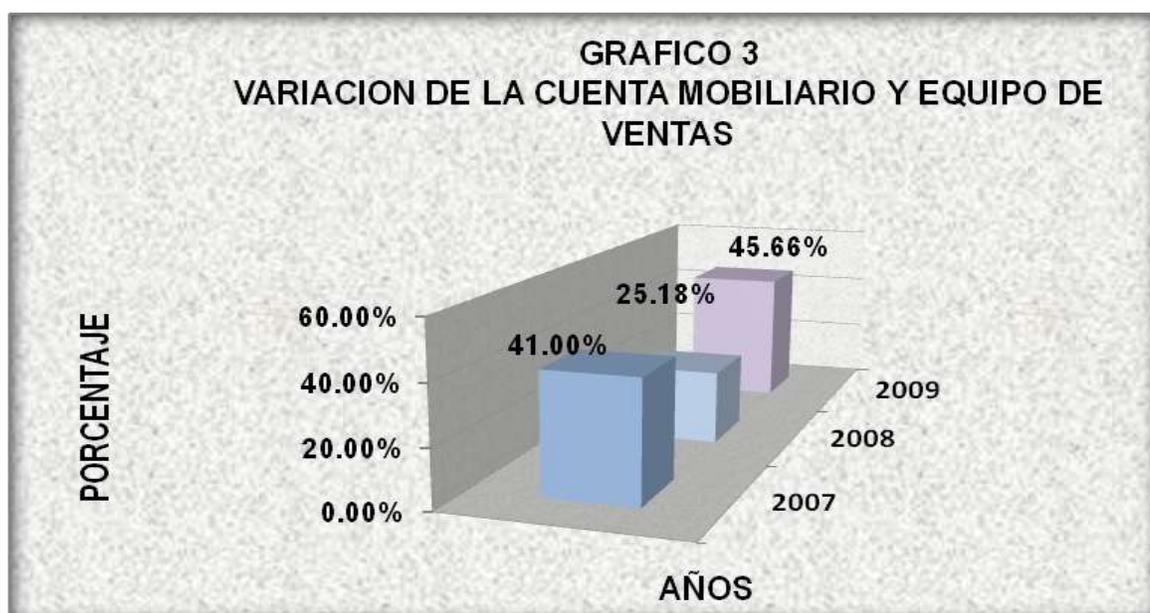
**Análisis de la variación:**

Una de las cuentas importantes y a la que se le debe prestar especial atención es a la cuentas por cobrar, toda vez represente las ventas realizadas a crédito, en el grafico se puede observar que en el 2008 y 2009 esta cuenta constituye más de la mitad de los activos totales, sin embargo favorablemente para el negocio, en el año 2009 el porcentaje disminuyo en un 12.29% en comparación al año anterior, cabe mencionar que en el presente caso, son únicamente los accionistas quienes gozan de crédito en el consumo de comida y bebida del restaurante, esto significa que la empresa no recibe el dinero en efectivo al momento de efectuar la venta, en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizarlas, por lo que es importante que exista un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario puede presentarse un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se establecen las políticas adecuadas.



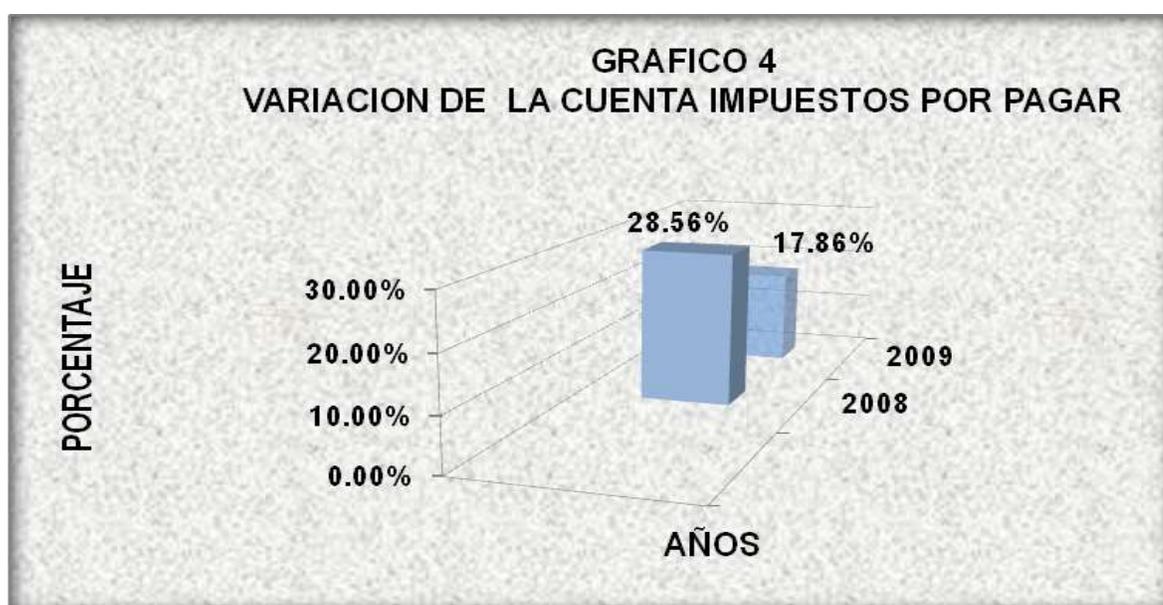
**Análisis de la variación:**

Esta cuenta registra avances de impuestos los cuales se han pagado al contado antes de hacer efectiva la deuda y utilizar dichos anticipos que se han realizado, por lo general al final del año este ahorro es liquidado contra los impuestos por pagar, sin embargo al cierre del año en el 2008 un 28.01% de los activos totales correspondía a pago a cuenta, el cual se puede deducir en periodos posteriores.



**Análisis de la variación:**

Los activos fijos, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (Maquinaria, edificios, equipos de venta, etc.), los cuáles generalmente han sido bastante representativos de los activos totales constituyendo más de un 40%, sin embargo en el año 2008 se puede observar una disminución la cual probablemente se genero debido a que no hubo inversión en equipo de venta durante ese periodo y se tubo que depreciar el equipo que ya se poseía, además hubieron otras cuentas en los activos que incrementaron sus saldos como las cuentas por cobrar.

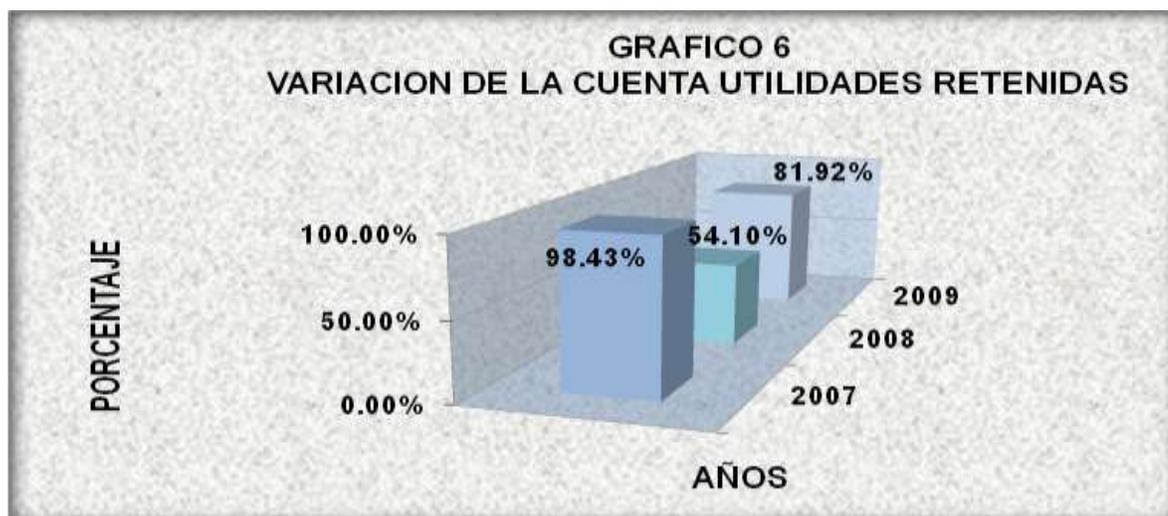
**Análisis de la variación:**

Se refleja la deuda que la empresa tiene con el estado por concepto de las obligaciones, el gráfico muestra el porcentaje que representa del total de pasivos el cual es poco representativo ya que no alcanza a sobrepasar el 30% del monto total de pasivos.



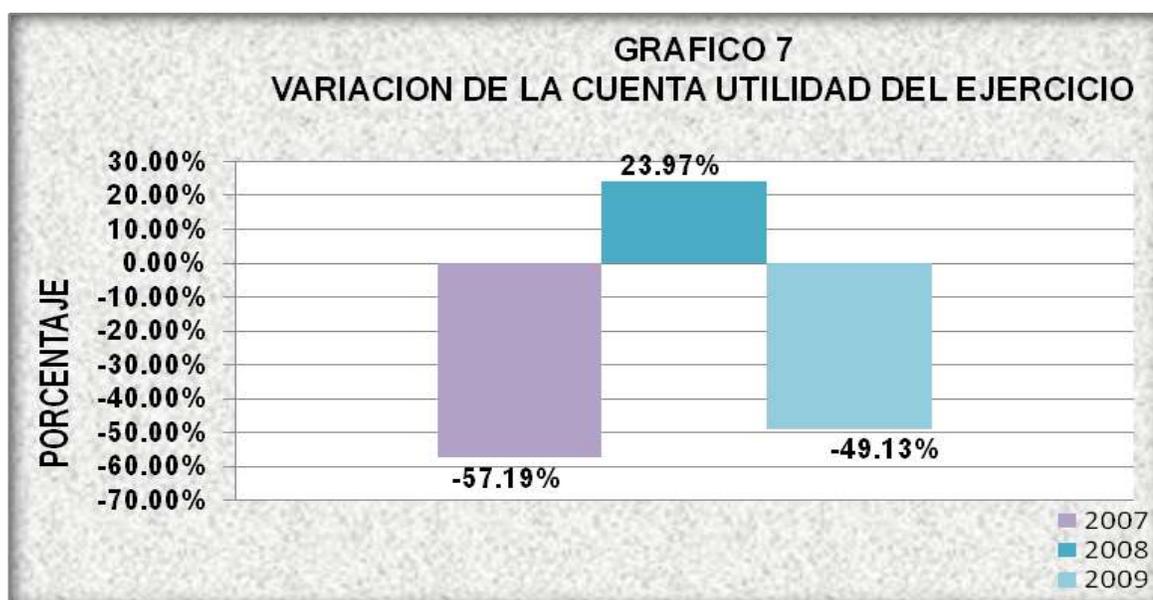
**Análisis de la variación:**

El capital está representado por las cuentas respectivas que indican la inversión hecha por los propietarios en el negocio; bajo la firma de un solo propietario, o de asociación, los valores que representan el patrimonio se registran en la cuenta capital social, en el grafico se puede observar que para el año 2007 constituye el 34.04% del valor total del patrimonio; para el siguiente periodo, este mostró una disminución con el 18.71%, luego se incrementa presentando un valor de 32.87% considerable en cuanto al total de su pasivo mas patrimonio.



### Análisis de la variación:

Generalmente se retienen utilidades con el objeto de expandir la adquisición de bienes utilizando una porción de las utilidades no pagadas como dividendos, según los resultados obtenidos, para el año 2007 representa el mayor porcentaje del patrimonio con un 98.43%, el cual disminuyó para el año siguiente sin dejar de ser significativo mostrando un 54.10%, luego para el 2009 constituye el 81.92%, lo cual justifica el hecho del bajo nivel de endeudamiento con terceros que posee la empresa, ya que se procura sostener el negocio a través de los beneficios no distribuidos a los accionistas de la empresa en un período determinado.



### Análisis de la variación.

Esta cuenta registra la ganancia o pérdida durante el ejercicio económico de un período determinado, a la cual tienen derecho los socios por haber intervenido en el desarrollo de la empresa, de los tres años en estudio, dos han presentado pérdida (2007 y 2009) y solamente en el 2008 presentó una utilidad que constituye el 23.97% del patrimonio; dichas pérdidas se han visto afectadas en gran medida por el reporte excesivo de gastos en el estado de resultado y por ende afecta la utilidad del ejercicio.

Las salidas de efectivo realizadas por la empresa están compuestas por erogaciones directas que se refieren a salarios de los empleados de ventas, de administración y de costos indirectos como alquiler de

locales, gas propano, publicidad, mantenimiento de propiedades (reparaciones), impuestos municipales, honorarios, agua, energía eléctrica, y gastos no deducibles, etc.

Por lo tanto los gastos de la sociedad Los Caporales, S.A. de C.V, deberán de tener un mejor registro en cuanto a su ejecución y documentación, además como complemento al control de gastos se deberán de revisar e informar las ventas realizadas con el propósito de contrarrestar los gastos que se implementan en la institución y se obtengan resultados diferentes a los planteados en los análisis respectivos de los estados financieros.

#### **2.1.4.2.2 Análisis Horizontal.**

Se implementa con el propósito de determinar la variación que las cuentas de mayor de los estados financieros sufren en un año respecto a otro. Este es un procedimiento en el cual se comparan las cuentas anuales seleccionadas ya sea de dos o más periodos consecutivos; este tipo de análisis brinda criterios para evaluar la situación actual de la entidad, mientras mayor sea la serie cronológica comparada mayor claridad adquiere el analista para valorar el entorno económico, con el objetivo de indagar y conocer las causas del cambio.

#### **Procedimiento:**

1. Establecer los años que se van a comparar.
2. Restar de los valores del año reciente los valores del año anterior en cada cuenta de los estados financieros.
3. Dividir el resultado (la variación obtenida) por el año más antiguo utilizado.
4. Analizar los porcentajes por cada periodo comparativo.
5. Analizar las tendencias de las partidas relacionadas

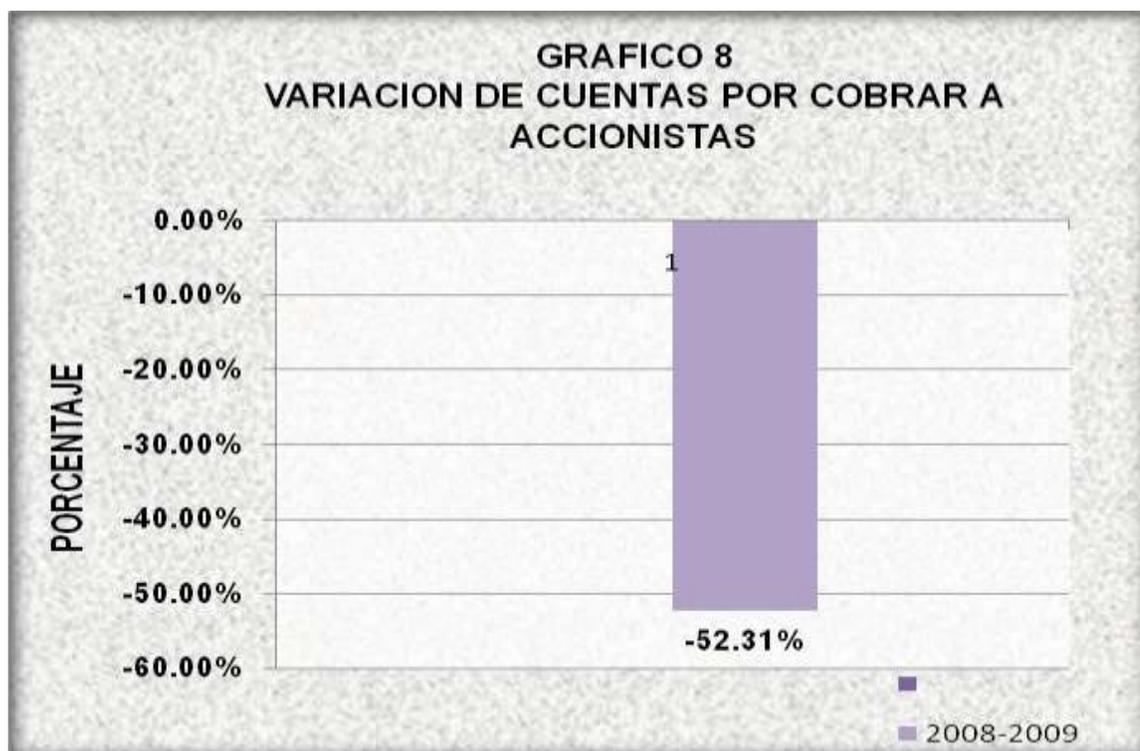
**“LOS CAPORALES, S.A. DE C.V.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 – 2009**  
**EXPRESADO EN MILES DE DOLARES**  
**ANALISIS HORIZONTAL**

<b>DESCRIPCION DE CUENTAS</b>	<b>2007-2008</b>	<b>2008-2009</b>
Efectivo y Equivalentes	-7.25%	5.22%
Cuentas por cobrar a accionistas		-52.31%
Cuenta por cobrar - Pago a cuenta	-100.00%	
Inventarios	-33.49%	42.55%
Pagos Anticipados	0.00%	0.00%
<b>Activo Corriente</b>	<b>168.19%</b>	<b>-40.69%</b>
Mobiliario y Equipo		
Mobiliario y Equipo de Oficina	0.00%	0.00%
Mobiliario y Equipo de Ventas	11.73%	3.25%
Mobiliario y Equipo de Refrigeración	0.00%	0.00%
Depreciación Acumulada	154.34%	39.00%
<b>Activo no Corriente</b>	<b>-60.03%</b>	<b>-69.40%</b>
<b>Activos Totales</b>	<b>81.95%</b>	<b>-43.07%</b>
Retenciones (Legales y personales)	-76.09%	139.39%
Impuestos por pagar		-64.39%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>214.05%</b>	<b>-48.88%</b>
<b>Pasivos Totales</b>	<b>214.05%</b>	<b>-48.88%</b>
Capital Social	0.00%	0.00%
Reservas de capital	0.00%	0.00%
Utilidades Retenidas	0.00%	-13.79%
Utilidad del Ejercicio	-176.27%	-216.67%
<b>Patrimonio</b>	<b>53.13%</b>	<b>-40.48%</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>81.95%</b>	<b>-43.07%</b>

**“LOS CAPORALES, S.A. DE C.V.”**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 – 2009**  
**EXPRESADO EN MILES DE DOLARES**  
**ANALISIS HORIZONTAL**

<b>DESCRIPCION DE CUENTAS</b>	<b>2007 – 2008</b>	<b>2008 - 2009</b>
<b>Ventas Netas</b>	-1.03%	5.81%
- Costo de Ventas	-17.91%	32.34%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>20.37%</b>	<b>-17.12%</b>
- Gastos de Administración	-39.35%	-61.14%
- Gastos de Venta	10.05%	-0.666%
<b>Gastos de Operación</b>	<b>1.81%</b>	<b>-6.67%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>-302.08%</b>	<b>-108.63%</b>
<b>Utilidad antes de Intereses e Impuestos</b>	<b>-302.08%</b>	<b>-108.63%</b>
-Gastos Financieros		
<b>Utilidad del período</b>	<b>-302.08%</b>	<b>-108.63%</b>
+ Gastos no Deducibles	67.54%	35.85%
<b>Utilidad antes de Impuesto (Base Imponible ISR)</b>	<b>741.81%</b>	<b>-27.42%</b>
Impuestos	741.81%	-27.42%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-176.27%</b>	<b>216.67%</b>

Graficas e interpretación de las variaciones de mayor importancia por período.



