



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
Y HUMANÍSTICAS
PORTADA
CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL

TESIS DE GRADO

TEMA:

“LAS NUEVAS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN (NTIC’S) EN LA ASIGNATURA DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL EN LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI”

Tesis presentada previa a la obtención del Título de: Ingeniera Comercial

Autora:

Nancy Lorena Sánchez Hidalgo

Directora:

Lic. Mgs. Almeida Lara Libia Dolores

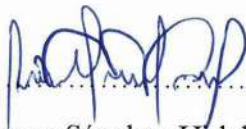
Latacunga - Ecuador

Agosto 2014



AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Los criterios emitidos en el presente trabajo de investigación **“LAS NUEVAS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN (NTIC’S) EN LA ASIGNATURA DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL EN LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI”**, son de exclusiva responsabilidad de su autora.



.....
Nancy Lorena Sánchez Hidalgo

CI.060356202-6

AUTORA

AVAL DEL DIRECTOR DE TESIS

En calidad de Director de Tesis bajo el título: **“LAS NUEVAS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN (NTIC’S) EN LA ASIGNATURA DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL EN LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI”**, perteneciente a Nancy Lorena Sánchez Hidalgo, egresados de la Especialidad de Ingeniería Comercial, considero que dicho informe investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científicos-técnicos suficientes para ser sometidos a la evaluación del Tribunal de Grado, que el Honorable Consejo Académico de la Unidad de Ciencias Administrativas Y Humanísticas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga Octubre, 2013



.....

Lic. Mgs. Almeida Lara Libia Dolores

C.I: 0501797997

DIRECTORA DE TESIS



APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

En calidad de Miembros del Tribunal de Grado aprueban el presente Informe de Investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas; por cuanto, la postulante Nancy Lorena Sánchez Hidalgo con el título de tesis: “LAS NUEVAS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN (NTIC’S) EN LA ASIGNATURA DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL EN LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI” han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de Defensa de Tesis.

Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

Latacunga, 01 de Diciembre del 2014

Para constancia firman:



.....

Ing. Yadira Borja

PRESIDENTE



.....

Ing. Marlene Salazar

OPOSITOR



.....

Ing. Lorena Paucar

MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento especial a Dios por darme la oportunidad de concluir mis estudios superiores, y una eterna gratitud a la Universidad Técnica de Cotopaxi y de manera sincera a la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas, a cada uno de los docentes quienes impartieron sus conocimientos y fueron testigos de mis triunfos y fracasos durante mi vida estudiantil, que gracias a su dedicación y paciencia hoy culminó una etapa de mi vida de formación profesional.

A la Lic. Mgs. Libia Almeida quien fue el tutor del trabajo investigativo durante la elaboración de la tesis, que con sus consejos permitió el avance de mi trabajo, que a pesar de las circunstancias se mantuvo a mi lado para ayudarme con la terminación de mi Tesis, a quien le debo muchas horas de trabajo y sabias sugerencias.

A mis amigos y compañeros que de una u otra forma supieron colaborarme para el desarrollo de este trabajo.

A mi familia que con su apoyo moral y económico supieron apoyarme para alcanzar el objetivo trazado.

¡Muchas gracias a todos!

Lorena

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a todos aquellos que creyeron en mí para culminar esta etapa de formación académica en especial a mis padres MIGUEL SÁNCHEZ, FRANCISCA HIDALGO dándome ejemplos dignos de superación y entrega, gracias a su sacrificio diarios han logrado que alcance una meta más en mi vida, ya que siempre estuvieron impulsándome en los momentos más difíciles de mi carrera, y porque el orgullo que sienten por mí, fue lo que me hizo ir hasta el final. Va por ustedes, por lo que valen, porque admiro su fortaleza y por lo que han hecho de mí. A mis hermanos que depositaron en mí su apoyo y confianza a mi hijo Anderson Fernando Yánez quien ha sido mi mayor motivación para nunca rendirme en los estudios y poder llegar a ser un ejemplo para él

Lorena



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS
Latacunga – Ecuador

TEMA: “LAS NUEVAS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN (NTIC’S) EN LA ASIGNATURA DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL EN LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI”

Autora:

Nancy Lorena Sánchez Hidalgo

RESUMEN

La presente investigación se realizó en la Universidad Técnica de Cotopaxi de la carrera de Ingeniería Comercial cuyo objetivo se diseñó de acuerdo a la necesidad de realizar un manual de funcionamiento del software financiero MANAGERIAL ANALYZER, que servirá como aporte al mejoramiento del proceso de enseñanza-aprendizaje. El problema fundamental del estudio realizado establece que tanto docentes como estudiantes no tienen conocimiento ni hacen uso de las NTIC’S en la asignatura de Gestión Financiera se empleó la investigación deductiva para dar solución a dicho problema mediante un estudio de mercado, además se diseñó un cuestionario de entrevista para los docentes y un cuestionario de encuesta para estudiantes permitiendo recolectar datos, estos instrumentos de investigación ayudó a conocer las necesidades y requerimientos que tiene la carrera determinando la viabilidad de la elaboración y aplicación de un manual de usuario del software Managerial Analyzer. La información obtenida del análisis e interpretación de los datos indica que las NTIC’S no se aplican en la asignatura mencionada por lo tanto se deduce que la propuesta de esta investigación es factible que beneficiará a estudiantes y docentes con la finalidad de mejorar el proceso enseñanza aprendizaje aprovechando al máximo las oportunidades de adquirir nuevos conocimientos.

Descriptores: Software - Gestión Financiera- NTIC’S-Guía de Software



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS
Latacunga – Ecuador

THEME:" THE NEW INFORMATION TECHNOLOGY AND COMMUNICATION NITC `S IN THE SUBJECT OF FINANCIAL MANAGEMENT OF COMMERCIAL ENGINEERING CAREER AT TECHNICAL UNIVERSITY OF COTOPAXI. "

Author: Nancy Lorena Sanchez Hidalgo

ABSTRACT

This research is conducted with the need of implement a Financial Software Guide MANAGERIAL ANALYZER for the Technical University of Cotopaxi in the Academic Unit of Administrative Sciences and Humanities in Commercial Engineering career. It is important to implement this guide in order to facilitate the handling and manipulation of this software for students and teachers. This is a documentary and field study. After doing a deep analysis about the use of the NITC'S in the higher education. The researcher applied a survey to students and an interview to the Finance Management teachers. It was done in order to know whether the University has an equipped lab and if students handle any type of software in the teaching-learning process. Results gathered showed that the New Information Technology and Communication is not applied in the teaching of the subject mentioned before. There is a general ignorance about the Financial Software. The results have permitted to know that the proposal is feasible to implement because students and teachers of Commercial Engineering will be benefited in the teaching learning process. The proposed Software is an important tool in the learning process, in the development of skills and competences. Students can have real practice about the analysis of Financial Statements for taking business decisions.

Keywords: Software - Financial Management- NITC'S -Software Guide



AVAL DE TRADUCCIÓN

En calidad de Docente del Centro Cultural de Idiomas de la Universidad Técnica De Cotopaxi, yo Mg. Fabiola Cando con la C.C. 050288460-4 CERTIFICO que he realizado la respectiva revisión de la Traducción del Abstract; con el tema:
“LAS NUEVAS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN NTIC'S EN LA ASIGNATURA DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL EN LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI”cuya autora es: Sánchez Hidalgo Nancy Lorena y directora de tesis Lic. Mgs. Almeida Lara Libia Dolores

Latacunga, Octubre 10 del 2013

Docente:

Mg. Fabiola Cando

C.I. 050288460-4

ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	i
AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	ii
AVAL DEL DIRECTOR DE TESIS.....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
ÍNDICE GENERAL.....	ix
ÍNDICE DE CUADROS.....	xiii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xv
INTRODUCCIÓN.....	xvi

CAPITULO I

FUNDAMENTACION TEORICA

1.1. Antecedentes investigativos.....	1
1.2. Categorías fundamentales.....	2
1.3. Marco Teórico.....	3
1.3.1. Administración.....	3
1.3.1.1. Definición de Administración.....	3
1.3.1.4. Objetivos de la Administración.....	5
1.4. Administración Financiera.....	6
1.4.1. Introducción a la Administración Financiera.....	6
1.4.2. Concepto de Administración Financiera.....	7
1.4.3. Objetivos de la Administración Financiera.....	8
1.4.5. Funciones de la Administración Financiera.....	10
1.4.6. Análisis de los Estados Financieros.....	11
1.4.7. Objetivo del Análisis de los Estados Financieros.....	11
1.4.8. Elementos del Análisis de los Estados Financieros.....	12

ix

1.4.9.	Clasificación de los Estados Financieros	12
1.4.9.1.	El Balance General	12
1.4.9.2.	Estado de Resultados o de Ganancias y Pérdidas.....	13
1.4.9.3.	Estado de Utilidades Retenidas	14
1.4.9.4.	Estado de flujo de efectivo	14
1.4.11.	Gestión Financiera.....	24
1.4.11.1.	Importancia de la Gestión Financiera para la Empresa.....	24
1.5.	Finanzas.....	25
1.5.1.	La Importancia de Finanzas	25
1.5.2.1.	Las Finanzas Públicas	26
1.5.2.2.	Las Finanzas Privadas	27
1.6.	NTIC`S.....	27
1.6.1.	Concepto.....	27
1.6.3.	Características de las NTIC`S	28
1.6.4.	Ventajas de las NTIC`S en el ámbito educativo en el aprendizaje	29
1.6.5.	Beneficios de las NTIC`S en la educación	30
1.6.6.	Importancia de las NTIC`S en la Educación	31
1.6.7.	La actualidad de las NTIC`S en la Educación Superior.....	33
1.6.8.	Impacto de las NTIC`S en la Educación	33
1.6.9.	Gestión de procesos y servicios NTIC`S.....	33
1.6.10.	NTIC`S en la educación sirven para:	34
1.6.11.	Las NTIC`S en la Gestión Financiera	34

CAPÍTULO II

DISEÑO DE LA PROPUESTA

2.1.	Caracterización de la Universidad Técnica de Cotopaxi.....	35
2.1.1.	Reseña Histórica.....	35
2.1.2.	Misión.....	36
2.1.4.	Objetivos de la Institución.....	37
2.1.5.	Ubicación Geográfica.....	37
2.1.7.	Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas.....	39
2.1.7.1.	Carteras de Servicios Educativos	40

2.1.8.	Carrera de Ingeniería Comercial	41
2.1.8.1.	Misión.....	41
2.1.8.3.	Objetivos	42
2.1.8.4.	Perfil Profesional	42
2.1.8.5.	Campo Ocupacional	43
2.2.	Metodología de la investigación.....	43
2.2.1.	El Problema	44
2.2.2.	Justificación.....	45
2.2.3.	Objetivos del estudio de mercado	46
2.2.3.1.	Objetivo General	46
2.2.3.2.	Objetivos Específicos.....	46
2.3.	Proceso Metodológico de la Investigación.....	47
2.3.1.	Fuentes de la investigación.....	47
2.3.1.1.	Fuentes de información primarias	47
2.3.2.	Métodos.....	48
2.3.2.1.	Método deductivo.....	48
2.3.2.2.	Método descriptivo.....	48
2.3.2.3.	Método Estadístico	49
2.3.3.	Técnicas de investigación.....	49
2.3.3.1.	La encuesta	49
2.3.3.2.	La entrevista	50
2.3.3.3.	La Observación.....	50
2.4.	Diseño estadístico.....	51
2.4.1.	Población.....	51
2.4.2.	Análisis e interpretación de resultados.....	52
2.5.	Análisis e interpretación de resultados	60
2.5.1.	Análisis de las encuestas aplicadas a estudiantes	60
2.5.2.	Análisis e interpretación de resultados de las entrevistas aplicadas a los docentes.....	61
	CONCLUSIONES	64

CAPÍTULO III
DESARROLLO DE LA PROPUESTA

3.	Diseño de la propuesta	65
3.1.	Datos Informativos	65
3.2.	Justificación.....	66
3.3.	Objetivos.....	67
3.3.1.	Objetivo general	67
3.3.2.	Objetivos específicos.....	67
3.4.	Manual de funcionamiento del software Managerial Analyzer	68
	CASO PRÁCTICO	140
	RESOLUCIÓN DEL CASO	151
	GLOSARIO DE TERMINOS.....	206
	CONCLUSIONES.....	210
	RECOMENDACIONES.....	211
	BIBLIOGRAFÍA	212
	ANEXOS	

ÍNDICE DE CUADROS

	N° Pág.
Cuadro N° 1 Cartera de servicios	40
Cuadro N° 2 Servicios complementarios	40
Cuadro N° 3 Población de los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial de la asignatura de Gestión Financiera	51
Cuadro N° 4 Docentes de la asignatura de Gestión Financiera	51

ÍNDICE DE TABLAS

	N° Pág.	
Tabla N° 1	Resumen de las fórmulas de los índices financieros	15
Tabla N° 2	Índice de apalancamiento financiero	25
Tabla N° 3	Formula de los índices de apalancamiento	26
Tabla N° 4	Ha utilizado un software en gestión financiera	52
Tabla N° 5	Conocimiento del uso de las (NTIC´S)	53
Tabla N° 6	Importancia en el uso de las NTIC´S	54
Tabla N° 7	Herramientas tecnológicas	55
Tabla N° 8	Opción que le gustaría que se aplique un software en Gestión Financiera	56
Tabla N° 9	Frecuencia que se utiliza las NTIC´S en el aula	57
Tabla N° 10	Factibilidad del software con un manual en la asignatura de Gestión Financiera	58
Tabla N° 11	Software Financiero	59

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Nº Pág.	
Gráfico N° 1	Principios de la administracion financiera	10
Gráfico N° 2	Estados financieros básicos para realizar el análisis financiero	12
Gráfico N° 3	Organigrama estructural de la Universidad Técnica de	38
Gráfico N° 4	Cotopaxi Estudiantes que han utilizado un software en Gestión Financiera	52
Gráfico N° 5	Conocimiento del uso de las (NTIC´S)	53
Gráfico N° 6	Importancia en el uso de las NTIC´S	54
Gráfico N° 7	Herramientas tecnológicas	55
Gráfico N° 8	Opción que se aplique un software en Gestión Financiera	56
Gráfico N° 9	Frecuencia que se utiliza las NTIC´S en el aula	57
Gráfico N° 9	Factibilidad del software con un manual en la asignatura de Gestión Financiera	58
Gráfico N° 13	Software financiero	59

INTRODUCCIÓN

La presente investigación tiene como objetivo elaborar el manual de usuario del software *MANAGERIAL ANALYZER* ya que es una herramienta creada para el análisis empresarial que le facilita la confección, interpretación y realización del estudio y análisis total de la situación económico-financiera de una empresa o negocio.

Diseñado para el uso de los estudiantes y docentes de la asignatura de Gestión Financiera de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi se encuentra organizado en tres capítulos: Fundamentación teórica, metodología de la investigación y el diseño de la propuesta., los cuales se detallan a continuación:

Capítulo I, Se describe brevemente los fundamentos teóricos que permite guiar al investigador para que mantenga su enfoque, es decir, que este perfectamente centrado en el problema del planteamiento de estudio. Se elaborara un marco teórico con que coherencia interna, secuencial y lógica, utilizando citas de los párrafos de teorías, o trabajos anteriores que sirvan a los fines de darle sustento al trabajo de investigación, donde se define cuáles son los conceptos que se utilizaran, las variables respecto a los antecedentes y categorías fundamentales de la investigación se darán a conocer las siguientes: Administración, administración financiera, finanzas, NTIC'S para su indagación de criterios de diferentes autores.

Capítulo II, Contiene una breve caracterización de la Universidad Técnica de Cotopaxi de la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas de la carrera de Ingeniería Comercial su filosofía institucional de cada una de ellas antes mencionadas, continuando con el diseño de la investigación el problema que he visto la necesidad de los estudiantes que no cuenta con una herramienta de aprendizaje virtual en la asignatura de Gestión Financiera que les facilite su entendimiento, agilizar el proceso de enseñanza para tener mejores conocimientos

justificando que si es factible porque se cuenta con el apoyo de la universidad para el desarrollo de esta investigación, además se cuenta con la información y las herramientas necesarias tecnológicas para su ejecución.

En este capítulo se aplican la metodología de la investigación que nos permiten obtener información para determinar e identificar los riesgos y peligros existentes dentro de la carrera de Ingeniería Comercial, lo cual se ejecuta la investigación mediante el análisis de los datos obtenidos de las encuestas y entrevistas realizadas a estudiantes, docentes de la especialidad de Ingeniería Comercial de la asignatura de Gestión Financiera de la Universidad Técnica de Cotopaxi de esta manera se establece las principales conclusiones y recomendaciones de la investigación en base a los resultados obtenidos.

El Capítulo III, Describe la propuesta, diseño de un manual de usuario del software **MANAGERIAL ANALYZER** mediante la aplicación de un caso práctico de los resultados arrojados del software entre otros temas de importancia que sirva como guía tanto a estudiantes como docentes en el proceso de enseñanza- aprendizaje para la asignatura de Gestión Financiera de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi, finalizando con las conclusiones y recomendaciones generadas a través de la investigación realizada.

En los anexos se incluye la guía de encuesta y de la entrevista para la ejecución de la investigación.

CAPITULO I

FUNDAMENTACION TEÓRICA

1.1. Antecedentes Investigativos

Como antecedente investigativo se menciona al software en el proceso de enseñanza no es una novedad reciente en el mundo, sin embargo en nuestra ciudad no se encontraron estudios relacionados con la aplicación de un determinado software para el procesamiento de datos, los mismos que son obtenidos al realizar una investigación de mercados, pero se puede mencionar que desde años atrás las universidades han ido reformando las mallas curriculares para que los docentes impartan sus conocimientos acorde a las necesidades actuales de los estudiantes, por ende se menciona “LA GERENCIA EDUCATIVA Y LAS NTICS COMO MEDIO DE MEJORAMIENTO DEL APRENDIZAJE DE LOS ESTUDIANTES DEL BACHILLERATO EN FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN DEL COLEGIO JOSÉ MARÍA VELASCO IBARRA DEL CANTÓN MILAGRO PROVINCIA DEL GUAYAS PERÍODO LECTIVO 2010-2011”. Realizada por la Lic. Haidde Esperanza Barros Tamayo teniendo como objetivo:

- Analizar las nuevas tecnologías de la información y la comunicación existentes en la institución.
- Determinar la gestión de la gerencia educativa en el proceso del aprendizaje con el uso de la tecnología.
- Hacer la propuesta que permita optimizar el uso de las Tecnologías de la información y la comunicación basadas en una gerencia educativa acorde al mejoramiento del aprendizaje.

También existen varios software en el mercado para administración de finanzas personales, los mismos que pueden ser bajados de la Web por un costo, mientras que los básicos están a disposición de forma gratuita.

Este software puede generar reportes y gráficos para un mejor entendimiento acerca de donde proviene el dinero y a donde se va. Este es un paso fundamental para cualquier programa de planificación financiera.

1.2. Categorías Fundamentales

FIGURA N°: 1
CATEGORIAS FUNDAMENTALES



Fuente: Propia
Elaborado por: La investigadora

1.3. Marco Teórico

1.3.1. Administración

1.3.1.1. Definición de Administración

Según **CHIAVENATO**, Idalberto (2009) la **administración** es "el proceso de planear, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos para lograr los objetivos organizacionales"(Pag.10.)

Según **MÜNCH**, Lourdes (2010), "La administración es un proceso a través del cual se coordinan y optimizan los recursos de un grupo social con el fin de lograr la máxima eficacia, calidad y productividad en la consecución de los objetivos" (pág. 6)

Según el punto de vista de la investigadora se define a la administración como un proceso de lograr la máxima eficiencia de calidad en la productividad mediante la planeación, organización, dirección y control para alcanzar los objetivos establecidos utilizando para ellos recursos económicos, humanos, materiales y técnicos logrando cumplir todo los requerimientos necesarios dentro del proceso administrativo se considera como un medio indispensable para cualquier tipo de organización sean públicas o privadas.

1.3.1.2.Importancia

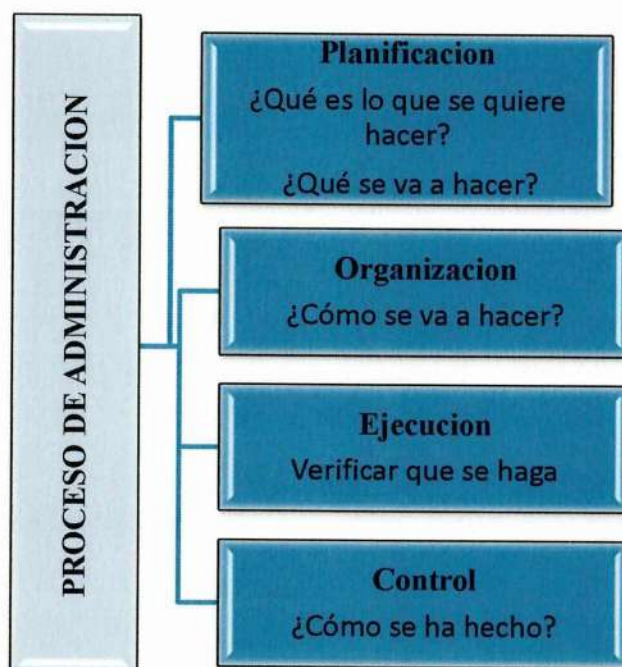
De acuerdo con **REYES PONCE**, Agustín (2010) la importancia de la administración se da donde quiera que exista una organización ya que el éxito de una empresa u organismo social, se debe a la buena administración que posea para las grandes empresas, la administración científica es esencial para las empresas pequeñas y medianas, la manera más indicada de competir con otras es el mejoramiento de su administración, dicho en otras palabras, tener una mejor

coordinación de sus recursos incluyendo al humano para lograr un incremento en la productividad, dependerá de una adecuada administración para las organizaciones que están en vías de desarrollo, el principal elemento para desarrollar su productividad y su competitividad con otras es mejorar la calidad en su administración.(Pag.26)

1.3.1.3. Proceso de la Administración

Un proceso es el conjunto de pasos o etapas necesarias para llevar a cabo una actividad. Según el autor **KOONTZ**, Harold (2009) las funciones del administrador son: Planificación, Organización, Dirección y Control que conforman el Proceso Administrativo cuando se las considera desde el punto de vista sistémico. (Pág. 21)

FIGURA N°: 2
PROCESO DE LA ADMINISTRACION



Fuente: Propia

Elaborado por: La investigadora

“Planificación: Qué es lo que voy a hacer, cuándo y cómo. Incluye la selección: misión, objetivos, decisiones y acciones.

Organización: Estructurar los papeles que cumplen las personas.

Dirección: Influir y guiar a esas personas para lograr las metas.

Control: Medir y corregir los hechos, antes, durante y después, para que se adecuen a los planes. Comparar con estándares”.

<http://www.oni.escuelas.edu.ar/2004/GCBA/467/biblig.htm>

1.3.1.4.Objetivos de la Administración

- “Alcanzar en forma eficiente y eficaz los objetivos de un organismo social.
- Es permitirle a la empresa tener una perspectiva más amplia del medio en el cual se desarrolla.
- Asegurar que la empresa produzca o preste sus servicios”.

<http://www.oni.escuelas.edu.ar/2004/GCBA/467/admin.htm>

1.3.1.5.Características de la Administración

- **“Universal:** El fenómeno administrativo se da donde quiera que existe un organismo social, porque siempre tiene que existir una coordinación sistemática de medios. Los elementos esenciales en todas las clases de administración serán los mismos.
- **Específica:** Aunque la administración va siempre acompañada de otros fenómenos, el fenómeno administrativo es específico. La administración tiene características específicas que no nos permite confundirla con otra ciencia o técnica.
- **Unidad temporal:** Aunque se distingan etapas, fases y elementos del fenómeno administrativo, éste es único. En todo momento de la vida de una

empresa se están dando, en mayor o menor grado los elementos administrativos. Es por eso que nunca se deja de mandar, controlar, organizar.

- **Unidad jerárquica:** Todos cuando tienen carácter de jefes en un organismo social, participan en distintos grados y modalidades, de la misma administración. De esta forma la empresa forma un solo cuerpo administrativo; desde el gerente general, hasta el último mayordomo.
- **Valor instrumental:** La administración es un medio para alcanzar un fin. Se utiliza en los organismos sociales para lograr en forma eficiente los objetivos establecidos.
- **Amplitud de ejercicio:** Se aplica en todos los niveles de un organismo formal.
- **Interdisciplinaria:** La administración hace uso de los principios, procesos, procedimientos y métodos de otras ciencias que están relacionadas con la eficiencia en el trabajo. Está relacionada con matemáticas, estadística, economía, psicología, derecho.
- **Flexible:** Los principios y técnicas administrativas se pueden adaptar a las diferentes necesidades de la empresa o grupo social”.

(<http://www.oni.escuelas.edu.ar/2004/GCBA/467/admin.htm>)

1.4. Administración Financiera

1.4.1. Introducción a la Administración Financiera

Según LLOYD, Dale (2010) la introducción a la administración financiera es “La motivación para establecer una empresa nace de una oportunidad que ofrece el mercado, que puede ser una necesidad no satisfecha, una demanda no atendida o las posibilidades de crear una nueva necesidad por medio de un nuevo producto o una nueva tecnología, lo que da origen a un mercado nuevo.

Es indiscutible que quien decide hacer una inversión en una actividad empresarial, busca obtener un beneficio, un rendimiento acorde con su costo de oportunidad y riesgo.

El objetivo financiero es obtener utilidades y el objetivo económico es estar en un mercado y que la empresa sea sustentable; uniendo ambos objetivos se logra maximizar el valor de la empresa y generar valor agregado para los accionistas.

Sabemos que para ser competitivas y asegurar su presencia y permanencia en el mercado las empresas requieren desarrollar una ventaja, una diferencia frente a la competencia, esta puede ser la tecnología que manejan, la calidad de los procesos, una dirección eficiente o el profesionalismo de los colaboradores de la empresa”.
(Pág. 21)

Las finanzas consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía surgieron como un campo de estudios independiente a principios de este siglo. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital.

La administración financiera es una de las áreas de la administración creada dentro de una organización para los gerentes operativos, donde se deben destacar medios y técnica que ayudaran a obtener los objetivos de la empresa e informar de los resultados a los propietarios, con el fin de toma decisiones financieras razonables y acertadas.

1.4.2. Concepto de Administración Financiera

Según **CASTRO**, Arturo (2008) la Administración Financiera “Es el área que establece un conjunto de técnicas y métodos que buscan la optimización de los recursos monetarios de una empresa”. La Administración Financiera se encarga de proporcionar técnicas y métodos para la adecuada obtención y aplicación de los recursos monetarios de la empresa. (Pág. 49)

Según **CASTRO**, Alfonso Ortega (2009) “La Administración Financiera se define por las funciones y compromisos de los administradores financieros. Aunque los

aspectos específicos varían entre organizaciones las funciones financieras clave son: La Inversión, el Financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización. Los fondos son obtenidos de fuentes externas e internas de financiamiento y asignados a diferentes aplicaciones. Para las fuentes de financiamiento, los beneficios asumen la forma de rendimientos reembolsos, productos y servicios. Por lo tanto las principales funciones de la administración financiera son planear obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una organización, lo cual implica varias actividades importantes. Una buena Administración Financiera coadyuva a que la entidad alcance sus metas, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores”.

La administración financiera según el criterio de la investigadora es una función que tiene que ver con el manejo del dinero que son utilizados en la sociedad por todas las personas en distintas formas ya sean mediante inversiones o financiamientos con el fin de obtener más rentabilidad entre algunos fuentes de financiamiento tenemos bancos, cooperativas financieras que dan financiamiento a los negocios con el fin de obtener ganancias.

1.4.3. Objetivos de la Administración Financiera

Según CASTRO, Ewilburg (2012) “Deberá analizarse el activo circulante y el financiamiento a corto plazo, las interrogantes que deberá despejar en esta área son:

- Determinar el nivel óptimo de la inversión del activo circulante.
- Obtener a la óptima mezcla de financiamiento a corto plazo, en relación al financiamiento a largo plazo.
- Seleccionar los medios más apropiados para el financiamiento a corto plazo.”.
- Optimizar los recursos financieros.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión.
- Maximización de las utilidades.

- Maximización del patrimonio neto.
- Maximización del valor actual neto de la empresa.
- Maximización de la creación del valor.

También se puede obtener las utilidades generadas por la gestión de negocios, para satisfacer las necesidades colectivas aplicando la supervivencia del negocio para que la imagen y prestigio tenga aceptación social es la obtención de las utilidades para planear el crecimiento de la empresa, visualizando sus requerimientos, tanto tácticos como estratégicos- captar los recursos necesarios para que la empresa opere eficientemente en la asignación de recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.

1.4.4. Importancia de la Administración Financiera

Según **LOPEZ**, Ricardo (2011) “La importancia del dinero en nuestra forma de vida actual ha originado que se preste mucha atención a como se administra el mismo, originando disciplinas que apoyan el estudio de la generación y gasto de los recursos que obtenemos por nuestro trabajo diario, así como las formas de generación de ingresos financieros por medio de inversiones.

Podemos decir que las finanzas son el arte y la ciencia de la administración del dinero, por lo que la administración financiera es una disciplina que nos ayuda a planear, producir, controlar y dirigir nuestra vida económica.

La eficiente dirección de la empresa depende de las habilidades que tengan las personas que están a su cargo, ello conlleva a una escogencia de un excelente administrador en la organización, pues de él depende el manejo de todos los recursos empresariales y en corto plazo el que brindara las herramientas para la toma de decisiones de la gerencia.

Un buen administrador debe proporcionarles a los accionistas de la empresa una seguridad plena del conocimiento organizacional y de cómo desarrollar la gestión

financiera encaminada a la toma de decisiones que conlleve la óptima generación de riqueza de la empresa.

Frente a la administración financiera y su gestión el responsable debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa frente al control, en las inversiones, en la efectividad en el manejo de recursos, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera, en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobretodo en la toma de decisiones”.

1.4.5. Funciones de la Administración Financiera

Las personas que trabajan en todas las tareas de responsabilidad de la empresa deben interactuar con el personal y los procedimientos financieros para realizar sus trabajos. La función de las finanzas administrativas puede definirse ampliamente al considerar su papel dentro de la organización, en relación con la economía y la contabilidad, y las principales actividades del administrador financiero.

GRAFICO N°1.

PRINCIPIOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA



Fuente: <http://www.fao.org/docrep/x5743s/x5743s0a.htm>

Elaborado por: La investigadora

Por lo tanto, podemos concluir que la función de decisión de la administración financiera se puede dividir en tres áreas principales: decisiones de inversión, financiamiento y administrador de activos”.

1.4.6. Análisis de los Estados Financieros

MORENO, Abraham (2011) por Estados Financieros puede entenderse “aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada presente o futura: o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado presente o futuro, en situaciones normales o especiales”. (Pág. 1)

Cuerpo de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información básica sobre aspectos contables, económicos y financieros en información procesada y útil para la toma de decisiones económicas

El análisis de Estados Financieros permite identificar las principales fortalezas y debilidades de una empresa, se pueden descubrir áreas específicas con problemas para tomar acciones correctivas a tiempo.

El resultado de los análisis financieros puede indicar ciertos hechos y tendencias útiles para la planeación e instrumentación de un curso de acción.

1.4.7. Objetivo del Análisis de los Estados Financieros

Proporcionar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas

1.4.8. Elementos del Análisis de los Estados Financieros

Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera y con la medida del desempeño son:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio neto
- Gastos e ingresos, en los que e incluyen las pérdidas y ganancias
- Otros cambios en el patrimonio neto y Flujos de efectivo.

GRÁFICO N° 2. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO



Fuente: <http://www.monografias.com/trabajos94/estados-financieros-analisis/estados-financieros-analisis.shtml>

Elaborado por: La investigadora

1.4.9. Clasificación de los Estados Financieros

1.4.9.1. El Balance General

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Sólo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros

auxiliares. Se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha a 31 de diciembre, firmado por los responsables: Contador, revisor fiscal, gerente

ACTIVO = PASIVO + CAPITAL

Activo: Son todas aquellas propiedades que tiene la empresa y que se les puede asignar un valor monetario.

El Pasivo: Representa las deudas y obligaciones a cargo de la empresa y está compuesto por la suma de dinero que se debe a proveedores, bancos, acreedores y algunas provisiones que se establezcan.

El Capital: GARCÍA, Jorge (2009) menciona que el capital “Está representado por la propiedad que tienen los dueños o accionistas en la empresa, dicho de otra manera por la diferencia entre el activo y el pasivo. El capital se forma por las aportaciones directas o indirectas, en especie o en efectivo que realizan los socios, de manera histórica y en las oportunidades que les sean conferidas mediante la compra de acciones ordinarias de la sociedad. De tal forma que esa aportación inicial se conoce como capital social”. (Pág.14)

1.4.9.2.Estado de Resultados o de Ganancias y Pérdidas

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable. Está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, es decir, las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

Ingresos: Representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambas, que generan incrementos en el patrimonio neto.

Gasto: Representan flujos de salida de recursos de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o combinaciones de ambos.

1.4.9.3.Estado de Utilidades Retenidas

Reconcilia el ingreso neto obtenido durante un año determinado y cualesquiera dividendos pagados en efectivo, con el cambio en las utilidades retenidas entre el principio y el final de ese mismo año.

1.4.9.4.Estado de flujo de efectivo

Es un informe que incluye las entradas y 6 salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio. Él estado de flujo de efectivo es un estado financiero básico que junto con el balance general y el estado de resultados proporcionan información acerca de la situación financiera de un negocio.

1.4.10. Índices Financieros Clasificación e Interpretación

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos:

- **Índices de Liquidez:** Evalúa la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo
- **Índices de Apalancamiento:** Ratios que relacionan recursos y compromisos
- **Índices de Actividad:** Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren
- **Índices de Rentabilidad:** Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza.

TABLA N°:01

RESUMEN DE LAS FORMULAS DE LOS INDICES FINANCIEROS

FACTOR	INDICES TÉCNICOS	FÓRMULA
LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente
	Prueba Ácida	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente
SOLVENCIA	Endeudamiento del Activo	Pasivo Total / Activo Total
	Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio
	Endeudamiento del Activo Fijo	Patrimonio / Activo Fijo Neto
	Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio
	Apalancamiento Financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAI / Activos Totales)
GESTIÓN	Rotación de Cartera	Ventas / Cuentas por Cobrar
	Rotación de Activo Fijo	Ventas / Activo Fijo
	Rotación de Ventas	Ventas / Activo Total
	Período Medio de Cobranza	(Cuentas por Cobrar * 365) / Ventas
	Período Medio de Pago	(Cuentas y Documentos por Pagar * 365) / Compras
	Impacto Gastos Administración y Ventas	Gastos Administrativos y de Ventas / Ventas
	Impacto de la Carga Financiera	Gastos Financieros / Ventas
RENTABILIDAD	Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	(Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total)
	Margen Bruto	Ventas Netas - Costo de Ventas / Ventas
	Margen Operacional	Utilidad Operacional / Ventas

	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	Utilidad Neta / Ventas
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	(Utilidad Operacional / Patrimonio)
	Rentabilidad Financiera	(Ventas / Activo) * (UAII/Ventas) * (Activo/Patrimonio) * (UAI/UAII) * (UN/UAI)

UAI: Utilidad antes de Impuestos

UAII: Utilidad antes de Impuestos e Intereses

Utilidad Neta: Después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta UO: Utilidad Operacional (Ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas)

Fuente: <http://pedrokz.jimdo.com/asignaturas/analisis-financiero/>

Elaborado por: La investigadora

- **Índice de liquidez corriente**

Este índice muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Su fórmula es:

Activo Corriente / Pasivo Corriente

- Si el resultado es igual a 2, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.
- Si el resultado es mayor que 2, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.
- Si el resultado es menor que 2, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

<http://business-audit.blogspot.com/p/assaa.html>

- ***Índice de liquidez severa o Prueba ácida***

Este índice muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{(Activo Corriente-Existencias)}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- Si el resultado es igual a 1, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.
- Si el resultado es mayor que 1, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.
- Si el resultado es menor que 1, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

- ***Índice de liquidez absoluta o Índice de efectividad o Prueba súper ácida***

Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Caja y Bancos/ Pas. Corriente}}$$

- El índice ideal es de 0.5.

- Si el resultado es menor que 0.5, no se cumple con obligaciones de corto plazo.
- ***Capital de trabajo***

Se obtiene de deducir el pasivo corriente al activo corriente.

Su fórmula es:

Activo Corriente- Pas. Corriente

Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

- ***Índice de endeudamiento, solvencia o de apalancamiento***

Son aquellos índices que miden la relación entre el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa), así como también el grado de endeudamiento de los activos. Miden el respaldo patrimonial.

A su vez, los ratios de endeudamiento se dividen en:

- Índice de endeudamiento a corto plazo.
- Índice de endeudamiento a largo plazo.
- Índice de endeudamiento total.
- Índice de endeudamiento de activo.
- ***Índice de endeudamiento a corto plazo***

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

$$(\text{Pas. Corriente}/\text{Patrimonio}) \times 100$$

- ***Índice de endeudamiento a largo plazo***

Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa.

$$(\text{Pas. no Corriente}/\text{Patrimonio}) \times 100$$

- ***Índice de endeudamiento total***

Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa.

$$((\text{Pas. Corriente} + \text{Pas. no Corriente}) / \text{Patrimonio}) \times 100$$

- ***Índice de endeudamiento de activo***

Mide cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo.

$$((\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo no Corriente}) / \text{Activo Total}) \times 100$$

- ***Índice de rentabilidad***

Muestran la rentabilidad de la empresa en relación con la inversión, el activo, el patrimonio y las ventas, indicando la eficiencia operativa de la gestión empresarial.

A su vez, los ratios de rentabilidad se dividen en:

- Ratio de rentabilidad del activo.
- Ratio de rentabilidad del patrimonio.
- Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas.
- Ratio de rentabilidad neta sobre ventas.
- Ratio de rentabilidad por acción.
- Ratio de dividendos por acción.

- ***Índice de rentabilidad del activo (ROA)***

Es el índice más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo.

$$(Utilidad\ neta/Activos) \times 100$$

- ***Índice de rentabilidad del patrimonio (ROE)***

Este índice mide la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio).

$$(Utilidad\ neta/ Patrimonio) \times 100$$

Llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas.

$$(Utilidad\ bruta / Ventas\ netas) \times 100$$

Es un índice más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos.

$$(Utilidad\ neta / Ventas\ netas) \times 100$$

- ***Índice de rentabilidad por acción***

Llamado también utilidad por acción, permite determinar la utilidad neta que le corresponde a cada acción. Este ratio es el más importante para los inversionistas, pues le permite comparar con acciones de otras empresas.

$$(Utilidad\ neta / número\ de\ Acciones) \times 100$$

- ***Índice de dividendos por acción***

El resultado de este índice representa el monto o importe que se pagará a cada accionista de acuerdo a la cantidad de acciones que éste tenga.

$$Dividendos / números\ de\ Acciones$$

- ***Índice de gestión, operativos o de rotación***

Evalúan la eficiencia de la empresa en sus cobros, pagos, inventarios y activo.

A su vez, los ratios de gestión se dividen en:

- Índice de rotación de cobro.
- Índice de periodo de cobro.
- Índice de rotación por pagar.
- Índice de periodo de pagos.
- Índice de rotación de inventarios.

- ***Índice de rotación de cobro***

Éste índice es útil porque permite evaluar la política de créditos y cobranzas empleadas, además refleja la velocidad en la recuperación de los créditos concedidos.

Ventas al Crédito / Cuentas por cobrar comerciales

- ***Índice de periodo de cobro***

Indica el número de días en que se recuperan las cuentas por cobrar a sus clientes.

$(\text{Cuentas por cobrar comerciales} / \text{Ventas al crédito}) \times 100$

- ***Índice de rotación por pagar***

Mide el plazo que la empresa cuenta para cancelar bonificaciones.

Compras al crédito/ Cuentas por pagar comerciales

Determina el número de días en que la empresa se demora en pagar sus deudas a los proveedores.

$(\text{Cuentas por pagar comerciales} / \text{Compras al crédito}) \times 360$

- **Índice de rotación de inventarios**

Indica la rapidez en que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar mediante las ventas al determinar el número de veces que rota el stock en el almacén durante un ejercicio.

Costo de ventas/ Inventarios (existencias)

- **Índice de Apalancamiento**

El índice de apalancamiento, muestra la participación de terceros en el capital de la empresa; es decir compara el financiamiento originado por tercero con los recursos de los accionistas, socios o dueños, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo

TABLA N°: 2

INDICE DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO

Nombre del índice	Formula	Como se calcula:
Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Balance General/Patrimonio Total}}$ Balance General

Fuente: <http://es.scribd.com/doc/58501521/INDICE-DE-APALANCAMIENTO>

Elaborado por: La investigadora

- Para la empresa, entre más alto sea el índice es mejor teniendo en cuenta que las utilidades sean positivas, lo que indica que los activos financiados produzcan rentabilidad superior al interés que se adeuda.
- Para los acreedores, si es muy alto se toma riesgoso, aunque éste presenta una flexibilidad en este indicador ya que entiende que el dueño busca maximizar las utilidades con un nivel alto de deuda

TABLA N°:3
FORMULA DE LOS ÍNDICES DE APALANCAMIENTO

Nombre del índice	Formula	Que es
Apalancamiento total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Qué participación tiene el pasivo externo con respecto al patrimonio de la empresa.
Apalancamiento a corto plazo	$\frac{\text{Total Pasivo corriente}}{\text{patrimonio}}$	Indica la participación que tienen los pasivos corrientes dentro del patrimonio
Apalancamiento Financiero Total	$\frac{\text{Pasivo con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$	Indica la concentración que tienen los pasivos totales con entidades financieras sobre el patrimonio.

Fuente: <http://es.scribd.com/doc/58501521/INDICE-DE-APALANCAMIENTO>

Elaborado por: La investigadora

1.4.11. Gestión Financiera

Segun **NUÑEZ**, Paulo (2008) La Gestión Financiera “ES una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros”.

1.4.11.1. Importancia de la Gestión Financiera para la Empresa

La Gestión Financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la

consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero.

Su importancia radica en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

(<http://www.gestiopolis.com/recursos/experto/catsexp/pagans/fin/no12/gerenciafinanciera.htm>)

1.5. Finanzas

Según **BODIE**, Merton (2011) las finanzas estudia la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo el autor define qué". Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y la oportunidad con que se consigue el capital, de los usos de éste, y los retornos que un inversionista obtiene de sus inversiones.

También se puede decir que las finanzas es la rama de la economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en activos financieros, y con la administración de los mismos.

Las finanzas no solo se refieren a las empresas sino a todo el medio que estamos en la sociedad en todas las actividades que estemos haciendo en nuestra vida diaria ya que todo es inversión y se maneja dinero con el fin de incrementar el capital saber cómo se debe manejar el dinero de mejor manera en donde mediante la toma de buenas decisiones.

1.5.1. La Importancia de Finanzas

La importancia de las Finanzas es clave para sobrevivir en cualquier ámbito, la laboral, educativo o personal, en el que nos encontremos. El valor de conocer a fondo el mundo financiero, ya sea desde la óptica del especialista o como parte de una carrera universitaria, radica en la necesidad de administrar de manera correcta

y acertada el capital, un pilar fundamental en la gestión de las empresas, sobre todo en la época de crisis en la que nos encontramos las propias empresas, son conscientes de que una buena gestión de su dinero es el primer paso para mantenerse en pie en los duros momentos que sufre la economía mundial.

Fundamentalmente, existen 8 razones para sumergirse en el mundo de las finanzas:

- Saber administrar los recursos personales
- Saber interactuar con el mundo de los negocios y, en consecuencia, aprovechar las oportunidades profesionales interesantes y satisfactorias ampliando nuestro conocimiento entendiendo cómo funcionan el consumo y el ahorro
- Conocer cómo invertir de forma eficiente y efectiva el dinero ahorrado
- Cuándo y cómo utilizar el dinero ajeno para el consumo y la inversión
- Cómo y en qué términos reducir el riesgo y la incertidumbre económica a través de una Administración del Riesgo de capital
- Por qué negocio apostar
- Cómo financiar nuestros proyectos empresariales o a la hora de poner en marcha un negocio
- Y conocer la administración del capital del trabajo, es decir, cómo trabajar el déficit.

1.5.2. Clasificación de las Finanzas

1.5.2.1.Las Finanzas Públicas

Las Finanzas Públicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual le presta un marco de acción. Las finanzas públicas establece; estudia las necesidades; crea los recursos; Ingresos; Gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión

política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas individuales y colectivas.

1.5.2.2. Las Finanzas Privadas

Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias.

(<http://finanzasempresariales-tendencias.blogspot.com/2011/06/importancia-de-las-finanzas.htm>)

1.6. NTIC`S

1.6.1. Concepto

MALBERNAT, Lucia (2010) “Las NTICS es el conjunto de recursos, procedimientos y técnicas usadas en el procesamiento, almacenamiento y transmisión de información, esta definición se ha matizado de la mano de las NTICS, pues en la actualidad no basta con hablar de una computadora cuando se hace referencia al procesamiento de la información. Internet puede formar parte de ese procesamiento que, quizás, se realice de manera distribuida y remota.

Para **MOCHÓN**, Francisco (2012) las NTIC`S “Comprenden las tecnologías que procesan, almacenan y comunican información, como la informática, las telecomunicaciones e Internet”. (Pág. 253).

1.6.2. Objetivos de las NTIC`S

- Diseñar e implantar un servicio educativo innovador de aprendizaje abierto, implantando el dispositivo tecnológico adecuado para ampliar el marco de actuación de la universidad al ámbito nacional e internacional.

- Implantar un servicio de educación semipresencial para estudios regulares de grado y de postgrado, apoyado en el servicio a que hace referencia en primer objetivo con el apoyo pedagógico, técnico y administrativo adecuado.
- Proporcionar acceso a los servicios educativos del campus a cualquier alumno desde cualquier lugar, de forma que pueda desarrollar acciones de aprendizaje

1.6.3. Características de las NTIC'S

Interactividad: Las NTIC'S que utilizamos en la comunicación social son cada día más interactivas, es decir:

- Permiten la interacción de sus usuarios.
- Posibilitan que dejemos de ser espectadores pasivos, para actuar como participantes.

Instantaneidad: Se refiere a la posibilidad de recibir información en buenas condiciones técnicas en un espacio de tiempo muy reducido, casi de manera instantánea.

Interconexión: De la misma forma, casi que instantáneamente, podemos acceder a muchos bancos de datos situados a kilómetros de distancia física, podemos visitar muchos sitios o ver y hablar con personas que estén al otro lado del planeta, gracias a la interconexión de las tecnologías de imagen y sonido.

Digitalización: La característica de la digitalización hace referencia a la transformación de la información analógica en códigos numéricos, lo que favorece la transmisión de diversos tipos de información por un mismo canal, como son las redes digitales de servicios integrados.

Diversidad: Otra característica es la diversidad de esas tecnologías que permiten desempeñar diversas funciones.

Colaboración: Cuando nos referimos a las NTIC'S como tecnologías colaborativas, es por el hecho de que posibilitan el trabajo en equipo, es decir, varias personas en distintos roles pueden trabajar para lograr la consecución de una determinada meta común. La tecnología en sí misma no es colaborativa, sino que la acción de las personas puede tornarla, o no, colaborativa. De esa forma, trabajar con las NTIC'S no implica, necesariamente, trabajar de forma interactiva y colaborativa. Para eso hay que trabajar intencionalmente con la finalidad de ampliar la comprensión de los participantes sobre el mundo en que vivimos.

Penetración en todos los sectores: Por todas esas características las NTIC'S penetran en todos los sectores sociales, sean los culturales, económicos o industriales. Afectan al modo de producción, distribución y consumo de los bienes materiales, culturales y sociales.

(<http://siemensb-agroindustrial.bligoo.es/content/view/1756454/Caracteristicas-de-las-TIC.html>)

1.6.4. Ventajas de las NTIC'S en el ámbito educativo en el aprendizaje

- Aprendizaje cooperativo.
- Alto grado de interdisciplinariedad
- De tratamiento de una información muy amplia y variada.
- Alfabetización tecnológica (digital, audiovisual).
- Ahorro de tiempo y costos en la formación de los estudiantes.
- Interacción social entre alumnos y docentes, independientemente si estén o no en el aula.
- Al constituirse en una herramienta novedosa, normalmente el alumno se muestra interesado en participar.
- Favorece la libertad de expresión de los estudiantes y la sociedad.
- Permite movilizar grandes cantidades de información.
- Adquiere, procesa y transmite información rápidamente.
- Permite ordenar información.
- Contribuye al desarrollo de un aprendizaje participativo y colaborativo.

1.6.5. Beneficios de las NTIC`S en la educación

Una de los beneficios importantes que se debe mencionar es el auto aprendizaje en realización al uso adecuado de las NTIC`S (Nuevas Tecnologías para la Información y las Comunicaciones).

El conocimiento ya no le pertenece solamente al profesor, sino a nuestra nueva realidad, la sociedad del conocimiento donde no sólo poseemos información sino que además la construimos, creamos una cultura crítica, es por este motivo que el rol del maestro es estar a la vanguardia de su realidad, actualizando sus estrategias, evaluando sus evaluaciones, sacándole provecho a esta herramientas tecnológicas no sólo en su uso personal, sino enseñando a utilizarlas.

No podemos simplemente hablar de la radio y no grabar un guion de radio, debemos aplicar el conocimiento, acercar y orientar a la utilidad de las NTIC`S.

De esta forma el alumno se adelantará con sus conocimientos, explorará y desechará la información basura. Es decir, aplicará una cultura crítica frente a la información compartida a través de las NTIC`S.

(<http://fiorelamalia.lacoctelera.net/post/2010/05/02/beneficios-las-tics>)

Accesibilidad de los estudiantes involucrados a los materiales de aprendizaje y a las clases en las extensiones, posibilidades de acceso a la formación permanente de personas desde su propio entorno, actualización profesional en campos económicos dinámicos, etc.

Efectos inducidos en el campus en cuanto a actualización del profesorado en relación a las nuevas tecnologías, cambio de estrategias didácticas e innovación en la dinámica educativa de nuestra universidad.

Efectos inducidos en el mercado de trabajo de nuestra sociedad al permitir cursar estudios de mayor demanda desde fuera del campus y mediante la mejora de la competencia profesional en sectores activos de la economía.

Interés social al acercar la universidad a ciudadanos alejados de los circuitos culturales convencionales y al adecuar la actuación universitaria a las condiciones sociales y tecnológicas.

Progreso al contribuir a la adecuación de los sistemas de enseñanza-aprendizaje de nivel superior a la sociedad de la información.

1.6.6. Importancia de las NTIC'S en la Educación

La importancia de las NTIC'S es relevante en el mundo que vivimos. Actualmente ya son muchas las voces que desde la red claman por una "democratización" de estas tecnologías.

Las universidades se adaptan realizando simplemente pequeños ajustes: en primer lugar la introducción de la "alfabetización digital" de los estudiantes para que utilicen las NTIC'S como instrumento para mejorar la productividad en el proceso de la información y luego progresivamente la utilización las NTIC'S como fuente de información y proveedor de materiales didácticos.