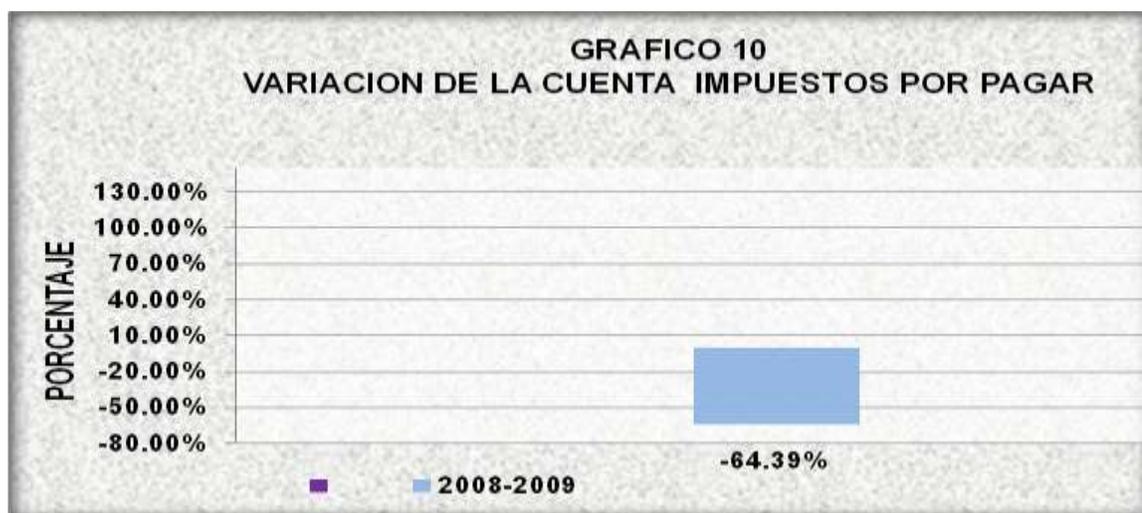
#### **Análisis de la variación.**

La cuenta por cobrar, por lo general se utiliza para registrar las ventas al crédito que se realizan a clientes, sin embargo en Los Caporales S.A. de C.V debido al giro de la empresa los accionistas son los únicos deudores, debido a que estos financian los productos que se consumen en el restaurante y en una comparación del 2007-2008 al 2008-2009, este factor ha disminuido en un 52.31%, por lo tanto, la sociedad ha recuperado el crédito brindado a los propietarios de la institución.



**Análisis de la variación.**

El saldo en pago a cuenta se refiere a impuestos que la sociedad está pendiente de deducirse en periodos futuros, y como se denota en el análisis comparativo durante el 2007-2008 y 2008 - 2009, la empresa se deduce por completo dichos montos por cobrar y por ende los saldos en los estados financieros desaparecen.



### Análisis de la variación.

Esta cuenta al igual que la de pago a cuenta se refiere a impuestos, pero en este caso, Los Caporales S.A. de C.V. le adeudan a la hacienda pública y al realizar una comparación de los periodos objetos de estudio en el análisis horizontal, este pasivo para la institución ha disminuido en un 64.39%, es decir que la empresa efectivamente está efectuando el pago de sus obligaciones tributarias.



### Análisis de la variación.

Formando parte del patrimonio se encuentran las utilidades del ejercicio, esta cuenta se ha visto afectada de forma negativa por los resultados obtenidos en la empresa, ya que entre los periodos de comparación 2007-2008 y 2008-2009, las pérdidas han influenciado directamente en estas variaciones, debido a que el porcentaje de disminución de los en el ejercicio corriente han sido significativos y se pueden observar en el gráfico los resultados negativos que se han obtenido de un periodo a otro.

### **2.1.4.2.3 Razones financieras Aplicadas a la Investigación**

Los estados financieros revelan información respecto a la posición de la empresa en un punto en el tiempo y sobre sus operaciones con relación a algún periodo anterior, sin embargo el valor real de los estados financieros radica en el hecho de que dichos documentos pueden usarse para ayudar a predecir aspectos económicos futuros de la empresa.

Desde el punto de vista de la administración el análisis de razones financieras es un punto de partida para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso financiero de los eventos.

Las razones financieras son relaciones matemáticas entre dos cantidades, las cuales para que sean significativas, se deben de referir a una relación importante entre dos o más cuentas de los estados financieros, con el fin de obtener un mayor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la entidad en el momento oportuno.

#### **2.1.4.2.3.1 Razones de Liquidez**

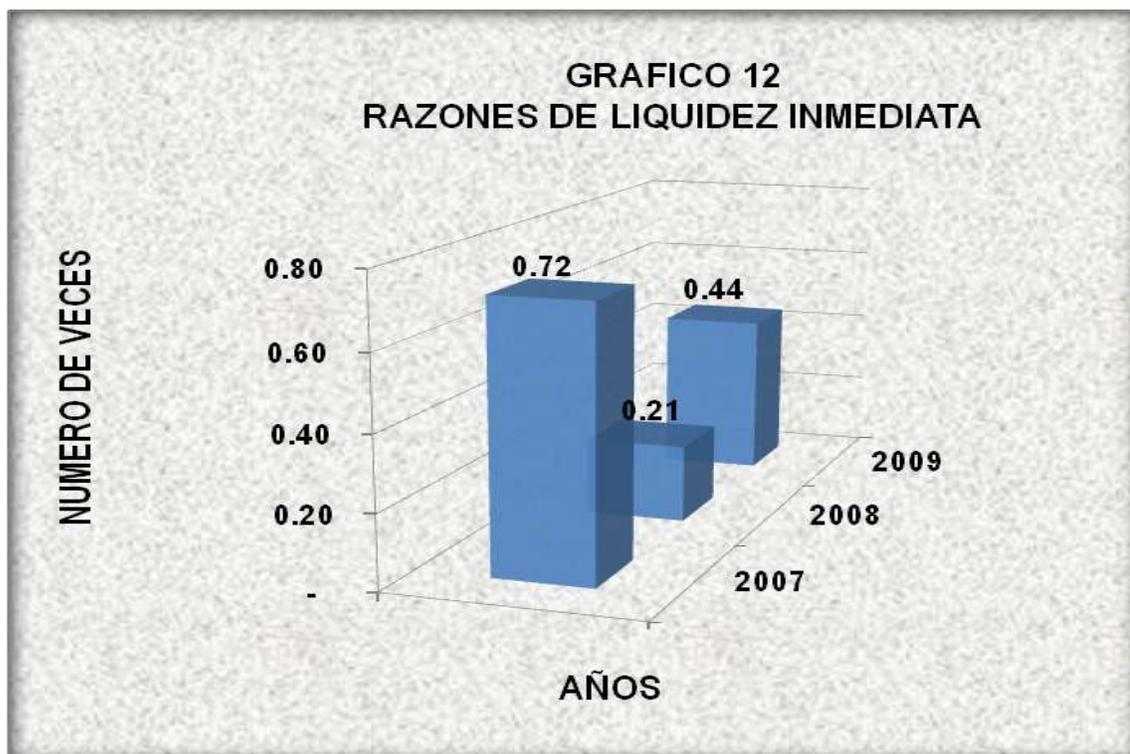
Miden la capacidad de pago a corto plazo de la empresa para saldar las obligaciones, además se puede obtener de estas razones un gran apoyo para recopilar información interna sobre la solvencia actual de la empresa y su capacidad de permanecer solvente en caso de que se presente adversidades en el corto plazo.

Entre las razones de liquidez mas importantes y de uso común se pueden mencionar:

##### **a) Razón de Liquidez Inmediata:**

Esta razón muestra la porción de activos corrientes que se tienen disponibles para hacer frente a los pasivos corrientes.

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Caja+ Efectivo en Bancos}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$



#### **Análisis:**

Esta razón muestra la disponibilidad de efectivo que posee la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, al parecer el comportamiento de este índice resulta desfavorable para la institución, ya que para el año 2007 esta contaba con un índice de \$0.72, para el año 2008 se refleja una disminución en sus activos líquidos con un índice de \$0.21, la causa de esta disminución se debe a ventas al crédito que otorgó la entidad a los mismos accionistas, pero se considera un índice aceptable para cubrir sus obligaciones a corto plazo, tomando en cuenta que la entidad no posee mayor nivel de endeudamiento y utilizando criterios de evaluación sobre esta razón que debe ser cercano a un dólar.

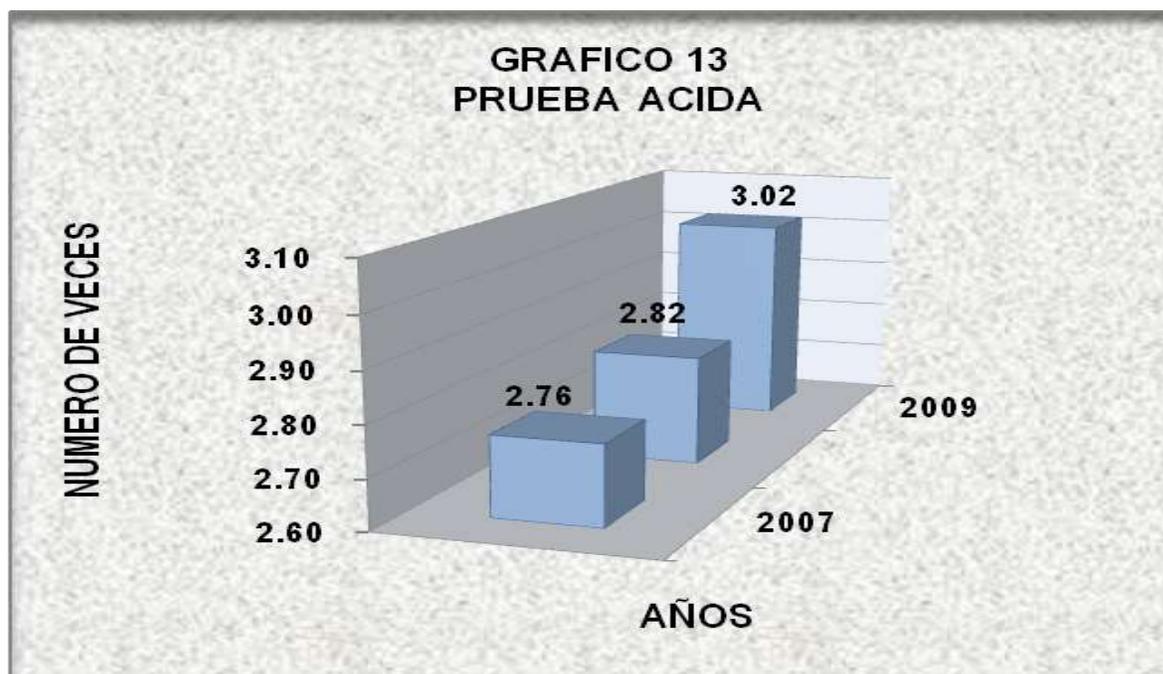
**b) Prueba Acida:**

Representa las veces que el activo corriente excluyendo el inventario cubre al pasivo a corto plazo.

El significado de esta relación demuestra la liquidez en su expresión, ya que las existencias son probablemente la parte menos líquida de dichos activos, por las pérdidas que pueden generar en caso de liquidación, etc.

Una razón muy buena sería de 1 a 1, es decir que por cada dólar que se deba en el corto plazo, se cuenta con dólares fácilmente convertibles en efectivo.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$



**Análisis:**

Como resultado de la aplicación de esta razón se puede observar que la tendencia de los activos con facilidad de convertirse rápidamente en efectivos sin contar con el inventario se ve en aumento, ya que para el año 2007 contaba con un índice de \$ 2.76 de recursos disponibles por cada dólar de obligaciones a corto plazo, y para los siguientes años tienden a aumentar con una diferencia insignificante, con estos resultados se puede decir que la entidad aparentemente posee suficiente activo líquidos para solventar sus deudas menores a un año, sin tener que recurrir a la venta de inventario inmediatamente, pero este

dato no es tan real, considerando que el inventario, se convierte rápidamente en efectivo y tomando en cuenta que existen recursos menos líquidos como las cuentas por cobrar a accionistas.

**c) Razón de Liquidez Extrema:**

Representa las veces que el activo corriente excluyendo las cuentas por cobrar a accionistas cubre al pasivo a corto plazo.

El significado de esta relación demuestra la súper liquidez en su expresión, ya que la deuda de los accionistas son probablemente la parte menos líquida de dichos activos, debido a que por ser los dueños no pueden cancelar dicha deuda, etc.

$$\text{Razón de liquidez extrema} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Cuentas por Cobrar a Accionistas}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$



**Análisis:**

Como resultado de la aplicación de esta razón se puede observar que Los Caporales S.A de C.V sin contar con las cuentas por cobrar a accionistas posee una liquidez inadecuada y no puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya que para el año 2007 cuenta con un índice de \$0.52 de recursos disponibles por cada dólar de obligaciones a corto plazo, y para el año siguiente se mantienen en un nivel aceptable,

con estos resultados se puede decir que la entidad posee insuficiencia en sus activo líquidos para solventar sus deudas menores a un año, sin tener que recurrir al cobro de los consumos a los accionistas.

**d) Razón Corriente:**

Mide la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones a corto plazo con los recursos que tiene en sus activos corrientes.

Una razón ideal puede ser de 2, ósea que por cada dólar que se debe en el corto plazo se tienen dos dólares como respaldo.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$



**Análisis:**

De acuerdo al resultado del ratio la entidad aparentemente tiene una buena capacidad para generar fondos así también cubrir sus obligaciones a corto plazo, que para este caso serian los impuestos por pagar, provisiones y retenciones, puede a simple vista afirmarse que es un buen indicador, al mostrar que no se tiene una deuda muy exagerada en relación a los activos corrientes. Sin embargo esta razón no muestra realmente la verdadera capacidad inmediata de liquidez en la actualidad ya que hay que

considerar las cuentas que componen este rubro y que podrían dar resultados favorables incongruentes, como el inventario y las cuentas por cobrar las cuales son cuentas de movimiento que tardan para convertirse en efectivo, sobre todo la última que en este caso son a accionistas y representan un mayor porcentaje de activos corrientes para dos de los periodos analizados, por lo tanto, no es nada seguro suponer que un saldo alto deba permanecer así, especialmente en el momento en que se requiera para atender las obligaciones corrientes.

Para el año 2008 el ratio decreció debido a que surgió el mismo efecto en los elementos que integran el activo corriente, para el año 2009 la empresa cuenta con \$3.44 dólares en sus activos a corto plazo para cancelar cada dólar de pasivo corriente que adeude.

#### e) Capital Neto de Trabajo

El Capital Neto de Trabajo es la razón en la cual se deducen las obligaciones a corto plazo de la entidad a todos sus activos corrientes.

Permite conocer el valor que quedaría de sus activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados.

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$



**Análisis:**

En base al resultado de la aplicación de esta razón se puede observar que la entidad al cumplir con sus obligaciones menores o igual a 12 meses le quedaría un excedente de recursos a corto plazo para continuar con sus operaciones, ya que los índices son favorables al ser mayor los activos corrientes de los pasivos corrientes para los tres periodos estudiados.

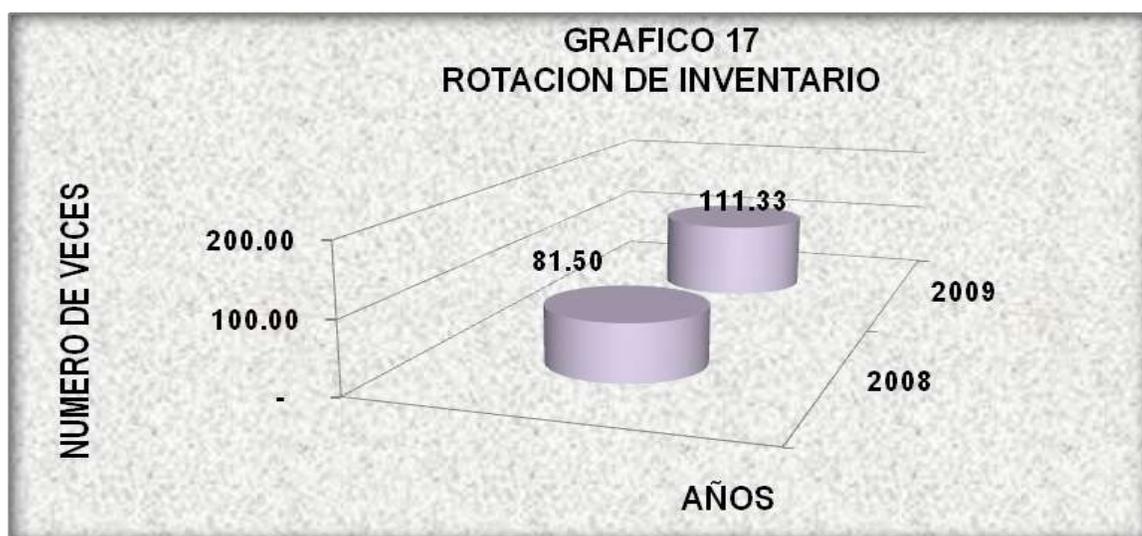
**2.1.4.2.3.2 Razones de Eficiencia.**

Son llamadas también razones de actividad o administración de activos y miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee y utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante número de veces.

**a) Rotación de Inventario.**

Esta razón indica el número de veces que las diferentes clases de inventarios rotan durante un lapso de tiempo determinado o el número de veces en que estos se convierten en efectivo. Entre mayor rotación mayor eficiencia y mejor utilización de los recursos.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$



**Análisis:**

El ratio de rotación de inventario en la empresa, durante el 2008 fue de 81.50 veces, esto indica que las existencias han sufrido mucho movimiento por lo tanto ha sido eficiente ya que los productos para venta como bebidas o aquellos de mayor duración han sido rotados varias veces en el año, para el 2009 se observa que el índice aumentó debido al incremento en ventas ocurrido para ese año.

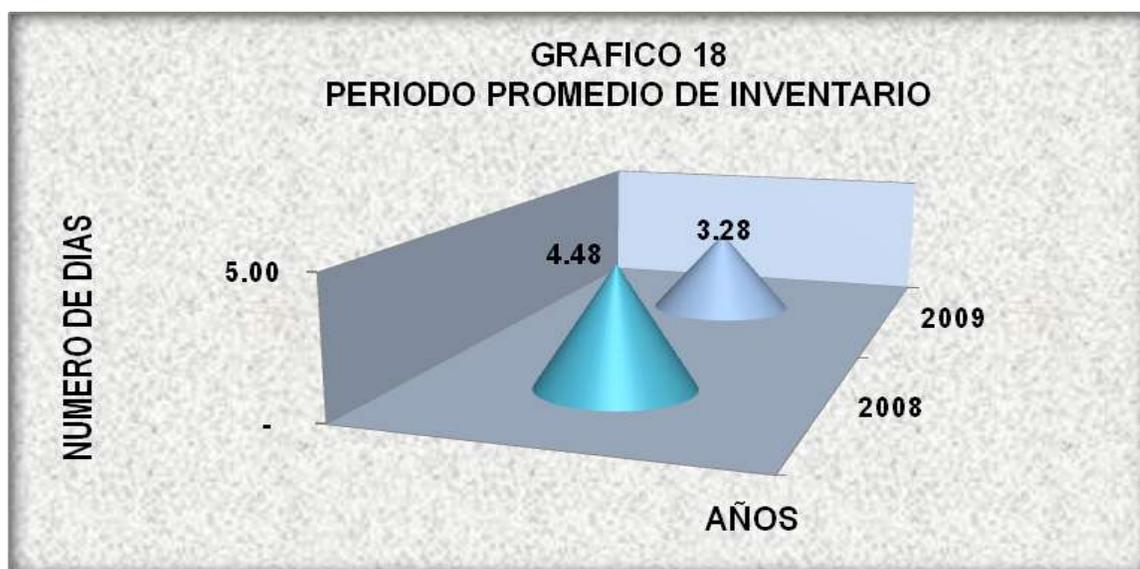
Por la conveniencia de considerar el valor promedio de los inventarios para una mejor expresión del índice y por no contar con este para el 2006 no se pudo analizar el promedio para el período del 2007.

**b) Periodo Promedio de Inventario.**

Esta razón representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.