Se dan los tres niveles de integración de las NTIC'S introducen en las prácticas docentes nuevos métodos de enseñanza/aprendizaje constructivistas que contemplan el uso de las NTIC'S como instrumento cognitivo y para la realización de actividades interdisciplinarias y colaborativas. **BELTRÁN**, Llera (2010) menciona que "Para que las NTIC'S desarrollen todo su potencial de transformación deben integrarse en el aula y convertirse en un instrumento cognitivo capaz de mejorar la inteligencia y potenciar la aventura de aprender"

Las NTIC`S se están convirtiendo poco a poco en un instrumento indispensable en las instituciones, este recurso permite nuevas posibilidades para la docencia abriendo canales de comunicación logrando intercambiar ideas, al razonamiento del porqué de lo que se dijo entre los integrantes de grupos, favoreciéndolos para la toma de decisiones.

Con la llegada de la tecnología, el énfasis de la profesión docente está cambiando desde un enfoque centrado en el docente que se basa en la práctica alrededor del tablero y el discurso basado en las clases magistrales, hacia una formación centrada principalmente en el estudiante que interactúa adquiriendo nuevos conocimientos a través de una búsqueda continua de contenidos y procedimientos viéndose obligado a tomar decisiones, a escoger y seleccionar.

Desde diversas instancias se pide a las instituciones de educación superior que flexibilicen sus procedimientos y su estructura administrativa para adaptarse a nuevas modalidades de formación más acordes con las necesidades que la nueva sociedad presenta.

Las NTIC`S en el proceso enseñanza aprendizaje la sociedad actual, la sociedad llamada de la información, demanda cambios en los sistemas educativos de forma que éstos se tornen más flexibles y accesibles, menos costosos y a los que han de poderse incorporar los ciudadanos en cualquier momento de su vida.

Nuestras instituciones de formación superior, para responder a estos desafíos, deben revisar sus referentes actuales y promover experiencias innovadoras en los procesos de enseñanza-aprendizaje apoyados en las Nuevas Tecnologías de la Información y la Comunicación (NTIC`S). Y, contra lo que estamos acostumbrados a ver, el énfasis debe hacerse en la docencia, en los cambios de estrategias didácticas de los profesores, en los sistemas de comunicación y distribución de los materiales de aprendizaje, en lugar de enfatizar la disponibilidad y las potencialidades de las tecnologías.

1.6.7. La actualidad de las NTIC`S en la Educación Superior

Al mencionar NTIC`S en la educación se viene a la mente muchas de las herramientas que manejamos a diario: internet, plataformas educativas, dispositivos móviles, etc. que son herramientas utilizadas y explotadas por la gran mayoría de las personas que somos parte de las instituciones de educación superior; no se concibe ya las tareas fundamentales de investigación, docencia y extensión sin el uso del internet como una fuente y/o herramienta obligada para docentes y estudiantes.

1.6.8. Impacto de las NTIC`S en la Educación

Las nuevas NTICS posibilitan la creación de un nuevo espacio social-virtual para las interrelaciones humanas, este nuevo entorno, se está desarrollando en el área de educación, porque posibilita nuevos procesos de aprendizaje y transmisión del conocimiento a través de las redes modernas de comunicaciones.

1.6.9. Gestión de procesos y servicios NTIC`S

Para evitar que los continuos cambios en el negocio debidos a integraciones, adquisiciones, nuevas iniciativas o movimientos del mercado y la competencia provoquen que las NTIC`S se conviertan en un problema en vez de un elemento de valor, es necesario aumentar la capacidad (productividad, calidad y agilidad) de las NTIC`S, reducir los costes y los riesgos asociados, y alinear los servicios y procesos NTICS con las necesidades y expectativas del negocio.

Esto se consigue mediante una correcta gestión de los procesos y los servicios NTIC`S, a través de la aplicación de marcos de referencia, buenas prácticas y metodologías adecuadas, y a la implantación de herramientas integradas que soporten las tareas de gestión y control necesarias.

No es suficiente con disponer de personas, procesos y tecnología. Debe existir una mezcla adecuada de:

- Herramientas (tecnología) integradas, que permitan llevar a cabo, controlar y soportar:
- Procesos integrados, basados en las mejores prácticas, para que:
- Personas integradas entre sí, organicen y ejecuten sus actividades según las prioridades del negocio.

1.6.10. NTIC`S en la educación sirven para:

- Conocer permanentemente el grado de logro de un objetivo en curso.
- Permitir un mayor autocontrol de los avances.
- Revisar y evaluar los resultados finales.
- Aportar mayor objetividad y satisfacción tanto al evaluado como al evaluador.

1.6.11. Las NTIC`S en la Gestión Financiera

La Gestión Financiera ha sido siempre uno de los puntos más débiles dentro de los diferentes marcos de trabajo que estructuran las actividades de los departamentos de las pequeñas y medianas empresas, como consecuencia de su propia dimensión, deben hacer frente a un entorno financiero que las sitúa en una posición de desventaja frente a competidores de mayor tamaño que disponen, en general, En la actividad de cualquier empresa de negocios, las funciones de planificación, análisis y control financiero adquieren una importancia crucial, constituyéndose en elemento esencial para el éxito y la supervivencia de la empresa. Como herramientas facilitadoras de la gestión financiera en una empresa, se desarrolla el cuadro de mando integral necesario en una empresa para medir aspectos, como la percepción que tiene el cliente de nosotros, los resultados financieros y la capacidad que tiene la organización para producir y poder ser competitiva en un entorno tan brusco.

CAPÍTULO II

2. BREVE CARACTERIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

2.1. Caracterización de la Universidad Técnica de Cotopaxi

2.1.1. *Reseña Histórica*

En Cotopaxi el anhelado sueño de tener una institución de Educación Superior se alcanza el 24 de enero de 1995. Las fuerzas vivas de la provincia lo hacen posible, después de innumerables gestiones y teniendo como antecedente la Extensión que creó la Universidad Técnica del Norte.

El local de la UNE-C fue la primera morada administrativa; luego las instalaciones del colegio Luis Fernando Ruiz que acogió a los entusiastas universitarios; posteriormente el Instituto Agropecuario Simón Rodríguez, fue el escenario de las actividades académicas: para finalmente instalarnos en casa propia, merced a la adecuación de un edificio a medio construir que estaba destinado a ser Centro de Rehabilitación Social.

En la actualidad son cinco hectáreas las que forman el campus y 82 las del Centro Experimentación, Investigación y Producción Salache.

Hemos definido con claridad la postura institucional ante los dilemas internacionales y locales; somos una entidad que por principio defiende la autodeterminación de los pueblos, respetuosos de la equidad de género.

Nos declaramos antiimperialistas porque rechazamos frontalmente la agresión globalizadora de corte neoliberal que privilegia la acción fracasada economía de libre mercado, que impulsa una propuesta de un modelo basado en la gestión privada, o trata de matizar reformas a la gestión pública, de modo que adopte un estilo de gestión empresarial.

En estos 15 años de vida institucional la madurez ha logrado ese crisol emancipador y de lucha en bien de la colectividad, en especial de la más apartada y urgida en atender sus necesidades. El nuevo reto institucional cuenta con el compromiso constante de sus autoridades hacia la calidad y excelencia educativa.

2.1.2. Misión

La Universidad "Técnica de Cotopaxi", es pionera en desarrollar una educación para la emancipación; forma profesionales humanistas y de calidad; con elevado nivel académico, científico y tecnológico; sobre la base de principios de solidaridad, justicia, equidad y libertad, genera y difunde el conocimiento, la ciencia, el arte y la cultura a través de la investigación científica; y se vincula con la sociedad para contribuir a la transformación social-económica del país.

2.1.3. Visión

En el año 2015 seremos una universidad acreditada y líder a nivel nacional en la formación integral de profesionales críticos, solidarios y comprometidos en el cambio social; en la ejecución de proyectos de investigación que aporten a la solución de los problemas de la región y del país, en un marco de alianzas estratégicas nacionales e internacionales; dotada de infraestructura física y tecnología moderna, de una planta docente y administrativa de excelencia; que mediante un sistema integral de gestión le permite garantizar la calidad de sus proyectos y alcanzar reconocimiento social.

2.1.4. *Objetivos de la Institución*

- Desarrollar la formación de los estudiantes, con base humanística, científica-técnica, al más alto nivel académico, respetuosos de los derechos humanos, la equidad de género, la interculturalidad, el entorno ambiental; con pensamiento crítico y conciencia social, que contribuyan al desarrollo del país.
- Fortalecer la actividad investigativa, de forma tal que permita crear y ampliar el conocimiento científico y tecnológico, así como diagnosticar la problemática social, cultural, económica y productiva de la región y del país para incidir en su desarrollo.
- Potenciar la vinculación con la sociedad, a través de la extensión universitaria, la difusión cultural, la transferencia científica y tecnológica, la educación continua y popular para contribuir al desarrollo de las capacidades de la población.

2.1.5. *Ubicación Geográfica*

La Matriz de la Universidad Técnica de Cotopaxi está ubicada en:

Provincia: Cotopaxi

Cantón: Latacunga

Dirección: Av. Simón Rodríguez s/n Barrio El Ejido Sector San Felipe.

Teléfonos: (032) 252-205

Fax: (593) 03 2 813-157

Correo electrónico: www.utc.edu.ec

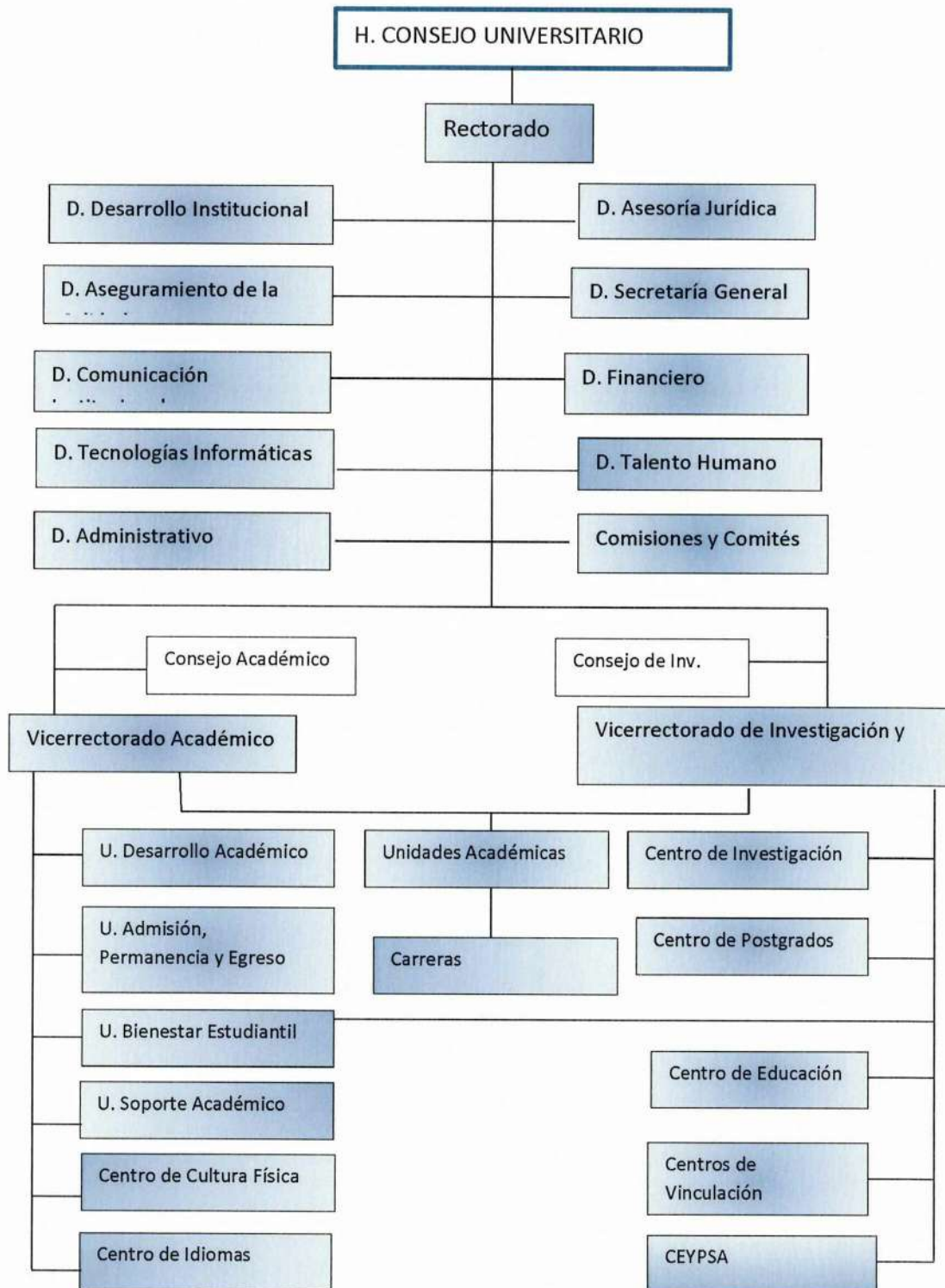
info@utc.edu.ec



2.1.6. Organigrama Estructural de la Universidad Técnica de Cotopaxi

GRÁFICO N° 3

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA UTC



Fuente: www.utc.edu.ec

Elaborado por: La investigadora

2.1.7. Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas (U.A. CCAAHH)

La educación superior ante el encargo social adquiere notable importancia en el ámbito del desarrollo local y nacional con las perspectivas de alcanzar una nación que genere desarrollo tecnológico y científico, en ese marco la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas tiene carreras que se refieren a la Administración, en las cuales se fomenta la gestión y economía, a través de la elaboración, análisis e interpretación de las ciencias administrativas, para ser utilizada como herramienta en la toma de decisiones administrativas y financieras, con conocimiento y ética profesional.

Las carreras Humanísticas se relacionan a la comprensión del hombre y la mujer ya sea en sus aspectos sociales educativos, comunicacionales y del derecho, se interesan especialmente en reflexionar sobre las conductas del ser humano, para describirlas, explicarlas y en otros casos buscar soluciones a sus problemáticas. Dentro de este marco la UACCAAHH se proyecta con las exigencias del siglo XXI con la formación de profesionales altamente capacitados que actúen como ciudadanos responsables y comprometidos con el desarrollo social.

2.1.7.1. *Carteras de Servicios Educativos*

CUADRO N° 1.
CARTERA DE SERVICIOS

UNIDAD ACADÉMICA	CARRERAS
<p>Ciencias Administrativas y Humanísticas</p> 	<ul style="list-style-type: none"> • Ingeniería en Contabilidad y Auditoría. • Ingeniería Comercial.  <ul style="list-style-type: none"> • Licenciatura en Ciencias de la Educación, Mención Cultura Física. • Licenciatura en Comunicación Social. • Licenciatura en Ciencias de la Educación, Mención Educación Parvulario. • Licenciatura en Ciencias de la Educación, Mención Educación Básica. • Licenciatura en Ciencias de la Educación, Mención Inglés. • Licenciatura en Secretariado Ejecutivo Gerencial.

Fuente: www.utc.edu.ec

Elaborado por: La investigadora

CUADRO N° 2.
SERVICIOS COMPLEMENTARIOS

 <p>Centro Cultural de Idiomas</p>	 <p>Centro de Cultura Física</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Inglés. • Francés • Italiano • Quichua 	<ul style="list-style-type: none"> • Básquet • Natación • Gimnasia • Fútbol • Voleibol

Fuente: www.utc.edu.ec

Elaborado por: La investigadora

2.1.8. Carrera de Ingeniería Comercial

La Ingeniería Comercial es una profesión que fomenta las capacidades técnicas y los conocimientos conceptuales de gestión y economía, capaz de formar al ser humano para administrar estratégicamente toda clase de organización local, nacional e internacional de orden público y/o privado, en las áreas de finanzas, mercadotecnia, recursos humanos y operaciones; así como también para gestionar programas de capacitación y emprendimiento de manera que se garantice el cumplimiento de los objetivos de crecimiento, permanencia y rentabilidad socio-económica, en concordancia con la filosofía organizacional y las condiciones que se presenten en su entorno, con visión de respeto al ser humano y en busca del desarrollo social de la colectividad.

2.1.8.1. Misión

La Carrera de INGENIERÍA COMERCIAL será líder en el diseño, planificación y evaluación organizacional, proyecto de emprendimiento y desarrollo de liderazgo, apoyado en docencia, investigación y vinculación con la sociedad, con docentes calificados e infraestructura física y tecnológica basado en el concepción dialéctica del mundo y la práctica de valores: transparencia, respeto, identidad, libertad, democracia, compromiso social en el sector productivo y económico para contribuir en la transformación de la sociedad.

2.1.8.2. Visión

La carrera de Ingeniería Comercial forma profesionales integrales con alto nivel académico, científico y humanístico, para contribuir a la solución de problemas relacionados con la gestión de procesos administrativos-financieros de las organizaciones, de las necesidades del sistema productivo y de la sociedad ecuatoriana.

2.1.8.3. *Objetivos*

- Formar un profesional con sólidos conocimientos en ciencias de la Administración y las Finanzas, espíritu innovador y emprendedor, con amplia visión de la realidad regional, nacional e internacional en las áreas de su especialidad, con un fuerte énfasis en creación de actividades empresariales y desarrollo económico medio ambiental regional y nacional.
- Preparar profesionales científica, técnica y humanísticamente capacitados para gestionar los procesos de dirección, valor y apoyo en las organizaciones.
- Desarrollar procesos de inter-aprendizaje basados en la participación plena de los estudiantes, propiciando la predisposición al cambio, el liderazgo, la responsabilidad, investigación y creatividad.

2.1.8.4. *Perfil Profesional*

El Ingeniero Comercial es un profesional integral dotado de capacidades, conocimientos científicos, técnicos y humanísticos, que le permiten desenvolverse en los campos administrativos, financieros, de personal, operacional y de marketing. Es creador de mejores condiciones de vida en base a los principios de generación de riqueza e igualdad de oportunidades en la sociedad, a través de la implementación de nuevas unidades de producción. Se desempeñara como:

- Ingeniero Comercial
- Administrador
- Asesor
- Consultor

(<http://www.utc.edu.ec/ccaahhh/comercial.html>)

2.1.8.5. *Campo Ocupacional*

El Ingeniero Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi puede desempeñarse en funciones específicas a su campo de acción para las cuales se capacitó y desarrolló sus habilidades y actitudes profesionales y que se presentan en:

- Bancos
- Cooperativas
- Mutualistas
- Financieras
- Empresas Públicas, Privadas y Mixtas,
- Industrias
- Organizaciones (ONG's)
- Consultorías.

2.2. Metodología de la investigación

La Universidad Técnica de Cotopaxi está realizando un estudio del mercado de Tecnologías de Información y Comunicación (NTIC'S) en los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial, tiene como propósito la factibilidad del software MANAGERIAL ANALYZER para que el aprendizaje sea de calidad en el medio laboral sean competitivos, permitiendo a través de este estudio de mercado identificar varios instrumentos de investigación necesarios para determinar la demanda de la práctica de conocimientos para la formación y toma de decisiones de los estudiantes.

Permite generar un diagnóstico acerca de los recursos, oportunidades, fortalezas, capacidades, debilidades y amenazas de la investigación, tiene un aporte muy específico en la planeación de estrategias y la toma de decisiones en una empresa o proyecto, pues dependiendo de los resultados obtenidos.

Encontrar la manera de optimizar recursos y mejorar las áreas de oportunidad y hacer que la empresa sea más rentable aplicando las tecnologías de la información y comunicación.

La decisión de llevar a cabo una investigación de mercado sobre la aplicación de un software para la asignatura de Gestión Financiera debe sustentarse en consideraciones como la comparación entre costos y beneficios, los recursos con los que se cuenta para realizar la investigación y para llevar a la práctica sus hallazgos, así como la actitud y disposición de la administración para su realización. De esta manera permite conocer si es factible o no realizar la aplicación del software en la carrera de Ingeniería Comercial.

2.2.1. *El Problema*

En la Universidad Técnica de Cotopaxi en la actualidad en la malla curricular de la carrera de Ingeniería Comercial hemos visto la necesidad de los estudiantes no cuenta con una herramienta de aprendizaje virtual en la asignatura de Gestión Financiera que les facilite su entendimiento , agilizar el proceso de enseñanza para tener mejores conocimientos, se ha dado por diferentes causas cómo es la falta de presupuesto que no cuenta la universidad para incrementar un laboratorio en la carrera siendo así un problema para los estudiantes no tengan una enseñanza de calidad.

También se puede mencionar que mediante el desarrollo tecnológico tanto docentes como estudiantes tengan como consecuencia sentirse conformistas e incompetentes en su conocimiento que necesitan capacitarse ya que deben estar al servicio de una formación de calidad que otorgue un mayor protagonismo al alumno en el proceso de aprendizaje para mejorar su competencia en el uso de las nuevas tecnologías, al formar parte activa de su vida estudiantil ya que las habilidades adquiridas en su lapso de estudios tendrán su reflejo en el desempeño de su futura actividad profesional, permitiéndole desenvolverse con soltura en la sociedad de la información y las comunicaciones en la que ya vivimos.

Si no se consigue que las NTIC'S creen valor, las universidades estarán siendo ineficientes en el desarrollo de sus funciones, perdiendo una importante ventaja competitiva y una oportunidad para reducir el tradicional retraso por el desconocimiento en el uso de las herramientas tecnológicas saliendo así profesionales deficientes por su desconocimiento y no actualizarse al nuevo sistema de enseñanza y aprendizaje para estar al mismo nivel de conocimientos que otras universidades del país no se interactúa con la sociedad provocando efectos a la educación superior es un problema que tiene la carrera de Ingeniería Comercial .

2.2.2. Justificación

La carrera de Ingeniería Comercial no cuenta con tecnología adecuada y necesaria para la enseñanza y el aprendizaje de temas acordes a la carrera. El uso de estas herramientas no solo permite reforzar los procesos de aprendizaje sino también la inclusión de los nuevos modelos educativos utilizando las NTIC'S en la pedagogía ya que es un medio de aprendizaje necesario para todas las personas puedan lograr de esta manera obtener conocimiento y habilidades en el uso del hardware y del software tanto en la Web como en los medios digitales en general es necesario conocer las barreras y limitaciones que existen para el acceso a estas tecnologías.

Así como para hacer uso de ellas de manera eficiente y efectiva asimismo es importante conocer las relaciones entre tecnología y desarrollo con el fin de generar nuevas oportunidades económicas.

Es factible porque se cuenta con el apoyo de la Universidad para el desarrollo de esta investigación mediante, encuestas que enfoquen las dos variables de la investigación, además se cuenta con la información y las herramientas necesarias tecnológicas para su ejecución.

Sera clave contar con datos reales para plantear una propuesta factible con la misión de conocer la realidad de la Carrera de Ingeniería Comercial, y la visión de solucionar la problemática trabajando en conjunto con la Universidad.

Dando así como beneficio de la implantación de la tecnología en la educación permite ampliar las redes y las posibilidades de acceso al conocimiento. Por esta razón el manejo y puesta práctica de un software contribuye al proceso de interacción entre conocimiento, práctica y tecnología, que se presenta como un reto futuro para las nuevas generaciones.

Por último es preciso que la Universidad Técnica de Cotopaxi también aproveche este canal formativo y considere y ordene todos estos conocimientos que los estudiantes pueden lograr obtener mayores beneficios mediante la aplicación de un software adecuado en la Asignatura de Gestión Financiera en un laboratorio que cumpla los requerimientos y las necesidades tanto para docentes como estudiantes .

2.2.3. Objetivos del estudio de mercado

2.2.3.1. Objetivo General

- Conocer los requerimientos que tienen los estudiantes y docentes sobre una herramienta tecnológica que facilite la enseñanza aprendizaje de lo teórico-práctico mediante la formación de un servicio educativo innovador para mejorar las habilidades y conocimientos en la asignatura de Gestión Financiera de la Carrera de Ingeniería Comercial en la Universidad Técnica de Cotopaxi.

2.2.3.2. Objetivos Específicos

- Establecer los métodos y técnicas apropiadas que se va a utilizar en la investigación obteniendo información clara y confiable para su respectivo análisis.

- Recolectar datos mediante la elaboración y aplicación de una encuesta a todos los estudiantes que reciben la asignatura de Gestión Financiera de la Carrera de Ingeniería Comercial.
- Analizar e interpretar los resultados obtenidos en la investigación para obtener información confiable sobre las necesidades que tienen estudiante y docentes en la asignatura de Gestión Financiera.

2.3. Proceso Metodológico de la Investigación

2.3.1. Fuentes de la investigación

Fundamentalmente, se puede diferenciar dos tipos de información, que ayudan al investigador, estas son:

2.3.1.1. Fuentes de información primarias

Son aquellas que contienen información nueva y original resultado del trabajo creativo emitido por primera vez.

En la investigación realizada se ha visto la necesidad de utilizar esta fuente de información directamente de la recolección de datos de los estudiantes de quinto hasta octavo ciclo de la carrera de Ing. Comercial con la aplicación de una encuesta, con la finalidad de obtener información confiable para el desarrollo de la propuesta a los docentes que imparten la asignatura de Gestión Financiera se les aplicara la entrevista con la finalidad de conocer las necesidades que se presentan para agilizar el proceso de la recopilación de datos en una investigación de mercados.

2.3.1.2. Fuentes de información secundarias

Para la presente investigación se obtendrá información clara para el análisis e interpretación de los resultados arrojados que se refiere a documentos primarios originales. Incluyen principalmente enciclopedias, libros o artículos que interpretan otros trabajos o investigaciones.

2.3.2. Métodos

2.3.2.1. Método deductivo

La información que se va a obtener de los estudiantes de Ingeniería Comercial se partirá de lo general a lo particular, para deducir por medio del razonamiento lógico, varias suposiciones, es decir; parte de verdades previamente establecidas como principios generales, para luego aplicarlo a casos individuales y comprobar así su validez de la información que proporcionen se analizará cada aspecto investigado.

2.3.2.2. Método descriptivo

El objeto de la investigación descriptiva consiste en describir y evaluar ciertas características de una situación particular en uno o más puntos del tiempo.

En la investigación descriptiva se analizan los datos obtenidos de los estudiantes que reciben la asignatura de Gestión Financiera para descubrir así, cuáles variables están relacionadas entre sí.

Para lo cual como investigador poder interpretar los resultados de una mejor manera.

2.3.2.3. Método Estadístico

Al estudiar las operaciones estadísticas se llega al conocimiento de que el método principal estadístico consiste en el empleo de los números para representar los hechos investigados.

Es de gran importancia para la investigación propuesta, pues por medio de ellos se identifica variables generales y particulares, para de esta manera llegar a conclusiones certeras y accesibles su aporte es resultado de la aplicación de estos métodos posibilitan revelar las relaciones esenciales y las características fundamentales del objeto de estudio conocer las necesidades que tienen los estudiantes mediante el análisis y tabulación de los datos.

2.3.3. Técnicas de investigación

La presente investigación se lo realiza mediante la técnica de la encuesta y la entrevista

2.3.3.1. La encuesta

La encuesta es una técnica de investigación que consiste en una pregunta verbal o escrita que se les realiza a las personas con el fin de obtener determinada información necesaria para una investigación.

Se utilizará como instrumento un cuestionario que permitirá recolectar información sobre la implementación del software MANAGERIAL ANALYZER para mejorar el rendimiento académico de los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi.

2.3.3.2. *La entrevista*

Es una recopilación verbal sobre algún tópico de interés para el entrevistado.

A diferencia del cuestionario, requiere de una capacitación amplia y de experiencia por parte del entrevistador, así como un juicio sereno y libre de influencias para captar las opiniones del entrevistado sin agregar ni quitar nada en la información proporcionada.

(http://profesores.fi-b.unam.mx/jlfl/Seminario_IEE/tecnicas.pdf)

Se utilizará como instrumento un banco de preguntas que permitirá recolectar información sobre el diseño de un manual de un software para la carrera, será aplicado a los docentes de la Universidad Técnica de Cotopaxi de la Carrera de Ingeniería Comercial

2.3.3.3. *La Observación*

Es una técnica que consiste en observar atentamente el fenómeno, hecho o caso, tomar información y registrarla para su posterior análisis.

Nos permite determinar la factibilidad del software MANAGERIAL ANALYZER en el aprendizaje y de igual manera conseguir mediciones cuantitativas sobre una gran cantidad de características objetivas y subjetivas de la población que va a ser investigada y analizada.

2.4. Diseño estadístico

2.4.1. Población

Se define como la totalidad del objeto de estudio, los mismos que poseen ciertas características en común la población en estudio son los estudiantes de la asignatura de Gestión Financiera de la Carrera de Ingeniería Comercial es de 128, por lo que serán tomados en cuenta a toda la población para la realización de la encuesta. Para lo cual se tomara a 2 docentes que dan la Asignatura de Gestión Financiera de la Carrera de Ingeniería Comercial.

CUADRO N° 3
ESTUDIANTES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL

Estudiantes	Nº	%
Quinto "C"	24	18.75%
Quinto "D"	18	14.06%
Séptimo "C"	28	21.88%
Séptimo "D"	30	23.44%
Octavo "B"	28	21.88%
TOTAL	128	100%

Fuente: www.utc.edu.ec

Elaborado por: La investigadora

CUADRO N° 4.
DOCENTES DE LA ASIGNATURA DE GESTIÓN FINANCIERA

DOCENTE
Ing. Roberto Arias
Eco. Guido Santamaría

Fuente: www.utc.edu.ec

Elaborado Por: La investigadora

2.4.2. Análisis e interpretación de resultados

1. ¿En el proceso enseñanza-aprendizaje de la asignatura de Gestión Financiera ¿usted ha utilizado algún software para el análisis de datos?

TABLA N° 4.
HA UTILIZADO UN SOFTWARE EN GESTION FINANCIERA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	116	91%
No	12	9%
TOTAL	128	100%

Fuente: Tabulación de Encuestas

Elaborado Por: La investigadora

GRÁFICO N° 4



Fuente: Estudiantes de Ingeniería Comercial

Elaborado por: La investigadora

Análisis

Se observa que el 91 % de los estudiantes encuestados han hecho uso de un software para el procesamiento de datos en Gestión Financiera, mientras que el 9 % no han utilizado de este tipo de herramienta. Obteniendo un resultado favorable ya que existe un alto índice de estudiantes que si han utilizado un software.

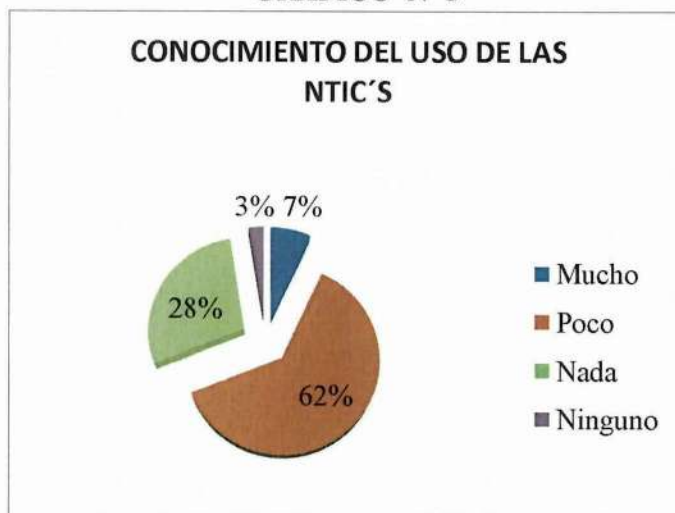
2. ¿Qué nivel de conocimiento tiene Ud. con respecto al uso de las NTIC'S en la asignatura de Gestión Financiera?

TABLA N° 5
CONOCIMIENTO DEL USO DE LAS (NTIC'S)

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Mucho	8	7%
Poco	72	62%
Nada	33	28%
Ninguno	3	3%
TOTAL	116	100 %

Fuente: Tabulación de Encuestas
Elaborado Por: La investigadora

GRÁFICO N° 5



Fuente: Estudiantes de Ingeniería Comercial
Elaborado por: La investigadora

Análisis

Mediante la encuesta realizada, con el nivel de conocimiento que tienen sobre el uso de las NTIC'S es la siguiente, mucho con un porcentaje del 7%, seguido de poco con el 62%, nada con 28% y por ultimo con un porcentaje del 3% que ningún estudiante tiene conocimiento del software para el procesamiento de datos, dando a notar que el uso que le dan los estudiantes a un software es poco, es decir únicamente cuando aplican un determinado proyecto.

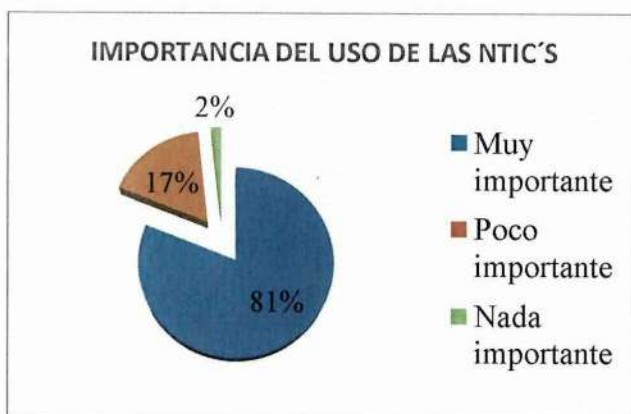
3. ¿Para Ud. que tan importante es el uso de las NTIC'S en la Asignatura de Gestión Financiera?

TABLA N° 6
IMPORTANCIA DEL USO DE LAS NTIC'S

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy importante	94	81%
Poco importante	20	17%
Nada importante	2	2%
TOTAL	116	100%

Fuente: Tabulación de Encuestas
Elaborado Por: La investigadora

GRÁFICO N° 6



Fuente: Estudiantes de Ingeniería Comercial
Elaborado por: La investigadora

Análisis

Se obtuvo los siguientes resultados el 81% de los estudiantes responden positivamente que es muy importante el uso de las NTIC'S, para el 17% consideran que es poco importante, mientras que el 2% nada importante. Respecto a los resultados obtenidos es favorable ya que la mayoría de nuestra población cree que las Tecnologías de la Información de la Comunicación son muy importantes en la actualidad.

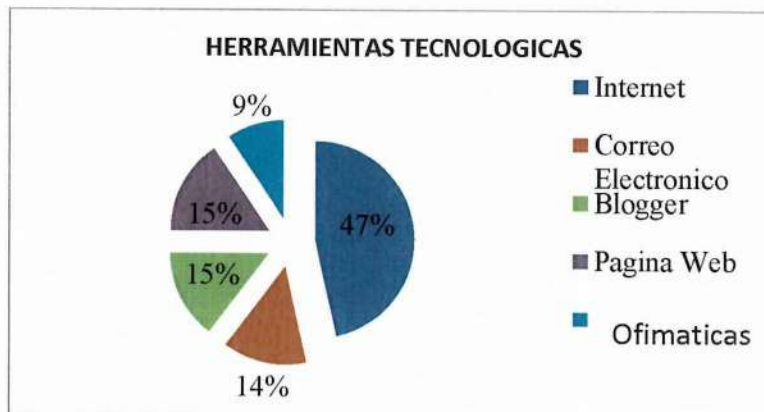
4. ¿Qué tipo de Herramientas Tecnológicas ha utilizado Ud. en su trayectoria estudiantil?

TABLA N° 7
HERRAMIENTAS TECNOLÓGICAS

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Internet	54	47%
Correo Electrónico	16	14%
Blogger	17	15%
Página Web	18	15%
Ofimáticas	11	9%
TOTAL	116	100%

Fuente: Tabulación de Encuestas
Elaborado Por: La investigadora

GRÁFICO N° 7



Fuente: Estudiantes de Ingeniería Comercial
Elaborado por: Nancy Lorena Sánchez Hidalgo

Análisis

El 47% de los jóvenes universitarios utiliza habitualmente Internet, el 15% está presente en Páginas Web, el 15% utilizan Blogger, el 14% de los estudiantes manejan Correos Electrónicos y el 9% utilizan en su vida estudiantil Ofimáticas.

5. ¿Seleccione el tema que le gustaría a usted que se aplique un software para que facilite el estudio de lo teórico-práctico en la asignatura de Gestión Financiera?

TABLA N° 8
OPCIÓN QUE SE APLIQUE UN SOFTWARE EN GESTIÓN FINANCIERA

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
Presupuesto de costos	20	17%
Inversiones	10	9%
Amortización de crédito	10	9%
Depreciación de activos	10	8%
Interpretación de Estados Financieros	66	57%
TOTAL	116	100%

Fuente: Tabulación de Encuestas
Elaborado Por: La investigadora

GRÁFICO N° 8



Fuente: Estudiantes de Ingeniería Comercial
Elaborado por: Nancy Lorena Sánchez Hidalgo

Análisis

El 57% de los estudiantes les gustaría que se aplique un software de los estados financieros mientras que un 17% que se ponga en práctica el presupuesto de costos dando así que el 9% sobre la amortización de crédito y la inversión que no es representativo y con un 8% desean aplicar en un software sobre la depreciación de activos teniendo aceptación en el uso de una herramienta tecnológica

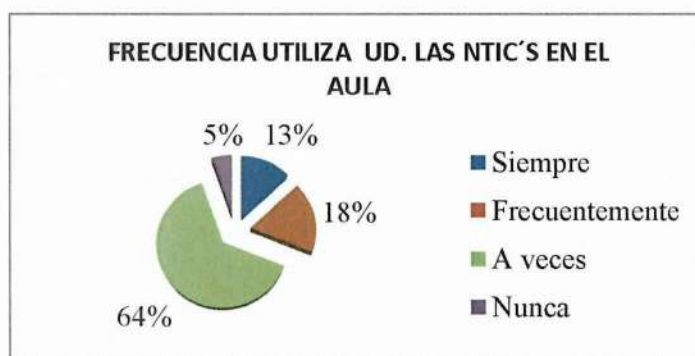
6. ¿Con que frecuencia utiliza Ud. las nuevas Tecnologías de la Información y la Comunicación (NTIC'S) en el aula?

TABLA N° 9
FRECUENCIA QUE SE UTILIZA LAS NTIC'S EN EL AULA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	15	13%
Frecuentemente	21	18%
A veces	74	64%
Nunca	6	5%
TOTAL	116	100%

Fuente: Tabulación de Encuestas
Elaborado Por: La investigadora

GRÁFICO N° 9



Fuente: Estudiantes de Ingeniería Comercial
Elaborado por: La investigadora

Análisis

Un 13% utilizan siempre en el aula, el 18% de los jóvenes universitarios en la actualidad dan uso frecuentemente, y el 64% a veces utilizan. Hoy en día y de acuerdo al avance de la tecnología es importante la utilización de los laboratorios, ya que el sistema ocupacional así lo requiere; por lo cual es necesario que los estudiantes pongan en práctica los conocimientos adquiridos en el aula. De esta manera el estudiante entenderá y asimilará el nuevo conocimiento con mayor facilidad para que posteriormente pueda ponerlo en práctica dentro de un laboratorio.

7. **¿Considera usted factible utilizar un software en la Asignatura de Gestión Financiera y que exista un manual del mismo?**

TABLA N° 10
FACTIBILIDAD DEL SOFTWARE CON UN MANUAL EN LA ASIGNATURA DE GESTIÓN FINANCIERA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	112	97%
No	4	3%
TOTAL	116	100%

Fuente: Tabulación de Encuestas
Elaborado Por: La investigadora

GRÁFICO N° 10



Fuente: Estudiantes de Ingeniería Comercial
Elaborado por: La investigadora

Análisis

Consideran que es factible un 97% que representa a 112 y el 3% de los jóvenes universitarios no creen que se pueda implementar. Casi su totalidad están de acuerdo que sea factible utilizar un software en la asignatura de Gestión Financiera y que exista un manual del mismo lo cual permitirá que se desarrolle un software adecuado en el laboratorio de la carrera de Ingeniería Comercial tienen las posibilidades y recursos para lograrlo .

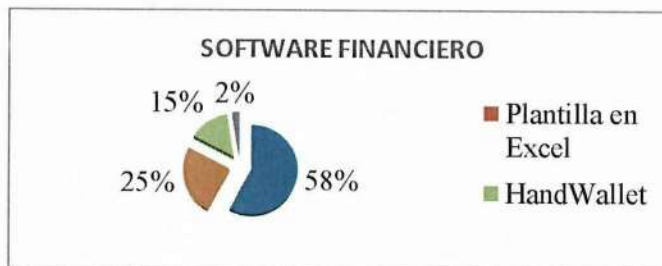
8. ¿De los software siguientes cual considera usted que es el más adecuado para aplicar en la asignatura de Gestión Financiero?

TABLA N° 11
SOFTWARE FINANCIERO

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Managerial Analyzer	67	58%
Plantilla en Excel	29	25%
HandWallet	17	15%
Otro	3	2%
TOTAL	116	100,00

Fuente: Tabulación de Encuestas
Elaborado Por: La investigadora

GRÁFICO N° 11



Fuente: Estudiantes de Ingeniería Comercial
Elaborado por: Nancy Lorena Sánchez Hidalgo

Análisis

Del 58% consideran que el software MANAGERIAL, él 25% les gustaría utilizar plantillas en Excel, el 15% conoce el software Hand Wallet y el 2% otro software. Según la información obtenida se puede evidenciar que los estudiantes consideran que el software Managerial Analyzer es el adecuado para aplicar en la Asignatura de gestión financiera, para la formación profesional y satisfaga a las demandas laborales, porque se debe profundizar en la teoría y en la práctica, para lo que sería de vital importancia contar con un software para el laboratorio el cual debe contener los temas y contenidos para satisfacer las necesidades laborales de los futuros profesionales.

2.5. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Se analiza y tabula los datos obtenidos de las encuestas y entrevistas realizadas a estudiantes, docentes de la Especialidad de Ingeniería Comercial de la asignatura de Gestión Financiera de la Universidad Técnica de Cotopaxi

2.5.1. *Análisis de las encuestas aplicadas a estudiantes*

Mediante la investigación realizada en la Universidad Técnica de Cotopaxi, de la ciudad de Latacunga, se pudo conocer que existen problemas en la formación académica de los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial debido a la falta de práctica en el laboratorio que no está implementado adecuadamente a las necesidades de los estudiantes.

De los estudiantes encuestados se obtuvo resultados favorables los mismo que destacan y sugieren implementar en el laboratorio con los que cuenta la carrera para facilitar a los estudiantes y maestros la práctica de los conocimientos adquiridos e impartidos.

El objetivo es mejorar el nivel académico de los estudiantes a través de la implementación de las Tecnología de la Información y Comunicación (NTIC'S) en la asignatura de Gestión Financiera que puedan combinar la práctica con la teoría los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial.

Razón por la cual a continuación se da a conocer los resultados obtenidos en las encuestas realizadas a quienes forman parte activa de la asignatura de Gestión Financiera de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi.

2.5.2. Análisis e interpretación de resultados de las entrevistas aplicadas a los docentes

¿Qué opina Ud. acerca del avance Tecnológico?

Me parece que este nuevo avance tecnológico es importantísimo en la educación superior porque da oportunidades y facilita el aprendizaje ahorrando tiempo para obtener una educación de calidad siempre estar actualizados ya que cada día cambia la tecnología y debemos estar al día.

Manifestó que el avance tecnológico es una herramienta que permite demostrar las habilidades para que mediante lo estudiado teóricamente lo hagamos por medio de la utilización de este medio de aprendizaje virtual como es las NTIC`S

¿Cree usted que la aplicación de las NTIC`S apoya en el desarrollo de conocimientos teóricos en los estudiantes?

Si porque es una buena iniciativa con la cual se tratara de fortalecer las falencias existentes producidas por el conocimiento teórico, las NTICS permitirá mejorar el conocimiento de los estudiantes.

Muy positivo valoramos grandemente iniciativas de estudiantes que puedan hacer un aporte al proceso de formación profesional a través de la aplicación de las NTIC`S que se conviertan en unidades de apoyo y desarrollo.



¿Cree Ud. que con los avances tecnológicos deberían cambiar de métodos en la enseñanza?

Me parece que si deberíamos cambiar ya que solo damos teóricamente todo memorizado y casos prácticos en el aula trabajos en grupos, utilizamos herramientas tecnológicas como internet, proyector, pero nos hace falta software que sea acorde a la asignatura que se imparte de esa manera docentes como estudiantes seríamos más especializados y actualizados.

Las nuevas exigencias sociales y laborales demandan capacidad creativa permitiendo fomentar estas habilidades en los estudiantes además deben tener amplios conocimientos de la materia, debido al enorme crecimiento de información útil y la rapidez con que pasa de moda por lo tanto se debe utilizar Herramientas que estén vigentes y no caducas para estar al día con nuestros conocimientos

¿Considera usted que se deberá implementar un software para fortalecer la asignatura de Gestión Financiera?

En la actualidad en la asignatura de Gestión Financiera como docente me gustaría conocer que herramientas puede ser útil para aplicar de esta manera nos capacitaríamos y mejoraríamos nuestra forma de impartir nuestra Asignatura fuera muy beneficiosa para la educación superior aprovechando todas las oportunidades que nos ofrece la tecnología.

Para el estudio de finanzas es muy amplio su teoría lo cual para su rapidez se debería aplicar porque no solo estudiantes o docentes podemos hacer uso de ello sino toda la sociedad porque estamos viviendo en un mundo globalizado que cambia las empresas deben conocer como manejan sus recursos para lo cual empleamos estas herramientas tecnológicas .

¿Cree usted con la aplicación del software mejoraría la calidad de aprendizaje de los estudiantes incrementando más oportunidades en el ámbito laboral?

De acuerdo con el criterio del docente si cree que mejorara la calidad de aprendizaje con la aplicación de software ya que en la malla curricular cuenta con las asignaturas y los contenidos basados en las exigencias del campo laboral por ello los futuros profesionales podrán defenderse y enfrentar los desafíos del futuro.

Considera que en cuanto a la aplicación del software mejoraría la educación con los contenidos estén actualizados al perfil profesional actual, en lo que tiene que ver con el aspecto intelectual y psicológico no están preparados para enfrentar los desafíos del mercado laboral ya que al ser una universidad de vinculación con el pueblo los estudiantes sienten temor de descubrir los retos del mundo laboral.

¿Considera Ud. que la implementación del software MANAGERIAL ANALYZER en la asignatura de Gestión Financiera ayudara a mejorar el nivel académico de los estudiantes o cuales sugiere?

Según mi criterio el software es muy completo permite calcular y realizar inversiones pero si se aplica deberían capacitarles a los estudiantes como se utiliza y que opciones tiene para manejar de la excelente manera es una oportunidad que se les presenta a las nuevas generaciones con una educación innovadora que deben aprovechar .

Primero deberíamos conocer las características que tiene el software financiero que apoya directamente el proceso de enseñanza aprendizaje con un práctico instrumento para el desarrollo de la educación parece bien aplicar MANAGERIAL ANALYZER en la asignatura de Gestión Financiera ya que es un herramienta completa de Análisis Financiero.

CONCLUSIONES

- Con la interpretación y análisis de resultados que se obtuvo de la aplicación de la encuesta se recopiló que muchos estudiantes desconocen que existen herramientas tecnológicas que se pueden aplicar en la materia de Gestión Financiera lo cual les facilitaría en la enseñanza aprendizaje teniendo muchas ventajas sobre su uso innovando de esta manera la forma de enseñar y de aprender mediante la actualización de sus conocimientos.
- Los docentes que imparten la asignatura de Gestión Financiera en el proceso de enseñanza deberían no solo aplicar clases teóricas sino más realizar casos prácticos mediante la utilización de herramientas tecnológicas que en la práctica aprendan de mejor manera los estudiantes y estén capaces de desempeñarse en cualquier trabajo bajo la facilidad para realizar casos prácticos del análisis de los estados financiero dentro de la asignatura.
- De acuerdo a las necesidades que tienen tanto docentes como estudiantes es importante aplicar un software de simulación en la asignatura de Gestión Financiera permitiendo al estudiante distinguir de la mejor manera en que momento debe aplicar y cuáles son los procesos que se debe seguir para realizar un buen análisis financiero.
- Es importante mencionar que la investigación realizada obtuvo como resultado que los estudiantes tienen desconocimiento del uso de software financieros no conocen su funcionamiento y ventajas de su uso por lo cual es necesario implementar una herramienta tecnológica para lo cual se dé solución al problema que existe en la carrera de Ingeniería Comercial siendo factible realizar este proyecto con éxito para obtener una educación de calidad mediante la actualización fortaleciendo sus conocimientos .

CAPÍTULO III

3. DISEÑO DE LA PROPUESTA

3.1. Datos Informativos

Título: “Manual de Usuario del Software MANAGERIAL ANALYZER y aplicación de un caso práctico que sirva como guía tanto a estudiantes como docentes en el proceso de enseñanza- aprendizaje para la asignatura de Gestión Financiera de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi”.

Institución Ejecutora: La Universidad Técnica de Cotopaxi en la Carrera de Ingeniería Comercial

Ubicación: Provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga, Parroquia Eloy Alfaro Barrio San Felipe

Tiempo Estimado de Ejecución: El tiempo estimado de ejecución del proyecto es en el año 2014.

Equipo Técnico Responsable: El equipo estará conformado por la Lic. Mgs. Almeida Lara Libia Dolores y Nancy Lorena Sánchez Hidalgo.

3.2. Justificación

Se investiga con el propósito de que en la propuesta se de los lineamientos necesarios para mejorar la satisfacción en la educación superior, a través de un software financiero que ayude a mejorar la enseñanza aprendizaje mediante la comunicación y motivación de los estudiantes. Con el interés de lograr satisfacer las necesidades de los estudiantes y docentes con relación a mejorar y superar los problemas que desde hace mucho tiempo atrás han tenido por la falta del uso de las NTIC'S en la asignatura de Gestión Financiera en la carrera de Ingeniería Comercial, siendo parte esencial para lograr tener estudiantes con una formación de calidad.

La visión es a largo plazo que los estudiantes como docentes se adapten al cambio mediante la investigación mejore su calidad de enseñanza aprendizaje y sus actitudes con relación al manejo de esta herramienta tecnológica en la formación científica tiene como función ser un medio un canal de comunicación e intercambio de conocimiento y experiencias, instrumentos para procesar la información, fuente de recursos puede cumplir con las necesidades y requerimientos de los mismos, logrando estrategias que ayuden a los estudiantes a mejorar sus actitudes y obligaciones en el medio educativo y laboral con una educación innovadora.

Los beneficiarios de la propuesta son los estudiantes y docentes de la asignatura de Gestión Financiera, puesto que es necesario que se comprometan a ser más creativos para la utilización de estas herramientas prácticas siguiendo el ritmo de los continuos avances científicos y en un marco de globalización económica, contribuyen a la rápida obsolescencia de los conocimientos provocando continuas transformaciones en nuestras estructuras económicas, sociales, e incidiendo en casi todos los aspectos de nuestra vida es importante estar actualizados y adaptarse a las exigencias del mundo laborar se cuenta con los recursos necesarios y con el apoyo de todas las autoridades de la carrera para que sea factible aplicar este software.

3.3. Objetivos

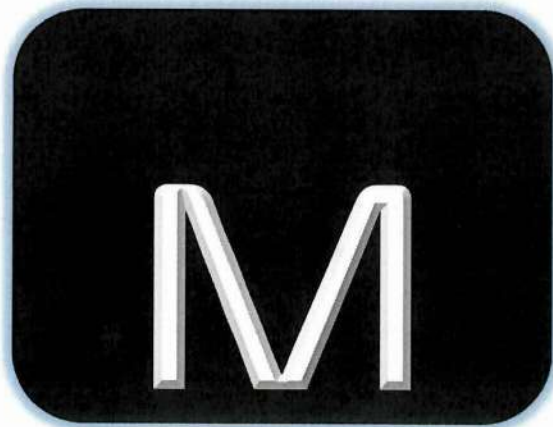
3.3.1. *Objetivo general*

Elaborar el manual de usuario con la aplicación de un caso práctico del Software MANAGERIAL ANALYZER que sirva como guía tanto a estudiantes como docentes en el proceso de enseñanza- aprendizaje para la asignatura de Gestión Financiera de la carrera de Ingeniería Comercial de la Universidad Técnica de Cotopaxi

3.3.2. *Objetivos específicos*

- Investigar a cerca del uso y manejo del software Managerial Analyzer para elegir las aplicaciones que cumplan con los requerimientos de los estudiantes y docentes
- Establecer la estructura y procesos de las aplicaciones del manual de usuario con pasos concretos, lenguaje adecuado y sencillo
- Realizar un ejercicio práctico con información real de una empresa con la finalidad facilitar su funcionalidad en cuanto al procesamiento de datos.

3.4. Manual de funcionamiento del software Managerial Analyzer



**MANUAL DE FUNCIONAMIENTO DEL SOFTWARE
MANAGERIAL ANALYZER**

ÍNDICE DEL MANUAL

	Pág. N°
CONTENIDO	
ÍNDICE DE FIGURAS.....	72
MANAGERIAL ANALYER.	74
INTRODUCCION.....	74
DATOS TECNICOS.....	75
CARACTERÍSTICAS DE LA APLICACIÓN.....	76
ETAPAS DEL MANUAL DE USUARIO.....	76
1 DESCARGA E INSTALACIÓN	
1.1. Descarga.	77
1.2. Instalación.	77
1.3. Registro Del Usuario.	81
2 APLICACIÓN	
2.1. DATOS GENERALES	
2.1.1. Fichero general de empresa.	83
2.1.2. Organigrama de software Managerial Analyzer.	83
2.1.3. Cuadro de grupos contables.	84
2.1.4. Exportar a Excel.	85
2.1.5. Importar a Excel.	86
2.1.6. Ejemplos de datos en la tabla de Excel.	86
2.1.7. Consolidar empresas.....	87
2.2. Balances.....	87
2.2.1. Balance de situación (Activo-Pasivo).....	87
2.2.2. Activo realizable y tesorería.	88
2.2.3. Activo corriente.	89
2.2.4. Pasivo corriente y pasivo no corriente.	90
2.2.5. Patrimonio neto/ no exigible.	91
2.2.6. Estructura de pérdidas y ganancias.	92
2.2.7. Resultados de exportación.	93

2.2.8. Resultados financieros.....	94
2.2.9. Activo funcional y extra funcional.....	95
2.3. Financiera.....	96
2.3.1. Desglose de los balances por masas patrimoniales.....	96
2.3.2. Cuadro analítico de pérdidas y ganancias.....	97
2.3.3. Cuadro analítico en unidades monetarias y porcentajes.....	98
2.3.4. Necesidades operativas de fondos.....	99
2.3.5. Tendencia anual móvil (T.A.M.).....	100
2.3.6. Análisis del capital circulante.....	101
2.3.7. Análisis de la situación financiera a largo plazo.....	102
2.3.8. Análisis de la situación financiera a largo plazo.....	103
2.3.9. Análisis y cálculo de EBIT Y EBITAD.....	104
2.3.10. Calculo valor añadido.....	105
2.3.11. Estado general de los flujos de tesorería.....	106
2.3.12. Estado de origen y aplicación de fondos.....	107
2.3.13. Cuadro de mando económico-financiero.....	108
2.3.14. Calculo y diagnóstico de índice” probabilidad de quiebra.....	109
2.4. Ratios financieros.....	110
2.4.1. Ratios generales de liquidez.....	111
2.4.2. Ratios comparativos sectoriales.....	111
2.4.3. Ratios comparativos sectoriales-simulación.....	112
2.4.4. Pirámide de ratios financieros.....	113
2.5. Rentabilidad.....	114
2.5.1. Estudio y cálculo de la rentabilidad.....	115
2.5.2. Umbral de rentabilidad.....	115
2.5.3. Apalancamiento financiero.....	116
2.5.4. Capacidad de autofinanciamiento.....	117
2.5.5. Capacidad de crecimiento.....	118
2.5.6. Fondo de maduración y ciclo de caja.....	119
2.5.7. Periodo de maduración y ciclo de caja.....	120
2.6. Auditoria.....	121
2.6.1. Balance de situación-porcentaje y desviaciones.....	122
2.6.2. Cuenta de resultados-porcentajes y desviaciones.....	123
2.6.3. Fondo de maniobra evolución de capital circulante neto total.....	124
2.6.4. Test acido evolución de las disponibilidades (tesorería+ realizable).....	125

2.6.5. Disponibilidad ordinaria evolución de la disponibilidad ordinaria.....	126
2.6.6. Plazo medio de cobro análisis del plazo medio de cobro.....	127
2.6.7. Plazos medios de pago análisis y evolución del plazo de pago.....	128
2.6.8. Análisis de la rotación de las existencias totales.....	129
2.6.9. Análisis de apalancamiento.....	130
2.6.10. Evolución de los fondos propios respecto al pasivo total.....	131
2.6.11. Análisis del endeudamiento.....	132
3. Informes y análisis de resultados.....	133
3.1. Cuadro general de informes, gráficos, estudios y comentarios.....	133
3.2. Gráficos.....	134
3.2.1. Cuadro de gráficos.....	134
3.2.2. Ejemplo de gráfico de barras.....	135
3.2.3. Ejemplo de gráfico de columnas.....	136
3.2.4. Ejemplo de gráfico de radar.....	136
3.2.5. Grafico área.....	137
3.2.6. Grafico circular.....	138
3.3.7. Gráfico de líneas.....	138
4. CASO PRÁCTICO.....	140
4.1. Empresa Andercito.....	140
4.1.1. Misión.....	140
4.1.2. Visión.....	140
4.1.3 Historia de la empresa.	140
4.1.4. Datos de la empresa.....	141
4.1.5. Descripción del caso.....	142
4.1.5.1. Grupo N° 1 financiación básica.....	142
4.1.5.2. Grupo N° 2 inmovilizado.....	142
4.1.5.3 Grupo N° 3 existencias.....	143
4.1.5.4 Grupo N° 4 acreedores y deudores.....	143
4.1.5.5 Grupo N° 5 cuentas financieras.....	143
4.1.5.6 Grupo N° 6 compras y gastos.....	143
4.1.5.7 Grupo N° 7 gastos de patrimonio neto.....	144
4.1.5.8 Grupo N° 8 ingreso o de patrimonio neto.....	144
4.2. Resolución del caso.....	151
GLOSARIO DE TERMINOS.....	206

ÍNDICE DE FIGURAS

		Pág.
FIGURA N°1	Icono de descarga	77
FIGURA N°2	Archivo descargado	77
FIGURA N°3	Asistente de instalación	78
FIGURA N°4	Acuerdo de licencia	78
FIGURA N°5	Información del usuario	79
FIGURA N°6	Carpeta de instalación	79
FIGURA N°7	Carpeta para accesos directos	80
FIGURA N°8	Instalando Managerial Analyzer	80
FIGURA N°9	Instalación completa	81
FIGURA N°10	Acceso directo creado en el escritorio	81
FIGURA N°11	Código de pre-activación	82
FIGURA N°12	Inicio del software Managerial Analyzer	82
FIGURA N°13	Fichero general de empresas	83
FIGURA N°14	Organigrama del software Managerial Analyzer	84
FIGURA N°15	Cuadro de grupos contables	84
FIGURA N°16	Exportar a Excel	85
FIGURA N°17	Importar a Excel	86
FIGURA N°18	Ejemplo de datos en Excel	86
FIGURA N°19	Consolidación de empresas	88
FIGURA N°20	Balances de situación (activo-pasivo)	88
FIGURA N°21	Activo realizable y tesorería	89
FIGURA N°22	Activo no corriente	90
FIGURA N°23	Pasivo corriente y pasivo no corrientes	91
FIGURA N°24	Patrimonio neto / no exigible	92
FIGURA N°25	Estructura de pérdidas y ganancias (ingresos-gastos)	93
FIGURA N°26	Resultados de explotación	94
FIGURA N°27	Resultados financieros	95
FIGURA N°28	Activo funcional y extra-funcional	96
FIGURA N°29	Desglose del balances por masas patrimoniales	97
FIGURA N°30	Cuadro analítico de pérdidas y ganancias	98
FIGURA N°31	Cuadro analítico en unidades monetarias y porcentajes	99
FIGURA N°32	Necesidades operativas de fondos	100
FIGURA N°33	Tendencia anual móvil (T.A.M)	101
FIGURA N°34	Análisis del capital circulante	102
FIGURA N°35	Análisis de la situación financiera a largo plazo	103
FIGURA N°36	Análisis y cálculo del flujo de caja	104
FIGURA N°37	Análisis y cálculo del EBIT y EBITDA	105
FIGURA N°38	Cálculo del valor añadido	106
FIGURA N°39	Estado general de los flujos de tesorería	107
FIGURA N°40	Estado de origen y aplicación de fondos	108
FIGURA N°41	Cuadro de mando económico- financiero	109
FIGURA N°42	Calculo y diagnóstico del índice “z” probabilidad de quiebra	110
FIGURA N°43	Ratios generales de liquidez	111
FIGURA N°44	Ratios comparativos sectoriales	112

FIGURA N°45	Ratios comparativos sectoriales- simulación	113
FIGURA N°46	Pirámide de ratios financieros	114
FIGURA N°47	Estudio y cálculo de la rentabilidad	115
FIGURA N°48	Umbral de rentabilidad	116
FIGURA N°49	Apalancamiento financiero	117
FIGURA N°50	Capacidad de autofinanciación	118
FIGURA N°51	Capacidad de crecimiento	119
FIGURA N°52	Fondo de maniobra	120
FIGURA N°53	Periodos de maduración y ciclo de caja	121
FIGURA N°54	Balance de situación-porcentajes y desviaciones	122
FIGURA N°55	Cuenta de resultados-porcentajes y desviaciones	123
FIGURA N°56	Fondo de maniobra evolución del capital circulante neto total	124
FIGURA N°57	Test acido evolución de las disponibilidades	125
FIGURA N°58	Disponibilidad ordinaria evolución de la disponibilidad ordinaria	126
FIGURA N°59	Plazos medios de cobro análisis y evolución del plazo medio de cobro	127
FIGURA N°60	Plazos medios de pago análisis y evolución del plazo medio de pago	128
FIGURA N°61	Análisis de la rotación de las existencias totales	129
FIGURA N°62	Análisis del apalancamiento	130
FIGURA N°63	Evolución de los fondos propios respecto al pasivo total	131
FIGURA N°64	Análisis del endeudamiento	132
FIGURA N°65	Cuadro general de informes, gráficos, estudios y comentarios	133
FIGURA N°66	Cuadro de gráficos	134
FIGURA N°67	Ejemplo de gráfico de barras	135
FIGURA N°68	Ejemplo de gráfico de columnas	136
FIGURA N°69	Ejemplo de gráfico de radar	137
FIGURA N°70	Ejemplo de gráfico de área	137
FIGURA N°71	Ejemplo de gráfico circular	138
FIGURA N°72	Ejemplo de gráfico de líneas	139

MANAGERIAL ANALYZER

El software "Managerial Analyzer" es una herramienta financiera creada para el análisis económico-financiero empresarial, único en su género, que le facilitará la confección, interpretación y realización del estudio y análisis total de la situación económico-financiera de cualquier empresa.

INTRODUCCIÓN

Yo Nancy Lorena Sánchez Hidalgo estudiante de la Universidad Técnica de Cotopaxi de la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas de la Carrera de Ingeniería Comercial dentro del proceso de graduación como Ingeniera Comercial con el apoyo de la Lic. Mgs. Libia Almeida logre concluir mi trabajo de investigación con satisfacción y a la vez pongo a disposición a la comunidad universitaria y personas interesadas en conocer las NTIC'S como herramienta en la enseñanza-aprendizaje.

El presente Manual de usuario del software "Managerial Analyzer" es una herramienta creada para el análisis empresarial, única en su género, que le facilitará la confección, interpretación y realización del estudio y análisis total de la situación económico-financiera de su empresa o negocio, puede analizar cualquier tipo de empresa, emitiendo un diagnóstico preciso y eficaz sobre la situación financiera de la misma. Su funcionamiento es tan sencillo, que no se precisan ni conocimientos informáticos ni financieros. La entrada de datos es tan simple como introducir los datos de sus balances de sumas y saldos correspondientes a los ejercicios que quiera analizar, o bien, importar directamente sus datos desde Excel.

Los análisis de Managerial Analyzer se lanzan desde el organigrama que sirve de menú principal se utiliza como herramienta acoplada a la asignatura de Gestión Financiera.

DATOS TÉCNICOS

- **Nombre:** SOFTWARE MANAGERIAL ANALYZER
- **Idioma:** Español
- **Versión:** Empresas "GOLD"
- **Capacidad:** 84,9 MB
- **Web Oficial Soporte Técnico:**
<http://www.managerialanalyzer.com/web/index.php>
- **Centro Soporte:** support@managerialanalyzer.com
- **Plataformas que funciona:** Managerial Analyzer funciona en las plataformas Windows XP, Windows VISTA, Windows 7, Windows 8 y MAC con vitalización de Windows.

CARACTERÍSTICAS DE LA APLICACIÓN

- La aplicación Managerial Analyzer, le permitirá un análisis y un diagnóstico económico financiero total de su empresa en tan solo unos minutos
- N° máximo de empresa: 999
- N° de ejercicios anuales: 5
- N° de periodos mensuales: 12 meses
- Planes contables: Plan de 1990 y 2007
- Control de accesos a usuarios
- Funcionamiento de red o mono-puesto
- Importación / Exportación de datos a través de "Excel".
- Exportación de informes a otros formatos. (Pdf, Word, Excel)
- Contrato de mantenimiento incluido en la compra
- Se entrega con dos licencias de uso por compra
- Opera en plataformas Windows (XP, Vista y Windows 7)
- En plataforma MAC opera con vitalización de Windows

ETAPAS DEL MANUAL DE USUARIO

El Manual de Usuario del Software Managerial Analyzer se desarrollara en tres etapas que los usuarios de este Software deberán cumplir con los procedimientos específicos que contiene cada uno ellos.

GRAFICO N° 1

ETAPAS DEL MANUAL DE USUARIO



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

1. DESCARGA E INSTALACION

1.1. DESCARGA

1. Haga clic sobre el botón mostrado para descargar archivo "Setup Application".

FIGURA N° 1
ICONO DE DESCARGA



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

1.2. INSTALACIÓN.

2. Clic sobre el archivo descargado y seleccione Ejecutar como Administrador.

FIGURA N° 2
ARCHIVO DESCARGADO

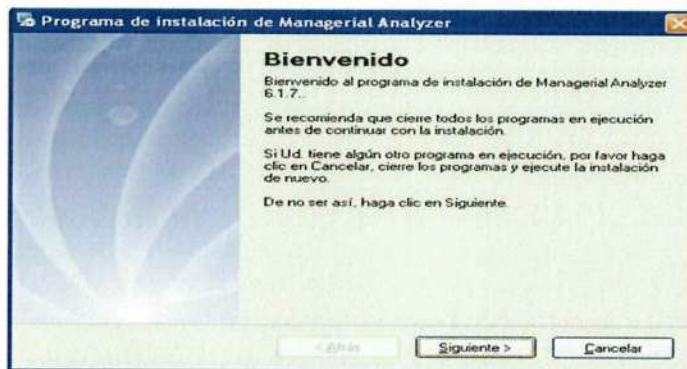


Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

3. Clic en siguiente para continuar con la instalación.

FIGURA N° 3
ASISTENTE DE INSTALACIÓN

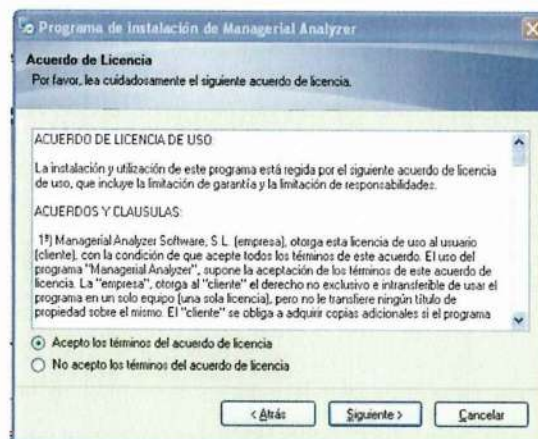


Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

4. Acepta el acuerdo de licencia donde deberá dar clic en acepto los términos luego presione la opción “Siguiente”

FIGURA N° 4
ACUERDO DE LICENCIA

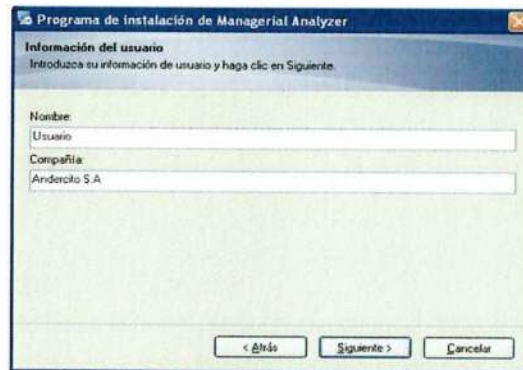


Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

5. Introduzca su información de usuario y haga clic en siguiente

FIGURA N° 5. INFORMACIÓN DEL USUARIO

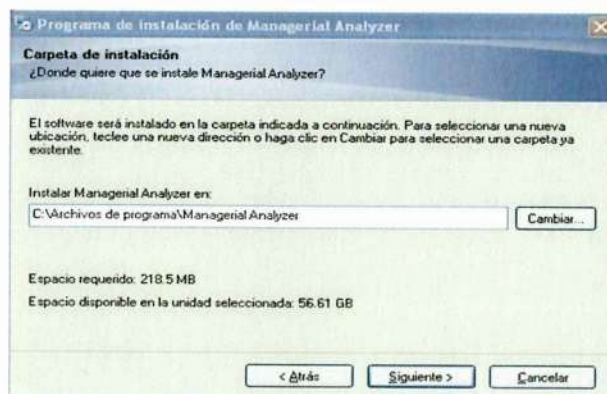


Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

6. Seleccione el lugar de Instalación (Escritorio) y luego presione la opción “Siguiente”.

FIGURA N°6. CARPETA DE INSTALACIÓN

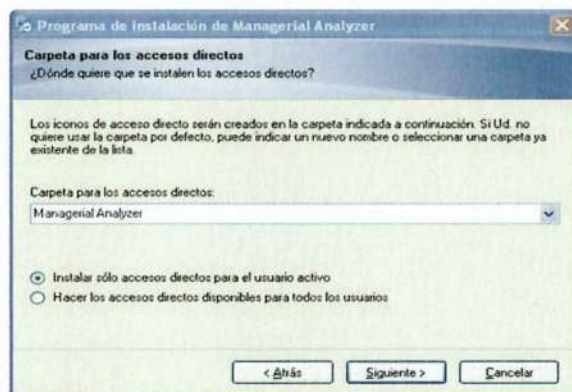


Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

7. Seleccione la carpeta donde desea que se instalen los accesos directos

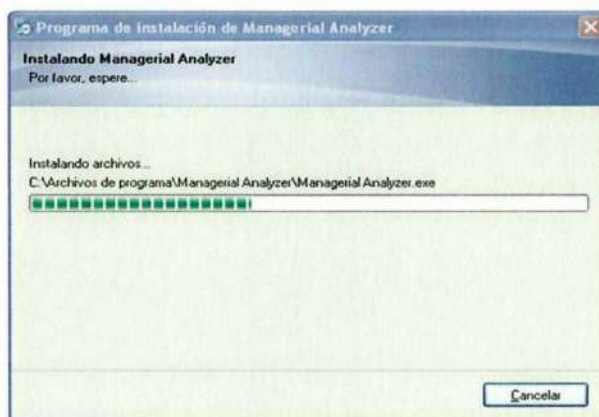
FIGURA N°7.
CARPETA PARA ACCESOS DIRECTOS



Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

8. Clic en instalar una vez obtenido todos los datos dar clic en la opción “siguiente” deberá esperar mientras se instala la aplicación

FIGURA N°8.
INSTALANDO MANAGERIAL ANALYZER



Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

9. Finalmente haga clic en la opción “Terminar”.

FIGURA N°9. INSTALACIÓN COMPLETA



Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

1.3. Ejecución del Software

1. Ejecute la aplicación Managerial Analyzer desde el acceso directo creado en el Escritorio.

FIGURA N° 10. ACCESO DIRECTO CREADO EN EL ESCRITORIO



Damos doble clic para su ejecución

Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2. La clave de activación de su versión "demo" es la siguiente: **ABC-110E o XYZ-110E** El Software Managerial Analyzer versión demo tendrá una vigencia de 10 días a partir de su instalación

FIGURA N°11.
CÓDIGO DE PRE-ACTIVACIÓN



Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

3. Bienvenida al software Managerial Analyzer donde nos aparecerá el contenido que tiene el programa y sus características dar clic en la opción “Siguiete”

FIGURA N° 12.
INICIO DEL SOFTWARE MANAGERIAL ANALYZER



Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

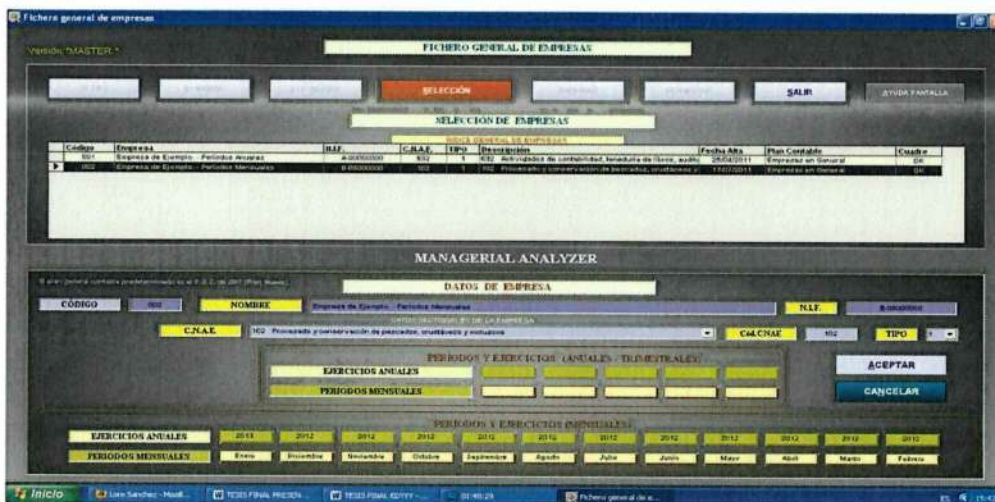
2. APLICACION

2.1. Datos Generales

2.1.1. Fichero general de empresas

Deberá ir a la opción localizar dar clic para crear una nueva empresa e ingresar los datos que le pide el software y si desea trabajar con las empresas de ejemplo deberá ir a la opción “selección” seleccionar la empresa y dar clic en aceptar

FIGURA N° 13.
FICHERO GENERAL DE EMPRESAS



Fuente: http://www.managerialanalyzer.com/web/info_programa.php

Elaborado por: La investigadora

2.1.2. Organigrama del Software Managerial Analyzer

En esta pantalla nos da a conocer el organigrama del Software Managerial Analyzer de cada uno de los grupos que lo conforman y como está conformado cada uno de ellos.

FIGURA N°14.
ORGANIGRAMA DEL SOFTWARE MANAGERIAL ANALYZER



Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.1.3. Cuadro de Grupos Contables

En el Cuadro General de Movimientos Contables tenemos la integración de datos en el cual podemos introducir y modificar datos realizar el cuadro de balances también se puede importar y exportar los datos a Excel hacer traspaso de saldos y consolidar las empresas

FIGURA N° 15.
CUADRO DE GRUPOS CONTABLES

Fuente: http://www.managerialanalyzer.com/web/info_programaProf.php

Elaborado por: La investigadora

- **Introducción de datos:** Pulse este botón para desbloquear la parrilla de entrada de datos
- **Cuadre de balances:** Pulsé este botón para realizar un cuadro de los datos introducidos
- **Buscar:** Mediante este botón podrá buscar cualquier grupo contable
- **Salir:** Está acción le lleva a la pantalla principal
- **Traspaso de saldos:** Esta acción traspasa todos los saldos una columna a la derecha

2.1.4. *Exportar a Excel*

Sé hará una copia de los datos contables introducidos en un nuevo libro de “Excel”. Puede guardar dicha información para un posterior tratamiento de dichos datos

FIGURA N°16.
EXPORTAR A EXCEL



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.1.5. *Importar a Excel*

Se importaran automáticamente los datos introducidos en la hoja de cálculo que seleccione. Únicamente se importara la hoja que mantenga el formato “grupo contable” y “saldo de los ejercicios”

FIGURA N°17.
IMPORTAR A EXCEL



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.1.6. Ejemplo de los datos en la tabla de Excel

Para la importación de ejercicios correspondientes a diferentes planes contables, procederemos a crear una hoja de "Excel" para las cuentas de cada uno de los dos planes contables, ya que la misma hoja no puede contener las cuentas correspondientes a los dos planes contables.

FIGURA N°18.
EJEMPLO DE DATOS EN EXCEL

	A	B	C	D	E	F
1	Cód GC	Ejer 01	Ejer 02	Ejer 03	Ejer 04	Ejer 05
2	100	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00
3	111	0,00	896.019,15	696.586,55	996.079,97	958.823,28
4	1110	0,00	896.019,15	696.586,55	996.079,97	958.823,28
5	112	32.454,65	32.454,65	32.454,65	32.454,65	32.454,65
6	119	45.516,46	45.516,46	45.516,46	45.516,46	45.516,46
7	129	331.039,12	314.241,59	257.650,54	289.038,92	31.039,12
8	130	211.208,17	209.789,21	173.843,41	88.635,17	211.208,17
9	160	2.306.832,82	2.306.488,33	2.306.488,33	2.150.466,54	2.458.985,60
10	1604	2.306.832,82	2.306.488,33	2.306.488,33	2.150.466,54	2.458.985,60

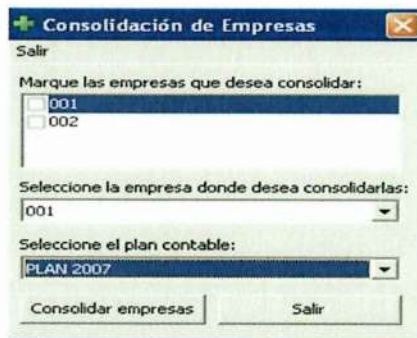
Fuente: Excel

Elaborado por: La investigadora

2.1.7. Consolidar empresas

Es una comparación que se hace entre los apuntes contables que lleva una empresa de su cuenta corriente y los ajustes que la propia empresa realiza sobre la misma cuenta

FIGURA N°19.
CONSOLIDACIÓN DE EMPRESAS



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.2. Balances

2.2.1. Balances de Situación (Activo-Pasivo)

Detalle del Balance de Situación, reflejando los movimientos habidos en los ejercicios analizados y la diferencia entre los dos últimos ejercicios introducidos.

Se presenta ordenado por partidas de menor a mayor disponibilidad en el Activo y de mayor a menor exigibilidad en el Pasivo.

FIGURA N°20.
BALANCES DE SITUACIÓN (ACTIVO-PASIVO)

ACTIVO		BALANCE DE SITUACIÓN ACTIVO				
DESCRIPCIÓN	Diciembre - 2013	Noviembre - 2012	Octubre - 2011	Septiembre - 2010	Agosto - 2009	
A) ACTIVO CORRIENTE	242.258,11	-778.852,23	-222.614,81	321.011,23	759.743,8	
I. Inmovilizado intangible	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
1. Desarrollo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2. Concesiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
3. Patentes, licencias, marcas y similares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
4. Fondo de Comercio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5. Aplicaciones informáticas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
6. Investigación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
7. Otro inmovilizado intangible	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
II. Inmovilizado material	308.123,29	395.972,29	436.407,43	900.104,29	386.123,3	
1. Terrenos y construcciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
PASIVO						
A) PATRIMONIO NETO		1.851.259,22	2.719.210,88	2.291.940,92	2.829.748,88	2.610.011,4
A-1) Fondos Propios	1.840.050,05	2.509.421,87	2.219.997,41	2.809.113,51	2.298.872,7	
I. Capital	1.162.289,00	1.162.289,00	1.162.289,00	1.162.289,00	1.162.289,0	
1. Capital suscrito	1.162.289,00	1.162.289,00	1.162.289,00	1.162.289,00	1.162.289,0	
2. (Capital no suscrito)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
II. Prima de emisión	68.764,82	68.904,82	29.504,21	79.726,51	68.764,8	
III. Reservas	77.971,11	77.971,11	77.971,11	77.971,11	77.971,1	
1. Legal y estatutarias	32.454,65	32.454,65	32.454,65	32.454,65	32.454,6	
2. Otras reservas	45.516,46	45.516,46	45.516,46	45.516,46	45.516,4	
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
V. Resultado de ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
1. Remanente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
VI. Otras aportaciones de socios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Fuente: <http://es.slideshare.net/RafaelCampilloLuna/analisis-financiero-30257887>

Elaborado por: La investigadora

2.2.2. Activo Realizable y Tesorería

1. Esta pantalla nos recogerá todos los movimientos de los grupos contables, que forman nuestra Tesorería y nuestro Realizable.
2. Informará de los movimientos habidos por ejercicio y la diferencia entre los mismos, por lo que nos permitirá conocer la evolución en el tiempo de dichas partidas.
3. Esta información nos permitirá conocer las fluctuaciones de nuestros activos disponibles y realizables y en qué grupos contables se han producido las mismas.

FIGURA N°21.
ACTIVO REALIZABLE Y TESORERIA

ACTIVO REALIZABLE Y TESORERÍA

REALIZABLE

Grupo	Descripción	Balance	Diciembre-13	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
430	Clientes	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4300	Clientes (euros)	ACTIVO	2.517.076,23	2.063.118,16	1.811.671,36	1.066.581,57	1.779.600,95
4304	Clientes (moneda extranjera)	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4308	Clientes, facturas pendientes de formalizar	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	105.053,23	85.065,74
431	Cuentos, efectos comerciales a cobrar	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4310	Efectos comerciales en cartera	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Activo Realizable			2.223.276,53	2.166.275,88	2.021.419,88	2.938.991,06	2.575.227,39
Diferencia entre Ejercicios			56.961,65	56.857,68	-107.003,10	101.671,63	-60.004,54

TESORERÍA

Grupo	Descripción	Balance	Diciembre-13	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
570	Caja euros	ACTIVO	94.401,66	63.023,85	104.997,67	144.676,91	94.401,66
571	Caja moneda extranjera	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
572	Bancos e instituciones de crédito cc.moneda, euros.	ACTIVO	1.066.378,22	1.145.600,24	1.160.643,27	707.401,46	1.066.378,22
573	Bancos e instituciones de crédito cc.moneda, mon.ed.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
574	Bancos e inst.de crédito cuentas de ahorro, euros.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
575	Bancos e inst.de crédito cuentas de ahorro, mon.ed.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Activo Disponible			1.161.222,38	1.209.624,21	1.265.640,94	852.107,47	1.161.222,38
Diferencia entre Ejercicios			-47.409,83	-57.008,73	-413.023,47	-305.064,91	0,00

NOTA: El realizable, recoge las partidas sobre bienes y derechos adquiridos en el desarrollo de la explotación de la empresa, susceptibles de convertirse en liquidez en el normal desenvolvimiento de la actividad.
La tesorería o disponible, representa el dinero en efectivo y el depositado en entidades financieras cuya disponibilidad es inmediata.

Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.2.3. Activo Corriente

- Podremos obtener a través de esta pantalla, todos los movimientos de los grupos contables que afectan al Inmovilizado o Activo No Corriente de la empresa a analizar.
- Informará de los movimientos habidos por ejercicio y la diferencia entre los mismos, por lo que nos permitirá conocer la evolución en el tiempo de dichas partidas.
- Esta información nos permitirá conocer las fluctuaciones de nuestros activos fijos tanto reales como ficticios y en qué grupos contables se han producido las mismas.

FIGURA N° 22.
ACTIVO NO CORRIENTE

003 - Andercito S.A.

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Ratios Rentabilidad Agiliza Informes Gráficos Varios Ayuda Salir

ACTIVO NO CORRIENTE

Vista de pantalla conforme al (P.G.C. 2007)

Grupo	Descripción	Balace	Diciembre-11	Noviembre-11	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
200	Investigación	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
201	Desarrollo	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
202	Concesiones administrativas	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
203	Propiedad industrial	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
204	Fondo de comercio	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
205	Derechos de traspaso	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
206	Aplicaciones informáticas	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
208	Anticipos para inversiones intangibles	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210	Terrenos y Bienes Naturales	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
211	Construcciones	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
212	Instalaciones técnicas	ACTIVO	0,00	0,00	1.112,02	1.112,02	0,00
213	Maquinaria	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
214	Utillaje	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
215	Otras instalaciones	ACTIVO	73.681,70	73.681,70	59.226,70	6,00	73.681,70
216	Mobiliario	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
217	Equipos para procesos de información	ACTIVO	173.483,86	173.483,86	193.918,27	189.588,29	173.483,86
218	Elementos de transporte	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
219	Otro inmovilizado material	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220	Inversiones en terrenos y bienes naturales	ACTIVO	4.918,95	4.918,95	0,00	0,00	4.918,95
221	Inversiones en construcciones	ACTIVO	187.270,13	187.270,13	478.540,52	477.275,60	187.270,13

ACTIVO FIJO REAL / ACTIVO NO CORRIENTE	Diciembre-11	Noviembre-11	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
Total Activo Fijo Real / No Corriente	240.256,11	-776.602,33	-232.614,00	-331.911,23	-750.743,80
Diferencia entre Ejercicios	1.818.908,44	-546.837,45	98.396,35	426.732,04	213.741,12

NOTA: El cuadro Activo No Corriente, recoge las partidas que componen la masa patrimonial del inmovilizado y con un valor cierto-real de mercado.

003 - Andercito S.A. Movimientos del Activo No Corriente CUADRE BALANCE "0K" ANÁLISIS COMPARATIVO MENSUAL 17:45 14/07/2014

Fuente: <http://www.managerialanalyzer.com/web/index.php>

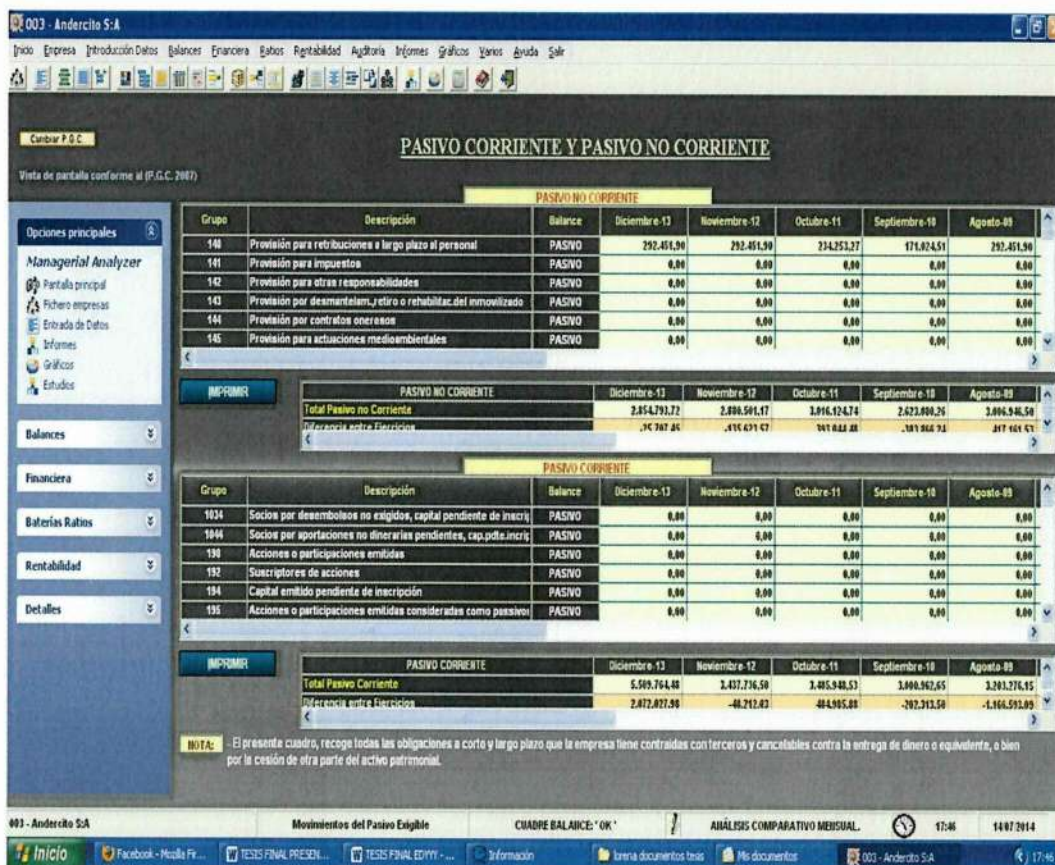
Elaborado por: La investigadora

2.2.4. Pasivo Corriente y Pasivo no Corrientes

- Podremos obtener a través de esta pantalla, todos los movimientos de los grupos contables que afectan al Exigible a corto plazo y al Exigible a largo plazo de la empresa a analizar.
- Informará de los movimientos habidos por ejercicio y la diferencia entre los mismos, por lo que nos permitirá conocer la evolución en el tiempo de dichas partidas.

- Esta información nos permitirá conocer las fluctuaciones de los pasivos a corto y a largo plazo, y también en qué grupos contables se han producido las mismas.

FIGURA N°23
PASIVO CORRIENTE Y PASIVO NO CORRIENTES



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.2.5. Patrimonio neto/ no Exigible

- A través de esta pantalla de menú, obtendremos todos los movimientos de los grupos contables que afectan a los Capitales Propios o No Exigible de la empresa a analizar.
- Informará de los movimientos habidos por ejercicio y la diferencia entre los mismos, por lo que nos permitirá conocer la evolución en el tiempo de dichas partidas.

- Esta información nos permitirá conocer las fluctuaciones de los fondos propios y también en qué grupos contables se han producido las mismas.

**FIGURA N°24.
PATRIMONIO NETO / NO EXIGIBLE**

Grupo	Descripción	Balance	Diciembre-13	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
190	Capital Social	PASIVO	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00
191	Fondo Social	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
192	Capital	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
193	Socios por desembolsos no exigidos	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
193a	Socios por desembolsos no exigidos, capital social	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
194	Socios por aportaciones no dinerarias pendientes	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
194a	Socios por aportaciones no dinerarias pendientes, capital social	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
198	Acciones o participaciones propias en situaciones especiales	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
199	Acciones o participaciones propias para reducción de capital	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
118	Prima de emisión o ascensión	PASIVO	68.754,82	58.984,82	25.584,21	79.728,51	68.754,82
111	Otros instrumentos de patrimonio neto	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
110	Patrimonio neto por emisión de instrumentos financieros compo	PASIVO	0,00	896.843,15	636.586,55	396.879,37	158.823,28
1111	Resto de instrumentos de patrimonio neto	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
112	Reserva legal	PASIVO	32.454,65	32.454,65	32.454,65	32.454,65	32.454,65
113	Reserva voluntaria	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
114	Reservas especiales	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
114a	Reservas para acciones o particip. de la sociedad dominante	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1141	Reservas estatutarias	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1142	Reservas por capital amortizado	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1143	Reserva por fondo de comercio	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO			1.851.259,22	2.719.248,88	2.393.840,82	2.691.748,43	2.510.881,59
Diferencia entre ejercicios			-867.952,66	325.378,66	-299.987,86	181.667,19	212.671,84

NOTA: El presente cuadro, representa el derecho residual de los propietarios de la empresa respecto al patrimonio de la misma.

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.2.6. Estructura de pérdidas y ganancias (ingresos-gastos)

- Detalle del Balance General de Pérdidas y Ganancias, comprendiendo los movimientos habidos en los ejercicios analizados y la diferencia entre los dos últimos ejercicios. Incluye balances normales y simplificados.
- En dicho detalle quedan reflejados los ingresos, gastos y resultado que ha obtenido la empresa. Está ordenado por resumen de grupos patrimoniales con indicación de sus fórmulas de cálculo.

FIGURA N°25.

ESTRUCTURA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (INGRESOS-GASTOS)

DESCRIPCIÓN	Diciembre - 2013	Noviembre - 2012	Octubre - 2011	Septiembre - 2010	Agosto - 2009
A) OPERACIONES CONTINUADAS					
1. Ingreso neto de la oferta de negocios.	4.344.028,45	21.229.362,41	19.744.411,50	20.822.173,81	4.026.481,8
a) Ventas	4.325.481,95	21.220.470,43	19.743.954,63	20.610.876,59	4.026.481,8
b) Prestaciones de servicios	18.546,50	892,00	456,87	3.297,02	0,0
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	-33.010,37	0,00	0,00	0,00	-33.010,3
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
4. Aprovisionamientos.	-3.321.351,78	-10.342.893,15	-17.065.689,26	-10.120.770,77	-3.321.351,3
a) Consumo de mercaderías.	-3.301.426,93	-10.251.884,30	-16.977.723,22	-10.029.668,04	-3.301.426,9
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-19.924,45	-90.798,25	-87.965,04	-91.102,73	-19.924,4
c) Trabajos realizados por otras empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
5. Otros ingresos de explotación.	20.254,30	89.621,80	65.732,42	79.547,96	30.187,8
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	637,82	54.456,29	36.714,61	46.166,14	10.671,0
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	19.616,48	35.165,51	19.017,81	32.381,82	19.616,4
6. Gastos de personal.	-340.493,87	-1.236.347,21	-1.116.699,73	-1.034.446,40	-340.493,8
a) Sueldos, salarios y prestaciones.	-271.051,95	-953.938,96	-872.356,17	-801.869,30	-271.051,8
b) Cargas sociales.	-69.441,82	-282.408,25	-244.343,56	-232.576,02	-69.441,8
c) Provisiones.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
7. Otros gastos de explotación.	-250.695,81	-1.046.132,45	-999.064,26	-902.271,81	-250.695,8
a) Servicios exteriores.	-217.924,79	-963.698,43	-896.475,26	-811.894,44	-217.924,7
b) Tributos.	-1.930,14	-10.831,41	-18.286,47	-20.006,90	-1.930,1
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	41.250,88	-13.403,98	-31.075,77	-34.762,75	41.250,8
d) Otros gastos de gestión corriente.	0,00	-68.198,63	-43.238,76	-45.617,64	0,0
8. Amortización del inmovilizado.	82.597,95	-234.191,05	-189.008,87	-164.892,37	-82.597,8
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0

Fuente: Software Managerial Analyzer

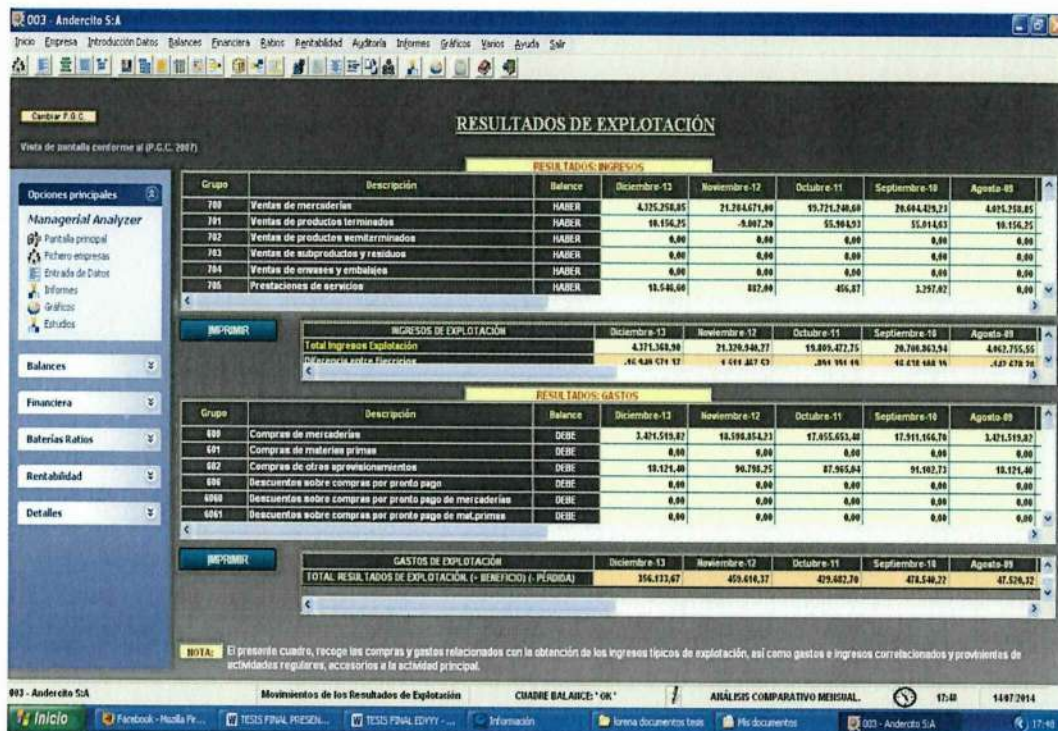
Elaborado por: La investigadora

2.2.7. Resultados de Explotacion

1. A través de esta pantalla de menú, obtendremos todos los movimientos de los grupos contables que afectan a los Ingresos y Gastos de Explotación, es decir, recoge todos los movimientos tanto de ingresos como de gastos, que han sido necesarios para poder ejercer la actividad principal de la empresa.

2. Informará de los movimientos habidos por ejercicio y la diferencia entre los mismos, por lo que nos permitirá conocer la evolución en el tiempo de dichas partidas.
3. Esta información nos permitirá conocer las fluctuaciones de los resultados de explotación propios de la finalidad del negocio y también en qué grupos contables se han producido las mismas.

FIGURA N° 26.
RESULTADOS DE EXPLOTACION



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.2.8. Resultados financieros

1. Podremos obtener a través de esta pantalla, todos los movimientos de los grupos contables que afectan a los Ingresos y Gastos Financieros.
2. Informará de los movimientos habidos por ejercicio y la diferencia entre los mismos, por lo que nos permitirá conocer la evolución en el tiempo de dichas partidas.

3. Esta información nos permitirá conocer las fluctuaciones de los ingresos y gastos financieros y también en qué grupos contables se han producido las mismas.

FIGURA N° 27.
RESULTADOS FINANCIEROS

003 - Andercito S.A.
Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Ratios Rentabilidad Auditoría Informes Gráficos Varios Ayuda Salir

RESULTADOS FINANCIEROS
Vista de pantalla conforme al (P.G.C. 2007)

INGRESOS FINANCIEROS

Grupo	Descripción	Balance	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
760	Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7600	Ingresos de partic.en instrum.de patrimonio, emp.del grupo	HABER	0,00	1.814,16	0,00	0,00	0,00
7601	Ingresos de partic.en instrum.de patrimonio, emp.asociadas	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7602	Ingresos de partic.en instrum.de patrimonio, otras partes vinc.	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7603	Ingresos de partic.en instrum.de patrimonio, otras empresas	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
761	Ingresos de valores representativos de deuda	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INGRESOS FINANCIEROS

	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
Total Ingresos Financieros	18.458,06	15.194,51	57.290,11	18.216,51	19.453,00
Diferencia contra Ejercicio	4.101,00	-2.000,00	16.000,00	-1.000,00	1.000,00

GASTOS FINANCIEROS

Grupo	Descripción	Balance	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
660	Gastos financieros por actualización de provisiones	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
661	Intereses de obligaciones y bonos	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6610	Intereses de obligac.y bonos a l.pz., empresas del grupo	DEBE	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
6611	Intereses de obligac.y bonos a l.pz., empresas asociadas	DEBE	9.000,00	47.000,00	31.000,00	40.000,00	9.000,00
6612	Intereses de obligac.y bonos a l.pz., otras partes vinculadas	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6613	Intereses de obligac.y bonos a l.pz., otras empresas	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

GASTOS FINANCIEROS

	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
Total Gastos Financieros	14.000,00	52.000,00	36.000,00	40.000,00	14.000,00
Diferencia contra Ejercicio	-2.541,93	15.805,49	-7.709,89	30.634,02	-8.546,99

NOTA: - Un saldo acreedor representa unos resultados positivos, (beneficios).
- Un saldo deudor representa unos resultados negativos, (pérdidas).

003 - Andercito S.A. Movimientos de los Resultados Financieros CUADRE BALANCE: "OK" ANÁLISIS COMPARATIVO MENSUAL 12:49 14/07/2014

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.2.9. Activo Funcional y Extra-Funcional

1. Podremos obtener a través de esta pantalla, todos los movimientos de los grupos contables que afectan tanto al Activo Funcional (utilizado por la empresa para su actividad general) y al Activo Extra-Funcional (activo no necesario o dependiente de la actividad principal de la empresa).
2. Informará de los movimientos habidos por ejercicio y la diferencia entre los mismos, por lo que nos permitirá conocer la evolución en el tiempo de dichas partidas.
3. Esta información nos permitirá conocer las fluctuaciones de dichos activos y también en qué grupos contables se han producido las mismas.

FIGURA N° 28.
ACTIVO FUNCIONAL Y EXTRA-FUNCIONAL

ACTIVO FUNCIONAL			Diciembre-13	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
290	Investigación	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
291	Desarrollo	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
292	Concesiones administrativas	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
293	Propiedad industrial	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
294	Fondo de comercio	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
295	Derechos de traspaso	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Activo Funcional			-829.529,27	-812.140,73	-264.286,13	-861.853,29	-429.529,27
Diferencia entre Ejercicios			17.388,54	-167.943,64	47.647,44	167.644,48	749.413,74
ACTIVO EXTRA-FUNCIONAL			Diciembre-13	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
240	Desembolsos ptes. sobre partic. a largo plazo en partes vinculad.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
243	Desembolsos ptes. a partic. a largo plazo en empresas grupo.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
244	Desembolsos ptes. a partic. a largo plazo en empresas asociadas	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
245	Desembolsos ptes. a partic. a largo plazo en otras partes vinculadas	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
250	Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	ACTIVO	30.812,00	30.812,00	0,00	0,00	30.812,00
221	Valores representativos de deuda a largo plazo	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Activo Extra-Funcional			30.812,00	30.812,00	0,00	0,00	30.812,00
Diferencia entre Ejercicios			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

NOTA: - El Activo Funcional, agrupa los bienes necesarios para el desarrollo de la explotación.
- El Activo Extra-Funcional, agrupa los bienes no de estrictamente necesarios para el desarrollo de la explotación.