Es otra forma de medir la eficiencia en el empleo de estos, con la diferencia que el resultado no se expresa en número de veces. Entre menor sea el resultado de este índice, su eficiencia será mayor.

$$\text{Periodo Promedio de Inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventario}}$$

**Análisis:**

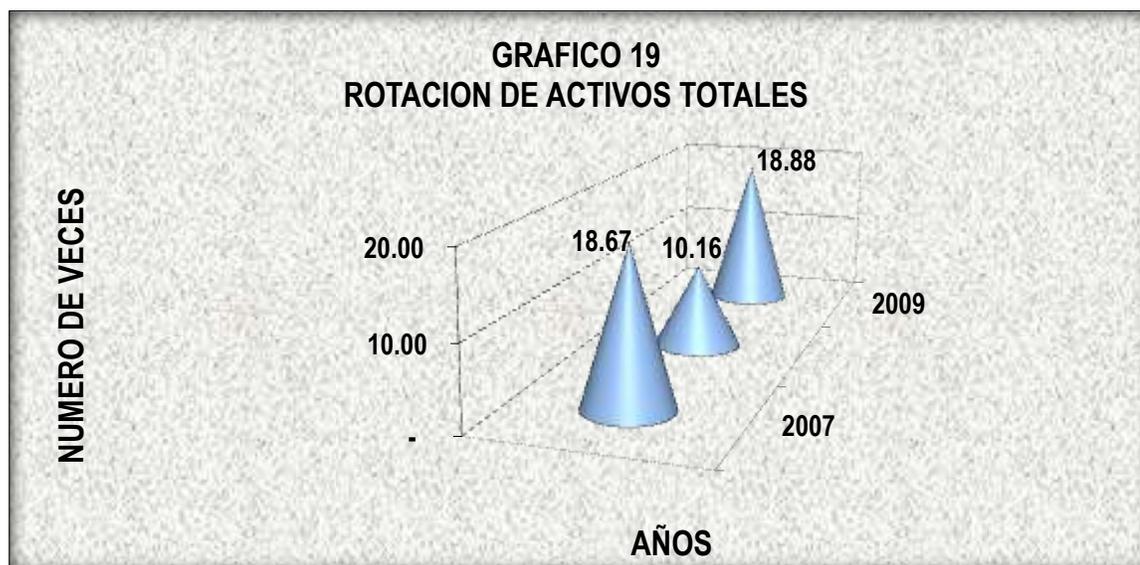
Este índice muestra la buena eficiencia del empleo de los inventarios, ya que estos se utilizan o se venden en un corto lapso de tiempo, factor que es favorable debido a que las existencias de productos se

convierten rapido en efectivo. Para el año 2008 la empresa convirtio esta cuenta en efectivo cada 4.48 dias y para el 2009 este indice aumento la eficiencia a un periodo promedio de 3.28 dias. Para el primer año en estudio no se aplicó por el mismo motivo por el cual no se realizó el indice de rotacion de inventario.

### c) Rotación de Activos Totales

La razón Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar la totalidad de sus activos a fin de generar ventas. El resultado obtenido al aplicar este ratio significa el número de veces al año que las empresas rotan todos sus recursos. Mientras más alta sea la rotación de este índice más eficientemente será la utilización de los activos.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Anuales}}{\text{Activos Totales}}$$



#### Analisis:

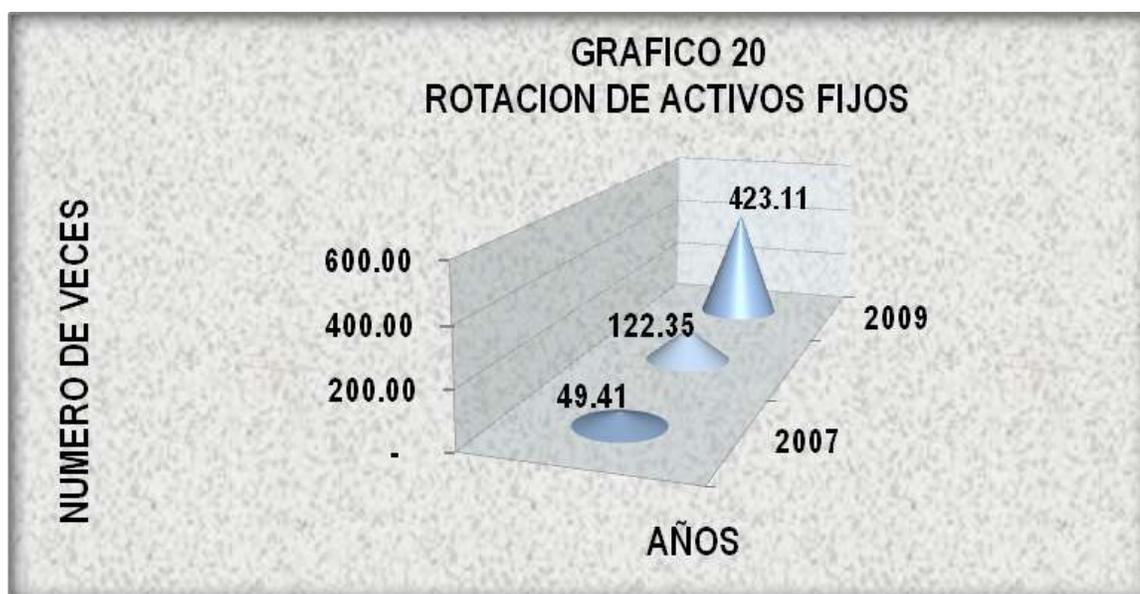
De acuerdo a los resultados de la aplicación de esta razón se puede observar la buena eficiencia que posee la entidad para producir y generar ventas por medio de la utilización de sus recursos propios, ya que muestra un indicador alto, y sus tendencias son variantes, mostrando un índice en el 2007 de 18.67 veces, para el 2008 disminuyó a 10.16 veces y observándose un aumento en el periodo 2009 de 18.88,

lo cual es favorable al indicar que los activos que utiliza la empresa están contribuyendo en buena medida a incrementar los ingresos.

**d) Rotación de activo fijo:**

Este ratio hace referencia al total invertido en propiedad, planta y equipo, así como a la capacidad para producir y generar ventas. Por lo tanto un indicador bajo, respecto al promedio del sector, estaría diagnosticando potenciales excesos en la capacidad instalada o ineficiencias en la utilización de la maquinaria incluso su obsolescencia.

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{ventas totales}}{\text{Activos Fijos}}$$



**Análisis:**

La capacidad para producir y generar ingresos por medio de la propiedad planta y equipo muestra un índice alto, representando así una eficiencia en la utilización de los recursos propios con los que cuenta la entidad, ya que para el último año el ratio aumentó indicando que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos fijos se generaron 423.11 dólares en ventas; esto muestra que en el 2009 con una inversión menor en activo fijo comparado con los años anteriores fue capaz de generar mayor productividad de fondos.

### 2.1.4.2.3.3 Razones de Endeudamiento.

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

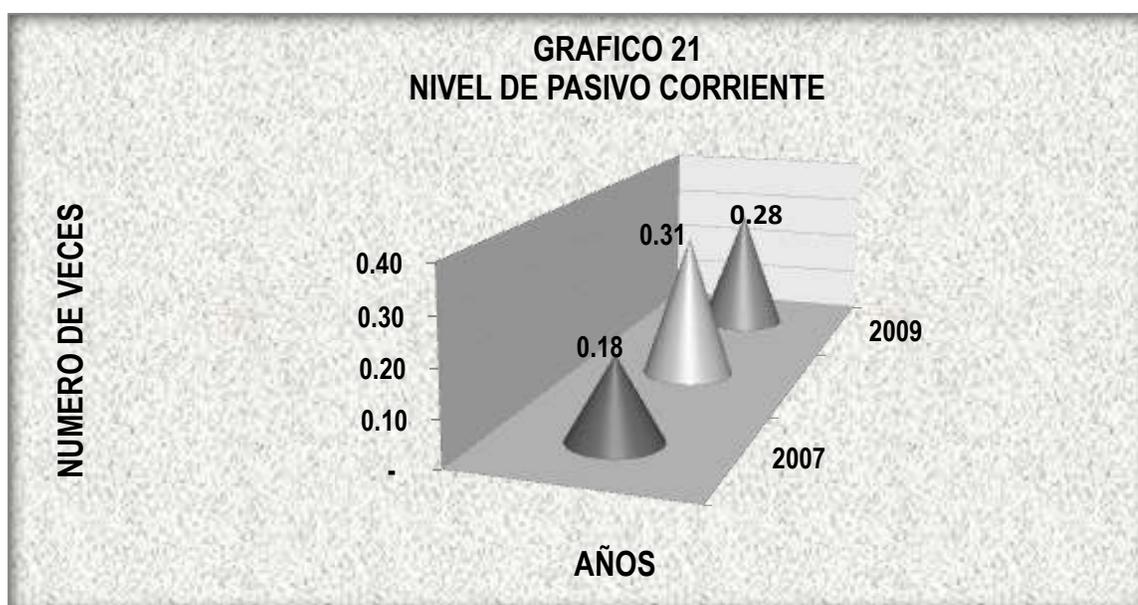
Además señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa, sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento.

#### a) Nivel de Pasivo Corriente.

Este ratio sirve para conocer cuánto ha sido financiado el activo total por el pasivo corriente, con el objetivo de identificar las obligaciones que las entidades tienen con respecto a terceros.

El resultado indica que por cada dólar que se tienen en los recursos a corto plazo, cuantos dólares han sido sufragados por deudas a corto plazo.

$$\text{Nivel de Pasivo Corriente} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Total}}$$



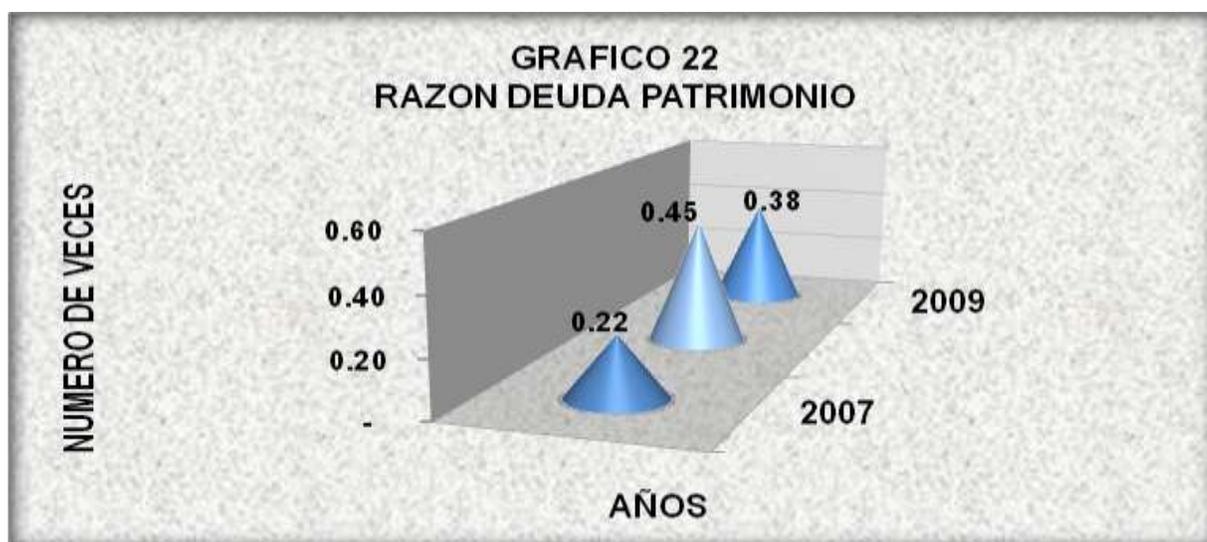
**Análisis:**

Por cada unidad monetaria invertida en el activo total esta ha sido financiada por dieciocho centavos del pasivo corriente para el año 2007 y en el periodo 2009 la empresa obtuvo un índice de veintiocho centavos, es decir que por cada dólar que se tiene en los activos \$ 0.28 ha sido suministrado por terceros; esta razón refleja que las operaciones diarias poseen un nivel poco significativo de obligaciones (proveedores locales y otros), debido a que el activo total de la entidad esta sufragado por acciones y capital de los socios.

**b) Razón Deuda Patrimonio:**

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio que posee la empresa. Mientras mayor sea el resultado, más grande será el riesgo financiero.

$$\text{Razón Deuda Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

**Análisis:**

Para los tres periodos estudiados se aprecia que las obligaciones son menores que el patrimonio de la entidad, para el primer año en estudio hay \$0.22 centavos o el 22 % aportado por los acreedores, para el 2007 la razón aumentó \$0.45 centavos pero sigue siendo una cifra menor a 1 y para el último periodo es

de \$0.38 de fondos propios que fueron financiados por terceros, los índices demuestran que el nivel de endeudamiento es bajo por lo que no hay mayor riesgo financiero.

#### 2.1.4.2.3.4 Razones de Rendimiento.

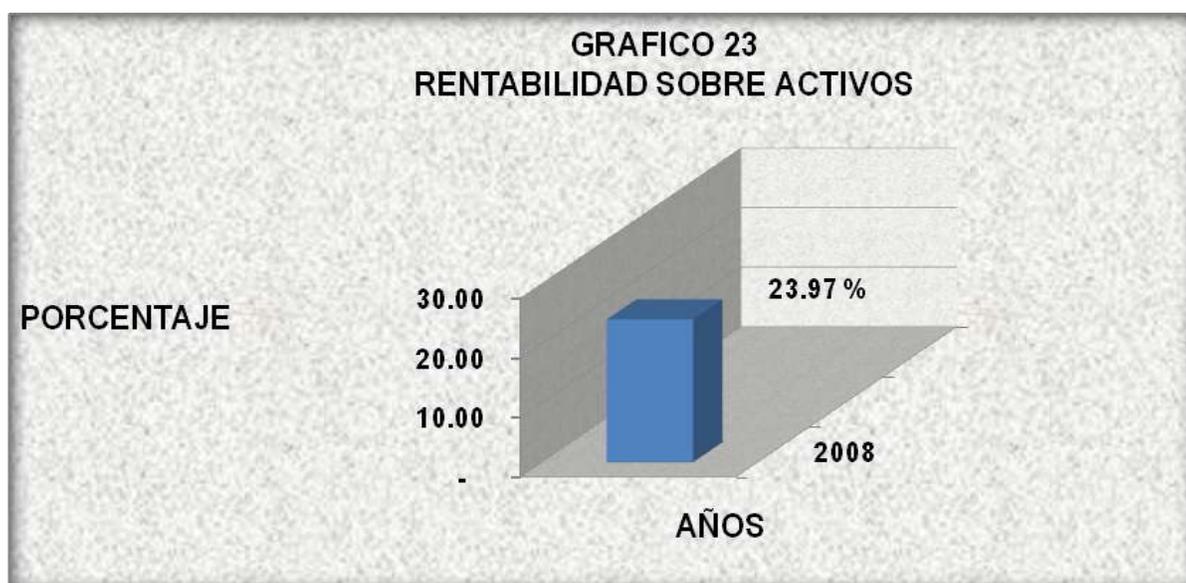
Las razones de rentabilidad, también llamadas de rendimiento se emplean para medir la eficiencia de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos en que debe incurrir para convertir las ventas en ganancias o utilidades.

##### a) Rentabilidad sobre Activos:

Esta razón mide el rendimiento de los activos de una empresa en función de las utilidades netas.

El resultado indica el porcentaje de utilidad neta que se ha logrado con la inversión total en el negocio.

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$



**Análisis:**

Como se observa en la gráfica, el rendimiento sobre los activos para el primer año en estudio como para el último no se ha calculado la razón, debido a que en estos periodos los resultados presentan pérdidas; si bien en uno de los años existió ganancia estas han sido relativamente bajas, no siendo suficientes para generar recursos adicionales para aumentar la operatividad de la entidad; por lo que es urgente la maximización de los ingresos que permitan al menos cubrir los gastos operativos. Para el año 2008 Los caporales S.A. de C.V obtuvo una utilidad de \$14,641.28 y el 23.97% de estos beneficios fue generado por cada dólar que se invirtió en activos.

**b) Rentabilidad Absoluta**

La rentabilidad absoluta es resultado de deducir el costo de venta de las ventas netas generadas en un período, con el objetivo de determinar excedentes o ganancias.

$$\text{Rentabilidad absoluta} = \text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}$$

**Análisis:**

El resultado de esta razón muestra que los costos incurridos en las operaciones, en los tres años del análisis, fueron menores a los ingresos por lo que la empresa ha obtenido una rentabilidad positiva en

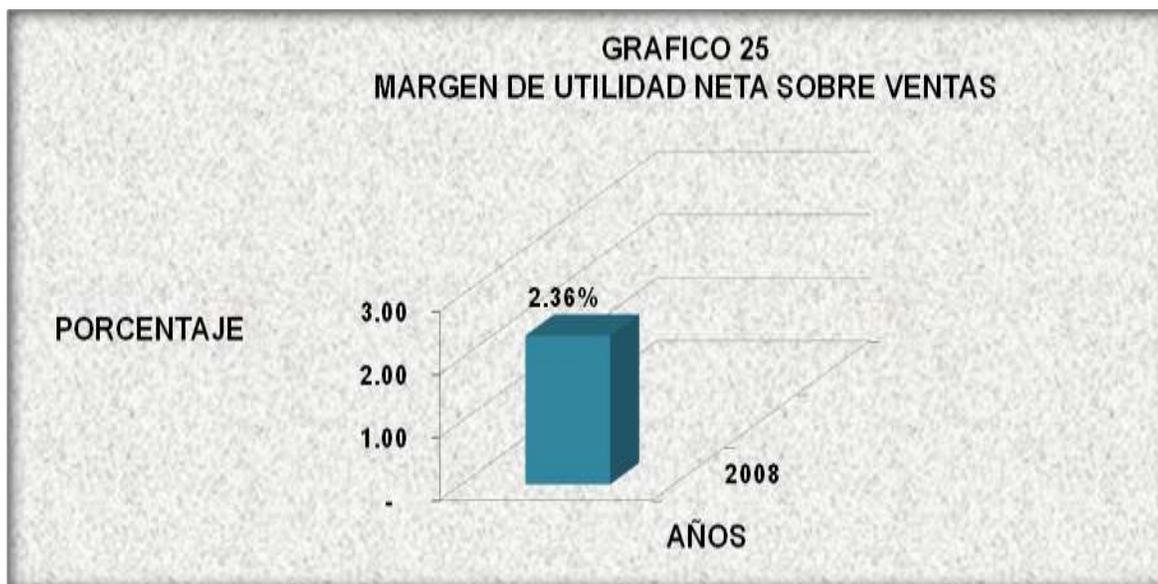
estos períodos, pero aun así no ha sido suficiente para cubrir todos los gastos operativos generados ya que se obtuvo una pérdida en los años 2007 y 2009.

**c) Margen de Utilidad Neta sobre Ventas:**

Mide la eficiencia operativa de la empresa, ya que todo incremento en su resultado señala la capacidad de la empresa para aumentar su rendimiento, dado un nivel estable de venta.

Esta razón expresa el porcentaje de utilidad neta que se obtienen por cada dólar vendido.

$$\text{Margen de Utilidad Neta sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$



**Análisis:**

Este margen es un factor influyente en la rentabilidad económica de la empresa ya que mide la eficiencia operativa, por lo que se puede observar que para el 2008 por cada dólar de ventas se obtuvo un porcentaje de 2.3% de utilidad, sin embargo aunque las ventas generadas en el 2007 fueron de \$626,832.59, para el 2009 fueron de \$656,445.58 mayores a las del 2008 que reportaron \$620,337.64 la institución no obtuvo beneficios positivos a causa de que los gastos de operación se elevaron para los dos períodos y absorbieron las ganancias, por consiguiente no se aplicó la razón debido a los resultados negativos.

### **2.1.4.3 Tercera Fase: Diagnostico del Análisis financiero**

Después de aplicar las diferentes herramientas para analizar los elementos de los estados financieros, la gerencia no sólo debe tener en cuenta los resultados numéricos obtenidos en el cálculo, ya que estos deben ser analizados, evaluados, e interpretados tanto de una manera individual como grupal, a fin de obtener una perspectiva amplia de la situación tanto interna como externa que esté afectando a la entidad, y consecuentemente con la información obtenida tomar una serie de decisiones que determinen el rumbo de la situación económica y financiera de la entidad.

#### **2.1.4.3.1 Análisis y Diagnostico de las Razones Financieras**

Una de las técnicas más importantes en el análisis de la información financiera es el uso de las razones; por su característica de examinar de una forma eficaz y abreviada los diferentes rubros de los estados financieros, por lo que es necesario relacionar los ratios, ya que cada uno de ellos de manera aislada no muestra una clara realidad de la situación de la entidad, por lo tanto los resultados son más eficientes y eficaces al compararlas con otros índices.

La razón prueba acida se utiliza para determinar la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios y se considera de gran importancia que la entidad disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro; Por lo tanto, la empresa debe garantizar que en una eventualidad como la mencionada anteriormente, se disponga de los activos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir una deuda..

Al tomar como base los resultados obtenidos se observa que la institución posee 3 dólares en el año 2009 para hacer frente a sus pasivos a corto plazo, aparentemente este indicador es aceptable relacionando todos los activos corrientes sin tomar en cuenta el inventario, el motivo de hacer la exclusión de este activo, es debido a la suposición que la empresa no debe depender de la venta de sus existencias para poder pagar sus deudas, en este aspecto la entidad muestra un buen índice, sin embargo se debe de relacionar con el ratio de rotación de inventario, en el que se observa que estos se convierten rápido en efectivo, por lo tanto se puede decir que el deducir los inventarios de los activos corrientes, para este caso no sería conveniente. Además tomando en cuenta que esta razón se basa en la existencia de suficientes recursos en cuentas por cobrar, pero estos activos no generan rentabilidad para la empresa, Por ende es mas recomendable utilizar la razón extrema acida en la que se considera solo aquellos activos de

reconocida liquidez, es por eso que en este ratio se eliminaron las cuentas por cobrar a accionistas, dado que por ser ellos los deudores es posible que no se lleguen a recuperar.