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

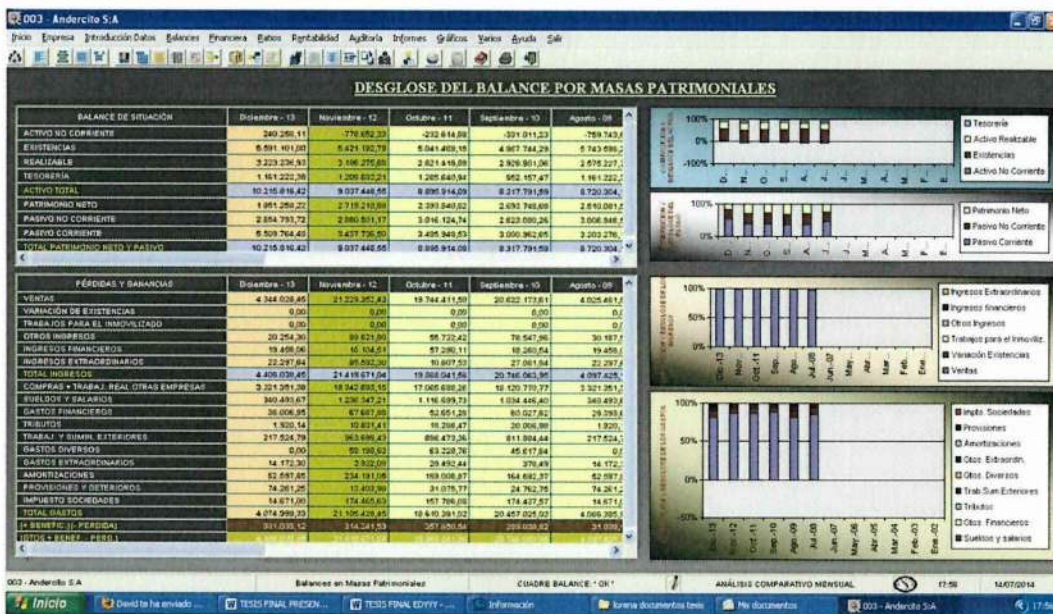
2.3. Financieras

2.3.1. Desglose de los balances por masas patrimoniales

1. Esta pantalla, nos presenta el balance general de situación y de explotación desglosado por grandes masas patrimoniales.
2. En dicha pantalla, se puede realizar un primer análisis sobre las variaciones entre ejercicios
3. Así mismo, los gráficos están porcentuados y en los mismos se podrán observar las diferencias habidas en la composición de los grupos patrimoniales.
4. Se analiza la composición del circulante y su relación con el pasivo circulante, la relación entre el disponible y realizable
5. Con el exigible a corto plazo y por último la relación existente entre los fondos propios y el pasivo total.
6. Este mismo análisis comparativo entre ejercicios, se aplica a los grupos patrimoniales que integran el balance de explotación de la empresa
7. Se aplica a los gastos e ingresos totales habidos en los períodos analizados.

FIGURA N° 29.

DESGLOSE DEL BALANCE POR MASAS PATRIMONIALES



Fuente: Software Managerial Analyzer
 Elaborado por: La investigadora

2.3.2. Cuadro analítico de pérdidas y ganancias

1. A través de este análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, nos permitirá determinar varios tipos de márgenes y rendimientos. Entre ellos, nos calculará el Valor de la Producción, el Valor Añadido de la Empresa, el Resultado Bruto de Explotación, el Resultado de las Actividades Ordinarias, los Resultados antes de Impuestos y el Resultado Neto.
2. Nos indicará también que grupos contables han intervenido en dichos cálculos y nos presentará su desglose por grupos e importes por ejercicio.

FIGURA N° 30.

CUADRO ANALÍTICO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

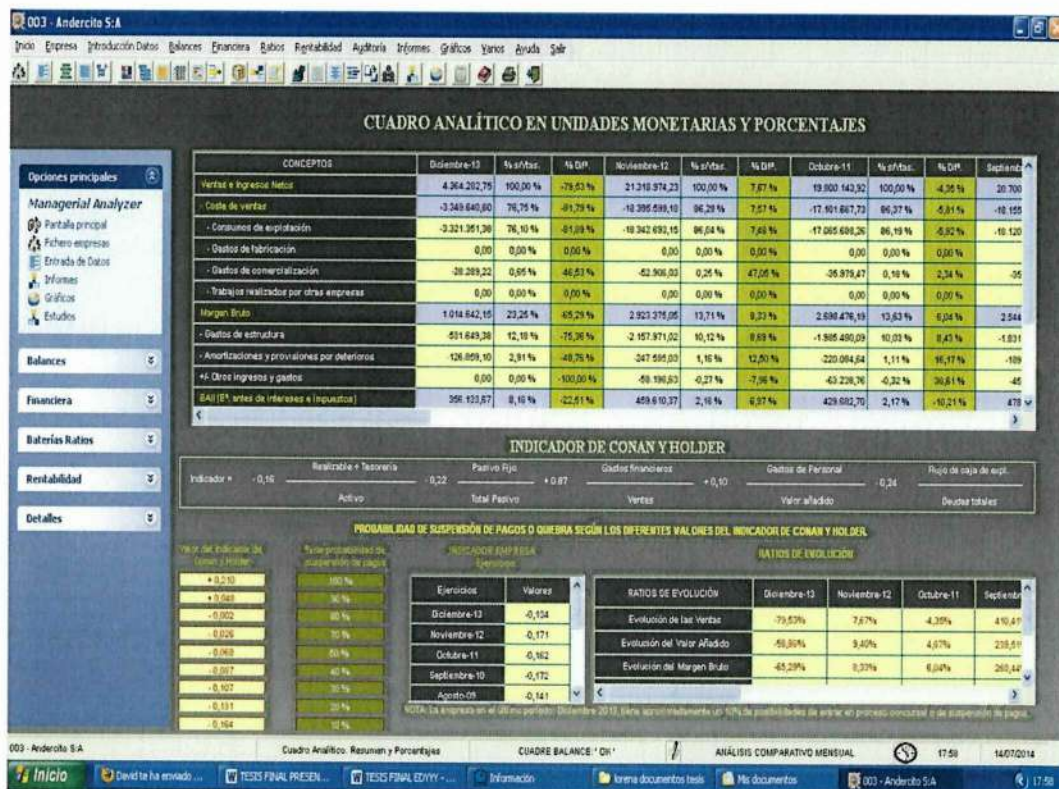
Grupos Contables	Conceptos y Descripciones	Diciembre-12	% DIF.	Noviembre-12	% DIF.	Octubre-11	% DIF.
70,762,763,764,766,767,769	* Ventas netas, Prestación de Servicio, y otros ingresos de explotación	4.344.866,27	-79,53 %	21.203.808,72	7,65 %	19.761.126,11	-4,29 %
71	* Variación de existencias de productos terminados en curso de explotación	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %
72	* Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %
74	* Subvenciones a la explotación	19.616,48	44,22 %	35.165,51	84,91 %	19.017,81	-41,27 %
	* VALOR DE LA PRODUCCIÓN	4.364.282,75	-79,53 %	21.319.974,23	7,67 %	19.800.143,92	-4,06 %
800,801,802,806,808,809	* Gastos netos	-3.429.641,22	-61,60 %	-19.609.652,49	9,02 %	-17.142.619,52	-4,77 %
81	* Variación de existencias de mercaderías, materias primas y otros mat. const.	119.289,84	-65,91 %	346.959,33	345,22 %	77.830,26	-165,76 %
2,823,824,825,826,827,828,829,8	* Gastos en forma de explotación	-219.444,93	-77,48 %	-974.429,84	7,71 %	-904.759,83	9,76 %
	* VALOR AÑADIDO DE LA EMPRESA	823.438,44	-58,06 %	2.001.751,24	9,40 %	1.829.695,63	4,67 %
851,859	* Otros gastos de explotación	0,00	-100,00 %	-66.199,63	-7,96 %	-63.220,76	38,61 %
751	* Otros ingresos	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %
84	* Gastos de personal	-340.493,67	-72,46 %	-1.236.347,21	10,71 %	-1.116.699,73	7,95 %
	* RESULTADO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN	402.992,77	-31,70 %	707.205,40	8,84 %	649.767,34	-2,73 %
88	* Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	-52.597,95	-77,54 %	-234.191,05	23,30 %	-189.008,87	14,76 %
	* Dotaciones al fondo de reversión	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %
880,883,884,885,793,794,795	* Involuntarias de créditos y variación de las provisiones de tráfico	-74.261,24	454,02 %	-13.403,36	-56,87 %	-31.075,77	26,49 %
	* RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	356.133,67	-22,51 %	459.610,37	6,97 %	429.682,70	-10,21 %
76	* Ingresos financieros	19.459,06	28,02 %	15.104,51	-73,64 %	57.290,11	213,74 %
86	* Gastos financieros	-39.006,96	-43,02 %	-67.997,80	29,52 %	-52.651,28	-12,29 %
3,697,698,699,796,797,798,799	* Dotaciones para amortizaciones y provisiones financieras	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %
	* RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	317.585,78	-17,04 %	407.047,00	4,28 %	434.321,53	-6,96 %
77	* Beneficios procedentes del inmovilizado e ingresos excepcionales	22.297,64	-73,95 %	85.592,30	706,90 %	10.607,53	-80,83 %
67	* Pérdidas procedentes del inmovilizado y gastos excepcionales	-14.172,30	260,43 %	-3.932,08	-66,87 %	-29.492,44	7.692,19 %
690,691,692,790,791,792	* Variación de las provisiones de inmovilizado	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %
	* RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	345.710,12	-29,26 %	488.707,22	17,64 %	415.436,62	-10,37 %
630,633,639	* Impuesto sobre Sociedades	-14.671,00	-81,59 %	-174.465,53	10,57 %	-157.786,08	-8,55 %
	* RESULTADO DESPUÉS DE IMPDTOS (+BENEFICIO-PÉRDIDA)	331.039,12	5,36 %	314.241,69	21,36 %	257.650,54	10,86 %

Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.3.3. Cuadro analítico en unidades monetarias y porcentajes

1. A través de este análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias en porcentaje, podremos ver la evolución que han tenido las masas financieras que intervienen en la misma.
2. Por otro lado, los ratios nos indicarán la evolución que han tenido dichas masas patrimoniales entre ejercicios. Estos ratios nos analizarán la evolución de las masas siguientes: Ventas, Valor Añadido, Margen Bruto, BAI (Beneficio antes de intereses e impuestos), BAI (Beneficio antes de impuestos) y Beneficio Neto.
3. También se incluye el índice de Conan y Holder, que nos indicará la probabilidad de Suspensión de Pagos o Quiebra que pueda tener la empresa analizada.

FIGURA N° 31.
CUADRO ANALÍTICO EN UNIDADES MONETARIAS Y PORCENTAJES



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.3.4. Necesidades operativas de fondos

1. Esta pantalla nos presentará el análisis para obtener el cálculo de las Necesidades Operativas de Fondos que tiene la empresa.
2. Desglosa el Capital Circulante en Capital Circulante Operativo y Capital Circulante No Operativo, con el desglose de las partidas y valores que intervienen en el mismo. Ello indica, que calcula y analiza la diferencia entre el Fondo de Maniobra y las N.O.F., indicándonos la financiación necesaria a corto plazo o bien el excedente neto de tesorería que tengamos a corto plazo.
3. Conociendo estos datos a través de la aplicación, obtenemos las (N.O.F.), la Caja Necesaria y el Excedente Neto de Tesorería, estableciendo por último la relación de las N.O.F. con las ventas.

FIGURA N° 32.
NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS

The screenshot displays the 'NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS' window. It features a navigation menu on the left with options like 'Managerial Analyzer', 'Balances', 'Financiera', 'Baterías Ratios', 'Rentabilidad', and 'Detalles'. The main area contains two tables. The top table, titled 'NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS', shows data for Dec-13, Nov-12, and Oct-11. The bottom table, titled 'NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS (N.O.F.) CON RELACION AL FONDO DE MANIOBRA', shows data for Dec-13, Nov-12, Oct-11, Sep-10, and Ago-09.

	Dic-13	Nov-12	Oct-11
ACTIVO CIRCULANTE DE EXPLOTACIÓN	6.532.076,82	6.032.046,12	7.574.589
EXISTENCIAS	5.591.101,00	5.421.192,79	5.041.488
a) Existencias comerciales	3.176.855,42	3.022.752,16	2.674.49
b) Materias primas y otros aprovisionamientos	39.002,43	32.047,48	36.236
c) Productos en curso y semiterminados	2.375.243,15	2.365.393,15	2.331.992
d) Productos terminados	0,00	0,00	0
e) Subproductos, residuos y materiales recuperados	0,00	0,00	0
f) Anticipo	0,00	0,00	0
g) Provisiones	0,00	0,00	0
REALIZABLE DE EXPLOTACIÓN	2.941.975,82	2.611.453,34	2.533.448
a) Cuentas por ventas y prestaciones de servicios	2.941.975,82	2.611.453,34	2.533.448
b) Empresas del grupo, deudoras	0,00	0,00	0
c) Empresas asociadas, deudoras	0,00	0,00	0
d) Provisiones	0,00	0,00	0
PASIVO CIRCULANTE DE EXPLOTACIÓN	2.974.296,29	2.033.065,38	2.604,34
ACREEDORES COMERCIALES	2.374.296,29	2.033.065,38	2.604,34
a) Anticipo recibidos por pedidos	0,00	0,00	0
b) Deudas por compras o prestaciones de servicios	1.243.611,93	762.701,88	846,07
c) Deudas representadas por efectos a pagar	1.130.684,36	1.270.263,47	1.759,12
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOC. A CIF	0,00	0,00	0
a) Deudas con empresas del grupo	0,00	0,00	0
b) Deudas con empresas asociadas	0,00	0,00	0
CAPITAL CIRCULANTE DE EXPLOTACIÓN	6.180.800,43	5.929.490,74	6.970,68

	Dic-13	Nov-12	Oct-11	Sep-10	Ago-09
Capital Circulante no operativo	-1.693.024,70	96.763,80	671.912,38	957.496,24	612.462,62
Recursos Permanentes	4.706.051,94	5.599.712,05	5.409.965,56	5.316.828,34	5.517.028,00
Activo fijo	240.256,11	-779.652,33	-232.614,88	-331.011,23	-759.743,88
Fondo de Maniobra	4.485.795,35	5.379.364,38	5.645.740,41	5.644.845,17	6.276.771,89
Necesidades Operativas de Fondos "N.O.F."	6.180.800,43	6.279.590,79	4.970.048,06	4.690.343,52	5.663.300,26
Excedente Neto de Tesorería	-1.693.024,70	96.763,80	671.912,38	957.496,24	612.462,62
Financiación necesaria a corto plazo	7.891.845,23	6.180.787,16	4.298.755,68	3.732.847,68	5.049.844,63
Financiación en f. de crédito a corto plazo	2.804.776,41	1.090.424,71	634.832,97	745.274,65	489.287,06

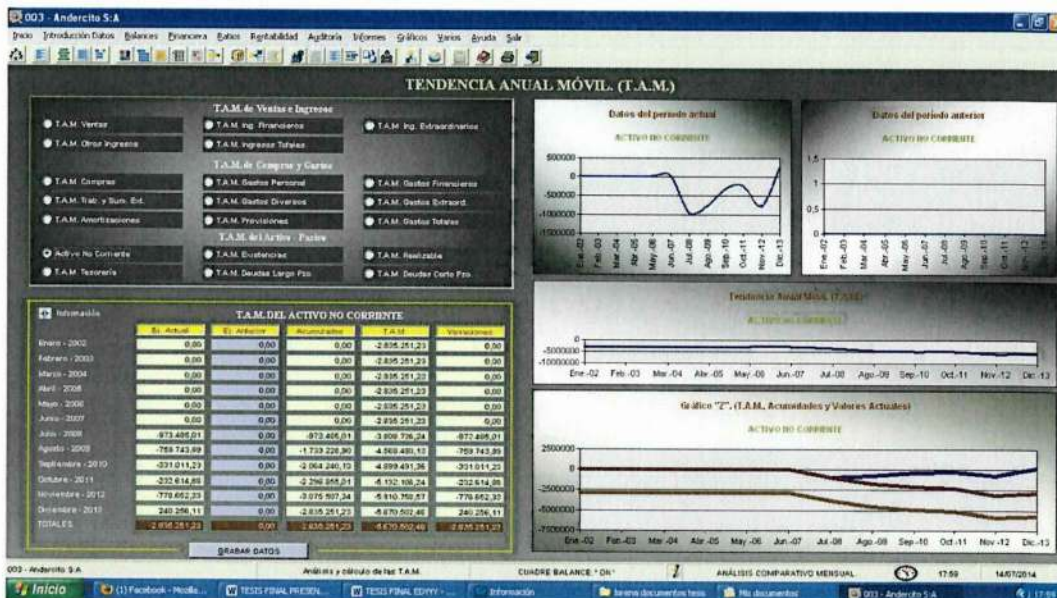
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.3.5. Tendencia anual móvil (T.A.M)

1. Mediante el análisis de la T.A.M. de las partidas más significativas de nuestros balances, podremos analizar la progresión anual por meses que han tenido dichas partidas.
2. A partir de los datos introducidos del último ejercicio, vamos añadiendo al final de cada mes los resultados correspondientes al mismo, restando los del mismo mes del año anterior, de esta forma la T.A.M. se convierte en el total del ejercicio que termina cada mes.
3. Al comparar así cada mes con el año inmediato anterior, eliminamos de esta forma todos los factores estacionales. Por otro lado, se elabora el Gráfico "Z", la curva superior refleja en el tiempo una partida determinada (Ventas, Gastos Generales, Tesorería, etc.), la segunda curva refleja de forma acumulativa, los datos de cada mes al total del mismo ejercicio y la tercera curva, representa la T.A.M. de la misma magnitud considerada anteriormente.

FIGURA N° 33.
TENDENCIA ANUAL MÓVIL (T.A.M)



Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.3.6. Análisis del capital circulante

1. Esta pantalla procede a realizar un desglose de todo el circulante de la empresa, separando que parte del mismo interviene directamente en la explotación de la empresa y que otra parte es externa a la explotación.
2. La aplicación procede a porcentuar las grandes partidas que conforman el circulante, así como establece que partidas acumuladas por orden de liquidez del Activo Circulante, intervienen en la composición del Pasivo Circulante.
3. De otra parte, también obtendremos el Circulante Real, el Capital Circulante Mínimo u Operativo, la Tesorería Neta y el Coeficiente Básico de Financiación, que nos indicará si nuestra tesorería es positiva o negativa.

FIGURA N° 34.
ANÁLISIS DEL CAPITAL CIRCULANTE

The screenshot displays the 'ANÁLISIS DEL CAPITAL CIRCULANTE' software interface. It features several data tables and summary sections:

- ANÁLISIS Y DESGLOSE DEL CAPITAL CIRCULANTE:** A table comparing December-13 and November-12 data for both Active and Passive Circulating Capital, including percentage variations.
- CAPITAL CIRCULANTE DE EXPLOTACIÓN:** A table detailing the components of operating capital, such as cash, receivables, and payables.
- CAPITAL CIRCULANTE EXTERNO DE EXPLOTACIÓN:** A table showing capital external to the operating cycle, including investments and other assets.
- DESGLOSE DEL CIRCULANTE (Ordenado por Líquidez):** A table breaking down the total circulating capital into its constituent parts, ordered by liquidity.
- ACTIVO CIRCULANTE ACUMULADO (% sobre Pasivo Circulante):** A table showing the cumulative percentage contribution of each asset category to the total circulating capital.
- RATIOS DEL CIRCULANTE:** A summary section providing key financial ratios like Solvency Ratio, Liquidity Ratio, and Net Treasury Ratio for both periods.

Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.3.7. Análisis de la situación financiera a largo plazo

1. Esta pantalla nos permitirá realizar el análisis de la Situación Financiera a Largo Plazo, procediendo al desglose de los Fondos Totales de Financiación y de las Inversiones Totales.
2. Se desglosa la misma, con detalles y valores en grupos tales como: Fondos Propios, Fondos Ajenos, Inversiones en Activos Fijos y Circulante.
3. A partir de dicho análisis, se calcula la Autofinanciación de Enriquecimiento y la Autofinanciación de Mantenimiento. Por último, realiza un análisis de la solvencia a largo plazo, del endeudamiento total generado, del tipo impositivo efectivo y de la cobertura de los gastos financieros.

FIGURA N°35.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO						
GRUPOS PATRIMONIALES	Diciembre - 2013			Noviembre - 2012		
	Importe	Porcentajes		Importe	Porcentajes	
		% Porc	% Total		% Porc	% Total
FONDOS DE FINANCIACIÓN E INVERSIONES TOTALES						
I. FONDOS DE FINANCIACIÓN (PROPIOS)						
Capital suscrito	1.162.205,00	42,70	24,70	1.162.205,00	42,74	20,76
Prima de emisión	68.754,82	2,71	1,46	68.804,82	2,17	1,05
Reserva de revalorización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas	77.971,11	4,21	1,66	77.971,11	2,87	1,39
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados del ejercicio	331.039,12	17,98	7,03	314.241,59	11,56	5,81
Dividendos a cuenta entregado en el ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cantidad por cobro de valor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros fondos propios	211.208,17	11,41	4,49	1.105.908,26	40,87	19,79
TOTAL FONDOS PROPIOS	1.551.208,12	100,00	38,14	2.712.110,59	100,00	49,54
B. FONDOS DE FINANCIACIÓN (AJENOS)						
Provisión para riesgos y gastos	292.451,90	19,24	6,21	292.451,90	10,78	5,32
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	224.497,49	7,96	4,77	245.210,82	9,04	4,30
Deudas con entidades del Grupo y Afiliadas	2.306.832,82	89,81	49,02	2.306.832,82	85,07	41,19
Otros acreedores a largo plazo	7.475,06	0,29	0,17	15.989,06	0,59	0,29
Otros pasivos a largo plazo	23.105,95	0,81	0,49	20.360,46	0,75	0,36
TOTAL FONDOS AJENOS	2.654.763,22	100,00	100,00	2.700.544,24	100,00	100,00
FONDOS TOTALES DE FINANCIACIÓN	4.205.971,34	100,00	100,00	5.412.654,83	100,00	100,00
INVERSIONES EN ACTIVOS NO CORRIENTES						
Activos por impuesto diferido	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones en Emp. del Grupo y Aso. a largo plazo	0,00	0,00	0,00	2.404,80	-0,31	0,04
Inmovilizado intangible	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material neto	386.123,33	9,17	8,20	395.973,26	-0,95	7,27
Inversiones financieras	1.069.795,39	44,57	22,73	93.487,40	-4,30	0,80
Inversiones inmobiliarias	1.215.862,66	50,95	25,93	1.210.527,82	195,48	-2,62
Otros activos no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INVERSIONES EN ACTIVOS NO CORRIENTES	2.671.781,38	100,00	51,13	2.700.988,48	100,00	51,13
CAPITAL CORRIENTE	1.534.189,96	100,00	36,87	2.711.666,35	100,00	50,87
Activo Corriente	9.975.960,31	223,38	211,97	9.976.100,88	195,30	175,30
Pasivo Corriente	-8.441.770,35	-122,38	-117,08	-7.264.434,53	-145,90	-134,43
TOTAL CAPITAL CORRIENTE	1.534.189,96	100,00	36,87	2.711.666,35	100,00	50,87
INVERSIONES TOTALES	4.205.971,34	100,00	100,00	5.412.654,83	100,00	100,00

VALOR DE LA AUTOFINANCIACIÓN		
	Diciembre 2013	Noviembre 2012
Autofinanciación de enriquecimiento		
Reservas	77.971,11	77.971,11
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00
Resultados del ejercicio	331.039,12	314.241,59
[1] Dividendo a cuenta del ejercicio	0,00	0,00
TOTAL AUTOFINANCIACIÓN DE ENRIQUECIMIENTO	409.010,23	392.212,70
Autofinanciación de mantenimiento		
Amortización acumulada del Inmovilizado Material	68.754,82	68.804,82
Amortización acumulada del Inmovilizado Inmaterial	0,00	0,00
Provisión deterioro valores del Activo Fijo	0,00	0,00
TOTAL AUTOFINANCIACIÓN DE MANTENIMIENTO	68.754,82	68.804,82
AUTOFINANCIACIÓN TOTAL	477.765,05	461.017,52

SOLVENCIA A LARGO PLAZO		
	Diciembre 2013	Noviembre 2012
RATIO DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO	4.788.051,54	5.099.712,05
Fondos de Enriquecimiento (A)	240.256,11	278.652,33
Activo No Corriente (B)	2.712.654,83	2.700.988,48
Provisión (C)	292.451,90	292.451,90

ENDEUDAMIENTO TOTAL GENERADO		
	Diciembre 2013	Noviembre 2012
RELACION DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	2.654.763,22	2.700.544,24
Fondos de Enriquecimiento Ajenos (A)	5.509.784,48	5.412.654,83
Pasivo Corriente (B)	1.069.795,39	1.210.527,82
Capital Corriente (C)	1.534.189,96	1.534.189,96
Provisión (D)	292.451,90	292.451,90

TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO		
	Diciembre 2013	Noviembre 2012
RATIO IMPOSITIVO EFECTIVO	14.671,00	174.485,83
Impuesto de sociedades (A)	345.710,12	488.707,22
Beneficio antes de Impuestos (BAI) (B)	23.606,96	274.667,89
Tarifa efectiva (C) (B/A) (%)	10,39	10,39

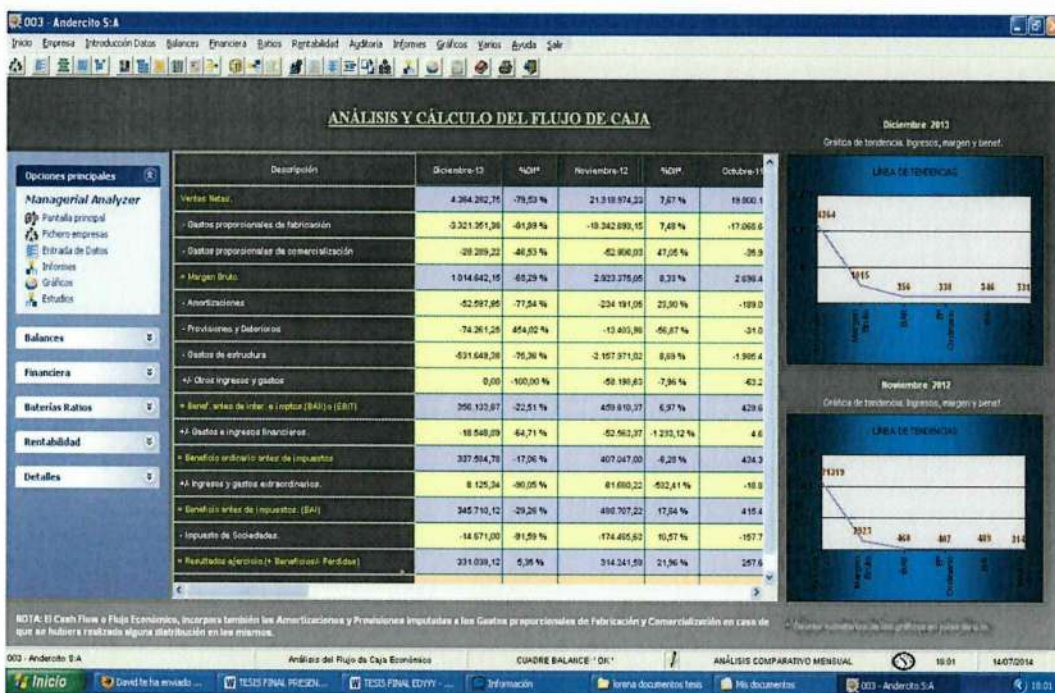
COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS		
	Diciembre 2013	Noviembre 2012
RATIO DE COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	331.039,12	314.241,59
Beneficio después de Impuestos (A)	14.671,00	174.485,83
Impuestos (B)	345.710,12	488.707,22
Gastos Financieros (C)	23.006,96	274.667,89
[A/(B+C)] (%)	35,35	32,44

Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.3.8. Análisis y cálculo del flujo de caja

1. Mediante este menú analizaremos el valor generado por la actividad de la empresa, el mismo mide la diferencia entre los ingresos habidos y las compras, los servicios externos y los trabajos realizados por otras empresas.
2. El Valor Añadido, nos dará la información acerca de los recursos generados a través de incorporar el valor obtenido por compras, servicios, etc.
3. El valor del mismo, determinará la cobertura para cubrir los gastos generales, dividendos, autofinanciación, etc.
4. Este estado complementa la información relativa a los resultados obtenidos y al reparto de los recursos generados.

FIGURA N°36.
ANÁLISIS Y CÁLCULO DEL FLUJO DE CAJA



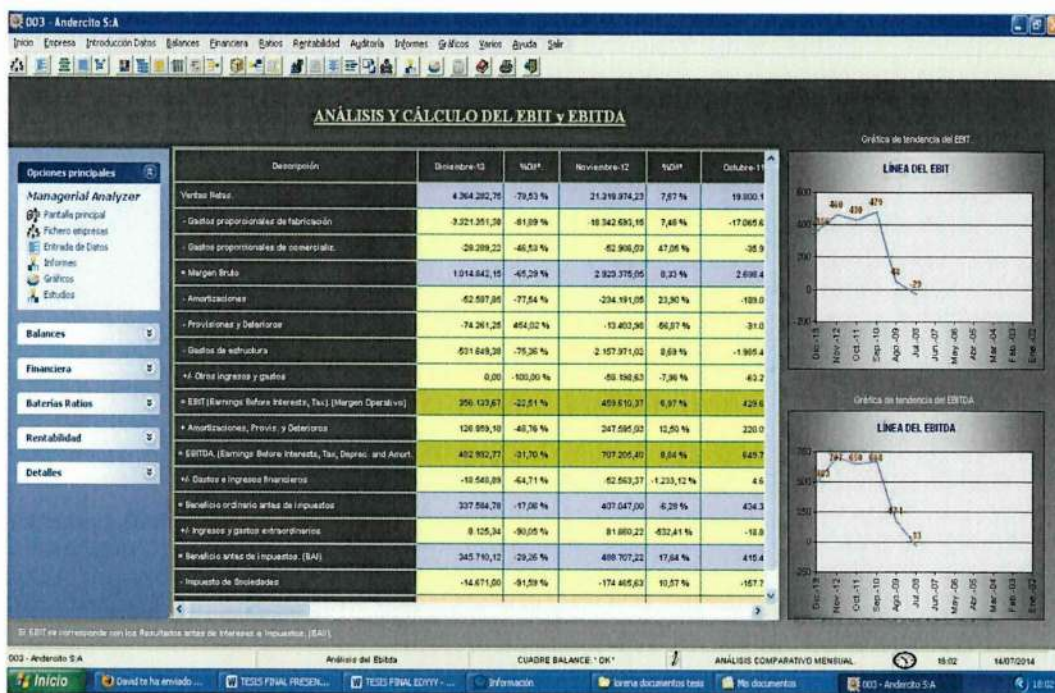
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.3.9. Análisis y cálculo del EBIT Y EBITDA

1. Esta pantalla nos presentará el análisis y cálculo del Ebit y Ebitda, considerando la definición de este último como el Margen de Explotación, antes de la deducción de las Amortizaciones, Intereses a Impuestos.
2. Esto indica que por ejemplo, no tiene en cuenta las amortizaciones que dependen del valor contable de las inversiones realizadas y de los criterios de amortización aplicados por la empresa.
3. Por otro lado, los impuestos dependen en definitiva de los intereses y de las amortizaciones, lo que permite a la empresa poder reducir considerablemente los mismos, con lo cual el impuesto a pagar varía según criterios ajenos al negocio.
4. El Ebitda trata de corregir estas posibles distorsiones, permitiendo realizar un estudio más homogéneo al evitar estas situaciones.

FIGURA N° 37.
ANÁLISIS Y CÁLCULO DEL EBIT Y EBITDA



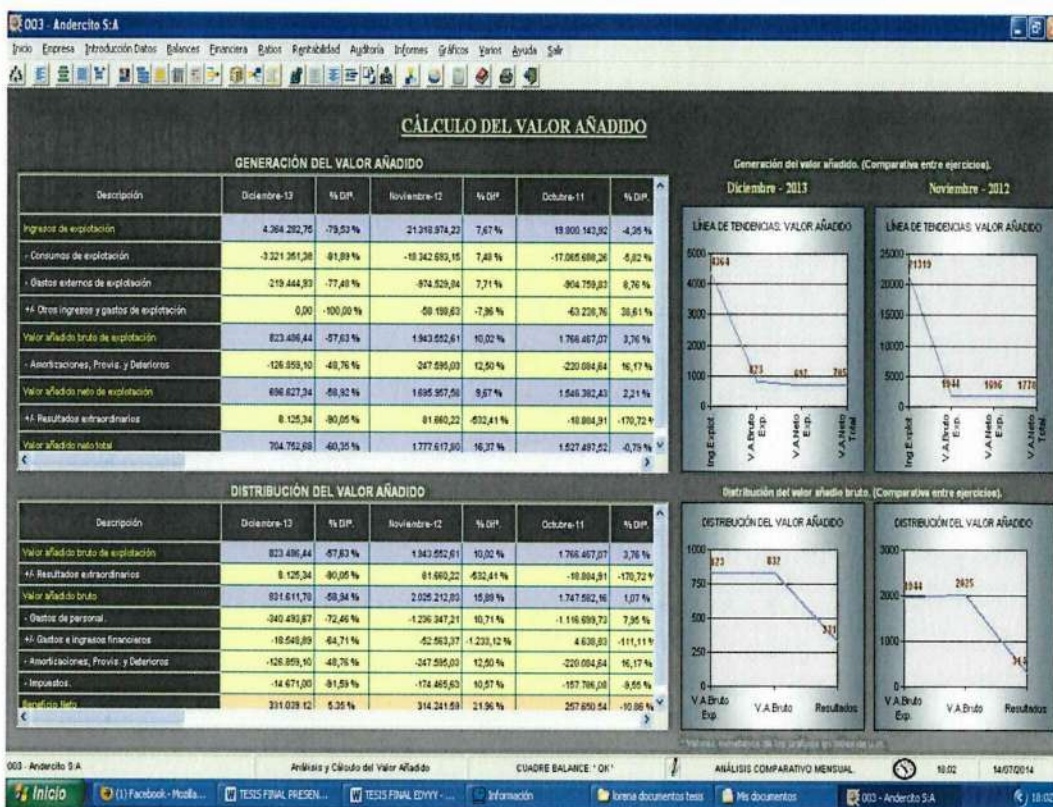
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.3.10. Cálculo del valor añadido

1. Mediante este menú analizaremos el valor generado por la actividad de la empresa, el mismo mide la diferencia entre los ingresos habidos y las compras, los servicios externos y los trabajos realizados por otras empresas.
2. El Valor Añadido, nos dará la información acerca de los recursos generados a través de incorporar el valor obtenido por compras, servicios, etc.
3. El valor del mismo, determinará la cobertura para cubrir los gastos generales, dividendos, autofinanciación, etc.
4. Este estado complementa la información relativa a los resultados obtenidos y al reparto de los recursos generados.

FIGURA N° 38.
CÁLCULO DEL VALOR AÑADIDO



Fuente: Software Managerial Analyzer

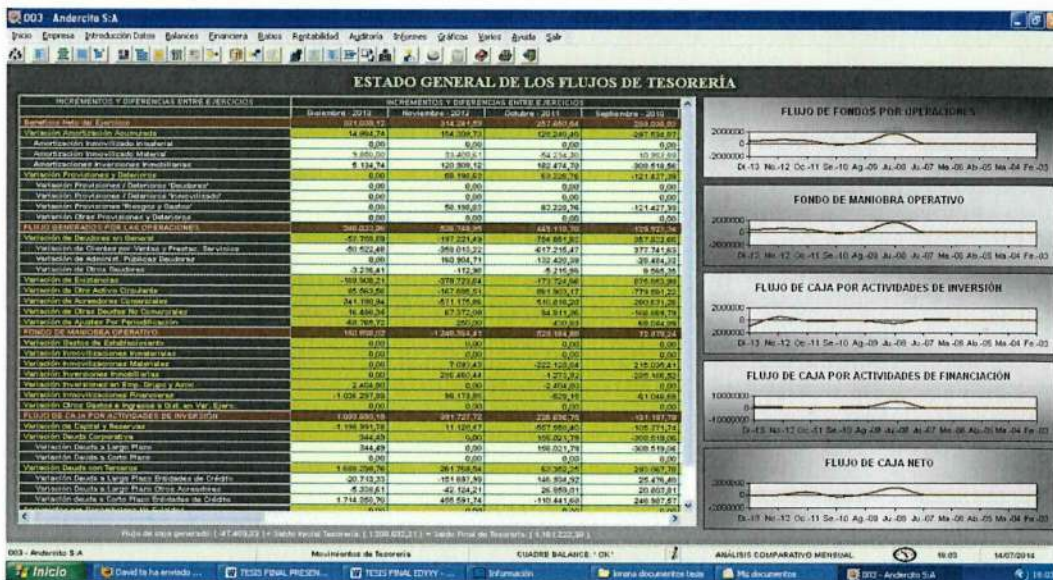
Elaborado por: La investigadora

2.3.11. Estado general de los flujos de tesorería

1. El estado de los Flujos de Tesorería (E.F.T.), nos permite conocer las variaciones y movimientos que ha tenido nuestra tesorería.
2. A partir de ello, obtenemos el Flujo de Caja Neto, que no es otra cosa, que la tesorería generada en el ejercicio.
3. Para ello, el sistema analiza los diferentes movimientos que se han generado en la empresa para obtener el Flujo de Caja Neto.
4. Evalúa el mismo a través de los desgloses de los diferentes fondos que se han generado: Flujo generado por las Operaciones, Fondo de Maniobra Operativo, Flujo de Caja generado por las Actividades de Inversión y el Flujo de Caja generado por las Actividades de Financiación. Con la suma de dichos fondos, obtenemos el Flujo de Caja Neto.
5. Como comprobación podemos observar que el Flujo de Caja Neto generado más el saldo inicial de la Tesorería ha de ser igual al saldo final de la Tesorería.

FIGURA N° 39.

ESTADO GENERAL DE LOS FLUJOS DE TESORERÍA



Fuente: Software Managerial Analyzer
 Elaborado por: La investigadora

2.3.12. Estado de origen y aplicación de fondos

1. Este cuadro, analiza las variaciones patrimoniales producidas entre dos ejercicios, permitiendo conocer las inversiones realizadas y con qué financiación se han obtenido, como se ha repartido la financiación utilizada entre los accionistas, que parte a ido a reservas, a deuda.
2. También conoceremos que parte de la financiación es a corto y a largo plazo y también si ha habido un equilibrio correcto entre las inversiones realizadas y la financiación utilizada.

FIGURA Nº 40.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

CONCEPTOS	BALANCE		DIFERENCIA D13 - N12	CIRCULANTE		TOTAL	
	Diciembre 2013	Noviembre 2012		Aumento	Disminución	Origen	Aplicación
Inmovilizado intangible	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
Inmovilizado material	306.123,39	395.973,39	-8.850,00			9.850,00	0,00
Inversiones inmobiliarias	-1.219.662,68	-1.210.527,32	-9.134,74			9.134,74	0,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	2.404,00	-2.404,00			2.404,00	0,00
Inversiones financieras a largo plazo	1.069.795,39	33.497,40	1.036.297,99			0,00	1.036.297,99
Activos por impuesto diferido	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Existencias	5.591.101,00	5.421.192,79	169.908,21	169.908,21	0,00		
Deudoras comerciales y otras cuentas a cobrar	3.027.771,21	2.974.012,32	53.758,89	53.758,89	0,00		
Inventarios en emp. grupo y asoc. a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Inversiones financieras a corto plazo	128.000,00	211.563,96	-83.563,96	0,00	83.563,96		
Periodificaciones y otros activos	69.495,72	700,00	68.795,72	68.795,72	0,00		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.161.222,39	1.208.632,21	-47.409,82	47.409,82	0,00		
TOTAL ACTIVO	10.215.916,42	9.037.449,55	1.178.367,87	292.432,92	132.973,99	17.389,54	1.036.297,99
Capital	1.162.205,00	1.162.205,00	0,00			0,00	0,00
Reservas totales	77.971,11	77.971,11	0,00			0,00	0,00
Resultado de ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
Resultado del ejercicio	331.039,12	314.241,59	16.797,53			16.797,53	0,00
Otros fondos propios	279.862,99	1.164.712,19	-884.750,19			0,00	804.750,19
Provisiones a largo plazo	292.451,90	292.451,90	0,00			0,00	0,00
Deudas a largo plazo	292.373,05	261.200,49	29.827,43			0,00	29.827,43
Deudas con emp. grupo y asoc. a largo plazo	2.306.832,82	2.306.489,33	344,49			344,49	0,00
Pasivos por impuesto diferido y periodificaciones	23.126,95	20.360,48	2.726,49			2.726,49	0,00
Provisiones a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Deudas a corto plazo	3.060.425,90	1.314.607,96	1.753.768,04	0,00	1.753.768,04		
Deudas con emp. grupo y asoc. a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.441.328,90	2.123.079,64	319.259,34	0,00	319.259,34		
Periodificaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
TOTAL PASIVO	10.215.916,42	9.037.449,55	1.178.367,87	0,00	2.072.027,99	19.917,51	313.577,82
TOTALES				292.432,92	2.205.901,97	37.207,05	1.349.875,81

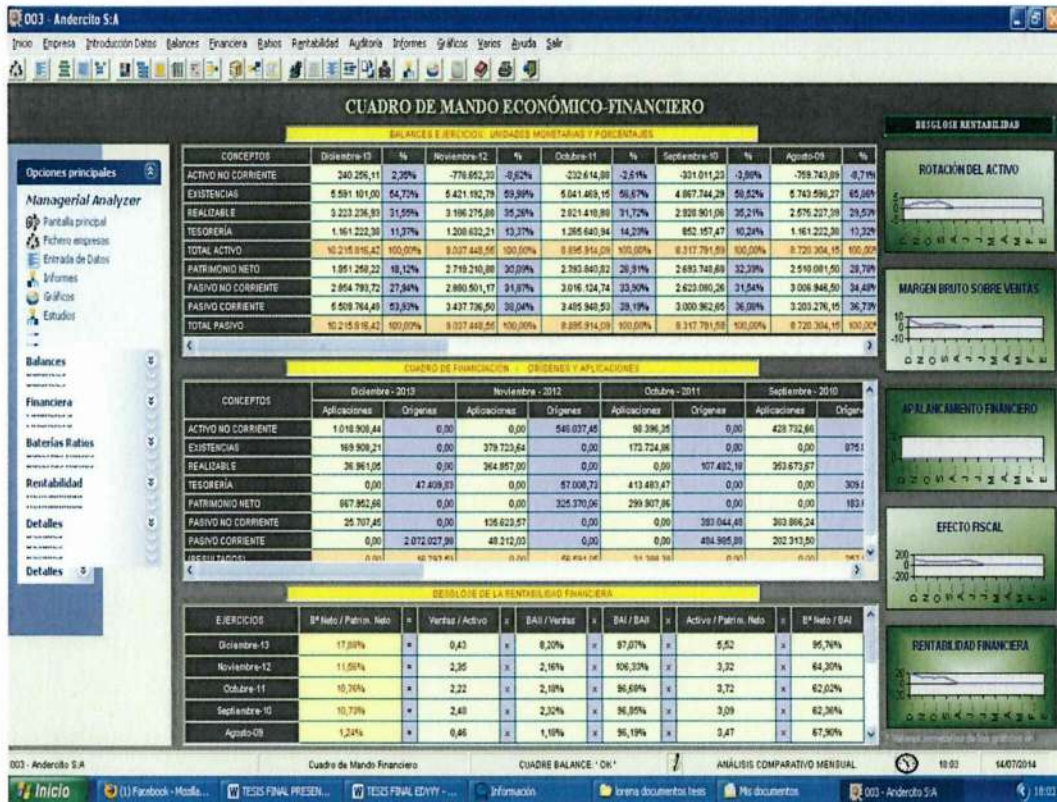
RESUMEN DEL ESTADO	
ORÍGENES DE FONDOS	
TOTALES	37.207,05
Resultado Ejerc.	16.797,53
Orígenes Divers.	20.509,52
APLICACIONES DE FONDOS	
TOTALES	37.207,05
Var. Circulante	-1.912.500,05
Otras Aplicac.	1.949.076,50

Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.3.13. Cuadro de mando económico-financiero

1. El cuadro de mando financiero, refleja el resumen de los datos que precisa cualquier dirección para conocer de forma resumida, los datos más significativos referentes a la situación económico-financiera de su empresa.
2. El mismo, contempla en una pantalla resumen, las evoluciones y cálculo de medias de los balances de situación, del estado de orígenes y aplicaciones de fondos y de la evolución de la rentabilidad, divida por los factores que han intervenido en el cálculo de la misma, así como el medio resumen por ejercicios de dichos factores.

FIGURA N° 41.
CUADRO DE MANDO ECONÓMICO- FINANCIERO



Fuente: Software Managerial Analyzer

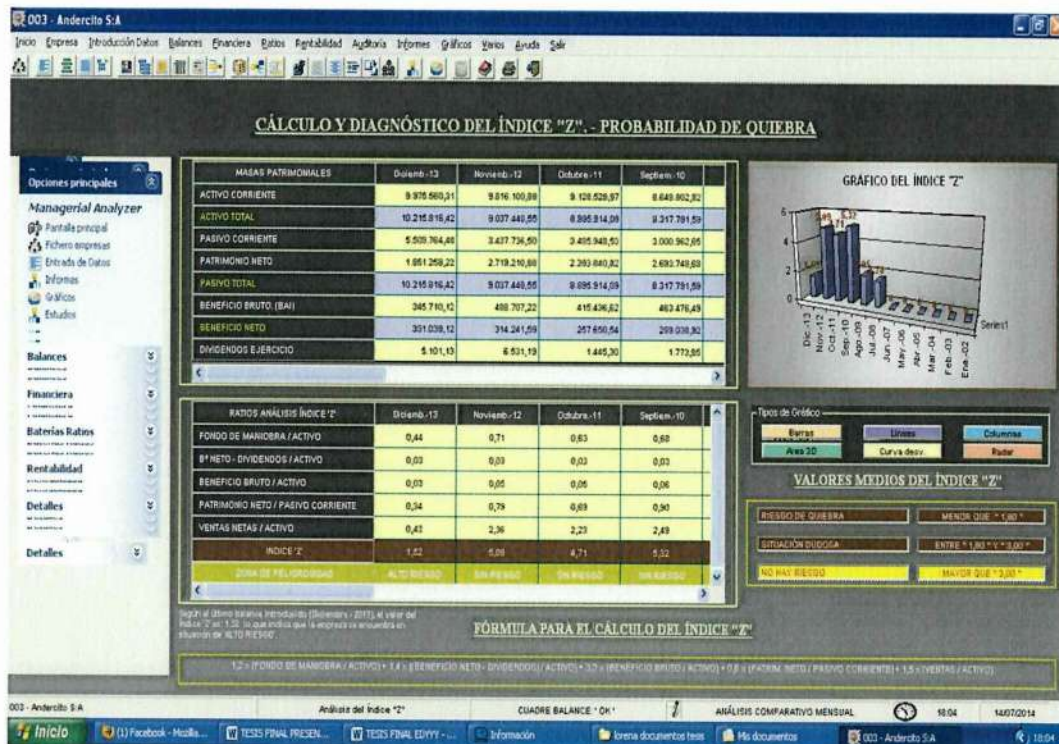
Elaborado por: La investigadora

2.3.14. Cálculo y diagnóstico del índice "z" probabilidad de quiebra

1. Esta pantalla nos presenta a través de varios cálculos financieros, realizados a partir de las masas patrimoniales contempladas, calculando para ello una serie de ratios o índices, llegamos a obtener el cálculo del índice "Z".
2. El mismo se evaluará a través de los valores medios de dicho índice "Z" y la aplicación emitirá el diagnóstico, indicando en que zona de peligrosidad se halla o se ha hallado la empresa en el curso de los últimos cinco períodos o ejercicios.
3. La misma, va acompañada de una gráfica de tendencias.

FIGURA N° 42.

CALCULO Y DIAGNOSTICO DEL ÍNDICE "Z" PROBABILIDAD DE QUIEBRA



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.4. Ratios Financieros

2.4.1. Ratios generales de liquidez

1. Esta pantalla, presenta los ratios generales de Liquidez, midiendo las relaciones existentes entre la liquidez, la tesorería, el fondo de maniobra a corto plazo con las deudas a corto plazo y el n° de días de disponible para tender pagos.
2. Por otro lado, también nos presenta el Endeudamiento, con una serie de ratios que nos indicarán entre otros, nuestra calidad de la deuda, la capacidad que tenemos de devolución de préstamos, etc.
3. Aparte, establece la comparación entre ejercicios y muestra en porcentaje las variaciones de los mismos.

FIGURA N°43.

RATIOS GENERALES DE LIQUIDEZ

RATIOS GENERALES DE LIQUIDEZ						
DESCRIPCIÓN	FÓRMULAS	*MEDIA NORMAL	Dic-13	% DIF.	Nov-12	% DIF.
LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	De 1.0 a 2.0	1.81	-36,71%	2.86	8,16%
FONDO DE MANIOBRA SOBRE PASIVO CORRIENTE	Fondo de Maniobra / Pasivo Corriente	De 0.0 a 1.00	81,09%	56,32%	185,64%	14,82%
TESORERIA	(Tesorería + Realizables) / Pasivo Corriente	1	0,80	-37,50%	1,20	9,40%
DISPONIBILIDAD	Tesorería / Pasivo Corriente	0,5	0,21	-40,00%	0,26	-2,70%
N° DE DÍAS DE DISPONIBLE PARA ATENDER PAGOS	Tesorería x 360 / Pagos anuales	90 días	76,80	-40,00%	120,33	-3,17%

RATIOS GENERALES DE ENDEUDAMIENTO						
DESCRIPCIÓN	FÓRMULAS	*MEDIA NORMAL	Dic-13	% DIF.	Nov-12	% DIF.
ENDEUDAMIENTO	Deudas totales / Total pasivo	De 0.0 a 0.80	81,80%	17,12%	89,91%	-4,35%
AUTONOMÍA	Fondos propios / Deudas totales	De 0.0 a 1.00	22,19%	-49,50%	43,04%	16,89%
GARANTÍA	Activo real / Deudas totales	Entre 0.5 a 1	1,22	-14,89%	1,43	4,39%
CALIDAD DE LA DEUDA	Pasivo Corriente / Deudas totales	Preferible	65,87%	21,06%	54,41%	1,49%
CAPACIDAD DE DEVOLUCIÓN DE PRESTAMOS	(Ben. Int. + Amort. + Procu. + Carr. Int.) / Pasivo real	Preferible	0,17%	-43,54%	14,47%	0,55%
GASTOS FINANCIEROS SOBRE VENTAS	Deudas financieras / Ventas	Entre 0.0 a 0.20	0,87%	171,87%	0,32%	19,52%
COSTE DE LA DEUDA	Deudas financieras / Deuda con interés	Preferible	0,80%	-40,92%	1,74%	19,37%
COSTE MEDIO DEL PASIVO	Deudas financieras x G. Utilidad / Total pasivo	Preferible	0,42%	-49,79%	0,92%	34,42%
COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	EBIT / Deudas financieras	Preferible	9,37	30,00%	6,79	-16,79%

*Medio establecido como guía general, aunque pueden haber sectores que esta medida no se corresponda con su ciclo económico.

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.4.2. Ratios comparativos sectoriales

1. Esta pantalla y la siguiente, nos presentan los 28 principales ratios sectoriales, estableciendo una comparativa con la media del sector económico de la empresa analizada.
2. Dicha comparación se establece con el valor de los ratios obtenidos a través de la Central de Balances del Banco de España y los mismos son de suma importancia, ya que nos indicarán en qué relación estamos frente a nuestra competencia.
3. El análisis indicará el posicionamiento de nuestra empresa ante el ratio estudiado, emitiendo una valoración del mismo.

FIGURA N° 44.

RATIOS COMPARATIVOS SECTORIALES

The screenshot displays the 'RATIOS COMPARATIVOS SECTORIALES' window in the Managerial Analyzer software. The window title is '003 - Andercito S.A.' and the description is 'Producción generadora'. The table compares the company's ratios against the sector average (Valor sector) and provides a comparison (Comparación) for the months of December 2012, November 2012, October 2011, September 2010, and August 2009. The ratios are categorized into 'COSTES OPERATIVOS, BENEFICIOS Y RENTABILIDADES' and 'CAPITAL CIRCULANTE'.