Cuando se considera solo el efectivo y sus equivalentes se observa que no dispone de un dólar para cubrir un dólar de las deudas que estén por vencer, sin embargo es un índice aceptable, considerando que la entidad no posee un nivel alto de endeudamiento.

De acuerdo al resultado de la razón corriente la entidad aparentemente tiene una buena capacidad para generar fondos así también cubrir sus obligaciones a corto plazo, que para este caso serían los impuestos por pagar, provisiones y retenciones, sin embargo es preciso aclarar que este ratio por sí solo no nos dice mucho, puesto que si bien se muestra la cantidad de activos que en un momento dado la empresa tiene para respaldar sus pasivos a corto plazo, no garantiza que estos recursos puedan significar un flujo de efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones. Así también es importante analizar la composición del activo corriente, debido a que este rubro está compuesto por cuentas que podrían no llegar a convertirse en efectivo como las cuentas por cobrar a accionistas, por lo tanto este índice alto puede ser no favorable para la entidad, ya que el activo corriente podría estar representado por recursos ociosos, que no estén generando rentabilidad.

En relación al endeudamiento, la institución no tiene problemas ya que según los índices analizados están libres de riesgos financieros con proveedores y acreedores, sin embargo hay que tener presente que las obligaciones a corto plazo que posee la empresa son los impuestos por pagar a hacienda pública y pasivos laborales.

Tomando como parámetro principal que los pasivos que posee Los Caporales S.A de C.V. son de carácter tributario y laboral, es decir que su origen no proviene de créditos obtenidos de proveedores ni de instituciones bancarias, mas sin embargo son obligaciones ante terceros, se puede afirmar que las razones de deuda y pasivo corriente para la institución no son las adecuadas, ya que en lugar de disminuir dichas obligaciones con respecto al 2007 han aumentado en periodos posteriores, por lo tanto la empresa deberá de utilizar mejor sus recursos con el objetivo de liquidar sus obligaciones laborales y tributarias en el periodo que las normativas tributarias exigen y no reflejar esta cuenta como pasivo corriente.

La rotación de inventarios indica la eficiencia de la empresa para manejar el nivel de inventarios y el número de veces que se recupera la inversión en ventas, durante un periodo determinado. Una rotación

baja puede indicar que los inventarios de la empresa son demasiado grandes, representando un uso ineficiente de los activos. Una rotación alta demuestra que los productos se venden rápidamente lo que es consecuencia de una buena administración y gestión de los inventarios, en la empresa se registra una rotación de inventarios con una frecuencia aceptable, ya que para el 2009 tiene una rotación de 111.33 veces lo que equivale a una convertibilidad de esta cuenta a efectivo en un promedio de 3.28 días, dato obtenido de calcular el periodo promedio de inventarios cuyo resultado representa el promedio de días que un artículo permanece en el Inventario así como el tiempo que transcurre entre la compra del artículo y la venta de la producción, el cual en este caso se considera aceptable ya que a mostrado disminución de un año a otro, lo que pone de manifiesto que el decremento de dicho plazo significa que existe un aumento en la rotación de los inventarios.

Lo anterior pone de manifiesto que la empresa se encuentra en un nivel eficiente en cuanto a movimiento de inventarios, por lo que es importante mencionar que si las existencias de un producto vendible no posee el control o la administración adecuada puede hacer que una empresa pequeña o mediana baje sus utilidades de forma brusca, por otra parte la mala fluidez en el manejo de los productos de necesidad básica para los consumidores pueden dar a denotar la misma baja de utilidades o hasta perdida de clientes

Cualquier recurso inmovilizado que tenga la empresa sin necesidad, es un costo adicional para la empresa. Y tener inventarios que no rotan, o que casi no se venden, es un factor negativo para las finanzas de la empresa, la rotación de inventarios será mas adecuada entre mas se aleje de 1. Una rotación de 360 significa que los inventarios se venden diariamente, lo cual debe ser un objetivo de toda empresa. Lo ideal sería lograr lo que se conoce como inventarios cero, donde en bodega sólo se tenga lo necesario para cubrir los pedidos de los clientes y de esa forma no tener recursos ociosos representados en inventarios que no rotan o que lo hacen muy lentamente.

Las políticas de inventarios de la empresa deben conducir a conseguir una alta rotación de inventarios, para así lograr maximizar la utilización de los recursos disponibles.

La rotación de activos totales muestra la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero.

Según el análisis realizado, la empresa cuenta con una buena contribución de los recursos propios en la generación de las ventas, lo cual significa que se utiliza de manera eficiente los activos, logrando así incrementar los ingresos, de igual manera el indicador sobre el activo fijo resultó ser alto, y debido a que muestra cuánto se ha vendido por cada peso de activo fijo, permite evaluar la eficiencia en el uso de dichos activos, mostrando a través de una rotación alta que la entidad ha explotado sus activos fijos acorde a los niveles de venta obtenidos.

En cuanto a los rendimientos generados por la institución en los periodos analizados no son los adecuados, ya que los costos y gastos registrados por la empresa son demasiados altos en relación a las ventas reconocidas por la sociedad, por lo que los márgenes rentables expresados en porcentajes no son los recomendados a pesar que se haya obtenido utilidad en el 2008, por lo tanto, se debe de maximizar con urgencia las ventas con eficiencia al menor costo posible.

#### **2.1.4.3.2 Análisis e interpretación de cuenta significativas de los Estados Financieros que inciden en la toma de decisiones**

Efectuando un análisis de los diferentes rubros expresados en los estados financieros, que maneja la entidad se puede saber con precisión y claridad aquellas áreas que influyen significativamente en las operaciones que se realizan en el negocio, una de las técnicas que se puede utilizar son los métodos vertical y horizontal, ya que nos permiten saber cuánto representa el total de gastos de operación con relación a las ventas obtenidas al cierre de un ejercicio en particular ó en comparación con periodos anteriores. Es de hacer énfasis que estas técnicas del análisis financiero aplicándolas a aquellas cuentas que son significativas para la compañía, muestran en esencia la situación en que se encuentran en los rubros más importantes.

De acuerdo con el análisis realizado a la sociedad los Caporales S.A. de C.V se identificó que una de las cuentas que tienen incidencia directa en el desarrollo e implementación de las actividades son los créditos otorgados a los accionistas por medio de el consumo de los productos que se ofertan en la empresa, lo que muestra que existe un porcentaje significativo de los activos totales pertenecientes a cuentas por cobrar que corresponde a los propietarios, hay que tener presente los accionistas como deudores de la sociedad puede ser un factor de riesgo bastante alto, debido a que por ser el propietario no puede hacer efectiva esa deuda ; otro rubro de gran importancia son los bienes muebles, es decir los activos fijos, que

son una inversión útil para poder lograr los objetivos deseados, debido a que representan un porcentaje importante del total de los activos durante los tres periodos que abarcan la presente investigación, siendo la inversión en estos recursos demasiados bajos y por lo tanto la plusvalía que estos podrían generar es nula debido a la falta de inversión en estos.

Un aspecto que se debe de tener en cuenta es que como parte de los activos, la empresa tiene un déficit acumulado que proviene de pérdidas de años anteriores, y este representa un porcentaje alto de los recursos propios, lo que significa que el aporte de utilidades acumuladas de los propietarios para tener disponibilidad financiera es de importancia, situación que se ve reflejada en dos de los tres periodos investigados, pudiéndose deber a la mal utilización de los recursos de la empresa y a las condiciones económicas que han presentado el país, como consecuencia de la crisis económica mundial recién pasada, lo que generó pérdida de poder adquisitivo en los bienes y servicios, entre otros

## **2.2 PROPUESTA DE IMPLEMENTACION DE ANALISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES**

El objetivo de la presente propuesta es apoyar a las empresas que desarrollan sus actividades en el área de restaurantes, en la elaboración de una herramienta que sirva de guía para la presentación razonable de los estados financieros según normativa técnica, así también que permita realizar un análisis efectivo y real de la información presentada en los mismos; por lo tanto se debe de considerar los siguientes aspectos:

### **2.2.1 Presentación de Estados Financieros**

Tomando en cuenta la investigación realizada y la normativa técnica para la presentación de los Estados Financieros para que sean de consulta pública y tengan efecto ante terceros la entidad deberá de presentarlos en base a la siguiente estructura.

RAZON SOCIAL DE LA EMPRESA  
BALANCE GENERAL PRESENTADO DEL \_\_\_\_ DE \_\_\_\_\_ AL \_\_\_\_ DE \_\_\_\_ DE 20\_\_  
VALORES EXPRESADOS EN (MONEDA DE CURSO LEGAL)

**ACTIVO****Corrientes**

Efectivos y Equivalentes de Efectivo

Cajas

Bancos

Cuentas por Cobrar

Clientes ó Accionistas

Pago a Cuenta

Estimación para Ctas Incobrables

Inventarios

Pagos por Anticipados

**Total Activos Corrientes****No Corrientes**

Propiedad Planta y Equipo

Mobiliario y Equipo de Oficina

(Depreciación Acumulada)

Mobiliario y Equipo de Ventas

(Depreciación Acumulada)

Vehículos

(Depreciación Acumulada)

**TOTAL ACTIVOS****PASIVO****Corriente**

Proveedores

Prestamos por Pagar a corto plazo

Provisiones y Retenciones

Impuestos por pagar

**Total Pasivo Corriente****No Corriente**

Prestamos por pagar a Largo Plazo

**Total Pasivo****Patrimonio**

Capital Social

Pagado

No pagado

Reserva Legal

Utilidades o Pérdidas Acumuladas

Ejercicios Anteriores

Ejercicio Corriente

**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO**

### 2.2.1.1 Balance General o Estado de Situación Financiera

#### Descripción de las cuentas a utilizar

➤ ACTIVO CORRIENTE:

Un activo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- (a) se espere realizar, o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la entidad;
- b) Se mantenga fundamentalmente con fines de negociación;
- c) Se espere realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha del balance; o
- (d) se trate de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance. Todos los demás activos se clasificarán como no corrientes.

Además la entidad presentará sus activos corrientes según el grado de liquidez que proporcionen las cuentas utilizadas a menos que exista una información relevante que sea más fiable.

De acuerdo a las operaciones que se realizan las cuentas a utilizar en el sector de Restaurantes se pueden mencionar.

- a) Efectivos y Equivalentes de Efectivos:  
Deberán de considerarse solo efectivos como saldos en caja chica,
- b) Cajas / Bancos:  
Se utilizará para hacer denotar los flujos que posee una institución en caja y cuentas bancarias, sea esta de ahorro o cuentas corrientes
- c) Cuentas por cobrar:  
Se refiere a las ventas que se realizan al crédito, sean estas a clientes o a los accionistas por consumo.
- d) Inventarios:  
Los inventarios se utilizara para registrar las existencias de los bienes que se disponen para venta al cliente, sean estos carnes, cereales para el procesamiento, bebidas, frutas y verduras debidamente mantenidos para su duración, etc.
- e) Pagos por anticipados:  
Se refiere a los depósitos en garantía que los accionistas realizan por el alquiler de bienes muebles e inmuebles para generar beneficios o ingresos para la institución.

➤ ACTIVO NO CORRIENTE:

En esta clasificación de los activos se reflejan las cuentas cuya liquidez es mayor a un periodo de 12 meses, además serán incluidos los bienes muebles e inmuebles que se adquieren para realizar las operaciones de la actividad principal de la empresa y no para venderlos; entre los que se pueden mencionar:

a) Propiedades

Esta cuenta se utilizará si y solo si, la empresa tiene bienes inmuebles a su nombre y además son empleados para generar fuentes de ingreso que tengan que ver con el giro, caso contrario se reconocerá como propiedades de inversión.

b) Equipo de Reparto – Vehículos

Deberán de estar registrados a nombre de la institución y ser utilizados para mantener la fuente principal de los ingresos de la misma, así también se tendrá que aplicar la respectiva depreciación en base a las políticas de la empresa y según lo establecido en la normativa tributaria.

c) Mobiliario y Equipo de Oficina

Se considerará en esta cuenta, todos los bienes muebles y equipo de oficina que tenga que ver con la fuente de ingreso principal de la compañía, por lo tanto se le aplicará su respectiva depreciación tomando en cuenta las políticas de la empresa y la base legal.

d) Mobiliario y Equipo de ventas

Como parte de este rubro se tomarán en cuenta los bienes muebles y equipo que se utilizan para poder realizar la venta de los productos que se ofrecen en los restaurantes, por lo tanto se le aplicarle la respectiva depreciación.

➤ PASIVO CORRIENTE:

Un pasivo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- (a) Se espere liquidar en el ciclo normal de la operación de la entidad;
- (b) Se mantenga fundamentalmente para negociación;
- (c) Deba liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance; o
- (d) La entidad no tenga un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

➤ PASIVO NO CORRIENTE:

Por el tipo de actividades que poseen las empresas objetos de la presente investigación se clasificaran cuentas en el pasivo no corriente las siguientes:

a) Préstamos por pagar a Largo Plazo

Se refiere a todos los préstamos que la institución realiza como tal a personas naturales o jurídicas que generen gastos financieros

b) Provisiones y retenciones

En esta cuenta de mayor se consideraran todas las provisiones y retenciones por pagar que el empleador descuenta al empleado para poder realizar el pago y aporte a las instituciones de seguridad social del país, además de beneficios que se puedan pagar a los empleados, como el aguinaldo, indemnizaciones, etc.

c) Impuestos por pagar

Son todos aquellos impuestos que la institución tiene pendiente de pagar y que espera realizar en el corto plazo.

➤ PATRIMONIO

a) Capital Social

En el capital social se especificaran las aportaciones pagadas así como las no pagadas por los accionistas de la institución, las cuales deberá de hacerse de conformidad a la normativa legal y técnica existente.

b) Reserva Legal

Se refiere a las reservas que de conformidad a la normativa legal hay que conformar tomando como base el capital social de la sociedad.

c) Utilidades (Perdidas) Acumuladas

Se refiere a las utilidades ó pérdidas que se generan en el ejercicio corriente ó en ejercicios anteriores, dichos resultados son los que tengan que ver con la naturaleza de la empresa; además es conveniente liquidar las pérdidas contra las utilidades acumuladas.

### 2.2.1.2 Estado de Resultados o Situación Económica

Todas las partidas de ingreso o de gastos reconocidas en el periodo, se incluirán en el resultado del mismo.

En el estado de resultados se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas con los importes que correspondan a las siguientes partidas para el periodo y su estructura es la siguiente:

#### RAZON SOCIAL DE LA EMPRESA

ESTADO DE RESULTADO PRESENTADO DEL \_\_\_\_ DE \_\_\_\_ AL \_\_\_\_ DE \_\_\_\_ DE 20\_\_

VALORES EXPRESADOS EN (MONEDA DE CURSO LEGAL)

Ventas (Ingresos de Operación)

(-) Costo de Ventas

(=) Utilidad Bruta

(-) Gastos de Operación

(=) Utilidad antes de ISR Y Reservas

(-) Reservas

(=) Utilidad Imponible

(-) Impuesto sobre la Renta (25 % de Utilidad Imponible)

(=) Resultado del Ejercicio Corriente.

#### Descripción de las cuentas a utilizar

a) Ventas (Ingresos de Operación)

Se registrarán en esta cuenta de estado de situación económica, todos los ingresos que provengan de las operaciones que tengan que ver con la naturaleza de la sociedad.

b) Costos de Ventas

Bajo esta clasificación se controlarán todos los costos que la institución invierte en las actividades que se desarrollan para poder producir los bienes y/o servicios que se ofertan en la empresa.

c) Gastos de Operación:

En los gastos de operación se incluirán únicamente aquellos que estén relacionados con el giro de la compañía, como los administrativos, los de ventas y financieros en caso existieran.

d) Gastos No Deducibles

Se refieren a erogaciones que la empresa realiza pero que no son deducibles para efectos del cálculo del impuesto sobre la renta.

e) Impuesto a las ganancias.

El impuesto sobre la renta es el que se calcula en esta clasificación, siendo según la normativa legal el 25% sobre el monto imponible para su cálculo.

f) Resultado del periodo y de Ejercicios anteriores

Se refiere a los resultados que se obtienen en un ejercicio corriente y de los anteriores, es decir de utilidades y/o pérdidas.

g) Reserva Legal

Según la normativa legal, se calculará un monto no mayor a la quinta parte del capital Social

### **2.2.1.3 Razones de a Implementar para la Toma de Decisiones que Generen Crecimiento Económico y de Mercado**

#### **2.2.1.3.1 Razones de Liquidez**

##### ➤ RAZON DE LIQUIDEZ INMEDIATA

###### **a) Concepto:**

Demuestra la porción de activos corrientes que se tienen en efectivo o sus equivalentes y se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Caja+ Efectivo en Bancos}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

###### **b) Significado de Resultado:**

Su resultado significa el grado de liquidez ó el número de veces que se tiene en sus equivalentes de efectivo.

**c) Tipo de decisión recomendada en base al resultado:**

La falta de sincronización entre las entradas y salidas de flujos líquidos, es una de las causas de los problemas de iliquidez. Para evitar este tipo de inconvenientes, debe existir un equilibrio entre ambas, se le recomienda a la administración que calcule el monto de efectivo más idóneo para su nivel de actividad, así también planificar el periodo en el que se efectúen los pagos de las obligaciones, y de esta manera determinar cual es el saldo de caja ocioso que debe mantener.

➤ RAZON DE PRUEBA ACIDA

**a) Concepto:**

Es la relación que existe entre los activos corrientes previa deducción de los inventarios y los pasivos a corto plazo, su cálculo es el siguiente:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

**b) Significado de Resultado:**

Por lo regular, los inventarios constituyen el activo corriente menos líquido, ya que es probable que se generen pérdidas en el momento de su liquidación, por lo tanto su resultado significa cuanta capacidad tiene la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios .

**c) Tipo de decisión recomendada en base al resultado:**

cuando mayor sea esta razón mayor será la liquidez de la empresa y mejor podrá atender sus compromisos y asegurarse ante los incertidumbres inherentes en el monto y vencimiento de esas obligaciones, pero una elevada razón corriente puede indicar ineficiencia en el manejo de los activos corriente, ya que estos activos generalmente no producen un rendimiento explícito para la empresa y en caso de tenerlos en exceso, sería conveniente ponerlos a producir , para lo cual deben invertirse en activos rentables.

➤ CAPITAL NETO DE TRABAJO.

**a) Concepto:**

El capital neto de trabajo es la razón en la cual se deducen las obligaciones a corto plazo de la entidad a todos sus activos corrientes y se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

**b) Significado de Resultado:**

Permite conocer el valor que quedaría de sus activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos de corto plazo, en el caso que tuvieran que ser cancelados

**c) Tipo de decisión recomendada en base al resultado:**

El resultado muestra la capacidad que tiene la empresa para tomar decisiones sobre expandirse en el mercado, por lo tanto la empresa debe invertir los excedentes de capital en activos que generen alta rentabilidad, siempre y cuando el riesgo de iliquidez pueda ser soportado por la entidad.

### 2.2.1.3.2 Razones de Administración de Activos

➤ ROTACION DE INVENTARIOS

**a) Concepto:**

Esta razón indica el número de veces que las diferentes clases de inventarios rotan durante un lapso de tiempo determinado ó que estos se convierten en efectivo y se calcula así:

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

**b) Significado de Resultado:**

Entre mayor rotación mayor eficiencia y mejor utilización de los recursos que se utilizan para desarrollar las actividades de la empresa.

**c) Tipo de decisión recomendada en base al resultado:**

La rotación de activos totales muestra la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero.

Según el análisis realizado, la empresa cuenta con una buena contribución de los recursos propios en la generación de las ventas, lo cual significa que se utiliza de manera eficiente los activos, logrando así incrementar los ingresos, de igual manera el indicador sobre el activo fijo resultó ser alto, y debido a que muestra cuánto se ha vendido por cada peso de activo fijo, permite evaluar la eficiencia en el uso de dichos activos, mostrando a través de una rotación alta que la entidad ha explotado sus activos fijos acorde a los niveles de venta obtenidos.

➤ PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO

**a) Concepto:**

Esta razón representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa, con el objeto de ser sometidos al respectivo proceso que genere beneficios según la naturaleza de la sociedad y se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Periodo Promedio de Inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventario}}$$

**b) Significado de Resultado:**

Representa el número de días en promedio que tarda el inventario para convertirse en efectivo, es decir el periodo de tiempo que conlleva recuperar la inversión realizada en los bienes que se usan para brindar el tipo de producto y/o servicio que brindan las empresas del sector restaurante.

### Tipo de decisión recomendada en base al resultado:

Si el periodo de conversión en efectivo de los inventarios es relativamente corto, se puede establecer en base a información financiera histórica, si este factor brinda un resultado positivo los propietarios de la empresa deben de buscar la manera de mantener dicha rotación que genere la adquisición de equipo que permita tener capacidad de almacenar una cantidad mayor de bienes que duren el tiempo suficiente para su proceso de producción y su venta.

#### ➤ ROTACION DE ACTIVO FIJO

##### a) Concepto:

La relación entre activo fijo con ventas hace referencia al total invertido en propiedades, planta y equipo referente a la capacidad para producir y generar ventas, se calcula así:

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{ventas totales}}{\text{Activos Fijos}}$$

##### b) Significado de Resultado:

Un indicador bajo, respecto al promedio del sector, estaría diagnosticando potenciales excesos en la capacidad instalada, ineficiencias en la utilización de la propiedad planta y equipo o su obsolescencia.

##### c) Tipo de decisión recomendada en base al resultado:

Si el resultado es muy alto, será conveniente que la entidad analice el ratio, ya que este no analiza la productividad real de la empresa, para lo cual habría que conocer factores como la cantidad de platos y bebida que se venden, así también se debe de considerar el registro de compra y venta de activos fijos durante el periodo estudiado de la misma manera la entidad tendría que tomar en cuenta la antigüedad de estos activos para evitar la subestimación de estos bienes y obtener datos mas exactos.

#### ➤ ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

##### a) Concepto:

La razón indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar la totalidad de sus activos a fin de generar ingresos a través del giro de la institución y se calcula así:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Anuales}}{\text{Activos Totales}}$$

**b) Significado de Resultado:**

El resultado obtenido al aplicar este ratio significa el número de veces al año que la empresa rota todos sus recursos. Mientras más alta sea la rotación de este índice más eficientemente será la utilización de los activos.

**c) Tipo de decisión recomendada en base al resultado:**

La decisión más acertada en este ratio de eficiencia es la inversión en activos que generen plusvalía, como la adquisición de sus propias instalaciones y vehículos a nombre de la compañía que permitan incrementar las ventas a través de banquetes a domicilio como parte de la diversificación del servicio.

Una rotación alta indica que la entidad ha generado suficiente volumen de ventas en proporción a la magnitud de su inversión, por lo que se aconseja mantener el nivel de rotación existente para el activo total así como para el activo fijo.

### 2.2.1.3.3 Razones de Endeudamiento

➤ RAZON NIVEL DE PASIVO CORRIENTE

**a) Concepto:**

Este ratio sirve para conocer cuánto ha sido financiado el activo total por el pasivo corriente, con el objetivo de identificar las obligaciones que la entidad tiene con respecto a terceros y se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Nivel de Pasivo Corriente} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Total}}$$

**b) Significado de Resultado:**

El resultado indica el valor monetario que se posee en los recursos a corto plazo que son financiados por obligaciones ante terceros y que se tendrán que hacer efectivas a corto plazo.

**c) Tipo de decisión recomendada en base al resultado:**

Liquidar sus obligaciones tributarias al final del periodo fiscal, dado que son obligaciones legales que no debe ser reflejadas en los estados financieros; con respecto a los proveedores, lo más conveniente es liquidarlos en el plazo acordado según políticas de la empresa, ya que de eso depende el buen record crediticio que pueda tener la misma .

➤ **RAZON DE DEUDA - PATRIMONIO**

**a) Concepto:**

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio que posee la empresa y se calcula así:

$$\text{Razón Deuda Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

**b) Significado de Resultado:**

El resultado muestra el nivel de endeudamiento que se posee en el patrimonio de la empresa, es decir, que cantidad de esta cuenta podría ser financiado por terceros.

**c) Tipo de decisión recomendada en base al resultado:**

Mientras menos pasivos posea la empresa, mayor será la liquidez así como la estabilidad del patrimonio, por lo tanto se recomienda a los socios o propietarios el manejo efectivo de sus pasivos y activos corrientes, para no comprometer el patrimonio de la entidad que representa resultado de periodos corrientes y anteriores.

**2.2.1.3.4 Razones de rentabilidad**

➤ **MARGEN DE UTILIDAD NETA SOBRE LAS VENTAS**

**a) Concepto:**

Esta razón financiera mide el porcentaje de utilidad que se obtiene tomando como base las ventas generadas por las operaciones que se refieran al giro de la empresa y se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de Utilidad Neta sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

**b) Significado de Resultado:**

El resultado significa el porcentaje que representa la utilidad neta en las ventas realizadas en la compañía.

**c) Tipo de decisión recomendada en base al resultado:**

Con este índice la administración puede visualizar la utilidad neta por cada dólar vendido y si este resultado es demasiado bajo, significa que las estrategias de venta deberán de rediseñarse de manera que se generen mayores ingresos así también si son considerablemente altas, deberán de mantener y mejorar el nivel de ventas (ingresos) para que sigan manteniendo la rentabilidad en la sociedad.

**➤ RENDIMIENTO DE ACTIVOS TOTALES****a) Concepto:**

Esta razón mide el rendimiento de los activos de una empresa en función de las utilidades netas y se calcula así:

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$

**b) Significado de Resultado:**

Mide la rentabilidad que genera cada dólar que se tiene en los recursos de la empresa y el resultado indica el porcentaje de utilidad que se tiene en cada dólar invertido.

**c) Tipo de decisión recomendada en base al resultado:**

La rentabilidad de los activos se puede obtener a través del buen manejo de los recursos en forma conjunta, por lo que lo más recomendable para toda institución es desarrollar todas las actividades de manera efectiva logrando la obtención de buenos resultados a través del buen manejo de todos los recursos.

En síntesis la utilización de una herramienta financiera aplicada a la información presentada en los estados financieros de la empresa, dependerá de la naturaleza de la misma ya que las cuentas contables varían de acuerdo al giro y a las necesidades de la sociedad.

## **2.2.1.4 Propuesta de Crecimiento Económico y de Mercado en el Sector Restaurante**

### **2.2.1.4.1 Crecimiento Económico.**

Se refiere al aumento de la renta o valor de bienes y servicios finales que se producen en una empresa o sector determinado; por lo que, si se quiere obtener los beneficios de un crecimiento económico adecuado se deben de tomar en cuenta los siguientes factores.

#### **a) Eficiencia en el uso de los recursos.**

Este factor indica la combinación de los recursos que se invierten para la venta de los bienes y servicios que los restaurantes ofrecen en el mercado, de los que se pueden mencionar: recurso humano, materia prima y gastos indirectos que tengan que ver con la transformación de lo que se vende.

#### **b) El ahorro.**

Que se refiere a cuanto la empresa puede ahorrar para invertir en nuevos recursos para poder brindarle un crecimiento adecuado a la sociedad.

#### **c) Crecimiento y Bienestar del Consumidor.**

Es de gran importancia que uno de los objetivos del mercado potencial del sector de restaurante sea el crecimiento y bienestar del consumidor, esto se puede lograr a través de ofertar precios accesibles para que el cliente tenga acceso al consumo de alimentos.

Tomando como base lo anteriormente descrito, se propone que a través de un análisis financiero adecuado se logrará establecer precios y promociones competitivos en el mercado, que permitan e incentiven el consumo de alimentos que se ofertan en los restaurantes.

#### **d) Comparación de Modelos.**

Como primer paso es saber determinar con que sociedad del mismo rubro se podrían hacer una comparación, cuyos resultados puedan tomarse como punto de partida y poder determinar que área mejorar para obtener un mejor rendimiento financiero; esta puede ser una estrategia bastante útil, ya que permite tener patrones de comparación para mejorar en el área de las finanzas. Además otra comparación de modelos es realizar análisis financiero con datos históricos financieros que la empresa posea y que permita tomar decisiones acertadas.

#### **2.2.1.4.2 Crecimiento de Mercado.**

El crecimiento económico que toda empresa posea, será de base para que la misma crezca o se expanda en el mercado objeto del desarrollo de sus actividades, así también a medida que el mercado de los alimentos crece, se consolida, declinan o se acaban, las estrategias de mercadeo deben evolucionar en forma acorde como respuesta al cambio, a la filosofía del cliente, la evolución tecnológica o del servicio y el nivel de competencia afrontado.

Para dicho crecimiento de mercado debe de considerarse las siguientes etapas:

##### **a) La introducción de un nuevo alimento o bebida**

Cuando se concibe una nueva oportunidad de negocio o diversificación de producto ofertado, nace al mismo tiempo una estrategia de mercado, llega el momento de incentivar al consumo y en busca de nuevos clientes, determinando la expansión del mercado potencial y el tipo de comprador y de mensaje que se debe utilizar para hacer llegar nuevos clientes.

En esta etapa, los puntos claves serán:

- Incentivar a nuevos y mayor número de clientes a la adquisición del nuevo producto ofertado.
- Crear una demanda primaria, que se haga fiel al alimento y/o bebida y que se convierta en multiplicadora ( por consejo o recomendación) del producto que se ofrece, que se puede obtener a través de convenios con empresas u ofertas a empresarios.
- Aprender sobre el comportamiento de compra, venta y distribución del bien, los detalles de tiempo (frecuencia de consumo), las preferencias), precios, etc.

### **b) La fase de crecimiento rápido: (expansión al máximo)**

Después de la etapa inicial, en la que consumidores potenciales han sido bombardeados constantemente con la idea del producto a través de publicidad, recomendaciones de clientes actuales, etc., llega la hora de crear economías a escala que generen aumentos constantes en los niveles de consumo y ventas.

En esta etapa los puntos claves serán:

- Crear mediante los cliente actuales un incentivo que genere aumentos continuados en las ventas ante nuevos clientes
- Establecer principios de competencia y estrategias competitivas.
- Generar ventajas competitivas.
- Desde el punto de vista económico, llegar al punto de equilibrio.

Las etapas anteriores son primordiales en que tengan éxito, de lo contrario, no tiene sentido continuar.

### **c) La etapa de nivelación: (trabajar sobre bases sólidas)**

Cuando el crecimiento del mercado depende totalmente de la competencia y de la recomendación, y no de la novedad del producto o el crecimiento inicial, se pasa a la etapa de nivelación, es el momento en que los restaurante defina una posición de mercado (líder, pequeño, grande etc.) y se consolide totalmente en el mismo.

En términos de mercadeo es el momento de defender una posición competitiva ganadora o buscar incrementar una posición de mercado.

Si se da lo primero: Llega el momento de tratar de "amarrar" a los clientes, ofrecerles ventajas especiales (promociones, concursos etc.), generar elementos que relacionen al cliente con la empresa y mostrarse como el más fuerte.

Si se da lo segundo: Es hora de rediseñar las estrategias de mercadeo debido a que nuestro método de recomendaciones por el cliente no es suficiente y es el momento de la competencia abierta a través de publicidad, promociones, etc.

Generalmente es en esta etapa en donde se muestran los verdaderos resultados de los esfuerzos iniciales de mercadeo.

En esta etapa los puntos claves serán:

- Determinar el porcentaje de mercado mínimo que debe tener la empresa.
- Evaluar las estrategias de mercadeo utilizadas para continuarlas o cambiarlas.
- Estabilizar el presupuesto de mercadeo y publicidad.
- Balancear adecuadamente la mezcla de mercadeo con datos fiables

**d) El cambio o la desaparición**

Cuando el producto, empieza a declinar en sus ventas, los volúmenes de compras nuevas son insuficientes, se tienen ideas mejores o simplemente se pierde rentabilidad, es hora de cambiar o deshacer.

Es importante tomar la decisión de cambio o abandono oportunamente, de lo contrario se perderá todo lo ganado con anterioridad.

En esta última etapa, los puntos claves serán:

- Determinar si el proyecto sigue o no.
- Evaluar la efectividad global del proyecto.
- Pensar en ideas nuevas de mercadeo en caso de continuar.
- Aprender de la experiencia.

Es importante aprender a corregir los errores eficientemente, para generar estrategias de mercadeo coherentes en el largo plazo.

## BIBLIOGRAFIA

**Asamblea Legislativa de El Salvador.** Año 2009. Código de Comercio. Editorial jurídica Salvadoreña, San Salvador El Salvador.

**Asamblea Legislativa de El Salvador.** Año 2010. Código de Salud. Editorial jurídica Salvadoreña, San Salvador El Salvador

**Cañas, Carolina Beatriz, Flores Padilla, Heinar Américo.** Año 2002. "Diseño de un modelo para la evaluación de subcontratación de servicios generales, en la gestión administrativa de la gran empresa de restaurantes del área metropolitana de San Salvador" Trabajo de graduación para optar al grado de licenciatura en administración de empresas. Universidad Francisco Gavidia.

**Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB),** Normas Internacionales de Información Financiera, 2007.

**Eugene F.Brigham; Joel Houston.** Año 2005. Primera edición. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial CECSA.

**Grinaker y Barr.** Año 1981. Quinta Edición. El examen de los Estados Financieros.

**Irvretagoyena Celaya Sebastián.** Año 1996. Análisis de los Estados Financieros de la Empresa. Editorial Donostiarra, S.A.

**James C. Van Horne.** Año 1997. Novena edición. Administración Financiera .Editorial Prentice Hall.

**Joaquín Moreno.** Año 1995. Análisis Financiero. Sexta edición. Editorial. Prentice Hall.

**Jovel Joel, Roberto Carlos.** Año 2008. 1º edición. Guía básica para elaborar trabajos de investigación. Editorial e imprenta universitaria, San Salvador, El Salvador.

**Martínez Sandoval, Reinaldo Emerson; Ordóñez Gómez Hugo Ernesto; Vásquez Alvarenga Alexander Ernesto.** Año 2006. "Diseño de un programa de marketing que mejore las ventas en los restaurantes ubicados sobre la ruta de las flores". Trabajo de graduación para optar al grado de licenciado en mercadotecnia y publicidad. Universidad Francisco Gavidia.

**Mendoza Orantes Ricardo.** Año 2009. 44ª edición. "Recopilación de leyes Tributarias" Editorial jurídica Salvadoreña, El Salvador.

**Reyes Jacinto, Roberto Arturo; García Elías, Edy Maribel; Beltrán Hernández Oscar Orlando.** Año 1995. "El análisis financiero interno para el control de las operaciones administrativas y toma de decisiones en la mediana empresa industrial, sector fabricantes de cosméticos" trabajo de graduación para optar por el grado de Licenciatura en Contaduría Pública. Universidad de El Salvador.

[www.gerencie.com/clasificacion de los métodos de análisis financiero.html](http://www.gerencie.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero.html) (27 de Agosto de 2008)

[www.uam.es/otros/ofilcamb/Informacion\\_especifica/guia\\_anteproyecto%202002.PDF](http://www.uam.es/otros/ofilcamb/Informacion_especifica/guia_anteproyecto%202002.PDF) (19 de julio de 2002)

# ANEXOS

## INDICE DE ANEXOS

**ANEXO 1**.....Metodología utilizada

**ANEXO 2**.....Conclusiones

**ANEXO 3**.....Recomendaciones

**ANEXO 4**.....Encuesta

**ANEXO 5**.....Conformación de costos de ventas

## **METODOLOGIA UTILIZADA**

### **TIPO DE ESTUDIO.**

Para la investigación de campo que se realizó en el sector restaurantes del municipio de San Salvador, se establecieron las siguientes tipos de estudio:

**a) Preliminar:**

Se realizaron visitas a la institución, con el propósito de determinar las necesidades contables-financieras, mediante las cuales se establecieron las características así como el problema de la empresa, además se obtuvo la factibilidad necesaria para ejecutar el trabajo de graduación en dicha sociedad y la disponibilidad del grupo para realizarlo, utilizando los recursos que fueron necesarios para su implementación (Financieros, Materiales, Humanos, Técnicos - Administrativos, etc.)

**b) Inductivo - Deductivo.**

Se utilizó la combinación de ambos métodos lo que significó que en Los Caporales se realizó el método deductivo, basado en la observación directa y visitas de campo tanto a la empresa en estudio como al sector restaurante del municipio de San Salvador.

**c) Analítico:**

El método que se empleó en el análisis, consistió en separar el objeto de estudio (la información obtenida de: los estados financieros y observación directa de aspectos de relevancia vistos en las visitas de campo), posteriormente se aplicó su respectivo análisis y se realizó un diagnóstico que facilitó la elaboración de la propuesta de cambios en la empresa.

**d) Descriptivo:**

Se describieron los hechos tal como fueron observados, es decir que por medio de las herramientas utilizadas para recabar información fueron detallados a fin de realizar el respectivo diagnóstico, además se tomó la información presentada en los estados financieros básicos firmados y autorizados por la compañía.

## **PROBLEMA OBSERVADO**

La ausencia de la aplicación de técnicas y procedimientos de análisis financiero, en Los caporales S.A. de C.V. constituía una limitante que no permitía visualizar el entorno de la entidad en aspectos de interés económicos, así como la evolución y efecto que se generaban en los elementos de las cuentas contables, fueran estos positivos o negativos; de mucha importancia para el desarrollo de un diagnóstico que contribuyera a tomar decisiones efectivas.

De esta manera se pudo percibir la necesidad de implementar, en la sociedad Los Caporales S.A. de C.V un estudio analítico de la información contable, utilizando herramientas como las razones financieras, análisis vertical y horizontal que muestren los resultados de la situación de la entidad , así como también el desempeño de las operaciones.

Por lo que según las condiciones actuales que posee la sociedad antes mencionada se puede determinar que la problemática principal radica en:

¿La falta de evaluación financiera en la institución limita la toma de decisiones, afectando el crecimiento económico y un mejor posicionamiento en el mercado?

## **OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION**

### **a) General**

- Facilitar una herramienta que permita la toma de decisiones oportuna a través de la aplicación de un análisis financiero realizado en la sociedad en estudio.

### **b) Específicos**

- Evaluar la posición financiera de la empresa Los Caporales S.A. de C.V. durante los años 2007, 2008 y 2009.
- Establecer la capacidad que tiene la organización para hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo, que permita tomar las medidas necesarias y oportunas de las mismas
- Diseñar una propuesta de análisis financiero que sirva como herramienta de apoyo a los propietarios de la institución para la toma de decisiones oportuna hacia un crecimiento económico y de mercado

- Analizar las fortalezas y debilidades que posee la empresa mediante la elaboración de una herramienta administrativa financiera que permita visualizar parámetros relevantes que afecten el desempeño en el área de las finanzas

## **UTILIDAD SOCIAL**

La importancia de analizar financieramente a “Los Caporales S.A. de C.V, surgió de la necesidad de tomar decisiones acertadas teniendo como base un análisis del desempeño de la actividad económica desde el punto de vista financiero, por lo que la presente investigación tiene como prioridad el bienestar de la entidad, mejorar el nivel de conocimiento a los estudiantes y fortaleciendo el aprendizaje de los profesionales en el área contable dentro de un enfoque de finanzas, por lo que se ha señalado la carencia e importancia de un estudio que sirva como herramienta para elegir el rumbo correcto, ya que hasta este momento las decisiones se han tomado basadas en sentido común, conocimiento empírico y la percepción que han podido tener de las diferentes situaciones que se han presentado en los años que tiene de estar operando el negocio pero nunca en un estudio financiero, lo que representa algo nuevo así como beneficioso para los interesados en el crecimiento económico de la entidad.

Finalmente se espera que el desarrollo de la problemática presente, aporte información valiosa que servirá principalmente a los propietarios de la institución para decidir correctamente cada una de las disposiciones dirigidas a lograr el desarrollo económico o un mejor posicionamiento en el mercado, lo cual será de gran beneficio a la población en general, ya que al lograr expandirse la empresa generará mayor número de empleos; así mismo se le brindará a los estudiantes y profesionales un panorama enfocado en el área de finanzas teniendo como base primordial la contabilidad reflejado en los estados financieros, lo que permitirá conocer la situación económica-financiera de la entidad .