DESCRIPCIÓN DE FÓRMULAS	Diciembre-12	Valor sector	Comparación	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
COSTES OPERATIVOS, BENEFICIOS Y RENTABILIDADES							
Valor añadido bruto / Otra neta de negocios	10,85%	11,74%	POSITIVO	9,12%	8,93%	8,24%	12,76%
Gastos de Personal / Otra neta de negocios	7,84%	9,74%	POSITIVO	5,81%	5,69%	5,00%	9,44%
Cash Flow / Otra neta de negocios	10,54%	0,56%	POSITIVO	2,64%	2,42%	2,32%	3,81%
Cash Flow / Total deuda neta	5,47%	0,84%	POSITIVO	8,89%	7,39%	8,51%	2,54%
Beneficio Neto / Otra neta de negocios	7,62%	-6,59%	POSITIVO	1,69%	1,30%	1,67%	0,77%
Otra neta de negocios / Total activo	42,53%	24,68%	NEGATIVO	235,51%	222,36%	249,41%	46,20%
Beneficio Neto / Total activo	3,24%	-2,97%	POSITIVO	3,49%	2,90%	3,47%	0,36%
Resultados antes de Impuestos (BAI) / Patrimonio Neto	19,67%	-3,27%	POSITIVO	17,37%	17,36%	17,21%	1,82%
Beneficio Neto / Patrimonio Neto	17,09%	-2,86%	POSITIVO	11,56%	10,76%	10,72%	1,24%
CAPITAL CIRCULANTE							
Existencias / Otra neta de negocios	129,69%	12,09%	NEGATIVO	25,47%	25,49%	21,55%	142,31%

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.4.3. Ratios comparativos sectoriales- simulación

1. Esta pantalla, recoge al igual que la de ratios comparativos sectoriales, los ratios más relevantes del sector.
2. En este caso, es un simulador, para poder comparar la empresa analizada con otros sectores, o dentro del mismo sector, con otras situaciones referentes al nivel de ventas anual.
3. El análisis indicará el posicionamiento de nuestra empresa ante el ratio estudiado, emitiendo una valoración del mismo.

FIGURA N° 45.

RATIOS COMPARATIVOS SECTORIALES- SIMULACIÓN

DESOLORE DE FÓRMULAS	Diciembre-13	Valor sector	Comparación	Noviembre-12	Octubre-11	Septiembre-10	Agosto-09
COSTES OPERATIVOS, BENEFICIOS Y RENTABILIDADES							
Valor añadido bruto / Otra neta de negocios	19,86%	11,74%	POSITIVO	9,13%	8,93%	8,24%	12,70%
Gastos de Personal / Otra neta de negocios	7,84%	8,76%	POSITIVO	5,81%	5,65%	5,05%	8,44%
Cash Flow / Otra neta de negocios	10,54%	0,96%	POSITIVO	2,64%	2,42%	2,32%	3,91%
Cash Flow / Total deuda neta	5,47%	0,84%	POSITIVO	8,89%	7,95%	8,51%	2,54%
Beneficio Neto / Otra neta de negocios	7,62%	4,55%	POSITIVO	1,49%	1,30%	1,40%	0,77%
Otra neta de negocios / Total activo	42,53%	24,80%	NEGATIVO	235,51%	222,36%	240,40%	46,20%
Beneficio Neto / Total activo	3,24%	-3,83%	POSITIVO	3,40%	3,86%	3,47%	0,36%
Resultados antes de Impuestos (BAI) / Patrimonio Neto	19,67%	-3,27%	POSITIVO	17,97%	17,95%	17,21%	1,82%
Beneficio Neto / Patrimonio Neto	17,88%	-3,88%	POSITIVO	11,58%	10,76%	10,73%	1,24%
CAPITAL CIRCULANTE							
Existencias / Otra neta de negocios	128,69%	12,09%	NEGATIVO	25,47%	25,43%	23,55%	142,31%

Fuente: Software Managerial Analyzer

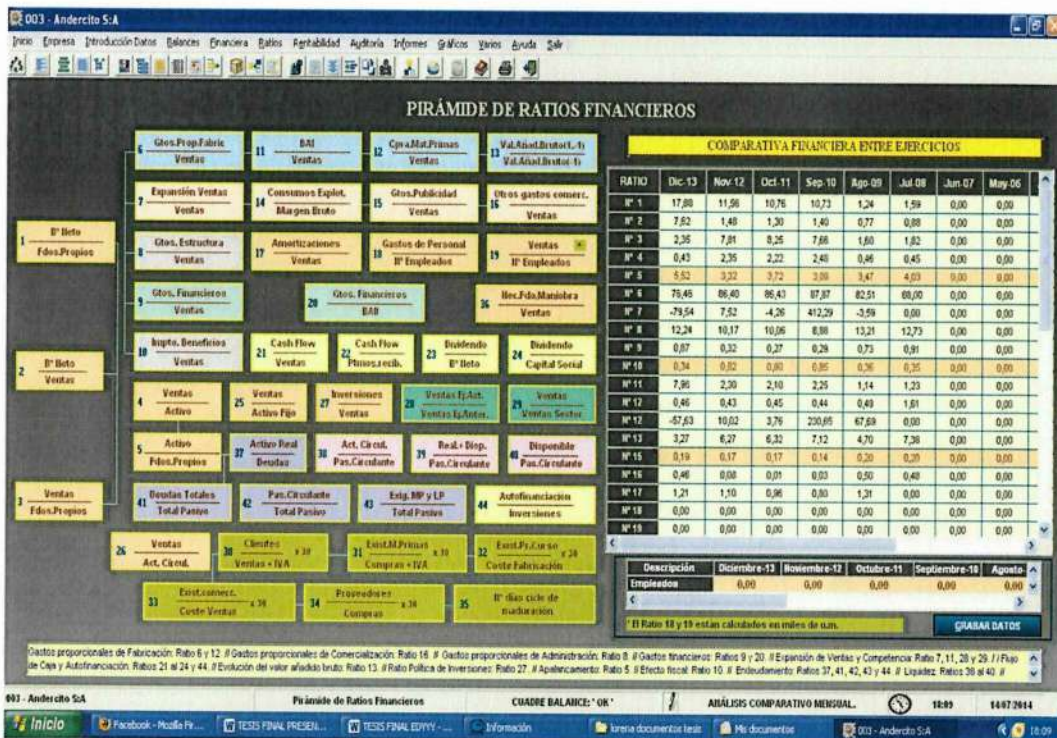
Elaborado por: La investigadora

2.4.4. Pirámide de ratios financieros

1. Esta pirámide de 44 ratios económicos-financieros, parte de la rentabilidad económica de los capitales propios invertidos y va descomponiéndose en otros ratios y grupos de ratios a partir de dicha rentabilidad.
2. La misma, muestra los resultados de los 5 períodos o ejercicios analizados y en su informe impreso también incluye las variaciones en porcentajes de dichos ejercicios.
3. En "Estudios y Diagnósticos", se realiza un análisis exhaustivo de estos 44 ratios y se complementa el mismo con otros ratios hasta llegar a los 71 que completan el estudio.

FIGURA N°46.

PIRÁMIDE DE RATIOS FINANCIEROS



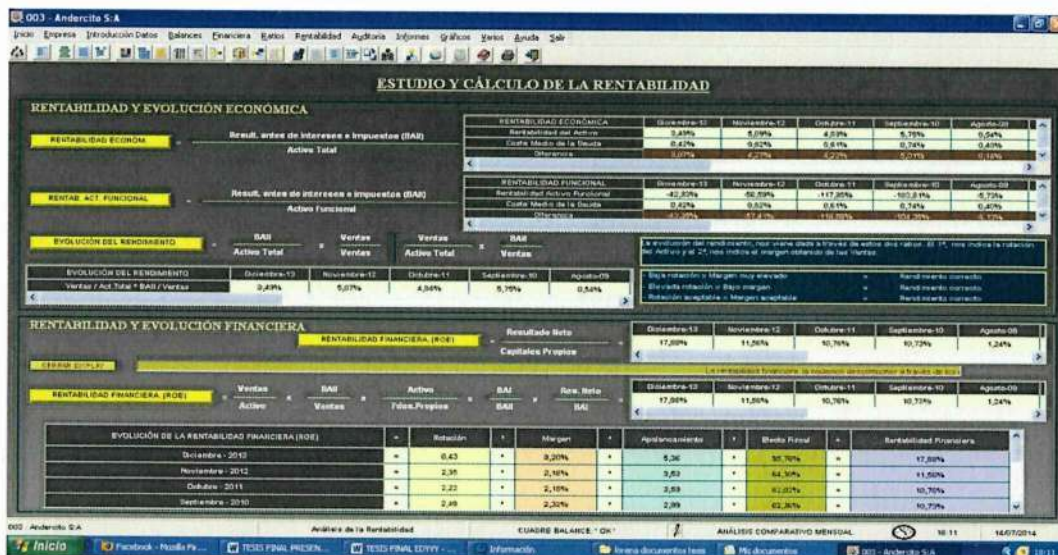
Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.5. Rentabilidad

2.5.1. Estudio y cálculo de la rentabilidad

1. A través de esta pantalla, se analizará la relación entre los ingresos generados a través de la cuenta de Pérdidas y Ganancias y lo que se precisa para desarrollar la actividad económica de la empresa.
2. El análisis se realiza a través de cuatro variables: Activo, Capitales Propios, Ventas y Beneficio: desarrollándose a partir de las mismas, los ratios siguientes:
 - Rentabilidad Económica.
 - Rentabilidad del Activo Funcional.
 - Evolución del Rendimiento.
 - Rentabilidad Financiera. (ROE)

FIGURA N°47.
ESTUDIO Y CALCULO DE LA RENTABILIDAD

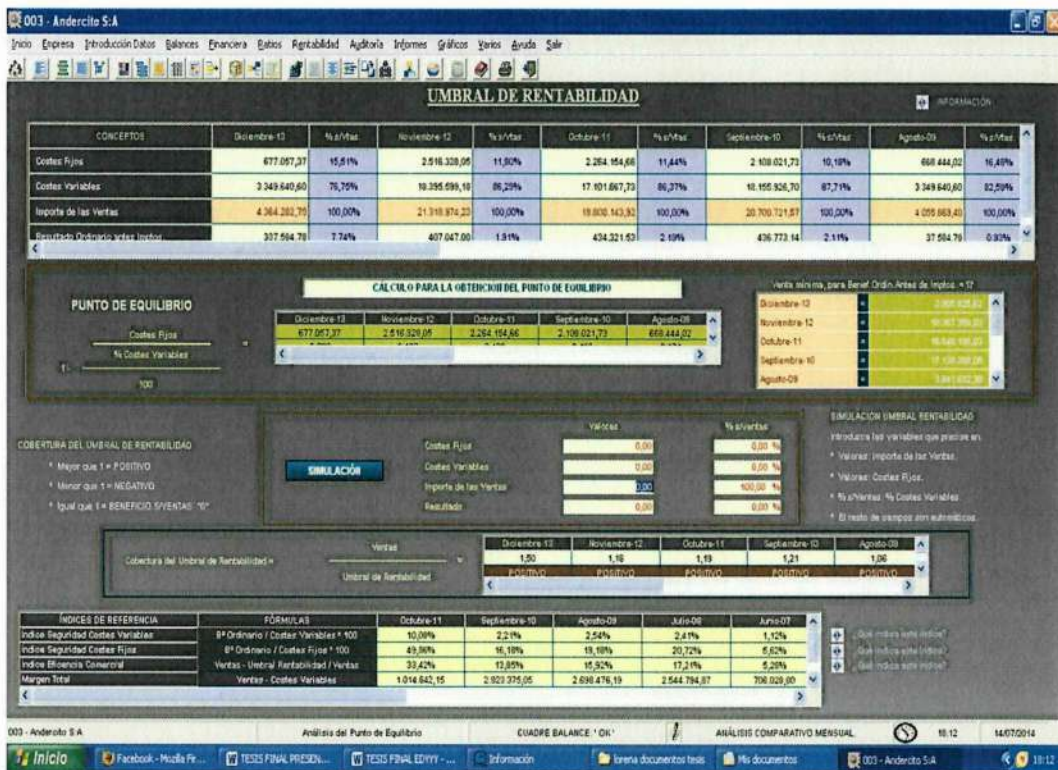


Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.5.2. Umbral de rentabilidad

1. Esta pantalla, nos indicará el punto de equilibrio, punto muerto o umbral de rentabilidad, que es la cifra mínima de ventas que tiene que obtener la empresa para que pueda cubrir sus gastos, es el punto de beneficio-pérdida igual a 0.
2. En su cálculo intervienen: El importe de las Ventas, los Costes Fijos y los Costes Variables.
3. La aplicación incorpora un simulador en el que podremos realizar unos cálculos muy interesantes, ya que introduciendo las variables que precisemos podremos saber que pasaría, si aumentamos nuestros costes fijos, si incrementamos las ventas, si queremos incorporar un nuevo gasto, etc.

FIGURA N° 48.
UMBRAL DE RENTABILIDAD

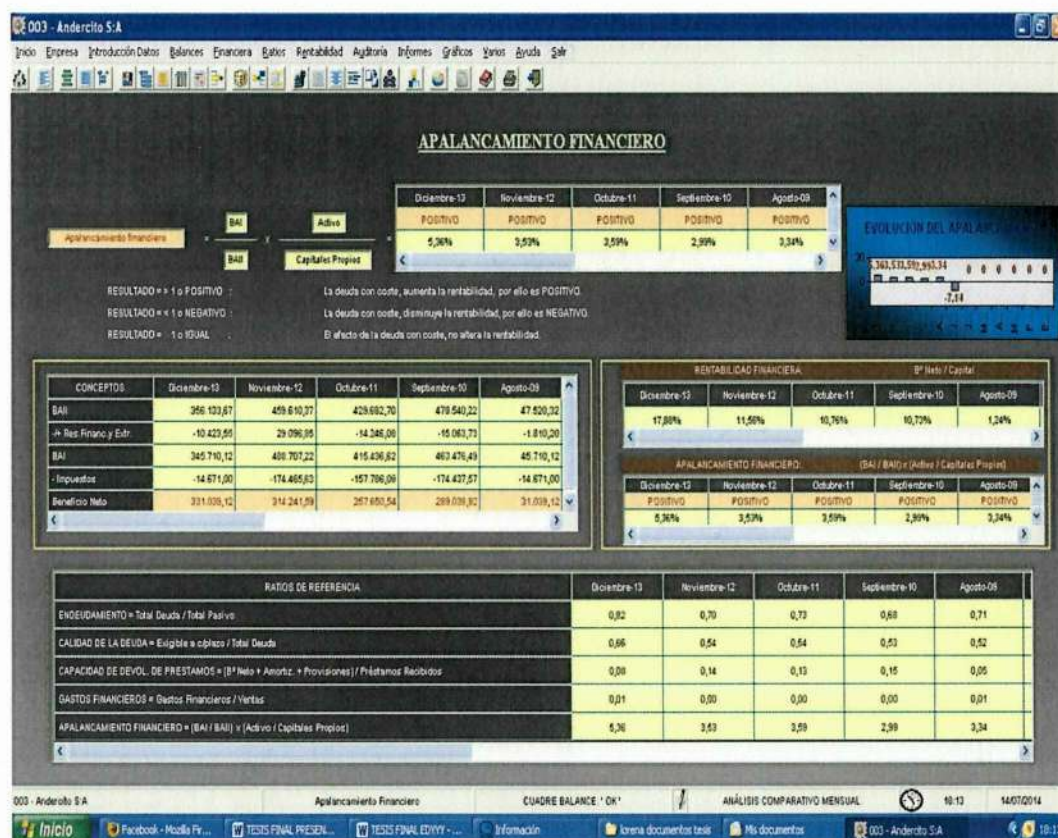


Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.5.3. Apalancamiento financiero

1. A través de este análisis, valoraremos por un lado la relación entre la deuda y los capitales propios y por otro, el efecto que tienen los gastos financieros en los resultados ordinarios.
2. El Apalancamiento será positivo cuando la utilización de la deuda permite aumentar la rentabilidad financiera de la empresa.
3. El coste de la deuda es un factor influyente en el apalancamiento financiero, ello redundará en que sea más difícil que la empresa pueda apalancarse positivamente, el incremento de coste rebaja el beneficio, por tanto reduce el apalancamiento.

FIGURA N°49.
APALANCAMIENTO FINANCIERO



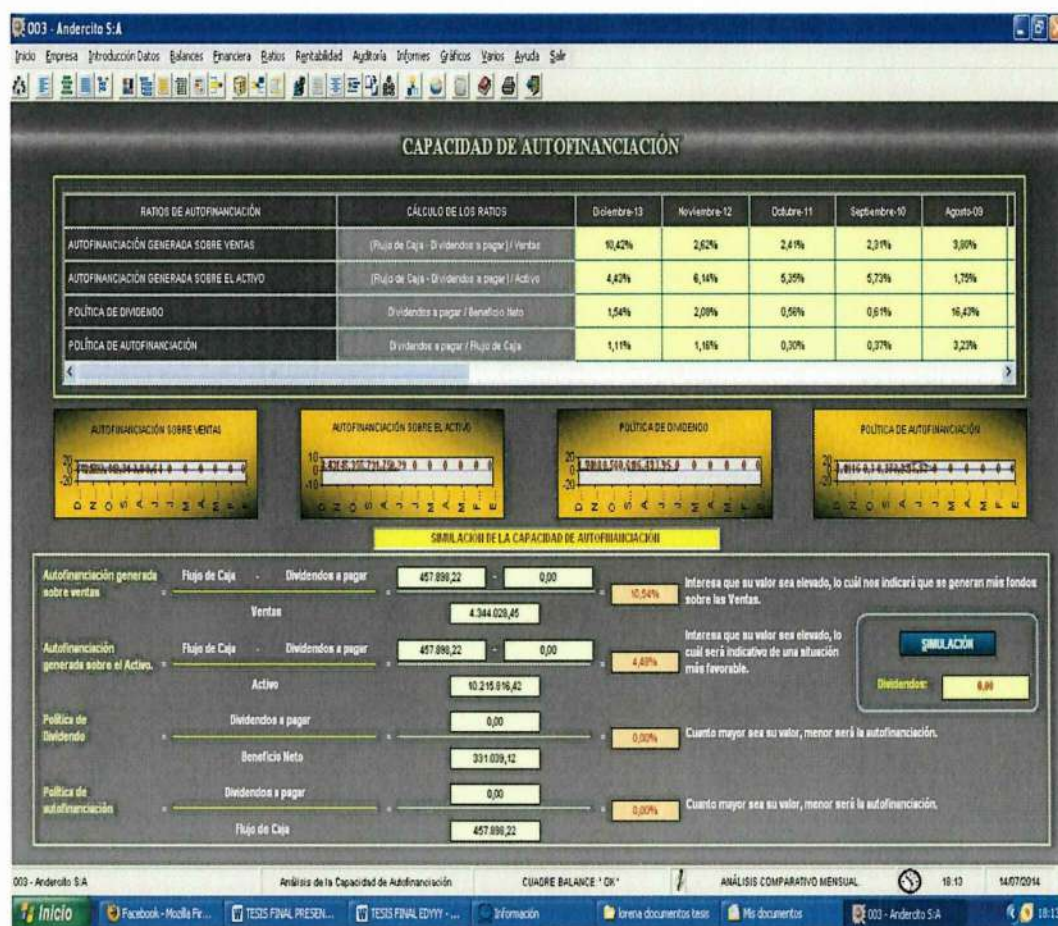
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.5.4. Capacidad de autofinanciación

1. Esta pantalla nos presentará que parte de los recursos generados han sido reinvertidos en la empresa. El estudio y análisis de sus apartados, nos indicarán el grado de independencia que tiene la empresa frente a terceros.
2. La aplicación, lleva incorporado un simulador, para comprobar los efectos que pueden tener los dividendos a repartir en el cálculo de la autofinanciación y como quedaría esta.

FIGURA N°50.
CAPACIDAD DE AUTOFINANCIACIÓN



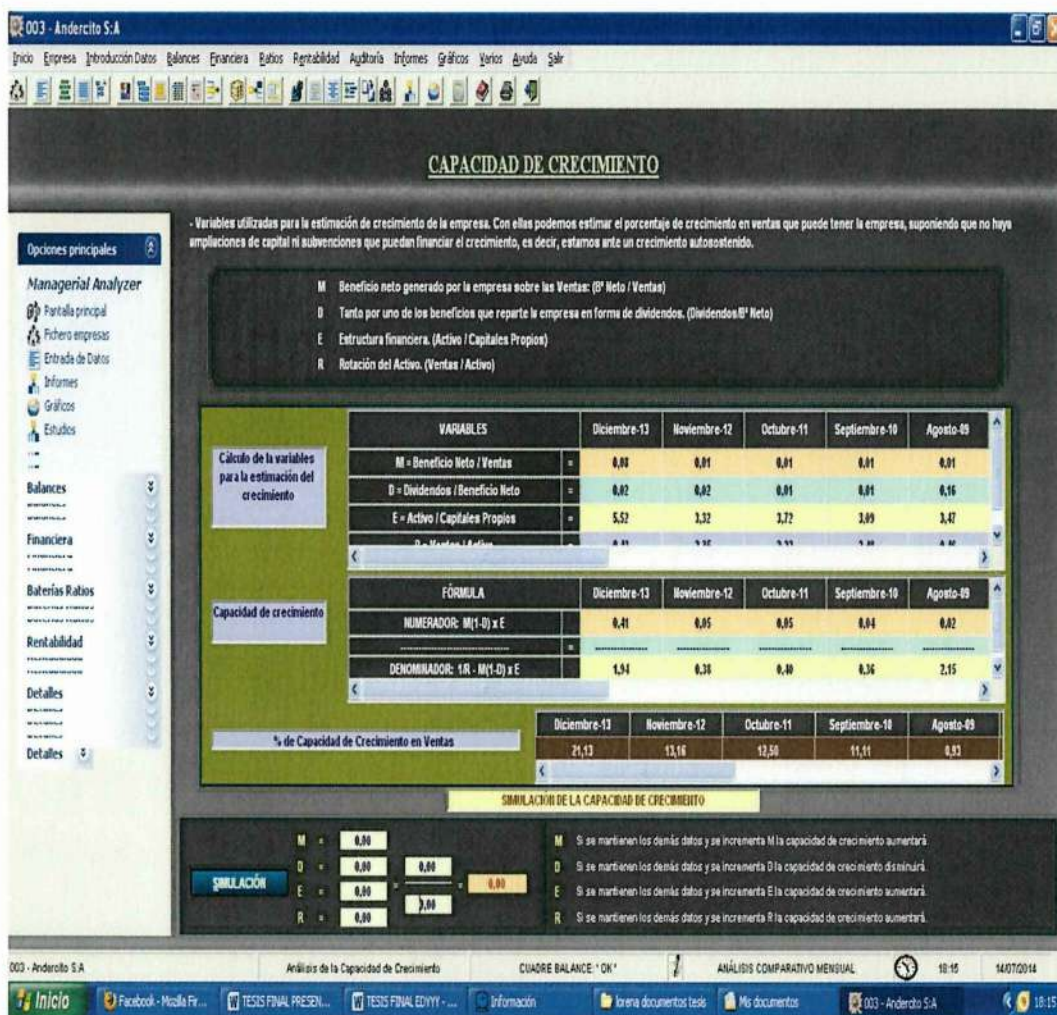
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.5.5. Capacidad de crecimiento

1. A través de esta pantalla, analizaremos varios factores: Generación del Flujo de Caja, Estructura financiera, Autofinanciación, Capacidad financiera de crecimiento.
2. En el simulador incorporado podremos comprobar la causa-efecto que tendría el crecimiento, según ajustemos las variables indicadas.

FIGURA N° 51.
CAPACIDAD DE CRECIMIENTO



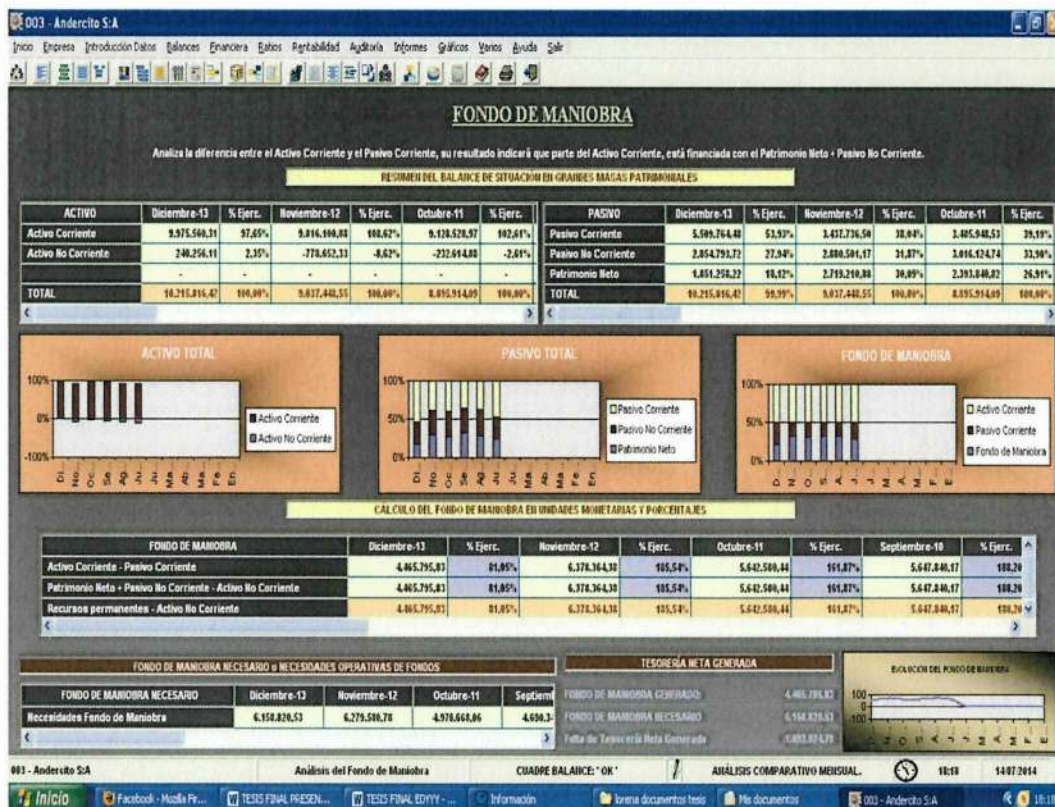
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.5.6. Fondo de maniobra

1. El Fondo de Maniobra, analiza la diferencia entre el Activo Circulante y el Exigible a Corto plazo. El mismo tiene que ser positivo, ello quiere decir que el exigible a corto financia al activo circulante.
2. Por otro lado, en general (ya que esto no es aceptable para todo tipo de empresas), el activo circulante tendría que ser el doble del exigible a corto, ya que se entiende que el disponible más el realizable han de estar financiados por el exigible a corto plazo.
3. En su análisis y cálculo intervienen también los períodos medios de cobros y pagos.

FIGURA N° 52.
FONDO DE MANIOBRA



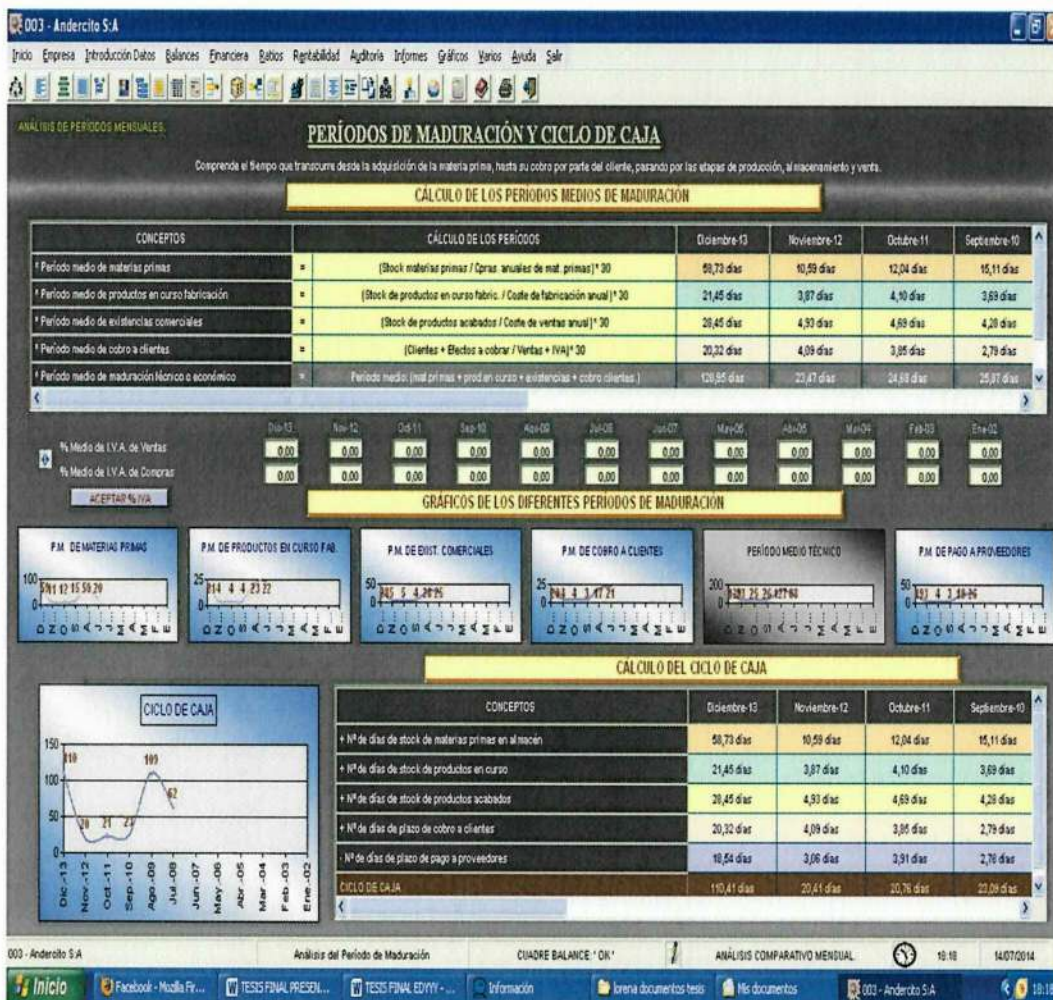
Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora



2.5.7. Periodos de maduración y ciclo de caja

1. Pantalla a través de la cuál analizaremos los días transcurridos desde que se compran las primeras materias hasta que son cobradas del cliente, pasando por los estados intermedios de producción, almacenamiento y venta.
2. Su análisis nos indicará por apartados dichos periodos y su total nos dará el Ciclo de Caja.

FIGURA N°53.
PERIODOS DE MADURACIÓN Y CICLO DE CAJA



Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.6. Auditoria

2.6.1. Balance de situación-porcentajes y desviaciones

1. La auditoría pretende con este análisis, conocer las variaciones habidas en el balance de situación y en todos sus apartados. Para ello, establecerá las variaciones relativas y absolutas mínimas y máximas, a partir de las cuales la aplicación detectará como variación a controlar cada apartado del balance.
2. Las variaciones que comprobará afectan tanto al análisis vertical como al análisis horizontal. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA.
3. Todas las variaciones se pueden contemplar bien en el balance general o bien en sus apartados principales, por lo que se podrá extraer la información parcial (por apartados) o bien total.

FIGURA N°54.

BALANCE DE SITUACIÓN-PORCENTAJES Y DESVIACIONES

The screenshot displays a financial software interface for 'Andercito S.A.' showing a 'BALANCE DE SITUACIÓN. PORCENTAJES Y DESVIACIONES'. The interface is divided into two main sections: 'ACTIVO' (Assets) and 'PASIVO' (Liabilities and Equity).

ACTIVO (Assets):

DESCRIPCIÓN	Diciembre - 2010				Noviembre - 2011				
	Importe	%Total	Importancia	Desviación	%Dev.	Importancia	Importe	%Total	Importancia
A) ACTIVO NO CORRIENTE	340.345,11	2,94%		1.018.308,24	88,06%		770.642,20	8,02%	
I. Inmovilizado Intangible	0,00	0,00%		0,00	0,00%		0,00	0,00%	
1. Deterioros	0,00	0,00%		0,00	0,00%		0,00	0,00%	
2. Concesiones	0,00	0,00%		0,00	0,00%		0,00	0,00%	
3. Patentes, licencias, marcas y afines	0,00	0,00%		0,00	0,00%		0,00	0,00%	
4. Fondos de Comercio	0,00	0,00%		0,00	0,00%		0,00	0,00%	
5. Adquisiciones Intelectuales	0,00	0,00%		0,00	0,00%		0,00	0,00%	
6. Inmatriculación	0,00	0,00%		0,00	0,00%		0,00	0,00%	
7. Otros Inmovilizados Intangibles	0,00	0,00%		0,00	0,00%		0,00	0,00%	
II. Inmovilizado material	340.345,11	2,94%		1.018.308,24	88,06%		770.642,20	8,02%	

PASIVO (Liabilities and Equity):

DESCRIPCIÓN	Diciembre - 2010				Noviembre - 2011				
	Importe	%Total	Importancia	Desviación	%Dev.	Importancia	Importe	%Total	Importancia
A) PATRIMONIO NETO	1.081.259,22	10,12%		947.952,28	91,92%		2.719.210,98	30,08%	
A.1) Fondos Propios	1.640.000,00	16,00%		0,00	0,00%		2.009.421,97	21,77%	
I. Capital	1.162.286,00	11,38%		0,00	0,00%		1.162.286,00	12,88%	
1. Capital autorizado	1.162.286,00	11,38%		0,00	0,00%		1.162.286,00	12,88%	
2. Capital no emitido	0,00	0,00%		0,00	0,00%		0,00	0,00%	
II. Prima de emisión	88.754,02	0,87%		0,00	0,00%		86.304,82	0,95%	
III. Reservas	77.971,11	0,76%		0,00	0,00%		77.971,11	0,86%	
1. Legal y estatutarias	32.434,60	0,32%		0,00	0,00%		32.434,60	0,36%	
2. Otras reservas	45.536,51	0,44%		0,00	0,00%		45.536,51	0,51%	
IV. Acciones y participaciones en joint-ventures propias	0,00	0,00%		0,00	0,00%		0,00	0,00%	

Fuente: Software Managerial Analyzer
 Elaborado por: La investigadora

2.6.2. Cuenta de resultados-porcentajes y desviaciones

1. La auditoría pretende con este análisis, conocer las variaciones habidas en la cuenta de resultados y en todos sus apartados. Para ello, establecerá las variaciones relativas y absolutas mínimas y máximas, a partir de las cuales la aplicación detectará como variación a controlar cada apartado de la cuenta de resultados.
2. Las variaciones que comprobará afectan tanto al análisis vertical como al análisis horizontal. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA.
3. Todas las variaciones se pueden contemplar bien en la cuenta de resultados general o bien en sus apartados principales, por lo que se podrá extraer la información parcial (por apartados) o bien total. La cuenta de resultados, la tendremos imputada con el desglose de gastos de fabricación o producción, comercialización y administración.

FIGURA N°55.

CUENTA DE RESULTADOS-PORCENTAJES Y DESVIACIONES

DESCRIPCIÓN	Diciembre - 2012				Diciembre - 2011			
	Importe	%Total	Desviación	%Dev.	Importe	%Total	Importancia	%Dev.
INGRESOS DE EXPLOTACION								
1. Importe neto de la obra de negocios	4.344.028,48	99,84%	10.300.323,38	73,94%	21.329.342,43	99,50%		
1) Ventas	4.325.481,05	99,11%	16.803.968,56	78,02%	21.228.470,43	99,50%		
1) Prestación de servicios	18.546,80	0,43%	17.506,80	2.002,73%	302,00	0,00%		
2. Variación de unidades de producción y en otros de fabrica	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		
3. Trabajos realizados por la empresa para su propio	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		
4. Efectos de Provisiones	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		
5. Incrementos a la explotación	19.810,48	0,45%	10.548,00	44,22%	25.165,51	0,12%		
6. Otros ingresos de explotación	627,82	0,01%	81.319,47	90,07%	54.456,28	0,25%		
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION	4.364.202,78	100,00%	10.304.893,67	75,63%	21.379.074,23	100,00%		
COSTES VARIABLES DE VENTAS								
CONSUMOS DE EXPLOTACION								
1. Consumo de mercaderías	3.201.425,93	75,00%	64.300.487,07	49,81%	10.251.894,30	45,81%		
2. Consumo de materias primas y otros materiales consumidos	19.524,45	0,45%	70.575,00	36,16%	60.739,20	0,27%		
3. Trabajo realizado por otras empresas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		
TOTAL CONSUMOS DE EXPLOTACION	3.220.950,38	74,45%	64.371.062,07	49,81%	10.312.633,50	48,08%		
SERVICIOS PROPORCIONALES DE FABRICACION								
SERVICIOS EXTERNOS								
1. Gastos de investigación	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		
2. Arrendamientos y alquileres	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		
3. Reparaciones y conservación	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		
4. Servicios de profesionales independientes	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		
5. Transportes	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		
6. Prima de seguro	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		
7. Servicios bancarios y similares	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%		

Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.6.3. Fondo de maniobra evolución del capital circulante neto total

1. Las variaciones que comprobará afectan tanto al análisis vertical como al análisis horizontal. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA.
2. Todas las variaciones se pueden contemplar en la información del desglose de los apartados del fondo de maniobra. Los componentes se analizan tanto de forma horizontal (análisis dinámico) como en forma vertical (Análisis estático). La pantalla también nos mostrará un resumen de las variaciones por apartados.

FIGURA N° 56.

FONDO DE MANIOBRA EVOLUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE NETO TOTAL

DESCRIPCIÓN	Diciembre - 2013				Diciembre - 2012				
	Importe	%Total	Importancia	Desviación	NºDev.	Importancia	Importe	%Total	Importancia
ACTIVO CORRIENTE	8.976.963,31	100,00%		100,00%	1,00%		8.018.105,04	100,00%	
1. Activo no corriente mantenido para la venta	0,00	0,00%		0,00%	0,00%		0,00	0,00%	
II. Existencias	5.581.821,00	62,08%		62,08%	1,00%		5.421.192,79	67,62%	
1. Existencias comerciales	5.176.985,42	57,68%		57,68%	1,00%		5.023.752,16	62,67%	
2. Existencias de materias primas y otros suministros	98.002,43	1,10%		1,10%	1,00%		32.047,48	0,40%	
3. Existencias de productos en curso	2.375.243,15	26,49%		26,49%	1,00%		2.365.395,15	29,62%	
4. Existencias de productos terminados	0,00	0,00%		0,00%	0,00%		0,00	0,00%	
5. Existencias de subproductos, residuos y materiales recuperables	0,00	0,00%		0,00%	0,00%		0,00	0,00%	
6. Artículos a proveer	0,00	0,00%		0,00%	0,00%		0,00	0,00%	
III. Deudas comerciales y otros cuantía a cobrar	3.027.774,21	33,72%		33,72%	1,00%		2.574.912,32	32,13%	
1. Deudas por ventas y prestación de servicios (sumas)	2.512.076,23	28,10%		28,10%	1,00%		2.063.119,10	25,85%	
2. Deudas por ventas y prestación de servicios (sumas ext.)	0,00	0,00%		0,00%	0,00%		0,00	0,00%	
3. Deudas por facturas pendientes de facturar	0,00	0,00%		0,00%	0,00%		0,00	0,00%	
4. Deudas efectivas a cobrar en cartera	0,00	0,00%		0,00%	0,00%		0,00	0,00%	
5. Deudas efectivas a cobrar documentada	424.999,80	4,74%		4,74%	1,00%		429.325,19	5,35%	

RESUMEN DE LAS DESVIACIONES EN PORCENTAJES				
FORMAS DE DESVIACIONES EN %	ALTA	MEDIA	BAJA	TOTAL
ACTIVO CORRIENTE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
PASIVO CORRIENTE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FONDO DE MANIOBRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COCIENTE DEL FONDO DE MANIOBRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

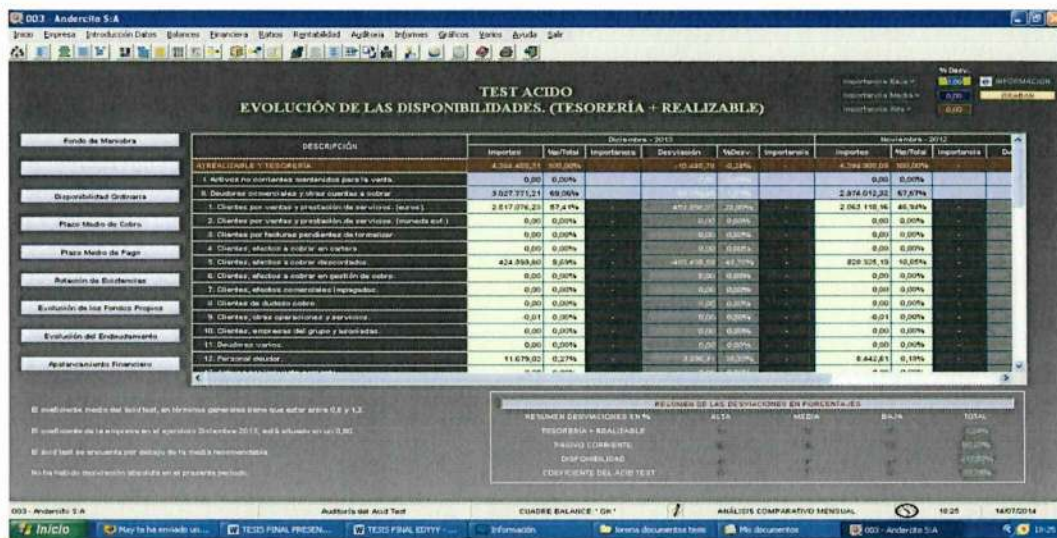
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.6.4. Test ácido evolución de las disponibilidades (tesorería +realizable)

1. La auditoría pretende con este análisis, conocer las variaciones habidas en las disponibilidades (Realizable + Tesorería) de la empresa, así como su coeficiente respecto al pasivo corriente. Para ello, establecerá las variaciones relativas y absolutas mínimas y máximas, a partir de las cuales la aplicación detectará como variación a controlar cada apartado de las cuentas que integran los diferentes apartados del Ácid Test.
2. Las variaciones que comprobará afectan tanto al análisis vertical como al análisis horizontal. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA. Todas las variaciones se pueden contemplar en la información del desglose de los apartados del ácido test. Los componentes se analizan tanto de forma horizontal (análisis dinámico) como en forma vertical (Análisis estático). La pantalla también nos mostrará un resumen de las variaciones por apartados.

FIGURA N°57.
TEST ACIDO EVOLUCIÓN DE LAS DISPONIBILIDADES
(TESORERÍA+REALIZABLE)



Fuente: Software Managerial Analyzer
 Elaborado por: La investigadora

2.6.5. Disponibilidad ordinaria evolución de la disponibilidad ordinaria

1. La auditoría pretende con este análisis, conocer las variaciones habidas en las disponibilidades ordinarias (Tesorería) de la empresa, así como su coeficiente respecto al pasivo corriente. Para ello, establecerá las variaciones relativas y absolutas mínimas y máximas, a partir de las cuales la aplicación detectará como variación a controlar cada apartado de las cuentas que integran los diferentes apartados de la disponibilidad ordinaria.
2. Las variaciones que comprobará afectarán tanto al análisis vertical como al análisis horizontal. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA. Todas las variaciones se pueden contemplar en la información del desglose de los apartados de la disponibilidad ordinaria. Los componentes se analizan tanto de forma horizontal (análisis dinámico) como en forma vertical (Análisis estático). La pantalla también nos mostrará un resumen de las variaciones por apartados.

FIGURA N° 58.

DISPONIBILIDAD ORDINARIA EVOLUCIÓN DE LA DISPONIBILIDAD ORDINARIA

DESCRIPCIÓN	Diciembre - 2013				Noviembre - 2012				
	Reportes	%Ret	Importancia	Desviación	%Desv	Importancia	Reportes	%Ret	Importancia
TESORERÍA O DISPONIBILIDAD ORDINARIA	1.161.222,76	100,00%	47.408,83	3,92%		1.206.822,24	100,00%		
I. Efectivo y otros valores líquidos equivalentes	1.161.222,76	100,00%				1.206.822,24	100,00%		
1. Caja (Efectivo)	84.451,83	8,13%				62.023,06	5,21%		
2. Bancos	1.076.770,72	91,87%				1.144.800,26	94,79%		
3. Otras entidades liquidas equivalentes	0,00	0,00%				0,00	0,00%		
II. PASIVO CORRIENTE	5.093.744,48	43,86%	3.072.021,36	60,21%		3.431.796,26	28,29%		
I. Pasivos crediticios con vencimientos superiores a 12 meses	0,00	0,00%				0,00	0,00%		
II. Provisiones a corto plazo	0,00	0,00%				0,00	0,00%		
III. Deudas a corto plazo	2.068.426,36	40,61%				1.514.667,86	44,14%		
1. Deudas con entidades de crédito	2.068.426,36	100,00%				1.514.667,86	100,00%		
2. Otras deudas no comerciales a corto plazo	0,00	0,00%				0,00	0,00%		
IV. Deudas con empresas del grupo y sociedades a corto plazo	263.680,49	12,75%				224.253,19	14,84%		
V. Deudas con proveedores y otras cuentas a pagar	2.441.320,89	48,24%				2.123.076,84	61,16%		
1. Proveedores	822.262,50	33,68%				802.361,27	37,75%		
2. Proveedores, efectos comerciales a pagar	1.619.058,39	66,32%				1.320.715,57	62,25%		

RESUMEN DE LAS DESVIACIONES EN PORCENTAJES	ALTA	MEDIA	BAJA	TOTAL
TESORERÍA				100,00%
PASIVO CORRIENTE				43,86%
DISPONIBILIDAD ORDINARIA				56,14%
COEFICIENTE DE TESORERÍA				26,39%

Fuente: Software Managerial Analyzer

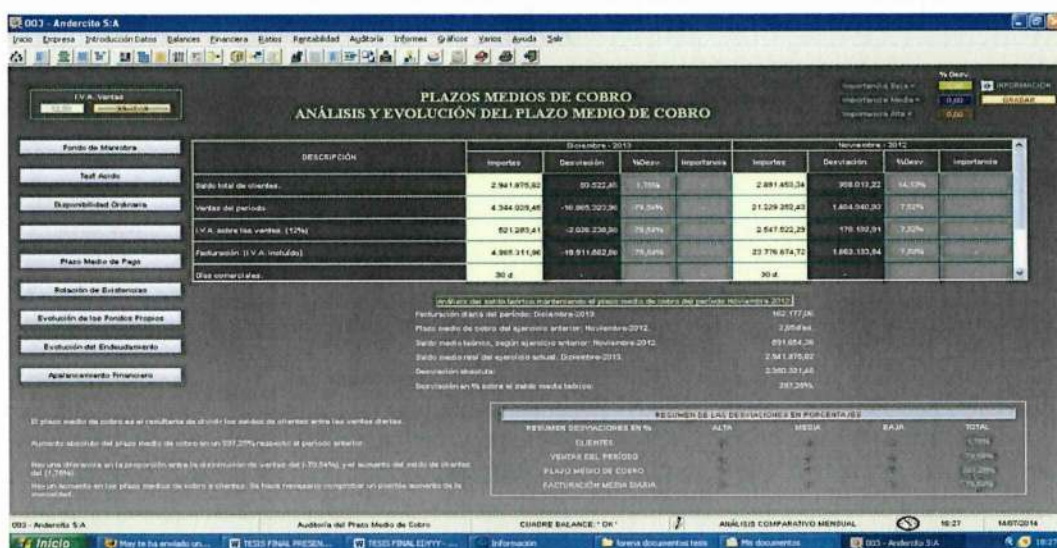
Elaborado por: La investigadora

2.6.5. Plazos medios de cobro análisis y evolución del plazo medio de cobro

1. La auditoría pretende con este análisis, conocer las variaciones habidas en el plazo medio de cobro y su análisis con las ventas y plazos del período anterior. Para ello, establecerá las variaciones relativas y absolutas mínimas y máximas, a partir de las cuales la aplicación detectará como variación a controlar cada apartado de las cuentas que integran los diferentes apartados del plazo medio de cobro.
2. Las variaciones que comprobará afectan tanto al análisis vertical como al análisis horizontal. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA. Todas las variaciones se pueden contemplar en la información del desglose de los apartados del plazo medio de cobro. Los componentes se analizan tanto de forma horizontal (análisis dinámico) como en forma vertical (Análisis estático). La pantalla también nos mostrará un resumen de las variaciones por apartados.

FIGURA N°59.

PLAZOS MEDIOS DE COBRO ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DEL PLAZO MEDIO DE COBRO



Fuente: Software Managerial Analyzer
 Elaborado por: La investigadora

2.6.7. Plazos medios de pago análisis y evolución del plazo medio de pago

1. La auditoría pretende con este análisis, conocer las variaciones habidas en el plazo medio de pago y su análisis con las compras y plazos de pago a proveedores del período anterior.
2. Para ello, establecerá las variaciones relativas y absolutas mínimas y máximas, a partir de las cuales la aplicación detectará como variación a controlar cada apartado de las cuentas que integran los diferentes apartados del plazo medio de pago.
3. Las variaciones que comprobará afectan tanto al análisis vertical como al análisis horizontal. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA.
4. Todas las variaciones se pueden contemplar en la información del desglose de los apartados del plazo medio de pago.
5. Los componentes se analizan tanto de forma horizontal (análisis dinámico) como en forma vertical (Análisis estático). La pantalla también nos mostrará un resumen de las variaciones por apartados.

FIGURA N°60.