## UNIDADES DE ANÁLISIS

Las unidades de análisis que se consideraron de importancia, fueron principalmente las personas que dirigen y supervisan el funcionamiento de los restaurantes, ya sea este el propietario, administrador o gerente del negocio.

## UNIVERSO Y MUESTRA

La población objeto de estudio estuvo conformado por personal encargado de la dirección de las empresas del sector restaurantes del municipio de San Salvador inscritas en la Dirección General de Estadística y Censos de El Salvador, según la información que se obtuvo suman un total de 187 negocios, para el presente trabajo se tomó el muestreo aleatorio simple, que se basó en el registro de las entidades de servicio de comida y bebida proporcionado por la DIGESTYC, (siendo esta la forma más adecuada de obtener representatividad, para conocer la totalidad de la población). El tamaño de la muestra, se determinó utilizando la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Z^2 PQN}{N - 1 + Z^2 PQ}$$

### Aplicando la fórmula

$$N = 187$$

$$e = 0.07$$

$$P = 95\% = 0.95$$

$$Q = 5\% = 0.05$$

$$Z = 1.96$$

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.95)(0.05)(187)}{(187 - 1)(0.07)^2 + (1.96)^2 (0.95)(0.05)}$$

$$n = \frac{(3.8416)(8.8825)}{(186)(0.0049) + (3.8416)(0.0475)}$$

$$n = \frac{34.123012}{(0.9114) + (0.182476)}$$

$$n = \frac{34.123012}{1.093876} .$$

$$n = 31$$

## **INSTRUMENTOS UTILIZADOS EN LA RECOLECCION DE LA INFORMACIÓN**

La información se recolectó mediante la investigación de campo la cual consistió en la obtención de datos a través de encuestas, dirigidas a personas encargadas de la dirección de los restaurantes tomados como muestra.

Con respecto a la información teórica se tuvo como apoyo la bibliografía referente al análisis de estados financieros, libros de finanzas, trabajos de graduación con la misma naturaleza que la presente, etc.; Una herramienta de gran utilidad para la recolección y proceso de la misma, (por la facilidad y manejo que brindan) fueron los medios tecnológicos, como las computadoras, programas de procesamiento de datos como los brindados por Microsoft Office (Word, Excel, Power, etc.)

## **DIAGNOSTICO DE LA INVESTIGACIÓN**

El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones surge de la necesidad que toda empresa tiene para controlar sus finanzas de manera efectiva y así maximizar sus ganancias, cumpliendo con el objetivo principal de toda entidad privada el cual es aumentar su riqueza.

La información obtenida a través de la encuesta realizada a las personas encargadas de administrar y supervisar el buen funcionamiento de las empresas seleccionadas del sector restaurante, se tomo como base para el procesamiento e interpretación de la información a través de la cual se diagnostica lo siguiente:

Se observó que en un 52% de la muestra tomada son los gerentes los designados a administrar los restaurantes, mostrando que son personas ajenas a la distribución directa de las utilidades, las que dirigen las operaciones de la empresa, lo cual podría generar poco interés en prestar servicios de calidad que permita el aumento de las ventas, otro factor de importancia es el nivel de educación ya que según los resultados un 42% de la muestra posee título de bachiller, por ende no cuentan con los conocimientos necesarios para desempeñar un cargo de dirección de manera eficiente, sin embargo el 52% afirma poseer el título de licenciatura, aspecto positivo que favorece al sector pues muestra que la mayoría cuenta con personal más capacitado para desempeñar mejor su cargo de dirección. (Ver pregunta 1 y 2)

Al realizar un enlace entre las variables de cargo y educación obtuvimos que la mayoría de los gerentes posee una licenciatura con un porcentaje del 25.81% y dejando el 22.58% cuenta solamente con el título de bachiller entre los administradores. Los dos niveles académicos mencionados se encuentra dividido con un igual porcentaje del 12.90%, así también los resultados muestran que en un 16% es el propietario el encargado de dirigir el negocio, lo que puede resultar beneficioso, ya que en este caso se está velando tanto por intereses como por beneficios propios, no por los de terceros, de estos el 9.68% posee una licenciatura y el 6.45% cuenta solamente con el bachillerato. (Ver pregunta 1 y 2)

Es importante conocer el nivel de legalidad en base al cual opera la empresa, reflejado a través de el cumplimiento de los aspectos tributarios, municipales, laborales, de salud, y de comercio, los cuales es necesario se encuentren en regla para evitar inconvenientes con las autoridades correspondientes, evitando así incurrir en multas, que pueden perjudicar económicamente la entidad, además de arriesgarse a un posible cierre de instalaciones por operar sin la aprobación legal requerida, sin embargo los resultados de las encuestas realizadas mostraron que el 90% posee los permisos legales, por lo tanto se puede observar que la mayoría de los negocios cuenta con buena asesoría legal.

Así también existe un 10% que respondió que no posee todas las autorizaciones legales, lo cual puede significar que actualmente no se cuenta con alguno de los permisos requeridos, ya que la pregunta es cerrada en cuanto al cumplimiento total o incumplimiento total, y existen empresas que inician operaciones sin contar con absolutamente todas las exigencias establecidas por la ley, continuando con la actividad económica sin preocuparse de incurrir en gastos por las posibles multas a las que se expone, pero la seriedad administrativa de la empresa se establece a través de la formalidad con la que se desempeña dentro del mercado. (Ver análisis pregunta 3)

De conformidad a la normativa tributaria y mercantil toda entidad legalmente establecida esta obligada a presentar un registro tanto sistemático como estructurado del desarrollo de sus operaciones, así también una empresa bien organizada debe presentar un esquema de la jerarquía establecida y de la distribución de áreas o departamentos que conforman el negocio, según los resultados obtenidos, la gran mayoría (81%) posee un organigrama, además las 31 empresas legalmente constituidas tomadas de muestra todas aplican contabilidad, sea la ejecución de esta en una área que ocupa un espacio físico dentro de las instalaciones de la empresa (55%) o mediante la contratación de servicios externos a la institución (45%), con el objeto de contar con un registro que controle todas las operaciones, a fin de tener un detalle efectivo y oportuno del movimiento de los costos e ingresos que se generan en el desarrollo de las actividades según la naturaleza del negocios.(ver análisis de preguntas 4-5-6).

El objetivo final de las empresas privadas en cualquier sector que se desempeñen es obtener rentabilidad y utilidad, los resultados muestran la estabilidad económica con la que cuenta cada una de las entidades ya que 15 de 31 encuestados representando un 48% opina que los negocios no han sido rentables en los últimos dos periodos, y un 74% opina que es debido a factores como la pérdida del poder adquisitivo en el consumidor, así como la falta de capital para invertir, entre otros; en menores porcentajes considerando de manera individual cada factor opinan que es la pérdida del poder adquisitivo con un 20% y en igual proporción la falta de análisis financiero 20%, además de la falta de capital para invertir 14%; sin embargo la rentabilidad según las mayoría (52%) de las instituciones ha sido favorable.

Hay que tener en cuenta que aunque los resultados económicos han sido positivos en más de la mitad de los restaurantes, estos aducen que dichos beneficios se han reducido considerablemente en comparación con años anteriores y que de igual forma ha sido causada por parámetros como los mencionados anteriormente. (Análisis de preguntas 7-8)

Tener conocimiento sobre el análisis financiero es un aspecto valioso al momento de pretender aplicarlo, por lo que resulta de gran importancia conocer que 25 de 31 personas con diferente mando de dirección en las empresas tomadas como muestra para la presente investigación, conocen lo necesario para realizar un examen analítico de las cifras presentadas en la información financiera, sin embargo esta capacidad o habilidad no se utiliza para realizar el estudio de dicha información plasmada en los estados financieros, ya que el 94% aducen que no emplean esta técnica para evaluar el comportamiento económico del negocio.

Lo cual muestra que la aplicación de un estudio a los datos de la información de los estados financieros no depende directamente del grado académico ni del cargo que se desempeña, ya que solamente 2 empresas las cuales representan el 6% y cuya dirección esta a cargo de profesionales indican que si lo utilizan, por ende la gran mayoría de las empresas, no realiza análisis financiero, aunque de los encuestados (25/31) poseen conocimiento de dicha técnica.

Lo anterior muestra que existen deficiencias en cuanto a la aplicación de herramientas auxiliares para la toma de decisiones, así también un dato contradictorio en los resultados obtenido es que solamente 25 personas expresaron conocer de técnicas financieras, y sin embargo 29 brindan su opinión en cuanto a las consecuencias desfavorable que genera la falta de aplicación de estas en las empresas, debido a que un 38% asegura que no se pueden tomar decisiones efectivas, el 34% asevera no se podría medir la rentabilidad de la empresa, un 28% determinan que no se realizarían inversiones adecuadas y en igual proporción un 28% afirma que no se puede medir la capacidad real de la institución; lo cual permite asegurar que, la no utilización de métodos para analizar la información contable, genera efectos negativos en las compañías del sector restaurante. (Preguntas 1, 2, 9, 10,11).

Tomando como base, que en su mayoría los mandos de dirección poseen conocimientos de análisis financiero (25 de 31), resulta extraño que el 100% de los encuestados recomienda a otros restaurantes la aplicación de un estudio económico que permita la generación de beneficios, pues un 61% asegura que generaría aspectos positivos como: crecimiento económico, mejor control financiero, mejor posicionamiento de mercado y además se tendría resultados positivos en las utilidades; sin embargo el 29% afirma que únicamente beneficiaría al control financiero, un 16% aduce que contribuiría a una mejor posición de la empresa dentro del entorno competitivo, en igual porcentaje un 16% se inclina por el crecimiento económico, y en menor proporción un 13% afirma que las ganancias incrementarían si se aplicara una técnica por lo tanto, la implementación de análisis de la información presentada en las cuentas contables, generaría efectos favorables en las entidades que la apliquen. (Preguntas 9-12-13).

La toma de decisiones es una de las mayores responsabilidades que conlleva el administrar un negocio, ya que de la efectividad de ellas depende el éxito o fracaso económico del mismo, por lo que es el propietario en un 81% de los restaurantes encuestados, el encargado de dirigir el rumbo de la empresa, lo cual resulta beneficioso desde el punto de vista monetario ya que es el dueño el mas indicado para cuidar mejor sus propios intereses, dejando una minoría del 19%, donde las

disposiciones son efectuadas por el gerente siendo estas personas ajenas a la distribución directa de un porcentaje de los beneficios, lo cual hace que su interés por mejorar el negocio sea mucho menor al del propietario. (Ver pregunta 14).

Aparentemente es de conocimiento general el hecho de que el análisis financiero es un recurso útil para tomar decisiones efectivas, ya que los encuestados respondieron en su totalidad afirmativamente a la facilidad que brinda para efectuarlas, es decir el 100% está de acuerdo en la importancia que tiene la elaboración de una herramienta financiera, y aunque solo el 6% del sector la aplica en sus empresas, contradictoriamente simulan tener una noción que les hace saber que si emplearan la técnica se vería favorecida la dirección de la entidad por que se podría prevenir el desequilibrio económico, así como problemas de insolvencia y falta de liquidez los cuales generalmente surgen como producto de malas prácticas contable-administrativas. (Ver pregunta 10,15 y 17).

Para la toma de decisiones efectivas, es indispensable evaluar a través de un estudio de los estados financieros diferentes aspectos económicos que muestre las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión, debido a que estas son las áreas principales que se deben de analizar en los estados financieros, sin embargo los resultados de la encuesta realizada muestran que el 81% opina que se deben de tomar en cuenta los cuatro parámetros mencionados para realizar un análisis que permita tomar resoluciones firmes cuando sean necesarias, lo cual es un porcentaje considerable para decir que los encargados de la dirección de los restaurantes tienen conocimientos aceptables sobre el tema, aunque la gran mayoría no lo aplique en su empresa.

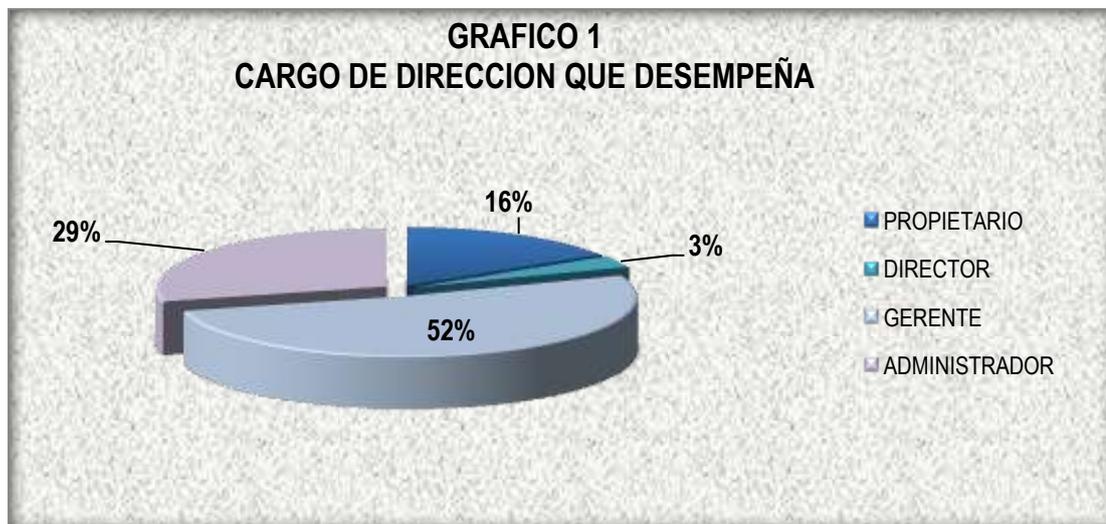
Aunque el 81% conoce de análisis financiero, no todos están al tanto realmente de los factores que se deben de estudiar para obtener buenos resultados, como decisiones efectivas de inversión, de financiamiento, etc., lo cual resulta poco favorable para el sector, y sin embargo es una de las causas de contratar personal poco capacitados financieramente para ocupar el puesto de dirección del negocio, ya que no tienen los conocimientos necesarios sobre el tema, los cuales son importantes para realizar el estudio de los estados financieros y tener la capacidad de poder valorar todas las áreas mencionadas anteriormente. (Pregunta 9 y 16).

## PROCESAMIENTO Y ANALISIS DE LA INFORMACION RECOLECTADA

**Pregunta No 1.** ¿De los siguientes cargos de dirección cual es el que desempeña actualmente?

Objetivo: conocer el cargo que desempeña el entrevistado para determinar el grado de participación de este en los niveles de dirección en la empresa.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
PROPIETARIO	5	16%
DIRECTOR	1	3%
GERENTE	16	52%
ADMINISTRADOR	9	29%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



### Análisis:

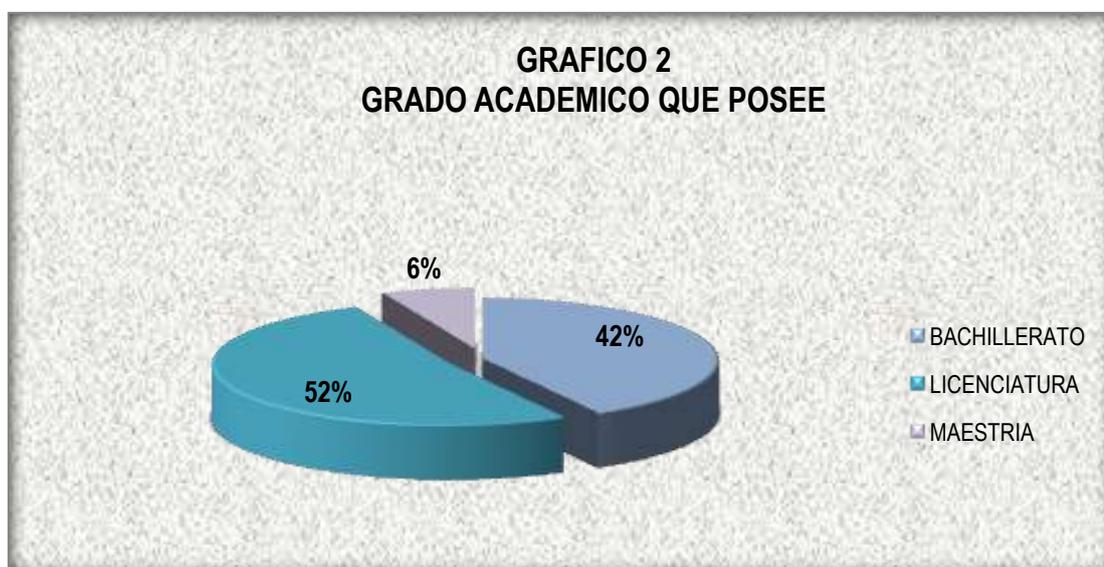
En todo cargo de administración que se desempeña dentro de una empresa es de vital importancia proyectar autoridad y responsabilidad. En la muestra considerada para la presente investigación, todos los entrevistados se encuentran en un nivel de dirección y los resultados están encabezados principalmente por los gerentes, los cuales cubren el 52% del personal encuestado por lo que se puede observar que en su mayoría las entidades dedicadas al servicio de restaurante coloca la dirección del negocio en manos de los gerentes, además, se observó un porcentaje significativo de participación representado por los administradores, los cuales dependiendo del tamaño de la

institución vienen a desempeñar un papel similar al de la gerencia, porción que es representada por un 29% de los consultados, sin olvidar mencionar un dato bastante importante como que el 16% de la muestra resultaron ser propietarios, es decir que son los propios dueños los que por diferentes razones asumen la responsabilidad de administrar directamente su negocio.

**Pregunta No 2.** ¿Qué grado académico posee?

Objetivo: determinar el grado académico del personal que desempeña cargo a nivel de dirección en los restaurantes.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
BACHILLERATO	13	42%
LICENCIATURA	16	52%
MAESTRIA	2	6%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



**Análisis:**

El grado académico que poseen los encargados de dirigir la administración de un negocio es un factor importante para evaluar el desempeño efectivo de su cargo, por lo que resulta preocupante que un porcentaje significativo del 42% de los entrevistados afirmen ser bachilleres, lo cual significa que solamente cuentan con conocimientos plenamente básicos de educación, careciendo de la formación necesaria para la dirección correcta de un negocio, lo que hace mas interesante la investigación ya

que la carencia de realización de el análisis financiero en la entidad podría deberse entre otros factores a la falta de capacitación académica del personal dirigente, ya que aunque la mayoría de los entrevistados poseen un perfil profesional aparentemente apto para desempeñar el cargo, los resultados en cuanto a la aplicación del análisis financiero son similares en comparación con los que no la poseen.

**Pregunta No 3.** ¿La entidad cuenta con todos los permisos legales para el desarrollo de sus actividades?

Objetivo: determinar si las empresas cuentan con los permisos legales, que permitan desarrollar sus actividades bajo la normativa establecida en el país.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	28	90%
NO	3	10%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



**Análisis:**

Los aspectos legales son primordiales para que todo establecimiento pueda iniciar operaciones, ya que es un parámetro de gran importancia para el desarrollo de las actividades del negocio, especialmente para las empresas que se encuentran dentro del sector restaurantes, debido a que por

dedicarse a la manipulación de alimentos entre otros, debe contar con permisos especiales adicionales para poder operar con libertad legal y según la investigación se observa que el 90% de las empresas consultadas afirma que cuentan con todos los permisos legales. Por otra parte, el 10% manifiesta no estar cumpliendo con todos los requisitos legales exigidos para continuar con las operaciones del negocio, tales como algunos aspectos contenidos en las normas establecidas por el Ministerio de Salud o por la alcaldía de San Salvador sin embargo esto no significa que no estén cumpliendo con los requisitos básicos necesarios para iniciar operaciones.

**Pregunta No 4.** ¿Posee la empresa un esquema de estructura organizativa?

Objetivo: determinar si las empresas objeto de la presente investigación, cuentan con una estructura que les permita visualizar el nivel de organización que poseen.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	25	81%
NO	6	19%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



**Análisis:**

Los datos obtenidos de la información recolectada muestran que el 81% de los encuestados afirma que cuenta con un esquema de estructura organizativa, mientras que el 19% respondió que dentro de la empresa no existe un organigrama que sirva de guía para identificar niveles de autoridad y

responsabilidad lo cual limita el conocimiento general de la jerarquía institucional para los empleados de la compañía.