PLAZOS MEDIOS DE PAGO ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DEL PLAZO MEDIO DE PAGO

DESCRIPCIÓN	Octubre 2015				Noviembre 2015			
	Importe	Desviación	Máxim	Importancia	Importe	Desviación	Máxim	Importancia
Total total de proveedores	2.053.906,46	693.381,72	33,52%	1.872.724,74	309.227,61	15,02%		
Compra del período	3.321.381,28	-16.021.041,77	-4,82%	19.342.423,15	-4.277.004,00	-21,85%		
V.A. sobre las compras (IVA)	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%		
Compras (V.A. incluídas)	3.321.381,28	-16.021.041,77	-4,82%	19.342.423,15	-4.277.004,00	-21,85%		
IVA consumida	30,4			30,4				

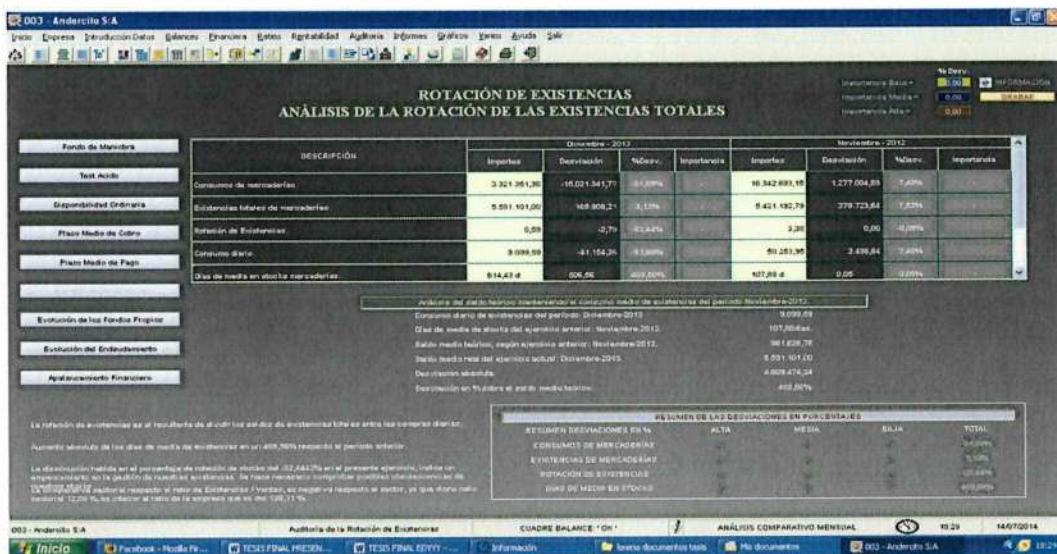
Fuente: Software Managerial Analyzer
 Elaborado por: La investigadora

2.6.8. Análisis de la rotación de las existencias totales

1. La auditoría pretende con este análisis, conocer las variaciones habidas en la rotación de existencias de la empresa, así como consumos diarios.
2. La rotación de existencias también se mide respecto a la media sectorial. Para ello, establecerá las variaciones relativas y absolutas mínimas y máximas, a partir de las cuales la aplicación detectará como variación a controlar cada apartado de las cuentas que integran los diferentes apartados de la rotación.
3. Las variaciones que comprobará afectan tanto al análisis vertical como al análisis horizontal.
4. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA.
5. Todas las variaciones se pueden contemplar en la información del desglose de los apartados de la rotación.
6. Los componentes se analizan tanto de forma horizontal (análisis dinámico) como en forma vertical (Análisis estático).
7. La pantalla también nos mostrará un resumen de las variaciones por apartados.

FIGURA Nº 61.

ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN DE LAS EXISTENCIAS TOTALES



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

2.6.9. *Análisis del apalancamiento*

1. La auditoría pretende con este análisis, conocer las variaciones habidas en el análisis y cálculo de las variables que conforman el Apalancamiento financiero. Incluya un simulador económico que nos permitirá conocer cómo puede variar el apalancamiento a través de cambios en la deuda, deuda bancaria, intereses.
2. Para ello, establecerá las variaciones relativas y absolutas mínimas y máximas, a partir de las cuales la aplicación detectará como variación a controlar cada apartado de los grupos de cuentas que integran los diferentes apartados del Apalancamiento Financiero.
3. Las variaciones que comprobará afectan tanto al análisis vertical como al análisis horizontal.
4. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA.
5. Todas las variaciones se pueden contemplar en la información del desglose de los apartados del apalancamiento. Los componentes se analizan tanto de forma horizontal (análisis dinámico) como en forma vertical (Análisis estático). La pantalla también nos mostrará un resumen de las variaciones por apartados.

FIGURA N°62.
ANÁLISIS DEL APALANCAMIENTO



Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

2.6.10. Evolución de los fondos propios respecto al pasivo total

1. La auditoría pretende con este análisis, conocer las variaciones habidas en la evolución de los Fondos Propios de la empresa.
2. Para ello, establecerá las variaciones relativas y absolutas mínimas y máximas, a partir de las cuales la aplicación detectará como variación a controlar cada apartado de los grupos de cuentas que integran los diferentes apartados de los Fondos Propios respecto también con el Pasivo Total.
3. Las variaciones que comprobará afectan tanto al análisis vertical como al análisis horizontal.
4. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA.
5. Todas las variaciones se pueden contemplar en la información del desglose de los apartados de los Fondos Propios.
6. Los componentes se analizan tanto de forma horizontal (análisis dinámico) como en forma vertical (Análisis estático).
7. La pantalla también nos mostrará un resumen de las variaciones por apartados.

FIGURA N°63.

EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS RESPECTO AL PASIVO TOTAL

Fondo de Manejo	DESCRIPCIÓN	Enero 2012			Enero 2013		
		Importe	Desviación Abs.	% Dev.	Importe	Desviación Abs.	% Dev.
Tot. Accto	RESTRICCIÓN NETO	1.241.202,23	-161.745,00	13,02%	2.744.210,00	206.710,00	7,52%
Depositos Ordinarios	(A-1) Fondos Propios	1.162.208,00	-603.277,00	52,34%	2.509.457,00	283.424,26	11,30%
Plazo Medio de Cobro	1. Capital	1.162.208,00	0,00	0,00%	1.162.208,00	0,00	0,00%
Plazo Medio de Pago	2. (Capital no exigido)	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Rotación de Existencias	(B. Divida de Emisor)	62.154,00	3.040,00	4,89%	59.964,00	33.400,00	55,71%
Evolución del Endeudamiento	(C. Reservas)	23.871,13	0,00	0,00%	77.977,11	0,00	0,00%
Aplazamiento Financiero	1. Legal y Estatutaria	32.454,88	0,00	0,00%	32.454,88	0,00	0,00%
	2. Otras Reservas	87.616,25	0,00	0,00%	45.522,23	0,00	0,00%
	(D. Provisiones y particip. en patrimonio propio)	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
	(E. Provisión de transición reservas)	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
	(F. Otras aportaciones de socios)	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
	(G. Resultados del ejercicio)	231.076,12	16.797,50	7,27%	314.241,69	66.651,05	21,21%
	(H. Dividendos a suavizar)	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
	(I. Otras instituciones de patrimonio)	0,00	-196.016,10	-100,00%	896.016,10	199.420,00	22,14%

ANÁLISIS DEL DIFERENCIAL REPARTIDO	
Fondos Propios libros en el periodo: Noviembre-2012	1.770.210,00
Resultado del periodo: Diciembre-2012	514.008,02
Fondos propios libros del periodo: Diciembre-2012	1.256.201,98
Fondos propios libros del periodo: Diciembre-2013	1.497.250,29
Diferencia repartida:	1.154.181,74

RESUMEN DE LAS DESVIACIONES EN PORCENTAJES				
REVISOR DESVIACIONES EN %	ALTA	MEDIA	BAJA	TOTAL
FONDOS PROPIOS TOTALES	1	1	1	3
PASIVO TOTAL	1	1	1	3
RESTRICCIÓN NETO	1	1	1	3
FONDOS PROPIOS RESPECTO AL PASIVO TOTAL	1	1	1	3

Fuente: Software Managerial Analyzer
 Elaborado por: La investigador

2.6.11. Análisis del endeudamiento

1. La auditoría pretende con este análisis, conocer las variaciones habidas en los factores que afectan al endeudamiento y a sus tipos.
2. El endeudamiento también se mide respecto a la media sectorial. Para ello, establecerá las variaciones relativas y absolutas mínimas y máximas, a partir de las cuales la aplicación detectará como variación a controlar cada apartado de las cuentas que integran los diferentes apartados y tipos de endeudamiento.
3. Las variaciones que comprobará afectan tanto al análisis vertical como al análisis horizontal.
4. En ambos análisis se indicará en porcentaje la cifra de desviación y la clase de desviación, indicando la misma con los parámetros: ALTA, BAJA o MEDIA.
5. Todas las variaciones se pueden contemplar en la información del desglose de los apartados del endeudamiento.
6. Los componentes se analizan tanto de forma horizontal (análisis dinámico) como en forma vertical (Análisis estático).
7. La pantalla también nos mostrará un resumen de las variaciones por apartados.

FIGURA N°64.

ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO

Fuente de Membros	DESCRIPCIÓN	Diciembre - 2013			Noviembre - 2012		
		Importes	Desviación	%Desv.	Importes	Desviación	%Desv.
CORRELACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO CON EL PASIVO							
Estructura total a largo plazo							
		2.054.783,72	-25.707,49	-1,25%	2.080.491,17	158.207,51	7,60%
Disponibilidad Ordinaria	Deuda con entidades de crédito a largo plazo	224.487,49	-20.713,33	-9,23%	245.200,82	-118.687,39	-48,20%
	Estructura total a corto plazo	6.508.764,49	3.077.027,99	47,29%	3.431.736,30	482.232,38	14,34%
Plazo Medio de Cobro	Deuda por entidades de crédito a corto plazo	2.304.778,41	1.114.063,30	48,33%	1.290.715,11	456.581,28	35,37%
	Fondos propios	1.051.258,22	-807.952,46	-76,85%	2.119.210,89	322.150,28	15,20%
Plazo Medio de Pago	PASIVO TOTAL	10.215.916,42	1.119.367,41	10,95%	9.202.489,56	141.833,48	1,54%
	Endeudamiento general: Deudas totales / Fondos Propios	451,03%	248,66%	54,89%	232,36%	220,28%	94,83%
Rotación de Efectivo	Endeudamiento: Deudas totales / Total pasivo	81,00%	11,30%	13,95%	69,01%	8,10%	11,74%
	Endeudamiento CP: Pasivo Corriente / Fondos Propios	287,82%	174,20%	136,42%	126,42%	10,20%	7,97%
Evolución de los Fondos Propios	Endeudamiento CP: Pasivo Corriente / Pasivo Total	52,93%	15,09%	28,33%	30,04%	1,10%	3,59%
	Ratios comparativos sectorial del Endeudamiento a Ojo Fijo						
	Endeudamiento LP: Pasivo no corriente / Deudas Propias	168,21%	46,07%	27,51%	106,09%	10,00%	9,43%
	Endeudamiento LP: Pasivos no corrientes / Total pasivo	27,24%	-3,93%	-14,43%	31,07%	3,63%	11,69%
Apalancamiento Financiero	Ratios comparativos sectorial del Endeudamiento a Larga Plazo						
	Apalancamiento Financiero: Fondos Propios / Total pasivo	22,13%	-20,31%	-46,17%	43,04%	8,20%	19,05%
	Ratios comparativos sectorial de la Actividad Financiera						

RESUMEN DE LAS DESVIACIONES EN PORCENTAJES				
	ALTA	MEDIA	BAJA	TOTAL
EXPOSICIÓN A LARGO PLAZO	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
EXPOSICIÓN A CORTO PLAZO	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
DEUDA FINANCIERA TOTAL	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
DEUDA DE LA DEUDA	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Software Managerial Analyzer
 Elaborado por: La investigador

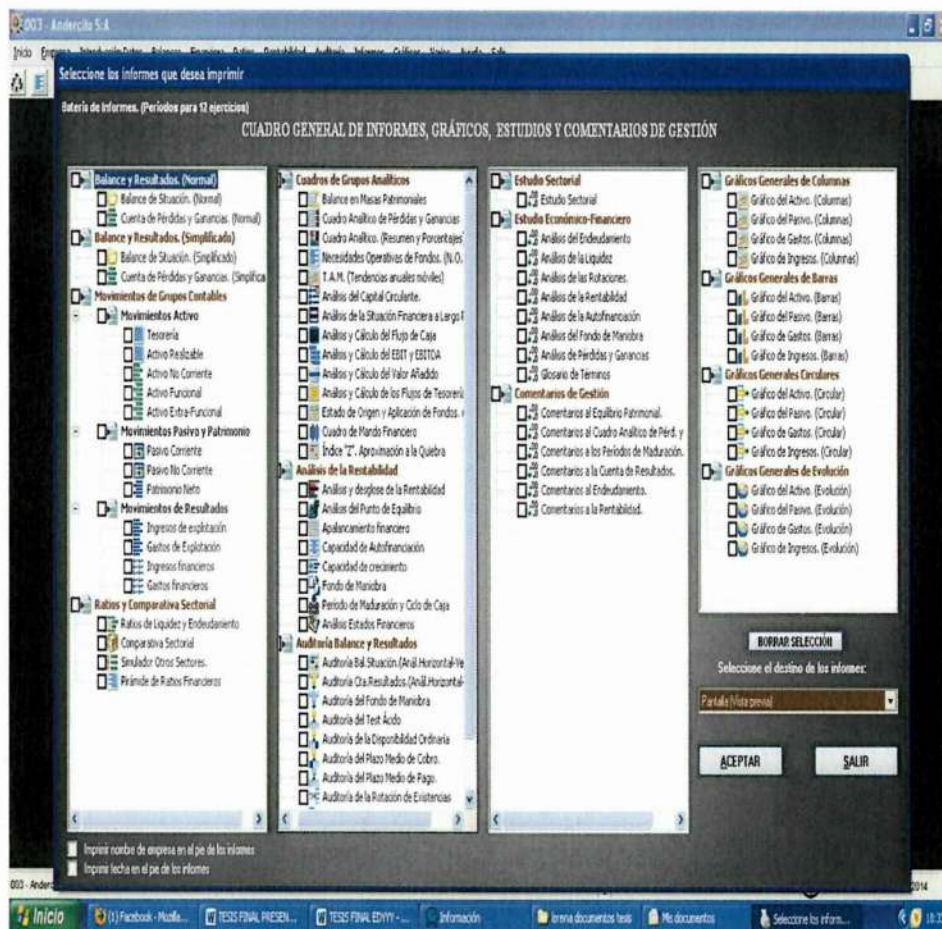
3. Informes y análisis de resultados

3.1. Cuadro general de informes, gráficos, estudios y comentarios

1. Desde la misma podremos emitir los informes que deseemos, tanto unitariamente como agrupados por bloques de análisis.
2. Igualmente se podrán exportar a otros formatos: Excel, Word, Pds, Rtf, html.

FIGURA N° 65.

CUADRO GENERAL DE INFORMES, GRÁFICOS, ESTUDIOS Y COMENTARIOS



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

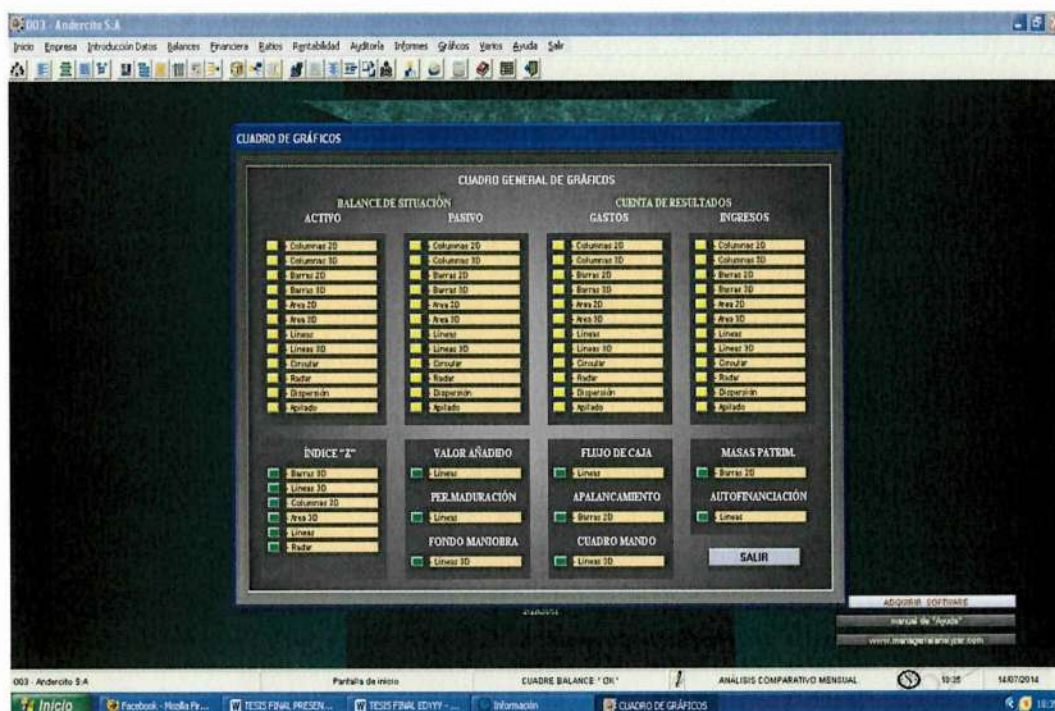
3.2. Gráficos

3.2.1. Cuadro de gráficos

1. Al situarse en esta pantalla, podrá acceder a la batería de gráficos, que representan el Balance de Situación como al Estado de Pérdidas y Ganancias.
2. Dentro de los mismos podrá desplazarse por diferentes tipos de gráfico.
3. Los gráficos representados, vienen realizados en varios grupos diferentes:

- Barras.
- Columnas.
- Tridimensional.
- Líneas.
- Circular.
- Área

FIGURA N°66.
CUADRO DE GRÁFICOS



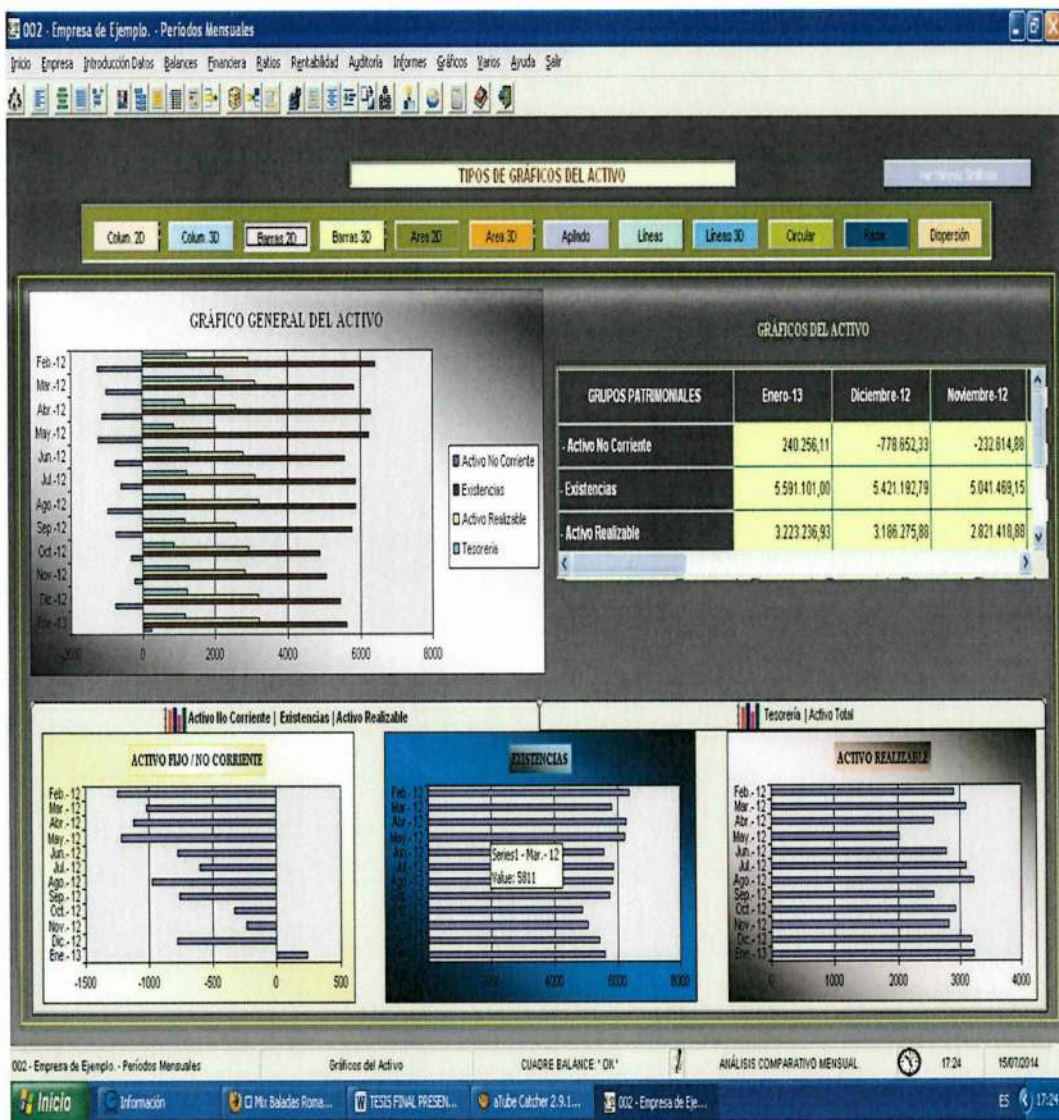
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

3.2.2. Ejemplo de grafico de barras

1. Pantalla con ejemplo de gráfico de Barras, aplicado a cada masa patrimonial.
2. Se realizan estas pantallas de gráficos para el Activo, Pasivo, Ingresos y Gastos

FIGURA N°67.
EJEMPLO DE GRAFICO DE BARRAS

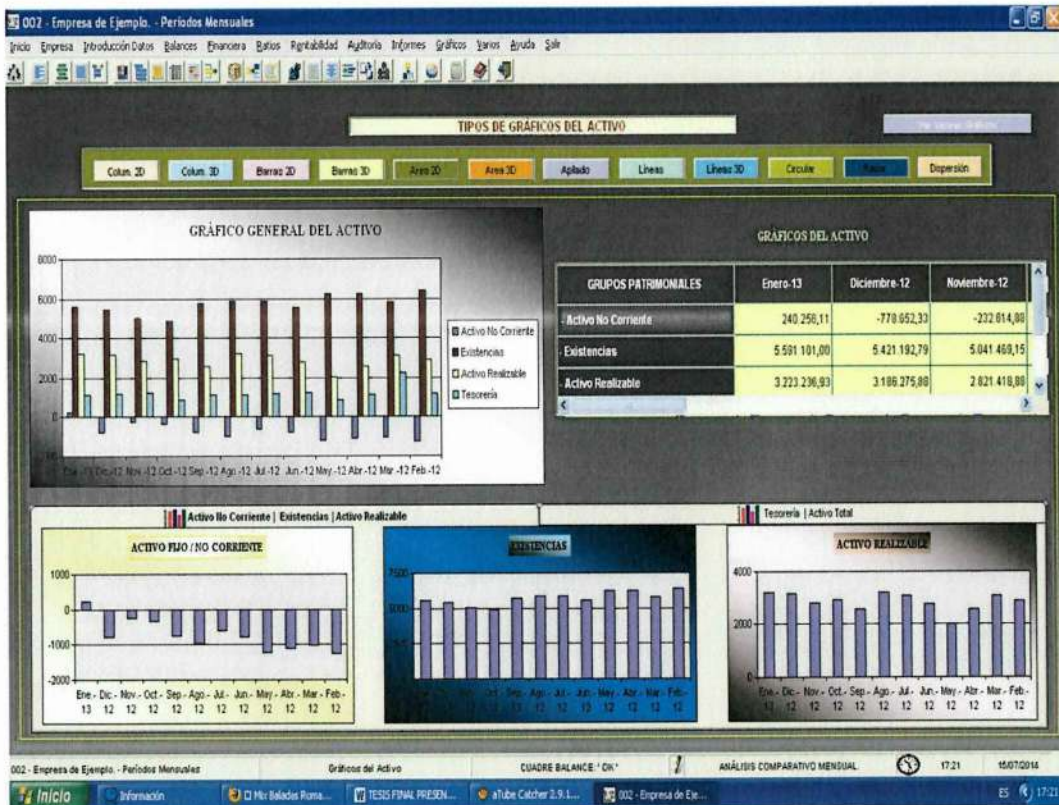


Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

3.2.3. Ejemplo de grafico de columnas

1. Pantalla con ejemplo de gráfico de Columnas, aplicado a cada masa patrimonial. Se realizan estas pantallas de gráficos para el Activo, Pasivo, Ingresos y Gastos.

FIGURA N°68.
EJEMPLO DE GRÁFICO DE COLUMNAS



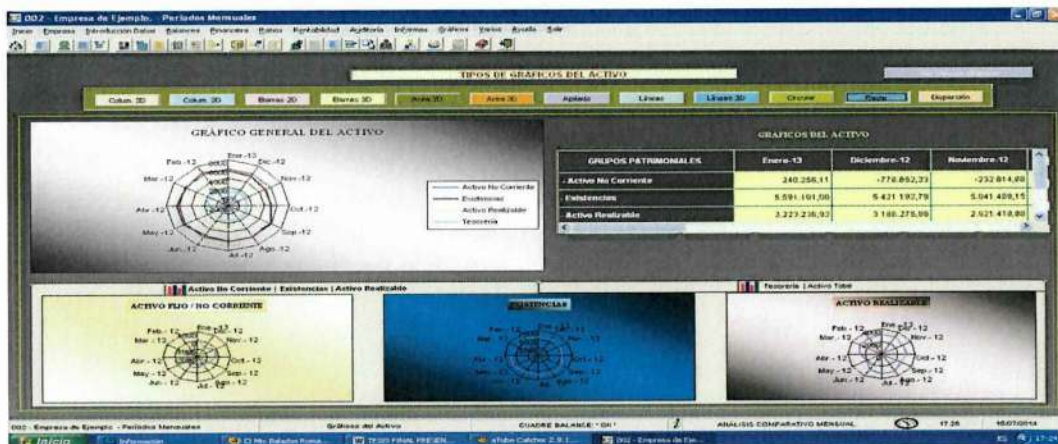
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

3.2.4. Ejemplo de grafico de radar

1. Pantalla con ejemplo de gráfico de Radar, aplicado a cada masa patrimonial. Se realizan estas pantallas de gráficos para el Activo, Pasivo, Ingresos y Gastos

FIGURA N°69.
EJEMPLO DE GRÁFICO DE RADAR

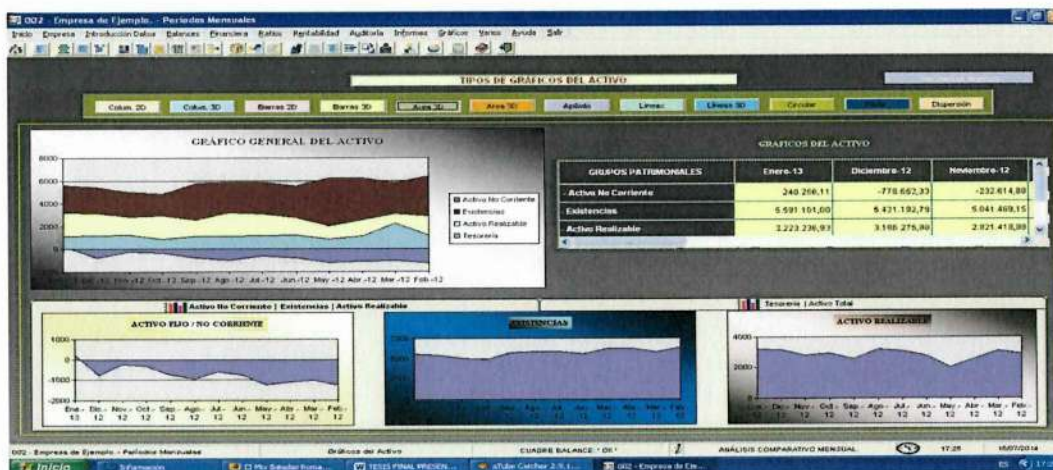


Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

3.2.5. Gráfico de área

Pantalla con ejemplo de gráfico de Área, aplicado a cada masa patrimonial. Se realizan estas pantallas de gráficos para el Activo, Pasivo, Ingresos y Gastos.

FIGURA N°70.
EJEMPLO DE GRÁFICO DE ÁREA

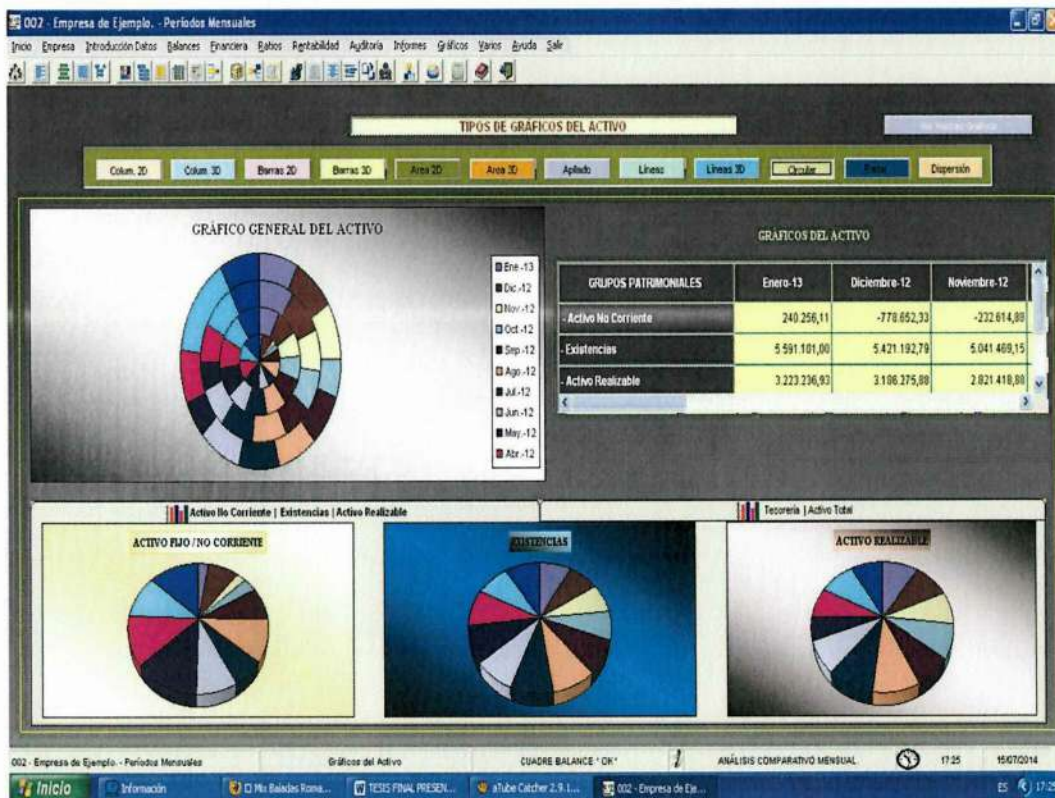


Fuente: Software Managerial Analyzer
Elaborado por: La investigadora

3.2.6. Gráfico circular

1. Pantalla con ejemplo de gráfico Circular, aplicado a cada masa patrimonial.
2. Se realizan estas pantallas de gráficos para el Activo, Pasivo, Ingresos y Gastos.

FIGURA N° 71.
EJEMPLO DE GRÁFICO CIRCULAR



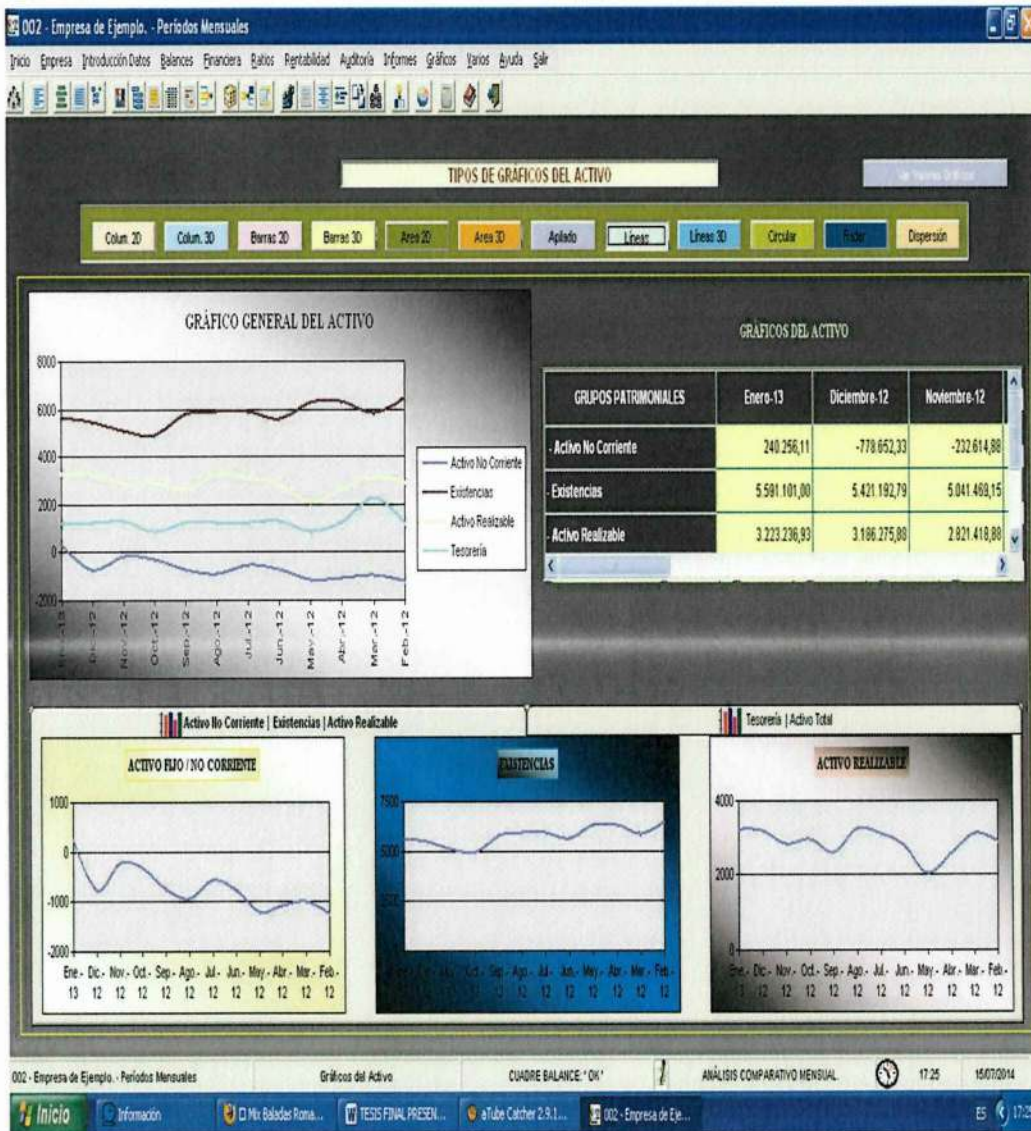
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

3.2.7. Gráfico de líneas

1. Pantalla con ejemplo de gráfico de Líneas, aplicado a cada masa patrimonial.
2. Se realizan estas pantallas de gráficos para el Activo, Pasivo, Ingresos y Gastos.

FIGURA N°72.
EJEMPLO DE GRÁFICO DE LÍNEAS



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

4. CASO PRÁCTICO

4.1. Empresa “ANDERCITO”

4.1.1. *Misión*

Contribuir al desarrollo y bienestar de nuestra comunidad acercándole las mejores propuestas del mercado en materia de productos alimenticios que se obtienen de la leche, sus nutrientes y derivados.

4.1.2. *Visión*

Ser la empresa láctea líder de la región, con presencia Nacional e Internacional y, que se distinga por:

Satisfacer las necesidades de sus consumidores sobrepasando sus expectativas.
Generar una rentabilidad sostenida a sus accionistas.

Brindar una ampliación de oportunidades de desarrollo profesional y personal a sus empleados y colaboradores directos.

Realizar una contribución continua y positiva a la sociedad, actuando con ética, responsabilidad y compromiso por el medio ambiente.

4.1.3. *Historia de la empresa.*

El comienzo de la empresa Andercito se remonta al año 1999 cuando Segundo López, su fundador, inicia la fabricación de quesos, las cuales eran distribuidas por el mismo en algunos barrios de la ciudad de Riobamba.

El objetivo empresarial es: la satisfacción de las necesidades de los consumidores, con productos de máxima calidad. Esta búsqueda constante, llevó a la empresa a establecer estrictos parámetros de trabajo en todas las etapas de elaboración, partiendo desde la recolección de la materia prima.

Segundo López brinda fuentes de trabajo a 20 personas quienes le ayudan a producir distribuir y administrar compartiendo la filosofía y los objetivos de calidad que impulsan el desarrollo de la empresa. La capacitación permanente y el estímulo para la aplicación del conocimiento individual, son el respaldo que la compañía les brinda, con el convencimiento de que el capital humano es el verdadero motor de su crecimiento.

4.1.4. Datos de la empresa

Código: 003

Nombre: Andercito S.A

Introducción del N.I.F: C-70000000

Dato sectorial de la empresa: Fabricación de productos lácteos

Código CNAE: 105

Tipo: 1

Plan contable: Empresas en General

Introduzca los años y meses a comparar

PERIODOS Y EJERCICIOS (ANUALES / TRIMESTRALES)

PERIODOS Y EJERCICIOS (ANUALES / TRIMESTRALES)					
Ejercicios Anuales	2012	2011	2010	2009	2008
Periodos Mensuales	Diciembre	Noviembre	Octubre	Septiembre	Agosto

Fuente: Excel

Elaborado por: La investigadora

4.1.5. Descripción del caso

Mediante los datos que nos muestra a continuación en las tablas del plan general de movimientos contables se pide analizar lo siguiente para lo cual debe conocer los grupos contables:

4.1.5.1. Grupo 1: Financiación Básica

Comprende el patrimonio neto y la financiación ajena a largo plazo de la empresa destinada, en general, a financiar el activo no corriente y a cubrir un margen razonable del corriente; incluye también situaciones transitorias de financiación.

En el Grupo 1 se integran todas las cuentas relativas a la financiación a largo plazo de la empresa, bien sea mediante aportaciones de los socios, capital social, beneficios no distribuidos, reservas, o financiación de terceros cuyo vencimiento es superior al ejercicio económico de la sociedad.

4.1.5.2. Grupo 2: Inmovilizado

En este grupo se integran los activos “estructurales” de la empresa, esto es, aquellos activos que por sus características no son consumidos en un ciclo productivo o ejercicio económico.

4.1.5.3.Grupo 3: Existencias

Este conjunto de cuentas y subgrupos está destinado a la contabilización de las materias primas y demás componentes implicados y consumidos en el proceso productivo de la empresa.

4.1.5.4.Grupo 4: Acreedores y deudores

Al igual que en el PGC de 1990 en el grupo 4 se reflejan las obligaciones y derechos de la empresa originados por su actividad comercial así como sus obligaciones sociales y fiscales. Así aquí aparecen los subgrupos dedicados a acreedores, deudores, proveedores, clientes, impuestos, etc.

4.1.5.5.Grupo 5: Cuentas financieras

Dentro de este grupo se encuentran las cuentas relativas a la tesorería de la empresa, entendiéndose por tesorería los derechos y obligaciones financieras

4.1.5.6.Grupo 6: Compras y gastos

En este grupo aparecen detalladas las cuentas de imputación al resultado de la empresa de la pérdida de valor de su inmovilizado material, inmaterial y financiero así como la dotación de provisiones ante posibles incidencias o gastos previsibles.

4.1.5.7.Grupo 7: Ventas e ingresos

En este grupo aparecen definidas las cuentas utilizadas para reflejar las operaciones de venta e ingreso realizadas por la empresa.

4.1.5.8. Grupo 8: Gastos del patrimonio neto

En este nuevo grupo se detallan las cuentas utilizadas para reflejar aquellos hechos económicos que con origen en los mercados financieros, normas fiscales,... aminoran el patrimonio neto de la empresa.

4.1.5.9. Grupo 9: Ingresos del patrimonio neto

Al igual que el grupo 8 se trata de un grupo de nueva creación en el PGC 2008 donde se detallan las cuentas utilizadas para reflejar los incrementos que se pueden producir en el patrimonio neto de la sociedad

FINANCIACION BASICA

Cód_GC	DESCRIPCION	Ejer_01	Ejer_02	Ejer_03	Ejer_04	Ejer_05
10 CAPITAL						
100	Capital social	8.900.000,00	7.500.000,00	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00
103	Socios por desembolsos no exigidos	0,00	-500.000,00	-500.000,00	-500.000,00	0,00
108	Acciones o participaciones propias en situaciones especiales	-112.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11 RESERVAS Y OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO						
110	Prima de emisión o asunción	3.500.000,00	3.500.000,00	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00
112	Reserva legal	1.600.000,00	1.600.000,00	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00
113	Reservas voluntarias	3.995.750,00	2.040.000,00	1.824.000,00	1.725.688,50	0,00
1141	Reservas estatutarias	1.600.000,00	1.440.000,00	1.360.000,00	1.580.000,00	0,00
12 RESULTADOS PENDIENTES DE APLICACIÓN						
129	Resultado del ejercicio	2.983.174,19	3.100.000,00	2.970.000,00	2.082.412,50	0,00
13 SUBVENCIONES, DONACIONES Y AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR						
130	Subvenciones oficiales de capital	336.000,00	448.000,00	325.000,00	321.500,00	0,00
133	Ajustes por valoración en activos financieros disponibles para la venta	98.280,00	91.000,00	0,00	89.575,00	0,00
14 PROVISIONES						
142	Provisión para otras responsabilidades	300.000,00	300.000,00	250.000,00	250.000,00	0,00
143	Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado	40.987,80	0,00	0,00	0,00	0,00

15 DEUDAS A LARGO PLAZO CON CARACTERÍSTICAS ESPECIALES						
150	Acciones o participaciones a largo plazo consideradas como pasivos financieros	1.600.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17 DEUDAS A LARGO PLAZO POR PRÉSTAMOS RECIBIDOS, EMPRESTITOS						
170	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	5.647.139,07	3.000.000,00	2.850.555,50	2.758.600,00	0,00
174	Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo	24.920,14	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Empresa Andercito

Elaborado por: La investigadora

ACTIVO NO CORRIENTE

Cód_GC	DESCRIPCION	Ejer_01	Ejer_02	Ejer_03	Ejer_04	Ejer_05
20 INMOVILIZACIONES INTANGIBLES						
201	Desarrollo	50.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
203	Propiedad industrial	0,00	850.000,00	850.000,00	850.000,00	0,00
21 INMOVILIZACIONES MATERIALES						
210	Terrenos y bienes naturales	4.000.000,00	3.768.000,00	3.768.000,00	5.654.280,50	0,00
211	Construcciones	10.500.000,00	8.000.000,00	7.200.000,00	6.900.500,00	0,00
213	Maquinaria	9.240.000,00	8.852.000,00	7.985.000,00	7.856.955,00	0,00
217	Equipos para procesos de información	200.000,00	190.000,00	180.000,00	175.000,00	0,00
218	Elementos de transporte	50.400,01	0,00	0,00	0,00	0,00
24 INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO EN PARTES VINCULADAS						
2404	Participaciones a largo plazo en empresas asociadas	1.440.000,00	1.400.000,00	1.320.000,00	1.125.400,00	0,00
25 OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO						
250	Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	600.000,00	1.080.000,00	450.000,00	325.000,00	0,00
258	Imposiciones a largo plazo	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00	0,00
28 AMORTIZACIÓN ACUMULADA DEL INMOVILIZADO						
281	Amortización acumulada del inmovilizado material	-8.766.300,00	-7.425.366,30	-6.328.454,20	-5.928.622,00	0,00

Fuente: Empresa Andercito

Elaborado por: La investigadora

EXISTENCIAS

Cód_GC	DESCRIPCION	Ejer_01	Ejer_02	Ejer_03	Ejer_04	Ejer_05
31 MATERIAS PRIMAS						
310	Materias primas A	200.000,00	320.000,00	190.250,00	193.250,00	0,00
33 PRODUCTOS EN CURSO						
330	Productos en curso A	520.000,00	500.000,00	480.000,00	475.000,00	0,00
35 PRODUCTOS TERMINADOS						
350	Productos terminados A	1.300.000,00	957.600,00	1.052.658,00	998.356,00	0,00
39 DETERIORO DE VALOR DE LAS EXISTENCIAS						
395	Deterioro de valor de los productos terminados	-100.000,00	0,00	-52.555,00	0,00	0,00

Fuente: Empresa Andercito

Elaborado por: La investigador

ACREEDORES Y DEUDORES POR PERACIONES COMERCIALES

Cód_G C	DESCRIPCION	Ejer_01	Ejer_02	Ejer_03	Ejer_04	Ejer_05
40 PROVEEDORES						
400	Proveedores	2.645.000,00	2.077.000,00	1.859.422,00	1.959.804,00	0,00
41 ACREEDORES VARIOS						
410	Acreeedores por prestaciones de servicios	425.000,00	425.000,00	385.600,00	325.650,00	0,00
419	Acreeedores por operaciones en común	0,00	0,00	298.252,52	287.556,53	0,00
43 CLIENTES						
430	Clientes	6.750.000,00	5.260.000,00	4.985.752,00	4.175.628,00	0,00
436	Clientes de dudoso cobro	50.000,00	0,00	32.000,00	27.500,00	0,00
47 ADMINISTRACIONES PÚBLICAS						
4740	Activos por diferencias temporarias deducibles	15.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4750	Hacienda Pública, acreedora por IVA	475.378,84	73.200,00	88.548,00	79.587,00	0,00
4751	Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	255.000,00	210.500,00	185.000,00	298.790,97	0,00
4752	Hacienda Pública, acreedora por impuesto sobre sociedades	253.681,80	300.000,00	280.000,00	265.000,00	0,00
476	Organismos de la Seguridad Social, acreedores	370.000,00	0,00	289.088,00	614.560,00	0,00
479	Pasivos por diferencias temporarias imponibles	186.120,00	231.000,00	185.422,00	188.225,00	0,00
48 AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN						
480	Gastos anticipados	360,00	0,00	0,00	0,00	0,00
49 DETERIORO DE VALOR DE CRÉDITOS COMERCIALES Y PROVISIONES A CORTO PLAZO						
490	Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	-50.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Empresa Andercito

Elaborado por: La investigador

CUENTAS FINANCIERAS

Cód_GC	DESCRIPCION	Ejer_01	Ejer_02	Ejer_03	Ejer_04	Ejer_05
52 DEUDAS A CORTO PLAZO POR PRÉSTAMOS RECIBIDOS Y OTROS						
CONCEPTOS						
520	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	1.515.594,79	1.115.000,00	985.647,00	952.140,00	0,00
523	Proveedores de inmovilizado a corto plazo	1.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
524	Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo	12.489,94	0,00	0,00	0,00	0,00
527	Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito	112.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
54 OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO						
540	Inversiones financieras a corto plazo en instrumentos del patrimonio	270.000,00	345.000,00	345.000,00	345.000,00	0,00
543	Créditos a corto plazo por enajenación de inmovilizado	475.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
56 FIANZAS Y DEPÓSITOS RECIBIDOS Y CONSTITUIDOS A CORTO PLAZO Y AJUSTES POR PERIODIFICACION						
569	Garantías financieras a corto plazo	0,00	1.101.066,30	895.600,00	326.842,00	0,00
57 TESORERÍA						
570	Caja, euros	0,00	1.101.066,30	895.600,00	326.842,00	0,00
572	Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros	10.895.056,56	1.627.400,00	2.658.284,22	2.154.000,00	0,00

Fuente: Empresa Andercito

Elaborado por: La investigadora

COMPRAS Y GASTOS

Cód_G C	DESCRIPCION	Ejer_01	Ejer_02	Ejer_03	Ejer_04	Ejer_05
60 COMPRAS						
601	Compras de materias primas	2.399.600,00	1.587.958,00	1.350.870,00	1.349.600,00	0,00
606	Descuentos sobre compras por pronto pago	-40.000,00	-35.200,00	-28.635,00	-14.468,00	0,00
61 VARIACIÓN DE EXISTENCIAS						
611	Variación de existencias de materias primas	120.000,00	65.000,00	60.500,00	54.360,00	0,00
62 SERVICIOS EXTERIORES						
620	Gastos en investigación y desarrollo del ejercicio	170.000,00	153.000,00	140.000,00	121.500,00	0,00
625	Primas de seguros	120,00	180,00	175,00	135,50	0,00
629	Otros servicios	240,00	325,00	1.251,00	488,00	0,00
63 TRIBUTOS						
630	Impuesto sobre beneficios	1.249.931,80	1.352.600,00	1.185.758,00	975.958,00	0,00

64 GASTOS DE PERSONAL						
640	Sueldos y salarios	1.000.000,00	780.000,00	740.000,00	720.100,00	0,00
642	Seguridad Social a cargo de la empresa	300.000,00	290.000,00	275.800,00	245.800,00	0,00
6442	Otros costes	0,00	0,00	18.965,50	9.856,00	0,00
65 OTROS GASTOS DE GESTIÓN						
650	Pérdidas de créditos comerciales incobrables	16.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66 GASTOS FINANCIEROS						
660	Gastos financieros por actualización de provisiones	987,80	0,00	0,00	0,00	0,00
662	Intereses de deudas	255.646,21	325.442,60	312.486,50	298.578,00	0,00
6632	Pérdidas de disponibles para la venta	75.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6654	Intereses por operaciones de "factoring" con entidades del crédito del grupo	123.200,14	122.780,14	214.789,00	215.885,00	0,00
668	Diferencias negativas de cambio	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
68 DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES						
681	Amortización del inmovilizado material	1.486.300,00	1.340.933,70	1.284.750,00	1.142.887,00	0,00
69 PÉRDIDAS POR DETERIORO Y OTRAS DOTACIONES						
693	Pérdidas por deterioro de existencias	100.000,00	80.000,00	60.000,00	54.255,00	0,00
694	Pérdidas por deterioro de créditos por operaciones comerciales	50.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Empresa Andercito

Elaborado por: La investigadora

VENTAS E INGRESOS

Cód_G C	DESCRIPCION	Ejer_01	Ejer_02	Ejer_03	Ejer_04	Ejer_05
70 VENTAS DE MERCADERÍAS, DE PRODUCCIÓN PROPIA; DE SERVICIOS; ETC						
701	Ventas de productos terminados	9.000.000,00	8.200.000,00	7.650.000,00	6.458.005,00	0,00
705	Prestaciones de servicios	123.200,14	122.780,14	145.040,00	132.456,00	0,00
71 VARIACIÓN DE EXISTENCIAS						
710	Variación de existencias de productos en curso	20.000,00	15.000,00	22.000,00	18.542,00	0,00
712	Variación de existencias de productos terminados	100.000,00	80.200,00	79.500,00	65.895,00	0,00
73 TRABAJOS REALIZADOS PARA LA EMPRESA						
730	Trabajos realizados para el inmovilizado intangibles	50.000,00	60.000,00	55.000,00	32.600,00	0,00
74 SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS						
746	Subvenciones, donaciones y legados de capital transferidos al resultado del ejercicio	160.000,00	140.000,00	130.000,00	154.220,00	0,00
76 INGRESOS FINANCIEROS						
7632	Beneficios de disponibles para la venta	65.000,00	38.039,30	45.870,00	35.890,00	0,00

7663	Beneficios en participaciones y valores representativos de deuda a largo plazo, otras empresas	60.000,00	100.000,00	84.000,00	25.342,00	0,00
77 BENEFICIOS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES E INGRESOS EXCEPCIONALES						
770	Beneficios procedentes del inmovilizado intangible	100.000,00	90.000,00	70.000,00	61.543,00	0,00
772	Beneficios procedentes de las inversiones inmobiliarias	300.000,00	275.000,00	284.300,00	254.854,00	0,00
79 EXCESOS Y APLICACIONES DE PROVISIONES Y DE PERDIDAS POR DETERIORO						
793	Reversión del deterioro de existencias	242.000,00	42.000,00	21.000,00	18.000,00	0,00
794	Reversión del deterioro de créditos por operaciones comerciales	80.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Empresa Andercito

Elaborado por: La investigadora

Se pide:

Obtener la siguiente información de la empresa:

- Ingrese los datos en Excel para importar al software MANAGERIAL ANALIZER
- Análisis de los balances de situación y explotación, desviaciones, composiciones
- Análisis y cálculo del Flujo de Caja
- Análisis y cálculo del Valor Añadido
- Análisis de las Masas Patrimoniales
- Cuadro analítico de Pérdidas y Ganancias
- Cuadro analítico. Resumen y Porcentajes
- Índice de Conan y Holder
- Cuadro de Financiación. - Estado de Orígenes y Aplicaciones de Fondos
- Análisis Balances en Base 100. (Valores Absolutos y Relativos.)
- Análisis de las Tendencias Anuales Móviles. (T.A.M.)
- Necesidades Operativas de Fondos. (N.O.F.)
- Análisis del Capital Circulante

- Análisis Situación Financiera a Largo Plazo
- Análisis y cálculo del EBIT y EBITDA
- Análisis de los Estados de los Flujos de Tesorería
- Cuadro de Mando Financiero
- Índice "Z". Probabilidad de Quiebra
- Ratios de Liquidez y Endeudamiento
- Comparativa de Ratios Sectoriales
- Pirámide de ratios financieros. (44 ratios)
- Cálculo y análisis de la Rentabilidad
- Cálculo del Umbral de Rentabilidad
- Apalancamiento Financiero
- Capacidad de Autofinanciación
- Capacidad de Crecimiento
- Fondo de Maniobra
- Períodos de Maduración. (Ciclo de Caja)
- Análisis Proyecto Inversión. (T.I.R.), (V.A.N.), (P.R.I.)
- Análisis Financiero previo para las Proyecciones Financieras
- Valoración Empresa a través de los Flujos de Caja Descontados
- Valoración Empresa a través de Múltiplos
- Auditoría de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Auditoría del Balance de Situación
- Estudio comparativo sectorial
- Estudio Analítico-Financiero, compuesto por 71 ratios desglosados por los apartados siguientes: Liquidez, Endeudamiento, Rentabilidad, Autofinanciación, Rotaciones, Fondo de Maniobra y Pérdidas y Ganancias
- Comentarios de Gestión, referentes al: Activo, Pasivo, Resultados, Rentabilidad, Endeudamiento

4.2.RESOLUCIÓN DEL CASO

FICHERO GENERAL DE EMPRESAS

Version: 'MASTER'

FICHERO GENERAL DE EMPRESAS

SELECCIÓN DE EMPRESAS

INDICE GENERAL DE EMPRESAS

Código	Empresa	N.I.F.	C.N.A.E.	TIPO	Descripción	Fecha Alta	Plan Contable	Cuadre
001	Empresa de Ejemplo - Periodos Anuales	A-00000000	692	1	Actividades de contabilidad, teneduría de libros, audit	26/04/2011	Empresas en General	OK
002	Empresa de Ejemplo - Periodos Mensuales	B-00000000	902	1	Procesado y conservación de pescados, crustáceos y	17/07/2011	Empresas en General	OK
003	Andarito S.A.	C-70000000	105	3	Fabricación de productos lácteos	11/07/2014	Empresas en General	OK

MANAGERIAL ANALYZER

Si plan general contable predefinido es el P.G.C. de 2007 (Plan Nuevo)

DATOS DE EMPRESA

CÓDIGO: 003 NOMBRE: Andarito S.A. N.I.F.: C-7000000

DATOS SECTORIALES DE LA EMPRESA

C.N.A.E.: 105 Fabricación de productos lácteos Cód.C.N.A.E.: 105 TIPO: 3

PERIODOS Y EJERCICIOS ANUALES

EJERCICIOS ANUALES: 2012, 2011, 2010, 2009, 2008

PERIODOS MENSUALES: Diciembre, Noviembre, Octubre, Septiembre, Agosto

PERIODOS Y EJERCICIOS MENSUALES

EJERCICIOS ANUALES

PERIODOS MENSUALES

ACEPTAR

CANCELAR

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigador

Esta pantalla es donde realizaremos la introducción, modificación de los saldos contables pertenecientes a los ejercicios que queremos analizar. Su funcionamiento es muy sencillo, para ello, simplemente hemos de seguir los siguientes pasos:

Siempre que queramos introducir, modificar, traspasar datos, hemos de accionar el botón "**INTRODUCIR / MODIFICAR DATOS**" el cual desbloquea el resto de botones y la grilla de entrada de datos. Una vez accionado este botón, procederemos a introducir los movimientos en las columnas correspondientes a los ejercicios que queramos tratar.