**Pregunta No 5.** ¿Existe dentro de las instalaciones de la empresa un espacio físico designado para el área contable?

Objetivo: conocer si las empresas del sector restaurante poseen área contable interna que ocupe un espacio físico dentro de la organización que le permita el registro y control de sus operaciones.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	17	55%
NO	14	45%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



**Análisis:**

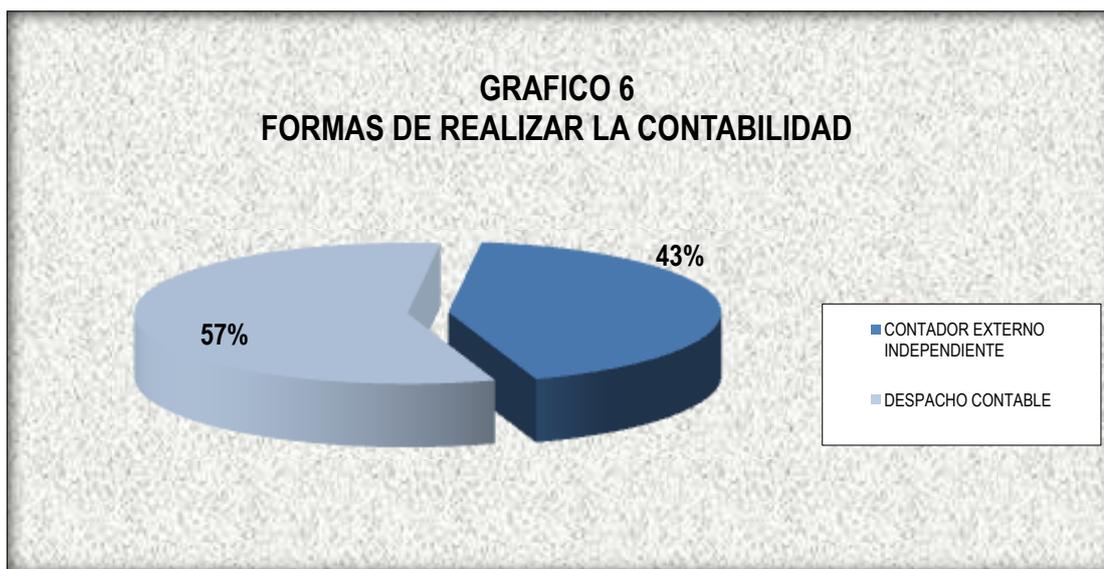
El área contable es indispensable en toda organización, ya que es requisito de ley presentar el registro de las operaciones, ya sea que esta se realice de manera interna o externa, así también en coordinación con otras áreas, permite controlar de manera efectiva las finanzas de la entidad, por lo que el resultado de esta pregunta brinda un dato importante, ya que el 55% de los entrevistados en los diferentes restaurantes manifiestan tener un área contable interna, la cual ocupa un espacio físico dentro de su organización que les permite analizar y controlar mejor la información financiera así como la no financiera, mientras que el 45% muestra que la empresa no posee un espacio interno en

la infraestructura designado para el área contable, sin embargo eso no significa que no cumplan con el requerimiento del reconocimiento de las operaciones económicas.

**.Pregunta No 6.** Si respondió negativo la pregunta anterior ¿De qué forma realiza la contabilidad?

Objetivo: conocer de qué forma aplican la contabilidad las empresas del sector restaurante que no poseen un área contable con un espacio físico dentro de su estructura organizativa.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
CONTADOR EXTERNO INDEPENDIENTE	6	43%
DESPACHO CONTABLE	9	57%
<b>TOTAL</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>



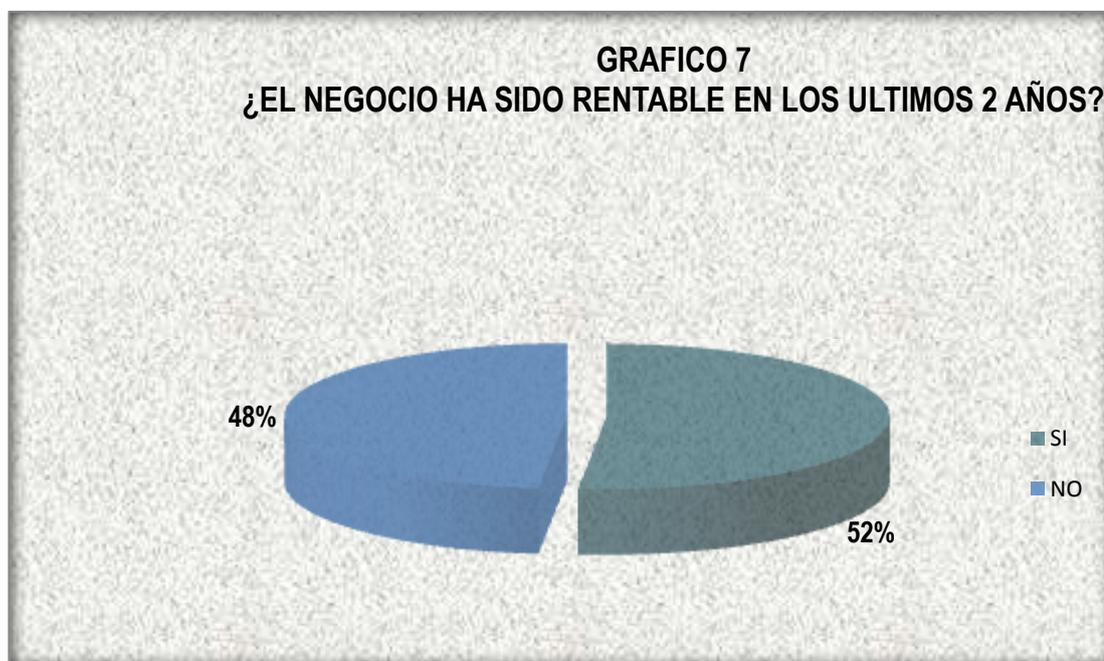
**Análisis:**

En la investigación se determinó que la contabilidad es llevada a cabo por contadores externos independientes y despachos contables, ya que de la muestra 14 de 31 encuestados contestaron negativamente a la pregunta anterior (Nº 5), y de estas el 57% manifestó que la contabilidad es realizada por despachos contables y el 43% confirmó que la información contable es procesada por contadores externos independientes lo cual hace notorio el hecho de que aunque no se cuente con un área contable con un espacio físico al interior de la empresa, si se cumple con el requisito de llevar contabilidad.

**Pregunta No 7.** ¿El negocio ha sido rentable en los últimos 2 años?

Objetivo: determinar a través de la opinión de los entrevistados si el negocio ha sido rentable en los últimos años.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	16	52%
NO	15	48%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



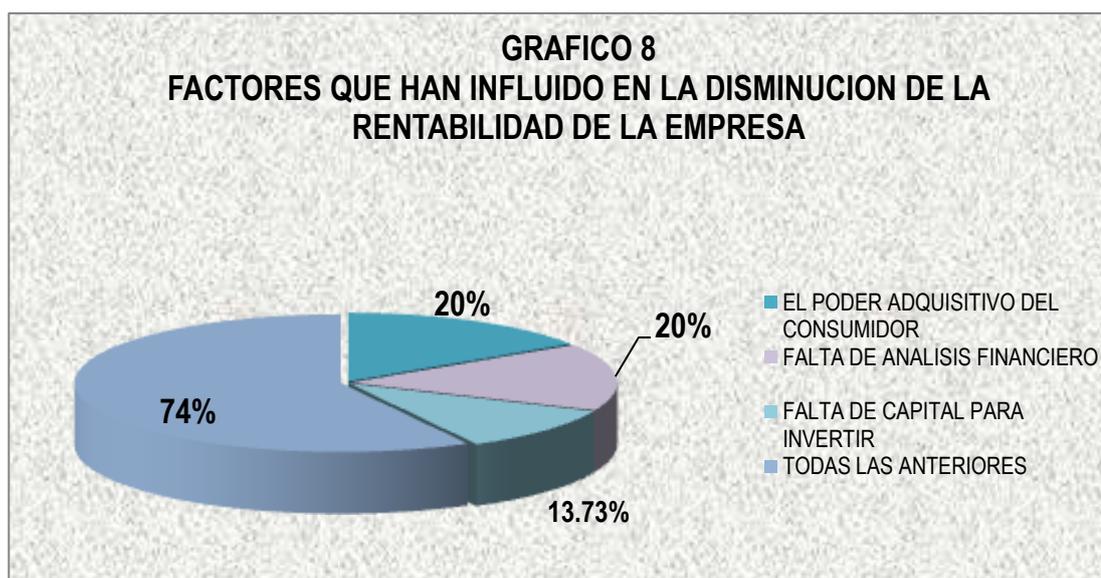
**Análisis:**

La rentabilidad es el objetivo primordial de toda empresa privada ya que al final del periodo fiscal y contable, el o los propietarios del negocio esperan obtener rentabilidad expresada a través de una utilidad en sus estados financieros, en la encuesta el 52% de los entrevistados en los diferente restaurantes, asegura haber obtenido rentabilidad en los últimos dos periodos y un 48% opina lo contrario; sin embargo un dato muy importante a denotar es que de los que marcaron rentabilidad en los últimos 2 años, algunos manifestaron que aunque el restaurante ha obtenido utilidad, en comparación con años anteriores se ha notado un decremento en las utilidades lo cual se puede deber a la crisis económica que se presento en varios países industrializados afectando directamente el desempeño económico de este sector.

**Pregunta No 8.** Si contesto negativamente a la pregunta anterior ¿Cuál de los siguientes factores considera han Influido en los resultados obtenidos?

Objetivo: conocer los diferentes factores que se considera pueden influenciar en la disminución de la rentabilidad de los últimos 2 periodos.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
EL PODER ADQUISITIVO DEL CONSUMIDOR	3	20%
FALTA DE ANALISIS FINANCIERO	3	20%
FALTA DE CAPITAL PARA INVERTIR	2	14%
TODAS LAS ANTERIORES	11	74%



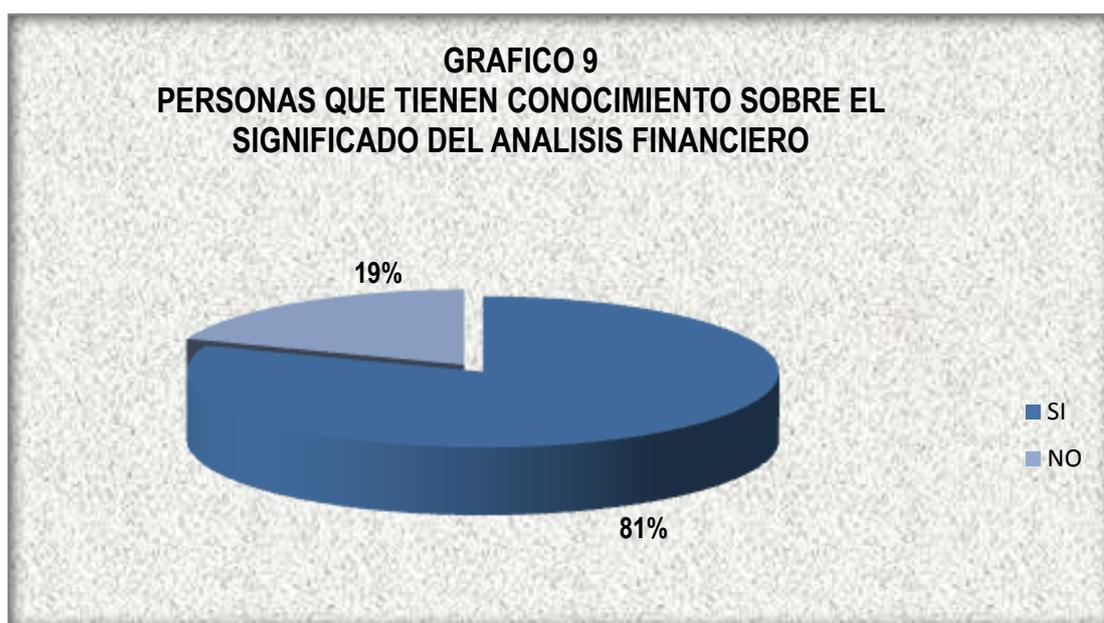
**Análisis:**

De la muestra de 31 personas encuestadas 15 respondieron que en estos últimos 2 años no han obtenido rentabilidad en el negocio y opinan que los posibles factores que han influido en la baja rentabilidad de la entidad, son los siguientes: 20% opina que la principal causa ha sido la disminución del poder adquisitivo del consumidor, de igual manera un 20% considera que la falta de análisis financiero es un factor influyente, y un 14% dijo que la falta de capital para invertir, sin embargo el 74% afirma que la disminución a sido resultado una combinación de los tres factores juntos.

**Pregunta No 9.** ¿Tiene conocimiento sobre el significado del análisis financiero?

Objetivo: determinar si el personal entrevistado posee conocimientos de análisis financiero que le permita ver el desempeño del negocio desde la perspectiva de las finanzas.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	25	81%
NO	6	19%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



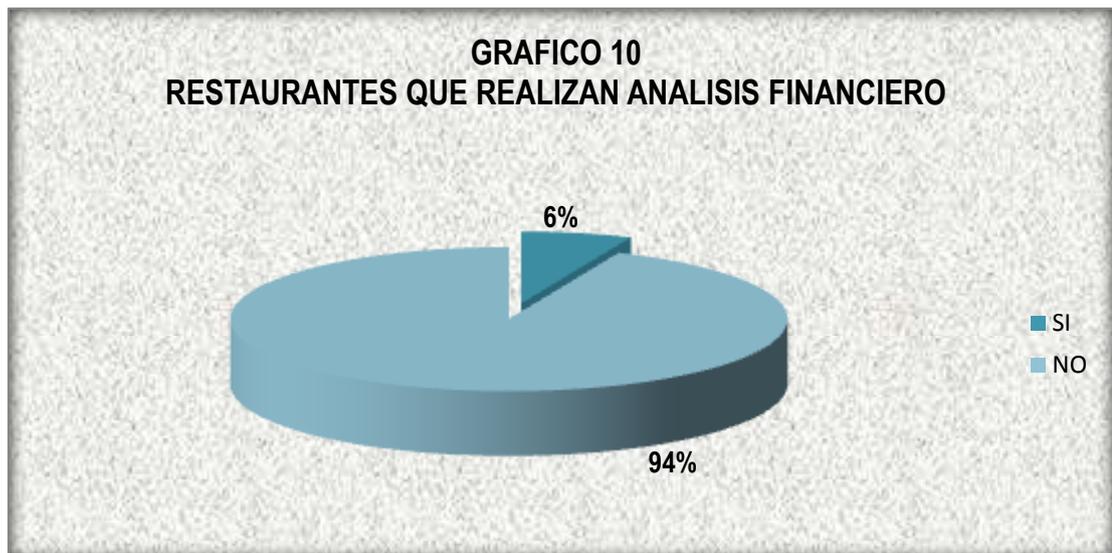
**Análisis:**

De acuerdo a los resultados obtenidos el 81% de las personas consultadas afirman tener conocimientos sobre el significado del análisis financiero, y solamente un 19% expreso no tener noción sobre el tema, este resultado muestra que hay empleados desempeñando un cargo a nivel de dirección en las empresas sin poseer la capacidad adecuada para tomar decisiones efectivas y oportunas en base a los indicadores financieros debido a que ignoran su utilidad y aplicación.

**Pregunta No 10.** ¿Se realiza análisis financiero dentro de la empresa?

Objetivo: conocer si en las empresas que se desempeñan en el sector restaurante, se aplica análisis financiero como una herramienta de apoyo en la toma de decisiones.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	2	6%
NO	29	94%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



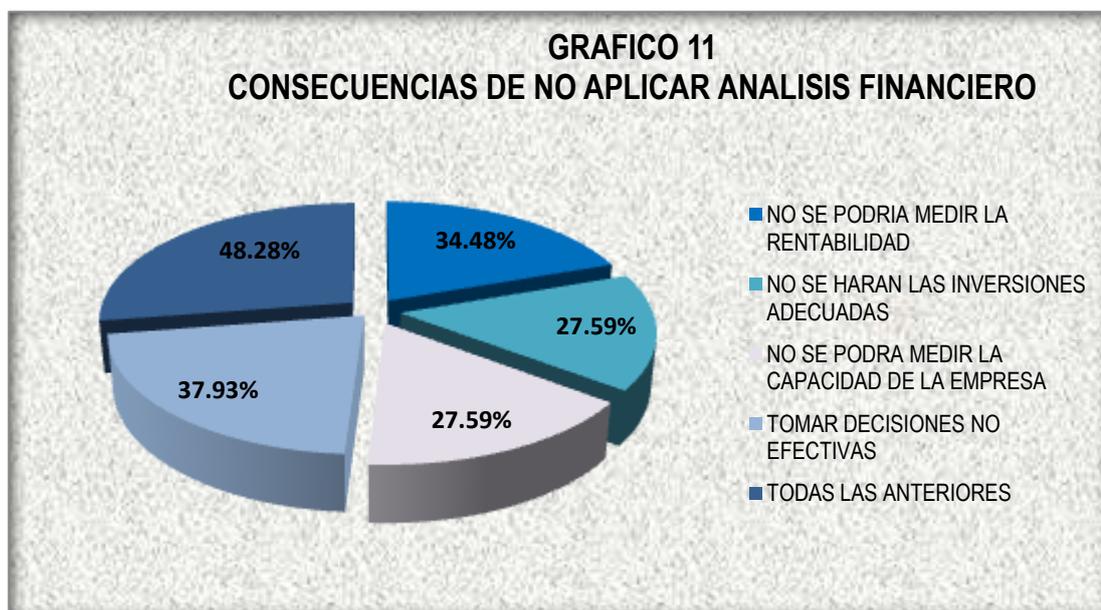
**Análisis:**

En la pregunta nº 9, de las personas encuestadas, 25 afirman tener conocimiento sobre análisis financiero sin embargo el gráfico de la presente pregunta nº 10 muestra que en la mayoría de los restaurantes, no se realiza un estudio de la información financiera, por lo que los datos que presentan en los estados financieros no están debidamente examinados, y las decisiones que se tomen basándose en los datos sin analizar podrían no ser tan efectivas, ya que los resultados de la investigación mostraron que el 94% de las empresas encuestadas no realiza una evaluación de las operaciones, por lo cual solamente el 6% restante de estas empresas si efectúan un detalle económico sobre el cual tomar decisiones.

**Pregunta No 11.** ¿Si la respuesta anterior fue negativa de que manera considera que afecta a la empresa?

Objetivo: identificar la importancia de los diferentes factores que puedan influenciar negativamente la economía de la empresa debido a la falta de aplicación del análisis financiero.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
NO SE PODRIA MEDIR LA RENTABILIDAD	10	34%
NO SE HARAN LAS INVERSIONES ADECUADAS	8	28%
NO SE PODRA MEDIR LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA	8	28%
TOMAR DECISIONES NO EFECTIVAS	11	38%
TODAS LAS ANTERIORES	14	48%



**Analisis:**

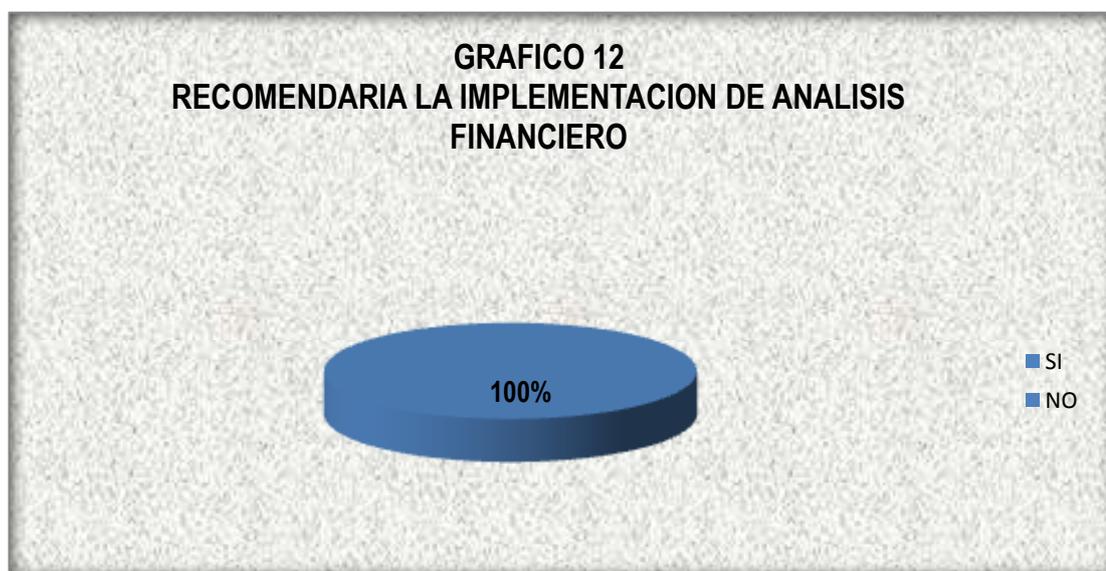
De la muestra de restaurantes tomada, la gran mayoría no realiza ni utiliza analisis financiero para la toma de decisiones y sin embargo aparentan estar sabedores de las consecuencias de no aplicarlo ya que el 34% opinó que el no aplicar el analisis financiero afectaría a la entidad ya que no se podría medir la rentabilidad, así también un 28% afirmó que no se harán las inversiones adecuadas, de igual manera un 28% dijo que no se podria medir la capacidad de la de empresa, y el 38% afirmó que se tomarian decisiones no efectivas, dejando al 48% que considera que todos los factores anteriores

serían las consecuencias al no aplicar análisis ya que no se podría medir la capacidad de la empresa, es decir que se tomarían decisiones erróneas al no saber la situación real de la entidad sobre la liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

**Pregunta No 12.** ¿Recomendaría a los niveles de dirección de otros restaurantes la implementación de Análisis Financiero para la toma de decisiones?