- 1. Cambiar a otras divisas:** A través del desplegable podremos realizar un cambio de los valores introducidos a otras divisas, como son el euro y el dólar U.S.A. Siempre habremos de introducir los valores en la moneda nacional, pudiendo cambiar a estas divisas en caso de que lo precisemos como también podremos hacer que todas nuestras pantallas presenten sus valores en miles de U.M. (unidades monetarias). Es preciso indicar, que si se opera con divisas no podremos operar en miles de U.M. y viceversa.
- 2. Valores en miles de U.M.:** A través de pulsar este botón, veremos que todas nuestras pantallas e informes, presentarán sus resultados en miles de u.m. Es importante recalcar que los valores introducidos en esta pantalla, han de ser por su valor total, posteriormente la aplicación ya transforma dichos valores en miles de U.M., si lo precisamos.
- 3. Cuadre Balances:** Una o cada vez que queramos ver si los movimientos que hemos introducido en los respectivos ejercicios cuadran, accionaremos este botón, con ello la aplicación rastreará todos los datos introducidos y situará el cuadro y los movimientos de los mismos en el cuadro inferior que recoge el cuadro de los balances introducidos. La aplicación emitirá un mensaje indicándonos si los balances han cuadrado o no.
- 4.** En caso de descuadre, el importe del mismo se situará en la casilla "**diferencia**", con lo que podremos saber en qué ejercicio o período se ha producido y si el descuadre es del Activo / Pasivo o bien de la Estructura de Resultados.
- 5.** Los botones de ordenación, nos permitirán ordenar cualquier columna de la parrilla de datos.
- 6.** El botón "**Traspaso de saldos**", realizará el traspaso automático de todos los ejercicios al siguiente, con lo que desaparecerá el saldo anterior del último

ejercicio y se pondrán a "0" los datos del primer ejercicio. Esta operación la realizaremos normalmente cuando cerremos un ejercicio y queramos incorporar el mismo a los resultados guardados. En este caso de que todas las columnas estén rellenas de datos, la última columna perderá sus datos para dar paso a la incorporación de los datos que figuraban en la columna anterior.

7. Indicamos que el traspaso afectará a todas las cuentas de ambos planes contables.
8. El botón "**Inicializar saldos a 0**", nos permite inicializar los saldos de cualquier ejercicio a 0. La aplicación emitirá un mensaje de confirmación. Una vez los saldos estén a 0 la operación no es recuperable. Esta operación afectará únicamente al plan contable que tengamos seleccionado.
9. El botón "**Buscar**", nos permite realizar la búsqueda de cualquier grupo contable que deseemos, una vez introducido el grupo contable, el cursor se nos situará en el grupo contable que hayamos indicado.
10. El desplegable "**Cambio de signo. (Pasivo-Haber)**", nos permitirá poder cambiar de signo los valores importados o introducidos manualmente y situados en nuestra parrilla de datos, provenientes de sus programas de contabilidad.
11. Por ello, si sus balances de sumas y saldos presentan los valores del Pasivo y del Haber con signo negativo, podrá realizar la conversión de los mismos de una manera sencilla y automática, únicamente tendrá que pulsar sobre el período a convertir y los mismos serán cambiados de signo, con lo que ya tendrá todos sus datos preparados para poder emitir los informes, estudios, análisis, etc., que precise.

CUADRO DE GRUPOS CONTABLES

CUADRO DE GRUPOS CONTABLES

GRUPO GENERAL DE MOVIMIENTOS CONTABLES

Dir. GC	DESCRIPCION	BALANCE	Diciembre-12	Noviembre-11	Octubre-10	Septiembre-09	Ago-08
100	Capital Social	PASIVO	8 300 000,00	7 500 000,00	7 500 000,00	7 500 000,00	0,00
101	Fondo Social	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
102	Reserva	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
103	Reserva por depreciaciones no escritas	PASIVO	0,00	-400 000,00	-400 000,00	-400 000,00	0,00
1032	Reserva por depreciaciones no escritas, capital inicial	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1034	Reserva por depreciaciones no escritas, capital pendiente de inscripción	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
104	Reserva por depreciaciones no escritas pendientes	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1042	Reserva por depreciaciones no escritas pendientes, capital inicial	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1044	Reserva por depreciaciones no escritas pendientes, capital inscripción	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
105	Reservas o participaciones propias en situaciones especiales	PASIVO	-112 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
106	Reservas o participaciones propias para la reducción de capital	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
110	Primas de emisión o suscripción	PASIVO	2 500 000,00	2 500 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00	0,00
111	Primas de emisión de participaciones nuevas	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1110	Primas de emisión por emisión de instrumentos financieros suscritos	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1111	Primas de instrumentos de patrimonio nuevo	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
112	Reserva legal	PASIVO	1 600 000,00	1 600 000,00	1 600 000,00	1 600 000,00	0,00
113	Reserva voluntaria	PASIVO	2 300 700,00	2 300 000,00	1 624 000,00	1 729 000,00	0,00
114	Reservas especiales	PASIVO	1 600 000,00	1 440 000,00	1 360 000,00	1 500 000,00	0,00
1160	Reserva para acciones o participos de la sociedad emisora	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1161	Reserva subsidiaria	PASIVO	1 600 000,00	1 440 000,00	1 360 000,00	1 500 000,00	0,00
1162	Reserva por capital aportado	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1163	Reserva por acciones	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ESTADOS FINANCIEROS Y CONTABLES			
ESTADOS	ACTIVO	PASIVO	DIFERENCIA
Diciembre 2012	87 764 974,57	87 764 974,57	0,00
Noviembre 2011	28 200 000,00	28 200 000,00	0,00
Octubre 2010	28 200 000,00	28 158 000,00	0,00
Septiembre 2009	28 170 000,00	28 170 000,00	0,00
Ago-08	0,00	0,00	0,00

ESTADOS FINANCIEROS Y CONTABLES				
ESTADOS	SIQUE	MAJES	RESULTADOS	DIFERENCIA
Noviembre 2011	7 217 028,91	10 200 230,14	2 983 201,23	0,00
Octubre 2010	6 982 019,44	9 162 019,44	2 180 000,00	0,00
Septiembre 2009	2 8 10 700,00	8 800 700,00	2 870 000,00	0,00
Ago-08	5 170 800,00	7 300 347,00	2 100 400,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Excel

Elaborado por: La investigadora

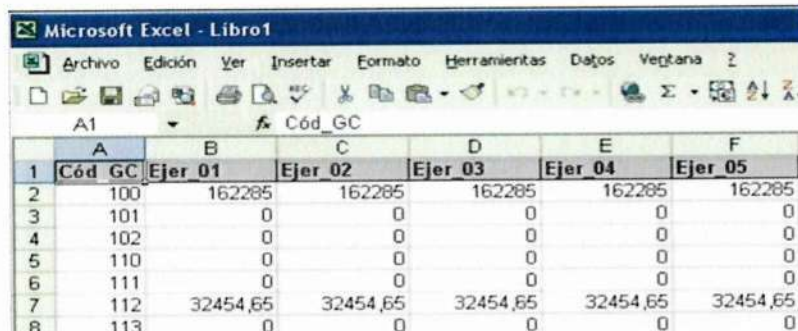
La "importación de datos", se realizará a través de "Excel", en versiones anteriores de Excel no se podrá realizar dicha importación. Para lograr la correcta importación de datos, hemos de tener en cuenta los siguientes parámetros y procedimientos:

1. La hoja de Excel a importar únicamente tiene que respetar el título de las columnas, ya que la aplicación leerá dichos títulos para proceder a la importación de datos.
2. La importación de datos procede a importar los datos directamente a la aplicación.
3. Los mismos los veremos reflejados en la pantalla del menú "Datos Balances" Introducción / Modificación datos.
4. Todo el proceso será automático sin intervención por parte del usuario en el proceso de la migración.

- 5 Como truco para crear la cabecera de la hoja de "Excel", puede hacer una exportación de datos de cualquier empresa. La nueva hoja de "Excel" que se creará, tendrá esa cabecera creada, con lo que la puede guardar como plantilla.
- 6 La hoja de cálculo a importar ha de estar confeccionada de la siguiente manera: Contendrá tantos campos o columnas como ejercicios quiera importar, tal como se muestra en el ejemplo:

1) Cód_GC, la 2) Ejer_01, la 3) Ejer_02, la 4) Ejer_03, la 5) Ejer_04, la 6) Ejer_05 y así sucesivamente, sus valores, tienen que ser los siguientes: La 1ª columna, contendrá el código de cuenta, la segunda columna el importe del 1er. Ejercicio... Es decir, si queremos analizar los ejercicios 2007, 2006, 2005, 2004 y 2003, la primera columna corresponderá al grupo contable, la segunda columna a los valores del ejercicio 2004, la tercera a los valores del ejercicio 2003 y así sucesivamente.

EJEMPLO DE DATOS EN EXCEL



	A	B	C	D	E	F
1	Cód GC	Ejer 01	Ejer 02	Ejer 03	Ejer 04	Ejer 05
2	100	162285	162285	162285	162285	162285
3	101	0	0	0	0	0
4	102	0	0	0	0	0
5	110	0	0	0	0	0
6	111	0	0	0	0	0
7	112	32454,65	32454,65	32454,65	32454,65	32454,65
8	113	0	0	0	0	0

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Únicamente tiene que migrar las cuentas que le interese, las que no haya hecho servir o no tengan movimiento si quiere no será necesario importarlas. Por lo tanto, si Ud., tiene datos importados en Excel referentes a un programa de contabilidad y únicamente tiene 50 grupos de cuentas con movimiento, los mismos los puede copiar a la tabla Balance tal como se ha explicado anteriormente y exportarlos a la aplicación.

BALANCE DE SITUACIÓN (ACTIVO- PASIVO)

002 - Empresa de Ejemplo - Períodos Mensuales

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Bases Rentabilidad Agilidad Informes Gráficos Yaxes Ayuda Salir

P.G.C. 1989 Normal
P.G.C. 1996 Simplificado
P.G.C. 2007 Normal
P.G.C. 2007 Simplificado

P.G.C. 2007 NORMAL

BALANCES DE SITUACIÓN - (ACTIVO - PASIVO)

ACTIVO					
DESCRIPCIÓN	Enero - 2013	Diciembre - 2012	Noviembre - 2012	Octubre - 2012	Septiembre - 2012
A) ACTIVO NO CORRIENTE	340.256,11	-778.652,33	232.614,08	-321.011,23	-759.743,0
I. Inmovilizado intangible	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Desarrollo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Concesiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Patentes, licencias, marcas y similares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Fondo de Comercio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Aplicaciones informáticas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Investigación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otro inmovilizado intangible	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inmovilizado material	340.256,11	-778.652,33	232.614,08	-321.011,23	-759.743,0
1. Terrenos y construcciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASIVO					
DESCRIPCIÓN	Enero - 2013	Diciembre - 2012	Noviembre - 2012	Octubre - 2012	Septiembre - 2012
A) PATRIMONIO NETO	1.647.249,22	2.718.210,88	2.293.840,82	2.893.748,68	2.510.081,5
A-1) Fondos Propios	1.647.090,00	2.509.421,87	2.219.997,41	2.805.113,51	2.288.673,3
I. Capital	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,0
1. Capital autorizado	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,0
2. (Capital no exigido)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Prima de emisión	68.754,82	68.904,82	25.904,21	79.709,51	68.754,8
III. Reservas	77.971,11	77.971,11	77.971,11	77.971,11	77.971,1
1. Legal y estatutarias	32.454,85	32.454,85	32.454,85	32.454,85	32.454,8
2. Otras reservas	45.516,46	45.516,46	45.516,46	45.516,46	45.516,4
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Remanente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Otras aportaciones de socios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

002 - Empresa de Ejemplo - Períodos Mensuales Balances de Situación CUADRE BALANCE - ON * ANÁLISIS COMPARATIVO MENSUAL 18:59 15/07/2014

Inicio Información El MUSICA ROMANTI... TENDS FINAL PRESEN... 002 - Empresa de Eje... ES 18:59

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

El balance de situación es un documento contable que refleja la situación patrimonial de la empresa en un momento determinado para lo cual refleja la situación de la empresa en realizar mediante la clasificación de los diferentes elementos patrimoniales en bienes, derechos, obligaciones y capital propio que tiene la empresa en un momento dado, que tiene como objetivo reflejar la imagen fiel de la entidad.

ACTIVO REALIZABLE Y TESORERIA

002 - Empresa de Ejemplo. - Períodos Mensuales

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Ratios Rentabilidad Análisis Gráficos Varios Ayuda Salir

Centro P.D.C.

ACTIVO REALIZABLE Y TESORERÍA

Vista de pantalla conforme al (P.G.C. 7887)

REALIZABLE

Grupo	Descripción	Balances	Enero-13	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
438	Clientes	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4380	Clientes (euros)	ACTIVO	2.517.076,23	2.063.110,34	1.811.672,26	1.946.511,37	1.279.600,35
4381	Clientes (moneda extranjera)	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	103.653,22	89.465,74
4389	Clientes, facturas pendientes de formalizar	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
431	Clientes, efectos comerciales a cobrar	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4319	Efectos comerciales en cartera	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

IMP-PRIMIR

ACTIVO REALIZABLE		Enero-13	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
Total Activo Realizable		2.517.076,23	2.063.110,34	1.811.672,26	1.946.511,37	1.279.600,35
Diferencia sobre Descripción		94.404,00	14.812,60	-147.807,10	113.671,67	-6.000,00

TESORERÍA

Grupo	Descripción	Balances	Enero-13	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
570	Caja euros	ACTIVO	94.401,66	63.073,95	104.507,07	144.676,01	94.051,66
571	Caja moneda extranjera	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
572	Bancos e instituciones de crédito cc.mta, euros.	ACTIVO	1.066.770,72	1.145.600,36	1.100.643,27	707.401,40	1.066.770,72
573	Bancos e instituciones de crédito cc.mta, mon.ed.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
574	Bancos e inst.de crédito cuentas de ahorro, euros.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
575	Bancos e inst.de crédito cuentas de ahorro, mon.ed.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

IMP-PRIMIR

ACTIVO DISPONIBLE		Enero-13	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
Total Activo Disponible		1.161.222,38	1.208.673,71	1.201.144,34	812.117,47	1.161.222,38
Diferencia sobre Descripción		-47.409,83	-57.800,73	413.483,47	-309.864,91	0,00

NOTA: El realizable, recoge las partidas sobre bienes y derechos adquiridos en el desarrollo de la explotación de la empresa, susceptibles de convertirse en liquidez en el normal desarrollo de la actividad.
La tesorería o disponible, representa el dinero en efectivo y el depositado en entidades financieras cuya disponibilidad es inmediata.

002 - Empresa de Ejemplo. - Períodos Mensuales Movimientos del Realizable y de la Tesorería CUADRE BALANCE: "OK" ANÁLISIS COMPARATIVO MENSUAL 1982 15/07/2014

Inicio Información MUSICA ROMANTICA... TESTS FINAL PRESEN... 002 - Empresa de Ej... 25 19:02

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Tiene por objeto medir la capacidad de una empresa de hacer frente a sus deudas a corto plazo con sus activos disponibles a corto plazo.

Para no tener problemas de liquidez, el valor de este ratio ha de ser 1, aproximadamente. Si es menor de 1, la empresa corre el riesgo de suspender pagos por no tener los activos líquidos suficientes para atender los pagos.

ACTIVO NO CORRIENTE

002 - Empresa de Ejemplo - Periodos Mensuales

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Ratios Rentabilidad Auditoría Informes Gráficos Varios Ayuda Sobre

002 - Empresa de Ejemplo - Periodos Mensuales

ACTIVO NO CORRIENTE

Vista de pantalla conforme al (P.G.C. 2007)

ACTIVO NO CORRIENTE

Grupo	Descripción	Balance	Enero-11	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
290	Investigación	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
291	Desarrollo	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
202	Concesiones administrativas	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
203	Propiedad industrial	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
204	Fondos de comercio	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
205	Derechos de traspaso	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
206	Aplicaciones informáticas	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
209	Anticipos para inmóvilizaciones intangibles	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210	Terrenos y Bienes Naturales	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
211	Construcciones	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
212	Instalaciones técnicas	ACTIVO	0,00	0,00	1.112,02	1.112,02	0,00
213	Maquinaria	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
214	Utillaje	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
215	Otras instalaciones	ACTIVO	73.601,70	73.601,70	59.220,70	0,00	73.601,70
216	Mobiliario	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
217	Equipos para procesos de información	ACTIVO	173.403,00	173.403,00	193.910,27	103.900,29	173.403,00
218	Elementos de transporte	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
219	Otro inmovilizado material	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220	Inversiones en terrenos y bienes naturales	ACTIVO	4.010,95	4.010,95	0,00	0,00	4.010,95
221	Inversiones en construcciones	ACTIVO	107.270,13	107.270,13	476.540,52	477.270,60	107.270,13

ACTIVO FLUO REAL / ACTIVO NO CORRIENTE	Enero-11	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
Diferencia entre Ejercicios	1.018.900,44	-546.037,45	98.296,35	476.732,66	213.741,12

NOTA: El cuadro Activo No Corriente, recoge las partidas que componen la masa patrimonial del inmovilizado y con un valor cierto-real de mercado.

002 - Empresa de Ejemplo - Periodos Mensuales Movimientos del Activo No Corriente CUADRE BALANCE: "OK" ANÁLISIS COMPARATIVO MENSUAL 12:00 15/07/2014

Inicio Información Managerial Analyzer - ... TESIS FINAL PRESEN... Documento2 - Micros... LOPEDVA 3 (H) TESIS FINAL EDVII... 002 - Empresa de Ej... ES 19:08

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Mediante la depreciación y la amortización, se reduce el valor del bien y se refleja como un gasto (menor valor del bien) y se aplica el gasto pagado adelantado en el periodo que le corresponde.

Están constituidos por las inversiones realizadas por la empresa cuyos efectos se proyectan a lo largo de más de un ejercicio económico, es decir, los bienes y derechos destinados a servir de forma duradera en la empresa o al menos por un período superior a doce meses

PASIVO CORRIENTE Y PASIVO NO CORRIENTE

002 - Empresa de Ejemplo - Periodos Mensuales

Inicio Empresa Introducci3n Datos Balances Financiera Ratios Rentabilidad Auditoria Informes Gráficos Veros Ayuda Salir

Cambiar P.G.C.

Vista de pantalla conforme al (P.G.C. 2007)

PASIVO NO CORRIENTE

Grupo	Descripción	Balance	Enero-12	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
140	Provisi3n para retribuciones a largo plazo al personal	PASIVO	292.451,94	292.451,94	214.253,27	171.824,51	292.451,94
141	Provisi3n para impuestos	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
142	Provisi3n para otras responsabilidades	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
143	Provisi3n por desmantelamiento o rehabilitaci3n del inmovilizado	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
144	Provisi3n por contratos onerosos	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
145	Provisi3n para actuaciones medioambientales	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

IMPRESOR

	Enero-12	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
Total Pasivo No Corriente	2.854.793,72	2.889.591,17	3.016.424,74	2.423.899,26	3.006.946,59
Diferencia entre Ejercicios	-36.787,46	-136.679,62	191.488,88	-181.864,94	417.469,62

PASIVO CORRIENTE

Grupo	Descripción	Balance	Enero-12	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
1034	Socios por desembalace no exigidos, capital pendiente de inscripci3n	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1044	Socios por aportaciones no dinerarias pendientes, capital pendiente de inscripci3n	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
190	Acciones o participaciones emitidas	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
192	Suscriptores de acciones	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
194	Capital emitido pendiente de inscripci3n	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
195	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivo	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

IMPRESOR

	Enero-12	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
Total Pasivo Corriente	5.990.744,40	3.417.736,59	3.405.948,53	3.068.922,65	3.293.776,15
Diferencia entre Ejercicios	2.672.627,98	-46.212,83	-84.695,88	-262.313,59	-1.106.593,89

NOTA: El presente cuadro, recoge todas las obligaciones a corto y largo plazo que la empresa tiene contraídas con terceros y cancelables contra la entrega de dinero o equivalente, o bien por la cesi3n de otra parte del activo patrimonial.

002 - Empresa de Ejemplo - Periodos Mensuales Movimientos del Pasivo Exigible CUADRE BALANCE: OK ANALISIS COMPARATIVO MENSUAL 15:10 15/07/2014

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

El **Pasivo Exigible a corto plazo**, indica la deuda que tiene contraída la empresa a un plazo inferior a 12 meses.

El **Pasivo Exigible a largo plazo**, indica la deuda que tiene contraída la empresa a un plazo superior 12 meses.

El menú detalla todos los movimientos contables que han afectado tanto al Exigible a corto plazo como al Exigible a largo plazo, comprendiendo su detalle cinco ejercicios anuales / trimestrales o bien hasta doce períodos mensuales, contemplando la diferencia entre los mismos.

Están ordenados por n° de grupo contable, incluyendo totales por ejercicios y diferencia.

Cualquier modificación se ha de realizar a través del sub-menú Introducción/Modificación de Datos.

PATRIMONIO NETO / NO EXIGIBLE

002 - Empresa de Ejemplo. - Períodos Mensuales

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Ratios Rentabilidad Auditoría Informes Gráficos Xarxes Ayuda Salir

Cambiar P.E.C.

Vista de pantalla conforme al (P.G.C. 2007)

PATRIMONIO NETO / NO EXIGIBLE

Grupo	Descripción	Balances	Enero-12	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
100	Capital Social	PASIVO	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00	1.162.285,00
101	Fondos Social	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
102	Capital	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
103	Socios por desembolcos no exigidos	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
103B	Socios por desembolcos no exigidos, capital social	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
104	Socios por aportaciones no dinerarias pendientes	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
104B	Socios por aportaciones no dinerarias pendientes, capital social	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
108	Acciones o participaciones propias en situaciones especiales	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
109	Acciones o participaciones propias para reducción de capital	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
110	Prima de emisión o emisión	PASIVO	60.754,02	58.594,02	25.584,21	70.730,51	60.754,02
111	Otros instrumentos de patrimonio neto	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
111B	Patrimonio neto por emisión de instrumentos financieros compu	PASIVO	0,00	896.819,15	696.596,55	996.879,97	998.823,28
111C	Índice de instrumentos de patrimonio neto	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
112	Reserva legal	PASIVO	32.454,65	32.454,65	32.454,65	32.454,65	32.454,65
113	Reserva voluntaria	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
114	Reservas especiales	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
114B	Reservas para acciones o particip. de la sociedad dominante	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
114C	Reservas estatutarias	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
114D	Reservas por capital amortizado	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
114E	Reservas por fondo de comercio	PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	Enero-12	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
PATRIMONIO NETO					
Diferencia entre Ejercicios	-867.552,64	225.378,06	-299.987,86	113.647,11	212.611,24

NOTA: - El presente cuadro, representa el derecho residual de los propietarios de la empresa respecto al patrimonio de la misma.

002 - Empresa de Ejemplo. - Períodos Mensuales Movimientos de los Fondos Propios CUADRE BALANCE: '0K' ANÁLISIS COMPARATIVO MENSUAL 18:11 15/07/2014

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Detalle de los movimientos contables que afectan a los **Capitales Propios** o al "No Exigible", comprendiendo su detalle cinco ejercicios anuales / trimestrales o bien hasta doce períodos mensuales, contemplando la diferencia entre los mismos.

Los movimientos están ordenados por n° de grupo contable, incluyendo totales por ejercicio y diferencia.

Cualquier modificación se ha de realizar a través del sub-menú Introducción/Modificación de datos.

ESTRUCTURA DE PÉRDIDA Y GANANCIAS (INGRESOS- GASTOS)

DESCRIPCIÓN	Enero - 2012	Diciembre - 2012	Noviembre - 2012	Octubre - 2012	Septiembre - 2012
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15. Gastos financieros:	-30.006,95	-47.667,08	-52.661,28	-60.027,62	-29.260,8
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.	-20.444,60	-37.091,37	-43.008,93	-50.495,27	-19.891,2
b) Por deudas con terceros.	-9.562,35	-10.575,71	-9.562,35	-9.562,35	-9.562,3
c) Por actualización de provisiones.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Cartera de negociación y otros.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17. Diferencias de cambio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18. Delatorio y resultado por enajenaciones en instrumentos financieros:	0,00	0,00	37.836,08	0,00	0,00
a) Delatorios y pérdidas.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otros.	0,00	0,00	37.836,08	0,00	0,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Incorporación al activo de gastos financieros.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Resulto de ingresos y gastos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)	-10.549,89	-52.563,37	-4.825,83	-41.767,68	-9.395,9
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	345.710,12	488.707,22	415.436,62	463.476,63	45.719,1
20. Impuestos sobre Beneficios.	-14.671,00	-174.405,62	-157.706,08	-174.437,67	-14.671,0
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	331.039,12	314.301,60	257.730,54	289.038,96	31.048,1
B) OPERACIONES INTERUMPIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)	331.039,12	314.301,60	257.730,54	289.038,96	31.048,1

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Esta pantalla nos presenta el detalle del **Balance de Pérdidas y Ganancias**, comprendiendo los movimientos habidos en 5 ejercicios o bien 12 períodos o ejercicios y la diferencia entre el 1er. Período y el 2º período. En dicho detalle, quedan reflejados los Ingresos, Gastos y Resultados que ha tenido la empresa, está ordenado por el resumen de grupos con sus fórmulas de cálculo.

El icono correspondiente a la "**Estructura de Resultados**", es el 4º empezando por la izquierda de la barra de iconos.

La pantalla puede presentar el balance de 2 formas diferentes: Balance Normal y Balance Simplificado, para su acceso únicamente tendremos que pulsar en el semáforo que precisemos.

Esta pantalla así como su informe, puede presentar sus valores en divisas o en miles de U.M.

RESULTADOS DE EXPORTACIÓN

RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN

Vista de pantalla conforme al (P.C.C. 2007)

		RESULTADOS: INGRESOS					
Grupo	Descripción	Balance	Enero-12	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
700	Ventas de mercaderías	HABER	4.325.258,85	21.204.671,80	19.721.240,60	20.684.479,23	4.025.258,85
701	Ventas de productos terminados	HABER	16.159,25	-9.097,20	\$5.984,93	\$5.814,43	16.159,25
702	Ventas de productos semiterminados	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
703	Ventas de subproductos y residuos	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
704	Ventas de empaques y embalajes	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
705	Presentaciones de servicios	HABER	10.546,69	882,00	456,87	3.297,82	0,00
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN			Enero-12	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
Total Ingresos Explotación			4.371.368,99	21.219.540,27	19.209.472,25	20.700.663,94	4.041.355,55
Diferencia entre Ejercicios			-16.849.474,17	1.611.617,63	-269.194,44	44.619.648,16	-1.07.478,70

		RESULTADOS: GASTOS					
Grupo	Descripción	Balance	Enero-12	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
600	Compras de mercaderías	DEBE	3.421.519,82	16.594.854,33	17.055.632,80	17.011.166,79	3.421.519,82
601	Compras de materias primas	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
602	Compras de otros aprovisionamientos	DEBE	10.121,40	96.798,25	87.065,84	91.182,73	10.121,40
604	Descuentos sobre compras por pronto pago	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6040	Descuentos sobre compras por pronto pago de mercaderías	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6041	Descuentos sobre compras por pronto pago de materias primas	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GASTOS DE EXPLOTACIÓN			Enero-12	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
Total Ingresos Explotación			4.015.235,23	20.661.329,58	19.379.794,65	20.222.323,72	4.015.235,23
Diferencia entre Ejercicios			-16.846.454,67	1.881.539,85	-402.523,67	16.207.088,41	-219.193,62

NOTA: El presente cuadro, recoge las compras y gastos relacionados con la obtención de los ingresos típicos de explotación, así como gastos e ingresos correlacionados y provenientes de actividades regulares, accesorias a la actividad principal.

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Esta pantalla, nos presenta el detalle de los movimientos contables que afectan tanto a los **Ingresos de Explotación** como a los **Gastos de Explotación**, comprendiendo cinco ejercicios anuales / trimestrales o bien hasta doce períodos mensuales, contemplando la diferencia entre los mismos.

Están ordenados por n° de grupo contable, incluyendo totales por ejercicios y diferencia.

Cualquier modificación se ha de realizar a través del sub-menú Introducción/Modificación de Datos.

RESULTADOS FINANCIEROS

002 - Empresa de Ejemplo. - Periodos Mensuales

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Batos Rentabilidad Auditoría Informes Gráficos Yarnet Ayuda Salir

Centro F.A.C.

RESULTADOS FINANCIEROS

Vista de pantalla conforme al P.G.C. 2007

Opciones principales

Managerial Analyzer

- Panel principal
- Fichero empresas
- Entrada de Datos
- Informes
- Gráficos
- Estudios

Balances

Financiera

Baterías Ratios

Rentabilidad

Detalles

INGRESOS FINANCIEROS						
Grupo	Descripción	Balances	Enero-13	Diciembre-12	Noviembre-12	Septiembre-12
7447	Beneficios en valores repred. de deuda a cto. plazo, otras partes v	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00
7448	Beneficios en partic. y valores repred. de deuda a cto. plazo, otras r	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00
747	Ingresos de activos efícos y de cierre de remb. relativos a ret.	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00
749	Diferencias positivas de cambio	HABER	0,00	0,00	0,00	0,00
749	Otros ingresos financieros	HABER	9.895,71	4.526,00	9.791,00	8.498,19
			9.895,71	4.526,00	9.791,00	8.498,19

IMP-PRIMR

INGRESOS FINANCIEROS					
	Enero-13	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
Diferencia entre Ejercicios	4.369,55	-42.185,00	39.819,57	-1.197,52	1.815,84

GASTOS FINANCIEROS						
Grupo	Descripción	Balances	Enero-13	Diciembre-12	Noviembre-12	Septiembre-12
600	Gastos financieros por actualización de provisiones	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00
601	Intereses de obligaciones y bonos	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00
6010	Intereses de obligac. y bonos a lizo., empresa del grupo	DEBE	9.891,00	9.891,00	9.891,00	9.891,00
6011	Intereses de obligac. y bonos a lizo., empresas asociadas	DEBE	9.331,25	47.193,37	31.198,53	40.567,27
6012	Intereses de obligac. y bonos a lizo., otras partes vinculadas	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00
6013	Intereses de obligac. y bonos a lizo., otras empresas	DEBE	0,00	0,00	0,00	0,00
			19.222,25	57.084,37	41.089,53	50.458,27

IMP-PRIMR

GASTOS FINANCIEROS					
	Enero-13	Diciembre-12	Noviembre-12	Octubre-12	Septiembre-12
TOTAL RESULTADOS FINANCIEROS (+ BENEFICIO) (- PÉRDIDA)	-10.548,89	-52.558,37	4.616,83	-41.747,08	-41.942,54

NOTA: - Un saldo acreedor representa unos resultados positivos (beneficios).
- Un saldo deudor representa unos resultados negativos (pérdidas).

002 - Empresa de Ejemplo. - Periodos Mensuales Movimientos de los Resultados Financieros CUADRE BALANCE: OK ANÁLISIS COMPARATIVO MENSUAL 11:14 15/07/2014

Inicio Información Managerial Analyzer... TESIS FINAL PRESEN... 002 - Empresa de Ej...

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Esta pantalla, nos presenta el detalle de los movimientos contables que afectan tanto a los **Ingresos Financieros** como a los **Gastos Financieros**, comprendiendo cinco ejercicios anuales / trimestrales o bien hasta doce periodos mensuales, contemplando la diferencia entre los mismos.

Están ordenados por n° de grupo contable, incluyendo totales por ejercicios y diferencia.

Cualquier modificación se ha de realizar a través del sub-menú Introducción/Modificación de Datos.

ACTIVO FUNCIONAL Y EXTRA FUNCIONAL

003 - Andercito S.A

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Balios Rentabilidad Valoraciones Auditoría Cuentas Anuales Informes Gráficos Varios Ayuda Salir

003 - Andercito S.A

Verla de pantalla conforme al (P.G.C. 2007)

ACTIVO FUNCIONAL

Grupo	Descripción	Balace	Diciembre-12	Noviembre-11	Octubre-10	Septiembre-09	Agosto-08
200	Investigación	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
201	Desarrollo	ACTIVO	50.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
202	Concesiones administrativas	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
203	Propiedad industrial	ACTIVO	0,00	850.000,00	850.000,00	850.000,00	0,00
204	Fondo de comercio	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
205	Derechos de traspaso	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
206	Aplicaciones informáticas.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO FUNCIONAL			95.214.100,01	15.674.633,70	14.974.540,00	16.632.513,50	0,00
DIFERENCIA EJERCICIOS			1.075.968,21	600.000,00	1.000.000,00	16.632.513,50	

ACTIVO EXTRA FUNCIONAL

Grupo	Descripción	Balace	Diciembre-12	Noviembre-11	Octubre-10	Septiembre-09	Agosto-08
240	Desembolsos ptes. sobre partic. largo plazo en partes vinculad.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
243	Desembolsos ptes. alpartica. lizo. en empresas grupo.	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
244	Desembolsos ptes. alpartica. lizo. en empresas asociadas	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
246	Desembolsos ptes. alpartica. lizo. en otras partes vinculadas	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
250	Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	ACTIVO	600.000,00	1.800.000,00	450.000,00	325.000,00	0,00
251	Valores representativos de deuda a largo plazo	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
252	Créditos a largo plazo	ACTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO EXTRA FUNCIONAL			740.000,00	1.200.000,00	575.000,00	400.000,00	0,00
DIFERENCIA EJERCICIOS			-600.000,00	600.000,00	150.000,00	400.000,00	

Fuente: Software Managerial Analyzer

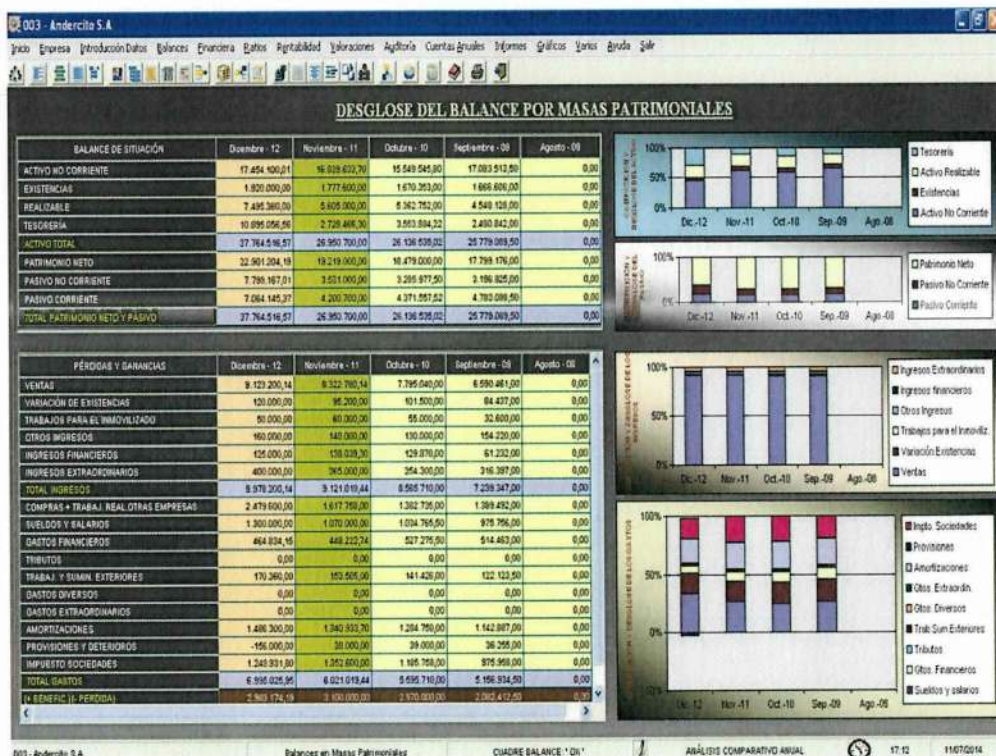
Elaborado por: La investigadora

Esta pantalla, nos presenta el detalle de los movimientos contables que afectan tanto a los **Activo Funcional** como al **Activo Extra-Funcional**, comprendiendo cinco ejercicios anuales / trimestrales o bien hasta doce periodos mensuales, contemplando la diferencia entre los mismos.

Están ordenados por n° de grupo contable, incluyendo totales por ejercicios y diferencia.

Cualquier modificación se ha de realizar a través del sub-menú Introducción/Modificación de Datos.

DESGLOSE DEL BALANCE POR MASAS PATRIMONIALES



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Esta pantalla nos presenta la estructura del Balance de Situación y del Balance de Pérdidas y Ganancias, desglosado por grandes masas patrimoniales.

En dicho menú, se puede realizar un primer análisis sobre las variaciones existentes entre dos ejercicios, así mismo, los gráficos están porcentuados y en los mismos observaremos las diferencias en porcentajes habidas en la composición de los grupos patrimoniales.

Como indicaciones, podemos destacar las siguientes:

1. El Activo circulante, compuesto por el Disponible, Realizable y Existencias, ha de ser mayor aproximadamente al doble del Pasivo Circulante (Exigible a corto plazo).
2. La suma del Disponible más el Realizable, tendría que ser igual al Exigible a corto plazo, ello quiere indicar que la financiación obtenida por el Exigible a corto, tendría que estar repartida el 50% en Existencias y el otro 50% entre Disponible y Realizable.
3. Los Fondos Propios de la empresa, tendrían que ser entre el 40% y 50% del Pasivo total, ya que esto indicará que la empresa goza de suficiente capital y de otra parte su endeudamiento no es excesivo.
4. Esta pantalla presenta toda una serie de gráficos, correspondientes a la comparación de los dos primeros ejercicios y a su variación, detallando sus porcentajes y partidas correspondientes.

DESCOMPOSICIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN EN VALORES ABSOLUTOS Y RELATIVOS (BASE 100)

DESCRIPCIÓN PATRIMONIALES	Ejercicio 2008			Ejercicio 2009			Ejercicio 2010			Ejercicio 2011			Ejercicio 2012		
	VALORES	%	INDICE	VALORES	%	INDICE	VALORES	%	INDICE	VALORES	%	INDICE	VALORES	%	INDICE
DESGLOSES PATRIMONIALES															
Amortizaciones Inmovilizado Intangible Bruto	0,00	0,00	100	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Deterioro Inmovilizado Intangible Bruto	0,00	0,00	100	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Amortizaciones Inmovilizado Intangible Neto	0,00	0,00	100	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Amortizaciones Inmovilizado Material Bruto	0,00	0,00	100	20.686.726,50	79,26	0	19.129.000,00	73,20	0	20.810.000,00	77,22	0	22.990.000,00	83,01	0
Amortizaciones Inmovilizado Material	0,00	0,00	100	6.828.822,26	23,00	0	4.328.454,29	24,21	0	7.425.266,39	27,86	0	4.786.200,00	23,21	0
Deterioro Inmovilizado Material	0,00	0,00	100	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Inmovilizado Material Neto	0,00	0,00	100	14.058.113,50	56,46	0	12.804.545,90	49,99	0	13.384.733,70	53,64	0	15.224.100,00	60,31	0
Inversiones Inmobiliarias Brutas	0,00	0,00	100	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Amortizaciones Inversiones Inmobiliarias	0,00	0,00	100	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Deterioro Inversiones Inmobiliarias	0,00	0,00	100	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Inversiones Inmobiliarias Neto	0,00	0,00	100	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Inversiones Emp. Largo y Acortadas Largo Plazo	0,00	0,00	100	1.125.400,00	4,37	0	1.320.000,00	5,08	0	1.400.000,00	5,19	0	1.440.000,00	5,31	0
Inversiones Financieras a Largo Plazo	0,00	0,00	100	450.000,00	1,75	0	676.000,00	2,59	0	1.208.000,00	4,47	0	725.000,00	1,92	0
Otros Activos no Corrientes	0,00	0,00	100	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	15.000,00	0,04	0
ACTIVO CORRIENTE	0,00	0,00	100	17.883.613,26	70,27	0	15.541.549,00	60,49	0	16.823.633,70	64,42	0	17.854.000,00	69,22	0
Clientes y Proveedores	0,00	0,00	100	1.869.809,00	8,47	0	1.670.200,00	8,26	0	1.777.000,00	8,40	0	1.829.000,00	8,08	0
Impuestos	0,00	0,00	100	4.648.120,00	17,64	0	4.761.750,00	23,52	0	6.695.000,00	32,29	0	1.426.200,00	19,25	0
Deuda por el Estado y Unidades Administrativas	0,00	0,00	100	2.480.142,00	8,42	0	3.653.864,22	13,60	0	2.729.450,20	10,12	0	10.045.000,00	23,04	0
ACTIVO CORRIENTE	0,00	0,00	100	8.688.071,00	33,73	0	10.085.814,22	38,41	0	10.111.450,20	37,82	0	10.310.416,00	37,76	0
ACTIVO TOTAL	0,00	0,00	100	25.779.684,50	100,00	0	26.126.524,00	100,00	0	26.935.083,90	100,00	0	27.764.516,00	100,00	0
Recursos Propios	0,00	0,00	100	16.746.763,50	63,97	0	16.809.000,00	69,34	0	16.119.000,00	68,81	0	16.919.000,00	62,74	0
Resultados Ejercicio	0,00	0,00	100	2.082.412,50	8,08	0	2.970.000,00	11,36	0	2.400.000,00	11,50	0	2.963.174,19	7,30	0
Patrimonio Neto	0,00	0,00	100	17.739.176,00	68,05	0	16.479.000,00	70,76	0	19.219.000,00	71,21	0	22.901.204,19	82,64	0
Préstamos no Corrientes	0,00	0,00	100	3.196.825,50	12,40	0	3.289.877,00	12,57	0	3.631.000,00	13,40	0	7.799.167,00	28,05	0
CAPITALES PERMANENTES	0,00	0,00	100	20.936.001,50	81,45	0	21.768.877,00	83,21	0	22.750.000,00	84,41	0	30.700.371,00	110,28	0
Préstamos Corrientes	0,00	0,00	100	4.783.000,00	18,55	0	4.371.000,00	16,73	0	4.200.000,00	15,59	0	7.064.143,31	25,71	0
PASIVO CORRIENTE	0,00	0,00	100	4.783.000,00	18,55	0	4.371.000,00	16,73	0	4.200.000,00	15,59	0	7.064.143,31	25,71	0
PASIVO TOTAL Y PATRIMONIO NETO	0,00	0,00	100	25.779.684,50	100,00	0	26.126.524,00	100,00	0	26.935.083,90	100,00	0	27.764.516,00	100,00	0

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Mediante el análisis de los **Balances en Base 100** y sus **índices de evolución**, podremos estudiar y analizar la composición en porcentajes de los mismos así como la evolución de los últimos 5 años.

La base 100 nos indica por un lado el porcentaje que cada grupo patrimonial ha representado en el total del balance de cada ejercicio. Podremos observar la evolución que cada masa patrimonial ha tenido sobre el total anual de cada ejercicio, tanto sobre el Activo como del Pasivo.

Por otro lado, los números índice, nos indican la evolución que ha tenido cada masa patrimonial respecto al primer ejercicio, por lo que podremos proceder a su análisis en el tiempo.

Uniendo el estudio del análisis en base 100 así como la evolución de los índices, podremos observar en el análisis cómo ha evolucionado cada partida o grupo contable del balance, con el fin de conocer que partidas no han mantenido un crecimiento sostenido o bien conocer los motivos por los que haya habido diferencias en su evolución.

CUADRO ANALÍTICO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Concepto y descripción	Ejercicio 10	% GPT	Ejercicio 11	% GPT	Coeficiente 10	% GPT
4. Ventas netas, Prerrogativa de servicio y otros ingresos de explotación	9.120.206,14	8,82%	9.022.705,14	6,77%	1.030.640,00	10,20%
15. Variación de existencia de productos terminados y en curso de explotación	120.640,00	1,18%	96.270,00	0,73%	101.800,00	2,21%
16. Ingresos efectuados por la empresa por su distribución	460.000,00	4,47%	500.000,00	3,78%	100.000,00	2,57%
17. Subvenciones y subproductos	160.000,00	1,54%	160.000,00	1,20%	100.000,00	2,57%
18. VALOR DE LA PRODUCCIÓN	9.460.846,14	9,19%	9.838.975,14	7,34%	9.081.580,00	17,74%
Compras netas	-2.393.600,00	-2,33%	-1.852.790,00	-1,39%	1.122.235,00	13,81%
19. Variación de existencias de mercaderías, materias primas y otros insumos	120.000,00	1,16%	-18.000,00	-0,14%	80.000,00	1,93%
20. Gastos relativos de explotación	-170.000,00	-1,64%	-160.000,00	-1,19%	-141.200,00	15,91%
21. VALOR AJUSTADO DE LA EMPRESA	8.809.246,14	8,54%	8.948.135,14	6,67%	8.887.375,00	12,51%
22. Gastos de explotación	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
23. Otros ingresos	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
24. Gastos de personal	-1.300.000,00	-12,50%	-1.070.000,00	-7,81%	-1.034.700,00	8,04%
25. RESULTADO BRUTO DE LA EXP. EXPLORACIÓN	8.509.246,14	8,22%	8.778.135,14	6,49%	8.828.150,00	20,28%
26. Diferencias para revalorización de inventario	1.480.000,00	14,24%	-1.240.000,00	-9,10%	-1.240.000,00	12,43%
27. Diferencias de cambio de tipo de cambio	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
28. Variación de otras reservas y provisiones de las previsiones de explotación	146.000,00	1,40%	38.000,00	0,28%	-38.000,00	0,97%
29. RESULTADO NETO DE EXPLOACIÓN	4.172.946,14	4,01%	4.337.705,14	3,21%	4.188.850,00	11,41%
30. Ingresos financieros	128.000,00	1,24%	120.000,00	0,89%	120.000,00	1,52%
31. Gastos financieros	-464.234,15	-4,47%	-443.222,74	-3,28%	-427.215,00	2,45%
32. Diferencias para revalorización y provisiones financieras	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
33. RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	3.836.711,99	3,70%	4.014.482,40	2,92%	3.881.635,00	10,24%
34. Variación de provisiones del impuesto a la renta de actividades operativas	400.000,00	3,85%	360.000,00	2,64%	360.000,00	1,98%
35. Pérdidas por amortización del impuesto a la renta de actividades operativas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
36. Variación de las provisiones de impuestos	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
37. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.236.711,99	4,09%	4.374.482,40	3,21%	4.141.635,00	10,44%
38. Impuesto sobre ganancias	-1.248.931,80	-11,94%	-1.362.000,00	-10,00%	-1.165.700,00	11,82%
39. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS (NÚMERO PERSONA)	2.987.780,19	2,89%	3.012.482,40	2,21%	2.975.935,00	8,12%

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora



La presentación de la cuenta de **Pérdidas y Ganancias**, según el modelo utilizado para el análisis nos permite determinar varios tipos de márgenes y rendimientos.

- **Valor de la Producción:** Nos relaciona por grupos contables, todas las partidas que han originado los ingresos netos referidos a la actividad de la empresa.
- **Valor añadido de la empresa:** Es igual al Valor de la producción menos las compras netas, las variaciones de existencias en más o en menos y menos los gastos externos de explotación.

El monto que presente el Valor Añadido, es el que nos permitirá poder retribuir al personal, a las administraciones, instituciones, accionistas, etc., y finalmente también dotará a la empresa de los fondos necesarios para su autofinanciación.