Objetivo: conocer el punto de vista de los encuestados sobre la recomendación de implementar esta herramienta financiera a empresas del mismo sector.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	31	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



**Análisis:**

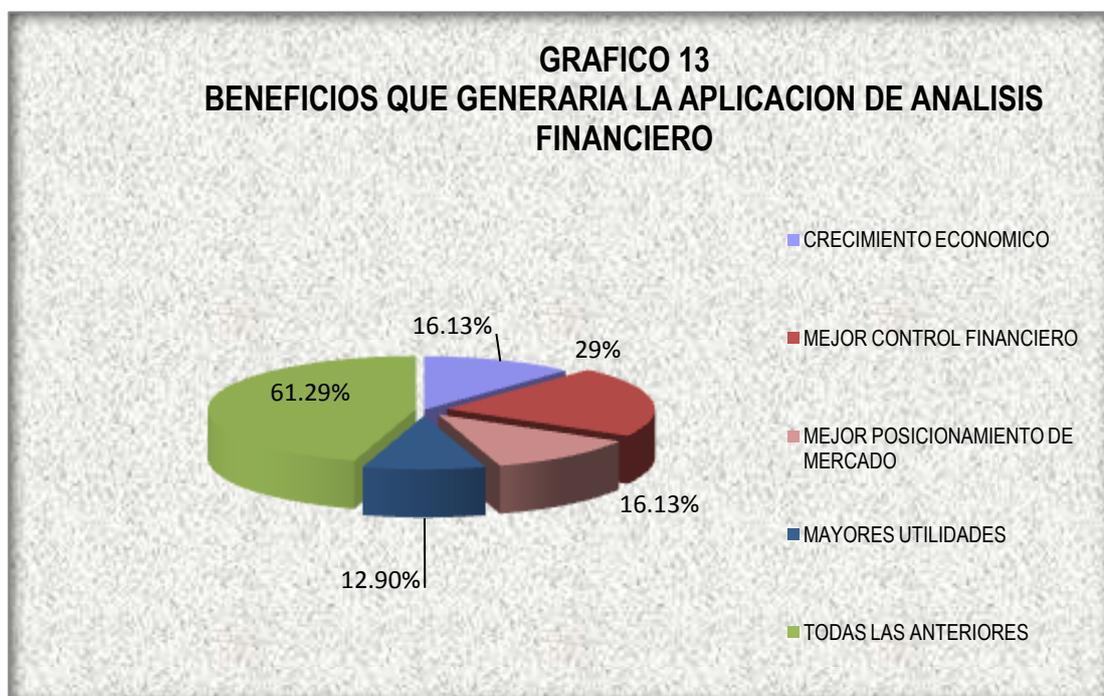
En contradicción a los resultados obtenidos en la pregunta nº 10, donde 29 de 31 encuestados, indicaron un no como respuesta, afirmando así que no se aplica análisis financiero para la toma de decisiones, al preguntarles si recomendaría su aplicación, sorpresivamente un 100% respondió positivamente, lo cual resulta ilógico desde el punto de vista administrativo debido a que no es posible recomendar una

herramienta que nunca se ha aplicado; como tampoco se considera sensato no aplicarlo teniendo conocimiento de los beneficios que esto generaría a la economía de la empresa, y sin embargo recomendar a los encargados de la dirección de otros restaurantes implementar el estudio de los datos financieros para la toma de decisiones.

**Pregunta No 13.** ¿Cuál de los siguientes beneficios considera que generaría la aplicación de análisis a la Información presentada en los estados financieros?

Objetivo: identificar los factores que pueden afectar positivamente a la empresa en caso de aplicar el análisis financiero.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
CRECIMIENTO ECONOMICO	5	16%
MEJOR CONTROL FINANCIERO	9	29%
MEJOR POSICIONAMIENTO DE MERCADO	5	16%
MAYORES UTILIDADES	4	13%
TODAS LAS ANTERIORES	19	61%



**Análisis:**

Existen diferentes beneficios que genera el realizar análisis financiero dentro de la empresa, según la encuesta se muestra que un 61% considera que los beneficios que aporta son: crecimiento económico, mejor control financiero de las cuentas contables, ampliación de mercado y mayores utilidades, mientras que el 16% opina que contribuye al crecimiento económico, el 29% afirma que beneficia al sector para llevar un mejor control financiero de las cuentas contables, el 16% manifiesta que ayuda a la ampliación del mercado y el 13% coinciden en que favorece a lograr mayores utilidades.

**Pregunta No 14.** ¿Quién toma las decisiones en la empresa?

Objetivo: conocer quien tiene el poder de la toma de decisiones en las empresas objeto de la presente investigación.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
PROPIETARIO	25	81%
GERENTE	6	19%
CONTADOR	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



**Análisis:**

Como en toda institución, quien toma las decisiones por lo general es la máxima autoridad, sea esta junta directiva, propietario, presidente, etc. Situación que según la presente investigación se determinó que en el 81% de las empresas encuestadas es el propietario el único responsables de tomar las decisiones y el 19% respondió que quien decide en el restaurantes es el gerente.

**Pregunta No 15.** ¿Considera que un análisis financiero facilitaría la toma de decisiones efectivas?

Objetivo: Conocer la opinión sobre la importancia de la implementación de una herramienta financiera, como base para la toma de decisiones.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	31	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



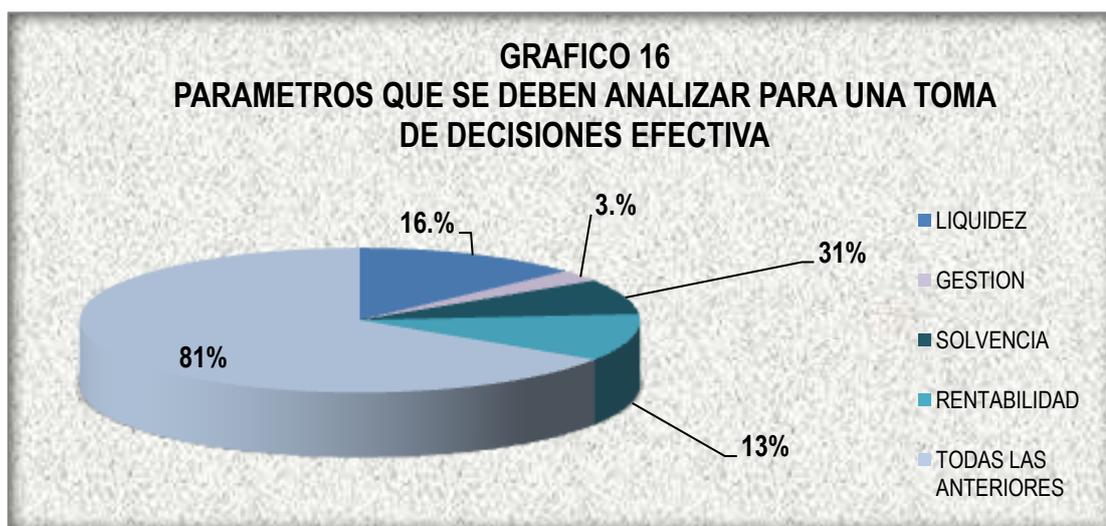
**Análisis:**

La implementación de una herramienta financiera es de suma importancia a la hora de tomar decisiones en una organización, las empresas que no cuentan con una de ellas puede mostrar situaciones desfavorables en sus niveles de liquidez, elevados índices de endeudamiento y una inadecuada administración de los recursos monetarios, sin embargo la gran mayoría de los encuestados( 29 de 31) afirmó que no se realizaba análisis financiero para tomar decisiones, y aun así contradictoriamente el 100% de los encuestados opinan que la aplicación de el análisis facilitaría la toma de decisiones.

**Pregunta No 16.** ¿Que parámetros se deben analizar en la entidad para una toma de decisiones efectiva?

Objetivo: conocer las diferentes alternativas de razones financieras que el encuestado considere conveniente aplicar para poder tomar decisiones efectivas.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
LIQUIDEZ	5	16%
GESTION	1	3%
SOLVENCIA	3	10%
RENTABILIDAD	4	13%
TODAS LAS ANTERIORES	25	81%



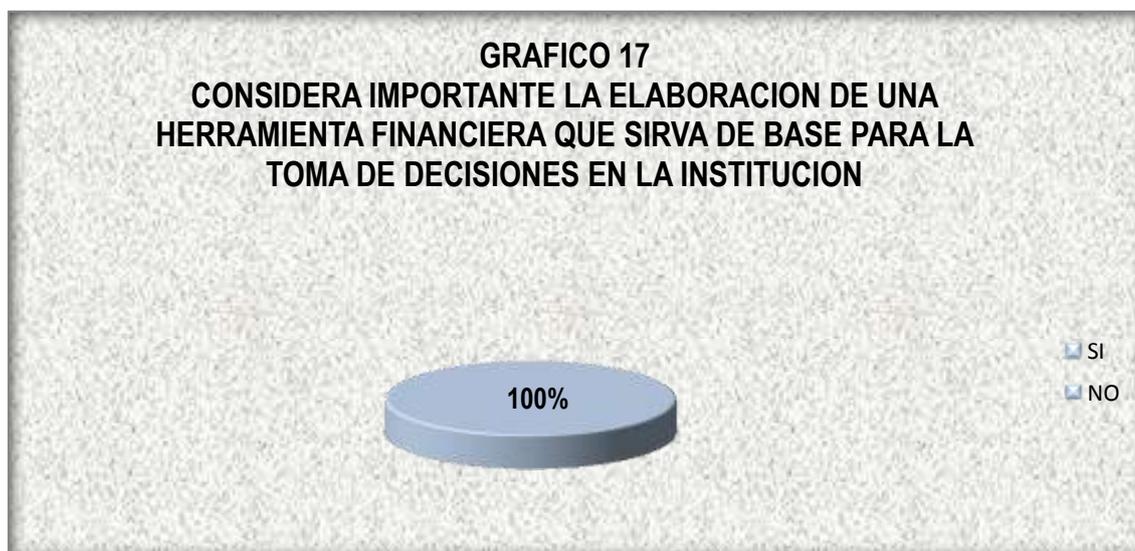
**Análisis:**

Tomando como referencia resultados de preguntas anteriores (nº 9 y nº 10) resulta desconcertante e incongruente que afirmen conocer sobre los parámetros necesarios para la toma de decisiones efectiva, sin embargo el 81% considera que es importante tomar en cuenta las cuatro áreas más importantes tales como la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad, el 13% manifestó que es importante analizar los parámetros de la liquidez, el 3% opina que debe estudiarse la gestión para conocer los resultados de la empresa, un 8% considera que se deben de enfocar en el área de solvencia y un 11% considera la rentabilidad muy importante al momento de tomar las decisiones y aun así muchos de ellos no utilizan ni aplican el análisis financiero.

**Pregunta No 17.** ¿Considera importante la elaboración de una herramienta financiera que sirva de base para la toma de decisiones en la institución?

Objetivo: conocer la opinión de los diferentes encargados de la dirección de los restaurantes sobre la importancia de la elaboración de una herramienta financiera para la toma de decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	31	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>31</b>	<b>100%</b>



**Análisis:**

El 100% del total de encuestados manifestaron que es importante la elaboración de una herramienta financiera, ya que esto les facilitaría la función de la toma de decisiones y sería de mucha utilidad para las empresas que no se encuentran realizando análisis financiero, debido a que les favorecería contar con una guía que les facilite su aplicación, para así poder realizar un diagnóstico que les permita visualizar la situación real de la empresa.

## CONCLUSIONES

En base a la aplicación del análisis financiero en los Caporales S.A. de C.V. tomando como base la información reestructurada de los estados financieros se concluye lo siguiente:

1. En los periodos analizados se observa que la empresa mantiene bajos niveles de endeudamiento, ya que no posee deudas con terceros debido a que los pasivos están compuestos por impuestos por pagar, además de retenciones y provisiones, lo cual incidió en la capacidad de liquidez que mostró la entidad para cubrir las obligaciones.
2. Los deudores que posee Los Caporales, S.A. de C.V. reflejados en sus estados financieros, son los accionistas o propietarios de la empresa, debido a que estos hacen uso de crédito para consumo propio de familiares y amigos, acreditándose casi el 100% de las cuentas por cobrar en los periodos existentes.
3. Los gastos de operación para los años 2007 y 2009 son mayores a los ingresos brutos percibidos por la institución, lo que indica que en términos económicos la gestión de la sociedad ha sido deficiente, ya que a pesar que se incrementó las ventas para el 2009, la utilidad se vio afectada, caso contrario en el periodo 2008 en el que la entidad obtuvo utilidad en el ejercicio corriente debido a que la inversión en sus costos se manejaron de manera eficiente.
4. La información plasmada en los estados financieros no es presentada de conformidad a normativa técnica legalmente establecida, debido a que los encargados de controlar financiera y contablemente a Los Caporales S.A. de C.V., no poseen los conocimientos necesarios para la aplicación de dicha normativa, lo que genera ineficiencia en la toma de decisiones.
5. Por la naturaleza del negocio el registro del costo de ventas incluye solo el inventario inicial y las compras realizadas en el periodo.

## RECOMENDACIONES

1. Los estados financieros deberán de realizarse tomando como base un marco normativo técnico legalmente establecido, con el objeto de presentar información confiable ante terceros, además se evitara incluir cuentas que no pueden ser sustentadas con la documentación correspondiente.
2. Los estados financieros finales de un periodo determinado, deberán de presentar saldos del pago a cuenta e impuesto por pagar debidamente liquidado, para presentar información correcta tanto en las cuentas por cobrar como en sus pasivos corrientes.
3. Definir estrategias con el objetivo de mantener costos de inversión bajos que genere un incremento en los ingresos provenientes del desarrollo de la actividad principal del giro de la institución.
4. Implementar controles efectivos que manejen la ejecución de gastos de operación logrando la disminución de los mismos, ya que estos se encuentran demasiados altos en la institución; dichos gastos deberán ser reconocidos únicamente cuando sean debidamente documentados, evitando la deducción de montos sin justificar.
5. Implementar una herramienta que permita un control efectivo de la información presentada en los estados financieros con el objeto de apoyar la toma de decisiones oportuna en los Caporales S.A. de C.V.
6. programar capacitaciones para el personal encargado de manejar la información y registros contables de la institución, con el fin de instruirlos en conocimiento de la normativa técnica y legal que rige la aplicación de la contabilidad y de los aspectos financieros relacionada a la misma.
7. La entidad para registrar los costos debe de considerar la inclusión de todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos para darles su condición y ubicación actuales., como lo recomienda la NIIF para las PYMES (sección 13 inventarios)

UNIVERSIDAD EL SALVADOR  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA



**Objetivo:** Recopilar información para la elaboración del trabajo de investigación sobre la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones enfocada a mejorar el crecimiento económico y de mercado en el sector restaurante.

1- ¿De los siguientes cargos de dirección cual es el que desempeña actualmente?

- a) propietario
- b) Director
- c) Gerente
- d) Administrador

2- ¿Que grado académico posee?

- a) Bachillerato
- b) Licenciatura
- c) Maestría

3- ¿La entidad cuenta con todos los permisos legales para el desarrollo de sus actividades?

SI  NO

4- ¿Posee la empresa un esquema de estructura organizativa?

SI  NO

5- ¿existe dentro de las instalaciones de la empresa un espacio físico designado para el área Contable?

SI  NO

6- Si respondió negativo la pregunta anterior ¿de que forma realiza la contabilidad?

- a) Contador externo independiente
- b) Despacho contable

7- ¿El negocio ha sido rentable en los últimos 2 años?

SI

NO

8- Si contesto negativamente a la pregunta anterior ¿cual de los siguientes factores considera han influido en los resultados obtenidos?

a) El poder adquisitivo del consumidor

b) Falta de análisis financiero

c) Falta de capital para invertir

d) Todas las anteriores

9- ¿Tiene conocimiento sobre el significado del análisis financiero?

SI

NO

10- ¿Se realiza análisis financiero dentro de la empresa?

SI

NO

11- ¿Si la respuesta anterior fue negativa de que manera considera que afecta a la empresa?

a) No se podría medir la rentabilidad

b) No se harán las inversiones adecuadas

c) No se podrá medir la capacidad de la empresa

d) Tomar decisiones no efectivas

e) todas las anteriores

12- ¿Recomendaría a los niveles de dirección de otros restaurantes la implementación de Análisis Financiero para la toma de decisiones?

SI

NO

13 - ¿Cuál de los siguientes beneficios considera que generaría la aplicación de análisis a la información presentada en los estados financieros?

a) Crecimiento económico

b) Mejor control financiero

c) Mejor posicionamiento de mercado

d) Mayores utilidades

e) Todas las anteriores

**14-** ¿Quién toma las decisiones en la empresa?

a) Propietario

b) Gerente

c) Contador

**15-** ¿Considera que un análisis financiero facilitaría la toma de decisiones efectivas?

SI

NO

**16-** ¿Que parámetros se deben analizar en la entidad para una toma de decisiones efectiva?

a) Liquidez

b) Gestión

c) Solvencia

d) Rentabilidad

e) Todas las anteriores

**17-** ¿Considera importante la elaboración de una herramienta financiera que sirva de base para la toma de decisiones en la institución?

SI

NO

**“LOS CAPORALES, S.A. DE C.V.”**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2007 – 2009**  
**EXPRESADO EN MILES DE DOLARES**

<b>CUENTAS</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Ventas	\$ 626,832.59	\$ 620,377.64	\$ 656,445.58
Costo de Ventas	\$ 350,435.90	\$ 287,679.34	\$ 380,720.32
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 276,396.69</b>	<b>\$ 332,698.30</b>	<b>\$ 275,725.32</b>
Gastos de Administración	\$ 48,915.58	\$ 29,664.11	\$ 11,524.70
Gastos de Ventas	\$ 244,365.01	\$ 268,914.49	\$ 267,144.75
<b>Gastos de Operaciones</b>	<b>\$ 293,280.59</b>	<b>\$ 298,578.60</b>	<b>\$ 278,669.45</b>
Utilidad (perdida) antes de impuesto de I.S.R.	(\$ 16,883.90)	\$ 34,119.70	(\$ 2,944.18)
(-) Imp. Sobre la renta	\$ 2,313.86	\$ 19,478.42	\$ 14,137.28
<b>UTIL. (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>( \$ 19,197.76 )</b>	<b>\$ 14,641.28</b>	<b>( \$ 17,081.46 )</b>

**CONFORMACION DE COSTO DE VENTAS DE LOS DE PERIODOS 2007 - 2009**

<b>CUENTAS</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
INVENTARIO INICIAL	\$ 2,451.32	\$ 4,239.53	\$ 2,819.83
(+) COMPRAS	\$ 352,758.88	\$ 286,667.02	\$382,021.40
(-) REBAJAS Y DEVOLUCIONES SOBRE COMPRAS	(\$ 534.77)	(\$ 407.37)	(\$ 101.38)
(-) INVENTARIO FINAL	(\$ 4,239.53)	(\$ 2,819.83)	(\$ 4,019.53)
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$ 350,435.90</b>	<b>\$ 287,679.34</b>	<b>\$ 380,720.32</b>