- **Resultado Bruto de Explotación:** Es igual al Valor añadido, menos los gastos de personal y más otros ingresos y menos otros gastos, según los grupos contables indicados.
- **Resultado Neto de Explotación:** Es igual al Resultado bruto de explotación, menos las amortizaciones del inmovilizado y menos las provisiones por insolvencias de tráfico.
- **Resultado de las Actividades Ordinarias:** Es igual al Resultado Neto de explotación, menos los gastos financieros del ejercicio, más los ingresos financieros y menos las amortizaciones y provisiones financieras. El Resultado de la actividades ordinarias es de gran trascendencia, ya que el mismo es el conseguido por la empresa con sus actividades atípicas.
- **Resultado antes de Impuestos:** Es igual al Resultado de las actividades ordinarias, más ingresos excepcionales, rentas o beneficios producidos por su inmovilizado, menos gastos excepcionales, pérdidas procedentes de su inmovilizado, gastos excepcionales y más o menos otros resultados extraordinarios. Dichos resultados al analizarlos se ha de tener en cuenta que normalmente no tienen continuidad en el tiempo, por lo que gozan de carácter atípico.

CUADRO ANALÍTICO EN UNIDADES MONETARIAS Y PORCENTAJES

003 - Andercilo S.A.

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Estados Rentabilidad Valoraciones Agilización Cuentas Anuales Informes Gráficos Varios Ayuda Salir

CUADRO ANALÍTICO EN UNIDADES MONETARIAS Y PORCENTAJES

CONCEPTOS	Diciembre-12	% a Ptas.	% DIF.	Noviembre-11	% a Ptas.	% DIF.	Octubre-10	% a Ptas.	% DIF.	Septiembre-10
Margen Bruto	6.973.600,14	73,77 %	-0,36 %	7.000.222,14	81,23 %	4,50 %	6.890.805,00	82,88 %	22,41 %	5.472
- Gastos de estructura	-1.470.260,00	15,55 %	20,16 %	-1.223.595,00	14,20 %	4,02 %	-1.170.191,50	14,55 %	7,13 %	-1.097
- Amortizaciones y provisiones por deterioros	-1.330.300,00	14,07 %	-3,53 %	-1.278.933,70	15,00 %	4,17 %	-1.323.750,00	16,28 %	12,26 %	-1.179
+/- Otros ingresos y gastos	0,00	0,00 %	0,00 %	0,00	0,00 %	0,00 %	0,00	0,00 %	0,00 %	0,00
BAI (B* antes de intereses e impuestos)	4.172.940,14	44,14 %	-5,11 %	4.297.783,44	51,03 %	6,74 %	4.196.862,50	51,96 %	21,41 %	3.195
- Gastos e ingresos financieros y extraord.	60.165,85	0,64 %	9,76 %	54.816,56	0,64 %	-227,17 %	-43.105,50	-0,53 %	-49,85 %	-198
BAI (B* antes de impuestos)	4.233.106,99	44,78 %	-4,93 %	4.452.600,00	51,67 %	7,14 %	4.153.757,00	51,42 %	35,60 %	3.058
- Impuesto sobre el beneficio	-1.249.931,00	13,22 %	-7,58 %	-1.363.600,00	15,70 %	14,07 %	-1.185.750,00	14,87 %	21,50 %	-975
Beneficio Neto	2.983.175,99	31,56 %	-3,77 %	3.109.000,00	35,97 %	4,36 %	2.970.000,00	36,75 %	42,62 %	2.082

INDICADOR DE CONAN Y HOLDER

Indicador = 0,16 Realizable + Teórica = -0,22 Pasivo Fijo = +0,67 Datos financieros = +0,10 Datos de Personal = -0,24 Flujo de caja de explotación = 0,16

Activo Total Pasivo Ventas Valor añadido Deudas financieras

PROBABILIDAD DE SUSPENSIÓN DE PAGOS O QUEBRA SEGÚN LOS DIFERENTES VALORES DEL INDICADOR DE CONAN Y HOLDER.

Valor del indicador de Conan y Holder	% de probabilidad de suspensión de pagos
+ 0,250	100 %
+ 0,040	90 %
- 0,002	80 %
- 0,028	70 %
- 0,063	60 %
- 0,087	50 %
- 0,107	40 %
- 0,131	30 %
- 0,164	10 %

RATOS DE EVOLUCIÓN

	Diciembre-12	Noviembre-11	Octubre-10	Septiembre-10
Evolución de las Ventas	3,69%	6,64%	17,79%	0,00%
Evolución del Valor Añadido	-0,64%	4,41%	22,87%	0,00%
Evolución del Margen Bruto	0,36%	4,00%	22,41%	0,00%

NOTA: La empresa en el último período (Diciembre 2012) no se ve comprometida de forma ni suspensión de pagos o proceso concursal.

003 - Andercilo S.A. Cuadro Analítico: Resumen y Porcentajes CUADRO BALANCE "OK" ANÁLISIS COMPARATIVO ANUAL 17:15 11/07/2014

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

La cuenta de **Pérdidas y Ganancias** en porcentajes, nos permite ver claramente la evolución que han tenido las masas financieras que intervienen en la misma. Es muy importante el analizar profundamente los cambios habidos en las mismas. También a través de los ratios podemos analizar los componentes de dicho resumen. Entre ellos destacamos los siguientes:

- **Evolución de las ventas:** Su cálculo se realiza a través de dividir las ventas del ejercicio actual por las del ejercicio anterior. Cuanto más elevado sea, mejor. Hacemos notar que tanto el índice de inflación del sector, como la política de incremento de precios realizada por la empresa, intervienen en el resultado final

de este índice, por lo que creemos conveniente su ajuste por lo anteriormente citado.

- **Evolución del valor añadido:** Su cálculo se realiza dividiendo el valor añadido del ejercicio actual por el del ejercicio anterior. Lógicamente, cuanto más elevado sea su valor mejor.

- **Evolución del Margen bruto:** Su cálculo se realiza dividiendo el Margen bruto obtenido en el ejercicio actual por el del ejercicio anterior. Al igual que los ratios anteriores, interesa que su valor sea lo más elevado posible.

- **Evolución del BAI:** Su cálculo se realiza dividiendo los beneficios antes de intereses e impuestos del ejercicio actual por los del ejercicio anterior. Al igual que los ratios anteriores, interesa que su valor sea lo más alto posible.

- **Evolución del BAI:** Su cálculo se realiza dividiendo los beneficios antes de impuestos del ejercicio actual por los del ejercicio anterior. Al igual que los ratios anteriores, interesa que su valor sea lo más elevado posible.

- **Evolución del Beneficio neto:** Su cálculo se realiza dividiendo los beneficios netos del ejercicio actual por los del ejercicio anterior. Al igual que los ratios anteriores, interesa que su valor sea lo más elevado posible.

- **Indicador de Conan y Holder:** Este índice calcula las probabilidades de suspensión de pagos o quiebra de acuerdo con el valor del indicador. Analiza diversas causas como la liquidez, la política de beneficios, el margen obtenido, los flujos de caja,

NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS

CONCEPTOS	Ejerc. 2010	Ejerc. 2011	Ejerc. 2012
EXISTENCIAS	1.838.000,00	4.771.800,00	1.670,00
a) Bienes raíces comerciales	0,00	0,00	0,00
b) Materias primas y otros aprovisionamientos	208.000,00	320.000,00	190.250,00
c) Productos en curso o semiterminados	520.000,00	800.000,00	490.000,00
d) Productos terminados	1.200.000,00	951.800,00	1.000,00
e) Bienes raíces, muebles y contenidos no operativos	0,00	0,00	0,00
f) Herramientas	0,00	0,00	0,00
g) Provisiones	0,00	0,00	0,00
REALIZABLES DE EXPLOTACIÓN	4.750.000,00	5.200.000,00	0.017.375,00
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6.750.000,00	8.200.000,00	6.017.375,00
b) Empresas del grupo, deudoras	0,00	0,00	0,00
c) Empresas asociadas, deudoras	0,00	0,00	0,00
d) Provisiones	0,00	0,00	0,00
PASIVO CIRCULANTE DE EXPLOTACIÓN	2.902.489,94	2.802.000,00	2.542.274,00
RECEIBOS COMERCIALES	3.062.489,94	2.802.000,00	2.542.274,00
a) Anticipos recibidos por pedidos	0,00	0,00	0,00
b) Deudas por compra o prestaciones de servicios	3.062.489,94	2.802.000,00	2.542.274,00
c) Deudas representadas por efectos a pagar	0,00	0,00	0,00
DEUDA CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOC. A C/P	0,00	0,00	0,00
a) Deudas con empresas del grupo	0,00	0,00	0,00
b) Deudas con empresas asociadas	0,00	0,00	0,00
CAPITAL CIRCULANTE DE EXPLOTACIÓN	1.835.510,06	4.409.800,00	6.144.000,00

CONCEPTOS	Ejerc. 2010	Ejerc. 2011	Ejerc. 2012
OTROS ACTIVOS EXTERNOS DE EXPLOTACIÓN	0,00	0,00	0,00
OTROS DEUDORES	0,00	0,00	0,00
a) Administraciones Públicas, deudoras	0,00	0,00	0,00
b) Personal	0,00	0,00	0,00
c) Deudores No Comerciales	0,00	0,00	0,00
OTROS PASIVOS EXTERNOS DE EXPLOTACIÓN	141.000,00	141.000,00	141.000,00
a) Pasivos	141.000,00	141.000,00	141.000,00
ALIBRE POR PERIODIFICACIÓN	200,00	0,00	0,00
PASIVO CIRCULANTE EXTERNO DE EXPLOTACIÓN	141.200,00	141.000,00	141.000,00
CAMBIO DIVID. Y OTROS VAL. NEGOC.	0,00	0,00	0,00
DEUDAS CON ENT. DE CREDITO A CORTO PLAZO	1.627.894,79	1.118.000,00	905.647,00
a) Préstamos y otros deudores	1.627.894,79	1.118.000,00	905.647,00
b) Deudas por intereses	0,00	0,00	0,00
OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	2.374.900,64	763.700,00	642.939,00
a) Administraciones Públicas, acreedoras	1.254.000,00	803.700,00	242.039,00
b) Deudas con bancos, por efectos a pagar	0,00	0,00	0,00
c) Otras deudas	1.000.000,00	0,00	0,00
d) Reintegraciones pendientes de pago	0,00	0,00	0,00
e) Financiar y deudoras rec. a corto plazo	0,00	0,00	0,00
PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRÁFICO	0,00	0,00	0,00
ALIBRE POR PERIODIFICACIÓN	0,00	0,00	0,00
CAPITAL CIRCULANTE NO OPERATIVO	7.886.781,43	1.174.960,00	2.070.689,00

CONCEPTOS	Ejerc. 2010	Ejerc. 2011	Ejerc. 2012	Ejerc. 2010	Ejerc. 2011
Recurso Patrimonio	20.702.311,28	22.750.000,00	21.744.877,50	20.702.000,00	20.702.000,00
Activo Fijo	17.454.100,01	18.839.830,30	18.549.945,00	17.000.000,00	17.000.000,00
Fondo de Maniobra	13.248.271,19	3.910.169,70	3.194.932,50	3.702.000,00	3.702.000,00
Necesidades Operativas de Fondos (N.O.F.)	2.511.730,00	4.810.000,00	4.144.000,00	2.300.000,00	2.300.000,00
Excedente Neto de Tesorería	1.036.541,19	1.100.169,70	1.050.932,50	1.402.000,00	1.402.000,00
Financiamiento necesario a corto plazo	-1.071.181,07	-1.169.830,30	-2.070.000,00	0,00	0,00
Financiamiento neto de crédito a corto plazo	1.827.524,79	1.118.000,00	905.647,00	952.000,00	952.000,00
Excedente Neto Operativo	8.122.200,14	8.322.700,14	8.744.877,50	8.400.000,00	8.400.000,00
Relación N.O.F. / Neces. Operativas	13,5%	14,0%	19,0%	10,0%	10,0%

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Este análisis nos permite calcular las **Necesidades Operativas de Fondos (N.O.F.)** que tiene la empresa.

El mismo, separa que parte del Circulante es operativo para la explotación y que otra parte del mismo es externo al circuito de la explotación.

Desglosa el **Capital Circulante** en **Capital Circulante Operativo** y **Capital Circulante No Operativo**, con el desglose de las partidas y valores que intervienen en el mismo.

Ello indica, que calcula y analiza la diferencia entre el **Fondo de Maniobra** y las **N.O.F.**, indicándonos la financiación necesaria a corto plazo o bien el excedente neto de tesorería que tengamos a corto plazo.

Conociendo estos datos a través de la aplicación, obtenemos las **(N.O.F.)**, la **Caja Necesaria** y el **Excedente Neto de Tesorería**, estableciendo por último la relación del **N.O.F.** con las ventas.

ANÁLISIS DEL CAPITAL CIRCULANTE

003 - Andercillo S.A.

Inicio Empresa Producción Datos Balances Financiera Bases Rentabilidad Valoraciones Auditoría Cuentas Anuales Informes Gráficos Ventas Ayuda Salir

ANÁLISIS DEL CAPITAL CIRCULANTE

ANÁLISIS Y DESGLOSE DEL CAPITAL CIRCULANTE

Activo Circulante	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Variación	% Variación
Deudores c/clients y otras cosas a cobrar	6.750.000,00	5.280.000,00	1.470.000,00	28,03%
Inversiones financieras temporales	745.000,00	345.000,00	400.000,00	116,54%
Tesorería y otros activos líquidos equiv.	10.895.056,56	2.720.486,30	8.165.590,26	299,01%
Ajustes por periodificación y otro activo circ.	360,00	0,00	360,00	-
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	20.310.416,56	10.111.066,30	10.199.350,26	100,97%
Pasivo Circulante	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Variación	% Variación
Emitión de obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	-
Deudas con entidades de crédito	1.627.594,79	1.115.000,00	512.594,79	45,97%
Deudas con entidades del grupo y asoci. a corto plazo	0,00	0,00	0,00	-
Acreedores comerciales	3.082.489,94	2.602.000,00	480.489,94	23,20%
Otras deudas no comerc.	2.354.060,64	583.700,00	1.770.360,64	303,30%
Provisiones para operaciones de tráfico	0,00	0,00	0,00	-
Ajustes por periodificación y otro pasivo circ.	0,00	0,00	0,00	-
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	7.064.145,37	4.300.700,00	2.763.445,37	64,25%
CAPITAL CIRCULANTE	13.246.271,19	5.810.366,30	7.435.904,89	128,14%

DESGLOSE DEL CIRCULANTE (Ordenado por Líquidez)

CONCEPTOS	Ejercicio 2012		Ejercicio 2011	
	Importes	%	Importes	%
Tesorería y otros activos líquidos equiv.	10.895.056,56	53,64%	2.720.486,30	26,90%
Inversiones financieras temporales	745.000,00	3,67%	345.000,00	3,41%
Activos no comerciales para la venta	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Deudores c/clients y otras cosas a cobrar	6.750.000,00	33,20%	5.280.000,00	52,02%
Existencias	1.820.000,00	9,45%	1.777.600,00	17,59%
Ajustes por periodif. y otro activo circ.	360,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTALES	20.310.416,56	100,00%	10.111.066,30	100,00%

ACTIVO CIRCULANTE ACUMULADO (% sobre Pasivo Circulante)

CONCEPTOS	Ejercicio 2012		Ejercicio 2011	
	Importes Acumul.	% s/P. Circ.	Importes Acumul.	% s/P. Circ.
Tesorería y otros activos líquidos equiv.	10.895.056,56	154,23%	2.720.486,30	64,59%
Inversiones financieras temporales	11.640.056,56	164,79%	3.073.486,30	73,17%
Activos no comerciales para la venta	11.640.056,56	164,79%	3.073.486,30	73,17%
Deudores c/clients y otras cosas a cobrar	19.380.056,56	260,33%	8.053.486,30	180,20%
Existencias	20.310.416,56	271,51%	10.111.066,30	240,70%
Ajustes por periodif. y otro activo circ.	20.310.416,56	271,51%	10.111.066,30	240,70%
TOTALES	20.310.416,56	271,51%	10.111.066,30	240,70%

RATIOS DEL CIRCULANTE

	Ejerc. 2012	Ejerc. 2011
RATIO DE SOLVENCIA (Activo Circulante / Pasivo Circulante)	2,00	2,41
ACID TEST RATIO (Tesorería + Inv. Financ. Temporales + Deudores / Pasivo Circulante)	2,80	1,91
RATIO DE TESORERÍA LÍQUIDA (Tesorería + Inv. Financ. Temporales s / Pasivo Circulante)	1,95	0,73

* CAPITAL CIRCULANTE REAL	13.246.271,19
* CAPITAL CIRCULANTE MÍNIMO	5.597.510,96
* TESORERÍA NETA	7.858.761,43
COEFICIENTE BÁSICO DE FINANCIACIÓN	1,57

003 - Andercillo S.A. Análisis del Capital Circulante CUADRO BALANCE 'OK' ANÁLISIS COMPARATIVO ANUAL 17.21 11072014

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Mediante el análisis de esta pantalla, procederemos a realizar un desglose de todo el circulante de la empresa, separando que parte del mismo interviene directamente en la explotación de la empresa y que otra parte es externo a la explotación.

La aplicación procede a porcentuar las grandes partidas que conforman el circulante, así como establece que partidas acumuladas por orden de liquidez del Activo Circulante, intervienen en la composición del Pasivo Circulante.

De otra parte, también obtendremos el **Circulante Real**, el **Capital Circulante Mínimo** u operativo, la **Tesorería Neta** y el **Coefficiente Básico de Financiación**, que nos indicará si nuestra tesorería es positiva o negativa.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO

FONDOS DE FINANCIACIÓN E INVERSIONES TOTALES						AUTOFINANCIACIÓN GENERADA			
GRUPOS PATRIMONIALES	Ejercicio 2012			Ejercicio 2011			VALOR DE LA AUTOFINANCIACIÓN		
	Importe	% Pasivo	% Total	Importe	% Pasivo	% Total	Ejerc: 2012	Ejerc: 2011	
I. FONDOS DE FINANCIACIÓN (PROPIOS)									
Capital suscrito	8.900.000,00	39,08	29,99	7.000.000,00	36,42	30,77	Reservas	7.495.750,00	5.000.000,00
Prima de emisión	3.000.000,00	15,29	11,40	3.500.000,00	19,21	15,38	Resultado de ejercicios anteriores	0,00	0,00
Reserva de revalorización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Resultados del ejercicio	2.982.174,19	3.100.000,00
Reservas	7.195.750,00	31,42	27,44	5.000.000,00	26,43	22,31	(3) Dividendo a cuenta del ejercicio	0,00	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	TOTAL AUTOFINANCIACIÓN DE ENRIQUECIMIENTO	10.179.124,19	8.100.000,00
Resultados del ejercicio	2.983.174,19	15,03	9,72	3.100.000,00	16,19	13,63	Autofinanciación de mantenimiento		
Dividendo a cuenta embargado en el ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Aportación acumulada del Inmovilizado Material	8.786.300,00	7.425.046,70
Ajustes por cambio de valor	99.200,00	0,43	0,32	91.000,00	0,47	0,40	Aportación acumulada del Inmovilizado Financiero	0,00	0,00
Otros fondos propios	224.000,00	0,98	0,78	448.000,00	2,39	1,97	Reserva de deterioro total del Activo Fijo	0,00	0,00
TOTAL FONDOS PROPIOS	22.461.224,19	100,00	74,68	19.219.000,00	100,00	64,34	TOTAL AUTOFINANCIACIÓN DE MANTENIMIENTO	8.786.300,00	7.425.046,70
II. FONDOS DE FINANCIACIÓN (AJENOS)									
Provisión para riesgos y gastos	340.987,85	4,37	1,11	300.000,00	6,50	1,52	AUTOFINANCIACIÓN TOTAL	18.965.424,19	15.525.046,70
Exceso de obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	SOLVENCIA A LARGO PLAZO		
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	5.647.129,07	72,41	19,29	3.000.000,00	64,96	13,19	RATIO DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO		
Deudas con entidades del Grupo y Asociadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Rendos de Financiamiento (a)		
Otros préstamos a largo plazo	1.624.920,14	20,83	5,29	0,00	0,00	0,00	Activo No Corriente (b)		
Otros pasivos a largo plazo	198.120,00	2,39	0,61	231.000,00	4,54	1,02	Proporción (a/b)		
Total Fondos Ajenos	7.670.077,06	34,29	25,41	3.231.000,00	16,70	16,81	ENDEUDAMIENTO TOTAL GENERADO		
FONDOS TOTALES DE FINANCIACIÓN	30.131.301,25	100,00	100,00	22.450.000,00	100,00	100,00	RELACIÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL		
INVERSIONES EN ACTIVOS NO CORRIENTES									
Activo por impuesto diferido	15.000,00	0,09	0,05	0,00	0,00	0,00	Pasivo Corriente (suma de pasivos)		
Inversiones en Esp. del Grupo y Afno. a largo plazo	1.440.000,00	6,25	4,89	1.400.000,00	6,31	6,15	Rendos de Financiamiento Prorrio (c)		
Inmovilizado intangible	50.000,00	0,23	0,18	850.000,00	3,79	3,74	Proporción (a+b/c)		
Inmovilizado material neto	15.224.100,01	67,22	49,59	13.264.632,70	79,49	59,63	TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO		
Inversiones financieras	725.000,00	4,15	2,36	1.205.000,00	7,16	5,30	TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO		
Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Impuesto de sociedades (a)		
Otros activos no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Beneficio antes de impuestos (B) (b)		
Total Inversiones en Activos no Corrientes	17.454.100,01	58,00	58,38	16.679.632,70	74,31	74,30	Total efectivo (impuesto (a) / (b))		
CAPITAL CORRIENTE							COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS		
Activo Corriente	20.219.416,26	100,00	66,16	10.111.066,20	171,07	44,84	RATIO DE COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS		
Pasivo Corriente	-7.064.145,37	-31,10	-23,01	-4.200.700,00	-71,07	-19,46	Rendos de Cobertura de Impuestos (a)		
TOTAL CAPITAL CORRIENTE	13.155.270,89	58,90	43,15	5.910.366,20	26,00	25,38	Impuestos (b)		
INVERSIONES TOTALES	30.700.371,20	100,00	100,00	22.756.000,00	100,00	100,00	Rendos financieros (c)		
							Ratio de cobertura (a+b/c)		

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

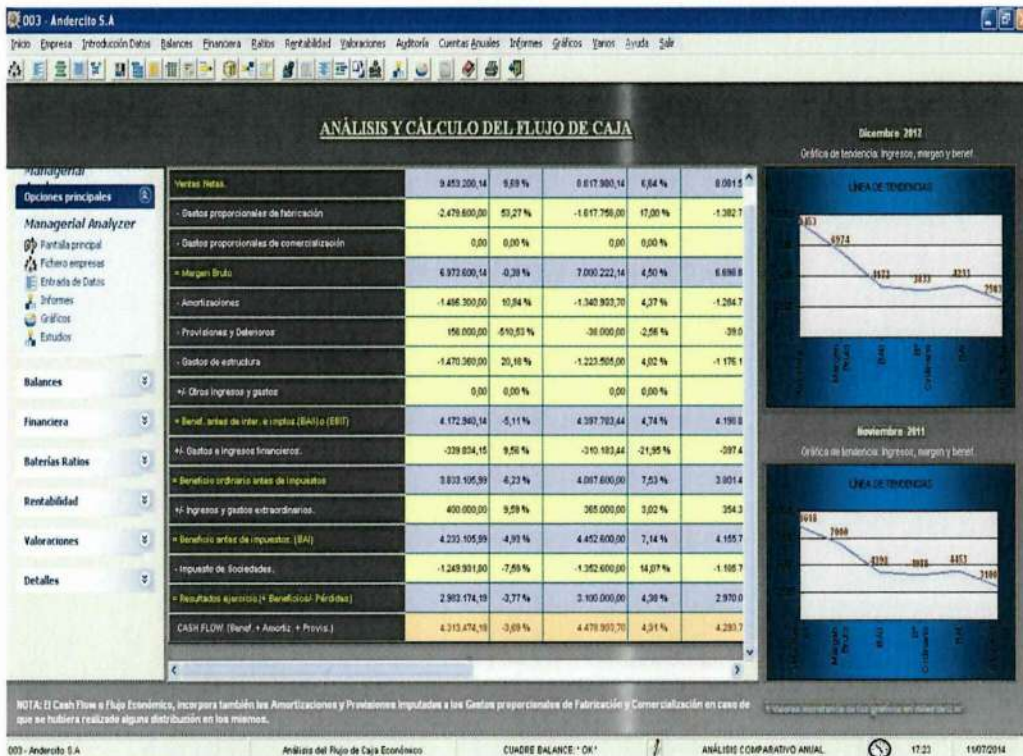
En esta pantalla, nos permitirá realizar el análisis de la **Situación Financiera a Largo Plazo**, procediendo al desglose de los **Fondos Totales de Financiación** y de las **Inversiones Totales**.

Se desglosa la misma, con detalles y valores, en grupos tales como: **Fondos Propios, Fondos Ajenos, Inversiones en Activos Fijos y Circulante**.

A partir de dicho análisis, se calcula la **Autofinanciación de enriquecimiento** y la **Autofinanciación de mantenimiento**.

Por último, realiza un análisis de la solvencia a largo plazo, del endeudamiento total generado, del tipo impositivo efectivo y de la cobertura general de los gastos financieros.

ANÁLISIS Y CÁLCULO DEL FLUJO DE CAJA



Fuente: Software Managerial Analyzer

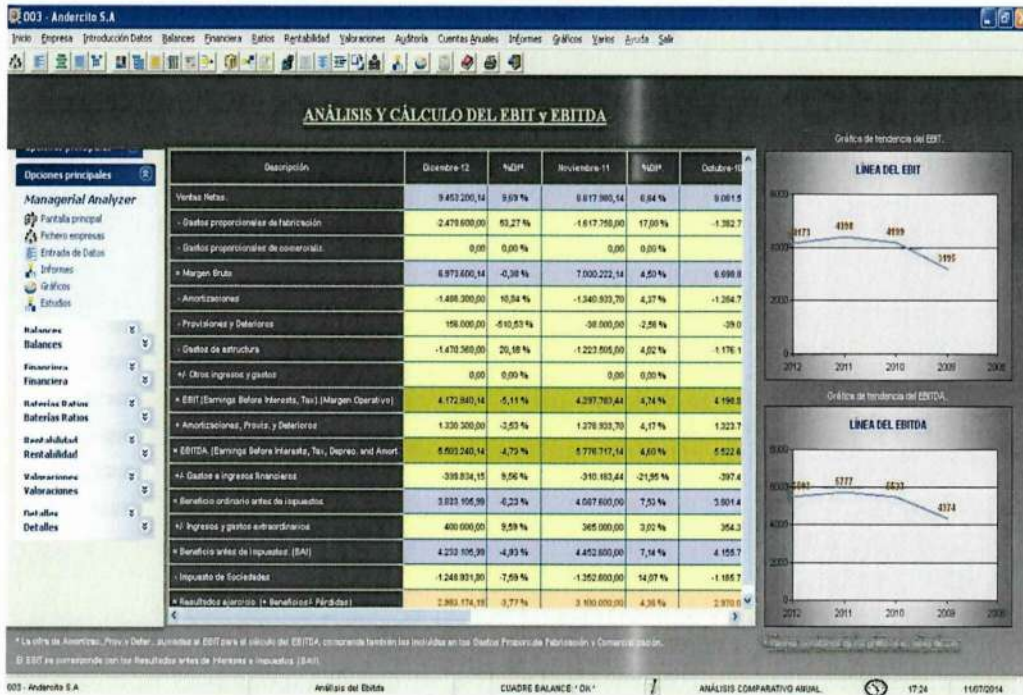
Elaborado por: La investigadora

El **Flujo de Caja** o **Cash-Flow**, son los recursos generados por la empresa a través de su actividad ordinaria.

Su cálculo se obtiene sumando al Beneficio Neto, las Amortizaciones del período y también las Provisiones, todo ello representaría el efectivo generado, en el supuesto que en dicho período se hubiesen cobrado todos los ingresos y se hubiesen pagado todos los gastos.

La pantalla viene acompañada de dos gráficas comparativas, en las que se indica la evolución que ha tenido el Flujo de Caja en los dos últimos ejercicios comparados.

ANÁLISIS Y CÁLCULO DEL EBIT Y EBITDA



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Este análisis, como presenta el cálculo del **EBIT** y del **EBITDA**, considerando la definición del **EBITDA** como el Margen Bruto de Explotación, antes de la deducción de los intereses, amortizaciones e impuestos.

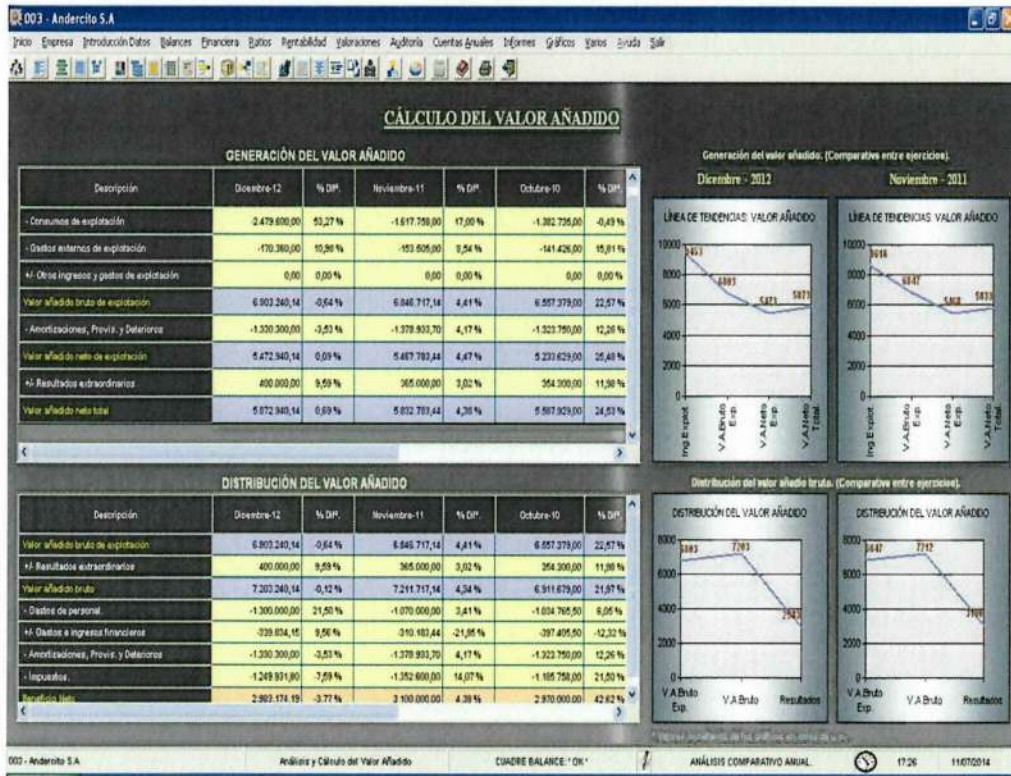
Esto indica que por ejemplo, no tiene en cuenta las amortizaciones que dependen del valor contable de las inversiones realizadas y de los criterios de amortización aplicados por la empresa.

Por otro lado, los impuestos dependen en definitiva de los intereses y de las amortizaciones, lo que permite a la empresa poder reducir considerablemente los mismos, con lo cual el impuesto a pagar varía según criterios ajenos al negocio.

El **Ebitda**, trata de corregir estas posibles distorsiones, permitiendo realizar un estudio más homogéneo al evitar estas situaciones.

Su resultado se tiene que comparar con otras partidas muy importantes, ya que un **Ebitda** alto por ejemplo, puede aumentar considerablemente la rentabilidad, pero puede llevar aparejada una deuda excesiva, lo que puede reducir la rentabilidad efectiva del accionista así como elevar el riesgo de la inversión.

CÁLCULO DEL VALOR AÑADIDO



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Esta pantalla nos presenta al valor generado por la actividad de la empresa. El mismo se mide por la diferencia entre los ingresos habidos, las compras, los servicios externos y los trabajos realizados por otras empresas.

Obtendremos la información necesaria para conocer como se ha obtenido el **Valor Añadido** y como se ha realizado la distribución del mismo.

El **Valor Añadido**, nos dará la información acerca del valor generado por compras, servicios

La obtención del mismo, sirve para cubrir los gastos generales, pagar a los accionistas, autofinanciarse

Este estado sirve de complemento a la información relativa a los resultados obtenidos y al reparto de los recursos generados.

Los gráficos que se presentan en pantalla, corresponden a la comparativa del Valor Añadido generado y a la comparativa de la Distribución del Valor añadido. Esta comparativa se realiza a través de los dos primeros ejercicios o períodos a comparar.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

CONCEPTOS	BALANCE		DIFERENCIA DICI 12/11	CIRCULANTE		TOTAL	
	Diciembre 12	Noviembre 11		Aumento	Disminución	Origen	Aplicación
Patrimonio neto	15 224 100,01	13 384 432,70	1 839 667,31			0,00	1 839 667,31
- Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
- Inversiones en empresas del grupo y asociadas	1 441 000,00	1 409 000,00	40 000,00			0,00	40 000,00
- Inversiones financieras a largo plazo	726 000,00	1 308 000,00	-480 000,00			0,00	480 000,00
- Activos por impuesto diferido	15 000,00	0,00	15 000,00			0,00	15 000,00
- Activos financieros mantenidos para la venta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Efectivos	1 933 000,00	1 777 600,00	142 400,00	142 400,00	0,00		
- Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar	4 750 000,00	5 540 000,00	-1 490 000,00	1 490 000,00	0,00		
- Inversiones en emis. grupo y asoci. a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Inversiones financieras a corto plazo	749 000,00	345 000,00	400 000,00	400 000,00	0,00		
- Participaciones y otros activos	360,00	0,00	360,00	360,00	0,00		
- Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	10 885 056,96	2 720 446,30	8 164 610,66	8 164 610,66	0,00		
TOTAL ACTIVO	17 764 516,57	20 992 716,00	-3 228 199,43	10 368 240,76	0,00	1 300 000,00	1 904 488,31
Capital	8 900 000,00	7 000 000,00	1 900 000,00			1 900 000,00	0,00
- Reservas totales	7 185 700,00	5 680 000,00	2 115 700,00			2 115 700,00	0,00
- Resultado de ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
- Resultado del ejercicio	2 983 174,19	3 020 000,00	-116 825,81			0,00	116 825,81
- Otros fondos propios	3 622 240,00	4 019 000,00	-216 720,00			0,00	216 720,00
- Provisiones a largo plazo	346 987,81	300 000,00	40 987,81			40 987,81	0,00
- Deudas a largo plazo	7 272 095,21	3 000 000,00	4 272 095,21			4 272 095,21	0,00
- Deudas con emis. grupo y asoci. a largo plazo	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
- Pasivos por impuesto diferido y pensiones	186 120,00	231 000,00	-44 880,00			0,00	44 880,00
- Provisiones a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Deudas con emis. grupo y asoci. a corto plazo	2 640 084,73	1 115 000,00	1 525 084,73	0,00	1 525 084,73		
- Deudas con emis. grupo y asoci. a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Acciones comerciales y otras cuentas a pagar	4 424 860,64	3 085 700,00	1 339 160,64	0,00	1 339 160,64		
- Pensiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
TOTAL PASIVO	17 764 516,57	20 992 716,00	-3 228 199,43	10 368 240,76	1 904 488,31	8 208 797,01	378 425,81

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

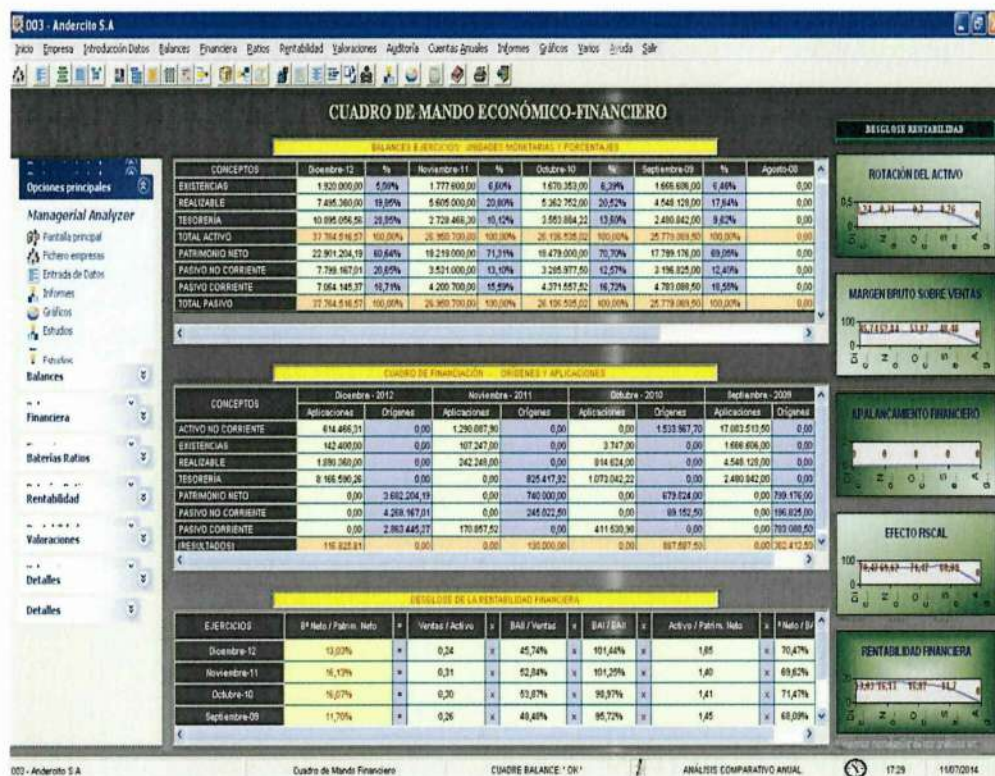
Este cuadro, analiza las variaciones patrimoniales producidas entre dos ejercicios, permitiendo conocer las inversiones realizadas y con qué financiación se han obtenido, como se ha repartido la financiación utilizada entre los accionistas, que parte ha ido a reservas, a deuda.

También nos indica que parte de la financiación es a corto y a largo plazo, y también si ha habido un equilibrio correcto entre las inversiones realizadas y la financiación utilizada.

Es importante que a la hora de confeccionar este estado, el balance del ejercicio anterior presente la distribución de resultados realizada, con su distribución a reservas, dividendos, así como, se haga figurar la deuda a corto plazo con Hacienda, en concepto de Impuesto de Renta.

Todo ello se realizará en el menú "Introducción Datos" sub-menú "Introducción / Modificación Datos", ya que es en el mismo donde se introducen los datos contables.

CUADRO DE MANDO ECONÓMICO- FINANCIERO



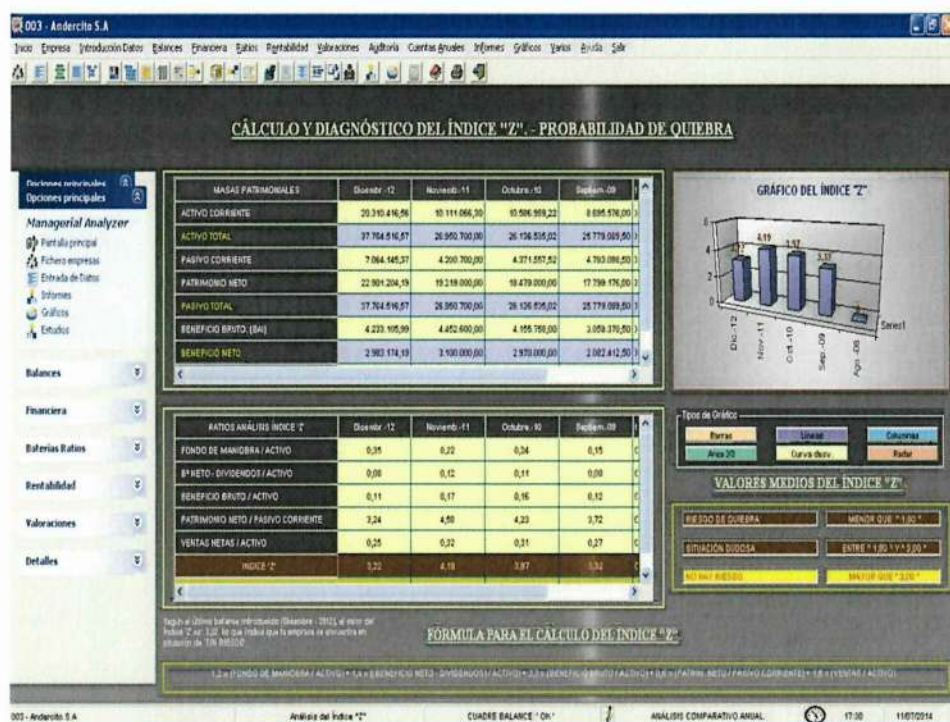
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

El cuadro de mando, refleja el resumen de los datos que precisa cualquier dirección para conocer en forma resumida, los datos más significativos referentes a la situación económico-financiera de la empresa.

El mismo contempla en una pantalla resumen, las evoluciones y cálculo de medias de los balances de situación, del estado de orígenes y aplicaciones de fondos y de la evolución de la rentabilidad, dividida por los factores que han intervenido en el cálculo de la misma, así como el medio resumen por ejercicios de dichos factores.

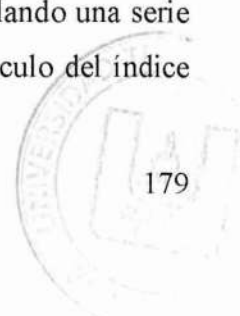
CÁLCULO Y DIAGNÓSTICO DEL ÍNDICE "Z" – PROBABILIDAD DE QUIEBRA



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

El resultado del **Índice "Z"**, recoge a través de varios cálculos financieros emitidos a partir de las masas patrimoniales contempladas y calculando una serie de ratios o índices a partir de la misma, llegamos a obtener el cálculo del índice "Z".



El mismo se evaluará a través de los valores medios de dicho **índice "Z"** y la aplicación emitirá el diagnóstico, indicando en que zona de peligrosidad se halla o se ha hallado la empresa en el curso de los ejercicios analizados.

La misma, va acompañada de un gráfico de tendencias con diversas posibilidades.

RATIOS GENERALES DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

RATIOS GENERALES DE LIQUIDEZ

DESCRIPCIÓN	FÓRMULAS	MEDIA NORMAL	Dic-12	% DP*	Nov-11	% DP*
FONDO DE MANIOBRA SOBRE PASIVO CORRIENTE	Fondo de Maniobra / Pasivo Corriente	De 10 a +10	197,61%	33,27%	140,70%	-1,04%
TESORERÍA	(Tesorería + Realizables) / Pasivo Corriente	1	2,80	31,31%	1,90	-2,84%
DISPONIBILIDAD	Tesorería / Pasivo Corriente	0,2	1,54	136,92%	0,65	-19,75%
NP DE DÍAS DE DISPONIBLE PARA ATENDER PAGOS	Tesorería x 365 / Pagos anuales	365 días	562,94	127,65%	237,06	-20,50%

RATIOS GENERALES DE ENDEUDAMIENTO

DESCRIPCIÓN	FÓRMULAS	MEDIA NORMAL	Dic-12	% DP*	Nov-11	% DP*
ENDEUDAMIENTO	Deudas totales / Total pasivo	De 0 a 100	39,26%	37,19%	28,89%	-2,00%
AUTONOMÍA	Fondos propios / Deudas totales	De 10 a 100	164,00%	-30,01%	240,57%	3,00%
GARANTÍA	Activo real / Deudas totales	Menor que 1	2,54	-24,85%	3,30	2,62%
CALIDAD DE LA DEUDA	Pasivo Circulante / Deudas totales	Indicador	47,53%	-12,52%	54,30%	-4,83%
CAPACIDAD DEVOLUCIÓN DE PRÉSTAMOS	(Bienes + Aport. + Prov. + Cor. YB. /) / Préstamos	Mayor que 100	43,52%	-80,01%	100,04%	-2,76%
GASTOS FINANCIEROS SOBRE VENTAS	Gastos financieros / Ventas	Menor que 100	5,10%	-5,30%	5,39%	-20,27%
COSTE DE LA DEUDA	Gastos financieros / Deuda con corto	Indicador	4,59%	-56,93%	10,09%	-20,74%
COSTE MEDIO DEL PASIVO	Gastos financieros + Dividendos / Total pasivo	Indicador	1,23%	-25,80%	1,66%	-17,82%
COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	IAS / Gastos financieros	Indicador	8,90	-8,40%	9,91	31,24%

*Medio establecido como guía general, aunque pueden haber sectores que este medio no se corresponda con su ciclo económico.

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

- **Liquidez:** Este ratio mide la relación entre el Activo Circulante con el Pasivo Circulante (Exigible a corto), interesa que su valor sea próximo a 2, en caso de ser inferior a 1,5 denotará problemas graves de tesorería a corto plazo. Si es superior a 2, puede indicar excedentes de tesorería improductivos. Esto es en líneas generales, ya que existen empresas con márgenes de

Fondo de Maniobra negativos, debido a la forma de cobro y pago que utilizan.

También hay que tener en cuenta, que sectores como empresas de servicios, que tienen existencias nulas o reducidas, el valor de la liquidez se evalúa preferentemente con el ratio de tesorería.

- **Fondo de Maniobra** sobre deudas a corto plazo: Este ratio, cuyo coeficiente ha de estar entre 0,5 a 1, indica la seguridad de poder atender las deudas a corto plazo. En caso de ser negativo su valor, la empresa probablemente tendrá dificultades de tesorería, aunque lograse convertir todo su activo circulante en efectivo.

- **Tesorería:** Su valor aproximado ha de ser 1, para que no haya tensiones de tesorería. Su disminución por debajo de 1 puede acercar a la empresa a la suspensión de pagos y si es superior a 1, indicará excesos improductivos de tesorería. Al igual que en el ratio de Liquidez, se han de tener en cuenta los casos especiales comentados.

- **Disponibilidad:** Su valor medio se puede indicar el de 0,3. Es el ratio denominado "acid test". Su fuerte oscilación a lo largo del año, hace necesario que el mismo se complemente con una previsión de tesorería, ya que puede haber ocasiones, bien por pagos importantes, gastos imprevistos, pagas dobles al personal, etc. que harán oscilar dicho índice.

- **Nº de días de disponible para atender pagos:** Este ratio calcula las disponibilidades por todos los conceptos y los gastos por todos los conceptos multiplicados por 365 días; con ello se logra ver el número de días que puede resistir la empresa sin cobros adicionales.

RATIOS COMPARATIVOS SECTORIALES

The screenshot shows the 'RATIOS COMPARATIVOS SECTORIALES' window in the Managerial Analyzer software. The window title is '003 Andercito S.A.' and the description is 'Fabricación de productos lácteos'. The table displays 28 ratios across seven months: Diciembre-12, Valor sector, Comparación, Noviembre-11, Octubre-10, Septiembre-09, and Agosto-08. The ratios are grouped into three main categories: 'COSTES OPERATIVOS, BENEFICIOS Y RENTABILIDADES', 'CAPITAL CIRCULANTE', and 'CAPITAL CIRCULANTE'.

DESGLOSE DE FÓRMULAS	Diciembre-12	Valor sector	Comparación	Noviembre-11	Octubre-10	Septiembre-09	Agosto-08
COSTES OPERATIVOS, BENEFICIOS Y RENTABILIDADES							
Valor añadido bruto / Otro neto de negocios	74,57%	0,00%	SIN VALOR	82,28%	84,02%	81,18%	0,00%
Gastos de Personal / Otro neto de negocios	14,20%	0,00%	SIN VALOR	12,88%	12,37%	14,81%	0,00%
Cash Flow / Otro neto de negocios	47,28%	0,00%	SIN VALOR	52,82%	55,89%	49,49%	0,00%
Cash Flow / Total deuda neta	29,02%	0,00%	SIN VALOR	57,93%	56,07%	40,87%	0,00%
Beneficio Neto / Otro neto de negocios	32,76%	0,00%	SIN VALOR	37,25%	38,10%	31,00%	0,00%
Otro neto de negocios / Total activo	24,18%	0,00%	POSITIVO	30,88%	29,82%	25,51%	0,00%
Beneficio Neto / Total activo	7,50%	0,00%	SIN VALOR	11,50%	11,38%	8,09%	0,00%
Resultados antes de Impuestos (EAI) / Patrimonio Neto	19,40%	0,00%	SIN VALOR	22,17%	22,69%	17,18%	0,00%
Beneficio Neto / Patrimonio Neto	13,03%	0,00%	SIN VALOR	16,13%	16,07%	11,70%	0,00%
CAPITAL CIRCULANTE							
Evidencias / Otro neto de negocios	21,00%	0,00%	SIN VALOR	21,38%	21,42%	25,23%	0,00%
Deudores comerciales / Otro neto de negocios	73,99%	0,00%	SIN VALOR	63,20%	64,37%	63,70%	0,00%

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Este menú recoge el análisis comparativo de los **28 ratios sectoriales** más importantes, obtenidos a través de los informes de SIREM (Superintendencia de Sociedades).

Se analizan cinco ejercicios anuales / trimestrales o bien hasta doce períodos mensuales, contemplando la evolución de los mismos en el tiempo.

La comparación se realiza sobre el último ejercicio a analizar, emitiendo un resultado sobre dicha comparación.

RATIOS COMPARATIVOS SECTORIALES- SIMULACIÓN

RATIOS COMPARATIVOS SECTORIALES- SIMULACIÓN

C.N.I.E. 105 Fabricación de productos lácteos TIPO 1 ACEPTAR

C.N.I.E. TIPO Descripción
105 1 105 Fabricación de productos lácteos

DESGLOSE DE FÓRMULAS	Diciembre-12	Valor sector	Comparación	Noviembre-11	Octubre-10	Septiembre-09	Ago-08
COSTES OPERATIVOS, BENEFICIOS Y RENTABILIDADES							
Valor añadido bruto / Otra neta de negocios	74,57%	21,74%	POSITIVO	82,28%	84,12%	81,10%	0,00%
Gastos de Personal / Otra neta de negocios	14,25%	14,89%	POSITIVO	12,85%	13,27%	14,81%	0,00%
Cash Flow / Otra neta de negocios	47,28%	3,59%	POSITIVO	51,82%	55,00%	49,49%	0,00%
Cash Flow / Total deuda neta	29,02%	0,61%	POSITIVO	57,80%	55,07%	40,07%	0,00%
Beneficio Neto / Otra neta de negocios	32,70%	0,05%	POSITIVO	37,25%	36,10%	31,80%	0,00%
Otra neta de negocios / Total activo	24,16%	80,22%	NEGATIVO	30,80%	29,82%	25,57%	0,00%
Beneficio Neto / Total activo	7,50%	0,04%	POSITIVO	11,50%	11,36%	8,00%	0,00%
Resultados antes de impuestos (EAI) / Patrimonio Neto	19,48%	0,80%	POSITIVO	23,17%	22,49%	17,10%	0,00%
Beneficio Neto / Patrimonio Neto	13,02%	0,52%	POSITIVO	16,12%	16,07%	11,70%	0,00%
CAPITAL CIRCULANTE							
Estimados / Otra neta de negocios	21,05%	2,19%	NEGATIVO	21,35%	21,42%	25,29%	0,00%
Deudores comerciales / Otra neta de negocios	73,89%	0,32%	NEGATIVO	83,20%	84,37%	83,70%	0,00%

003 - Andercito S.A. Simulador Sectorial CUADRE BALANCE - ON * ANÁLISIS COMPARATIVO ANUAL 17:38 11/07/2014

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Al igual que la pantalla anterior, este menú recoge los 28 ratios más importantes obtenidos a través de los informes de SIREM (Superintendencia de Sociedades).

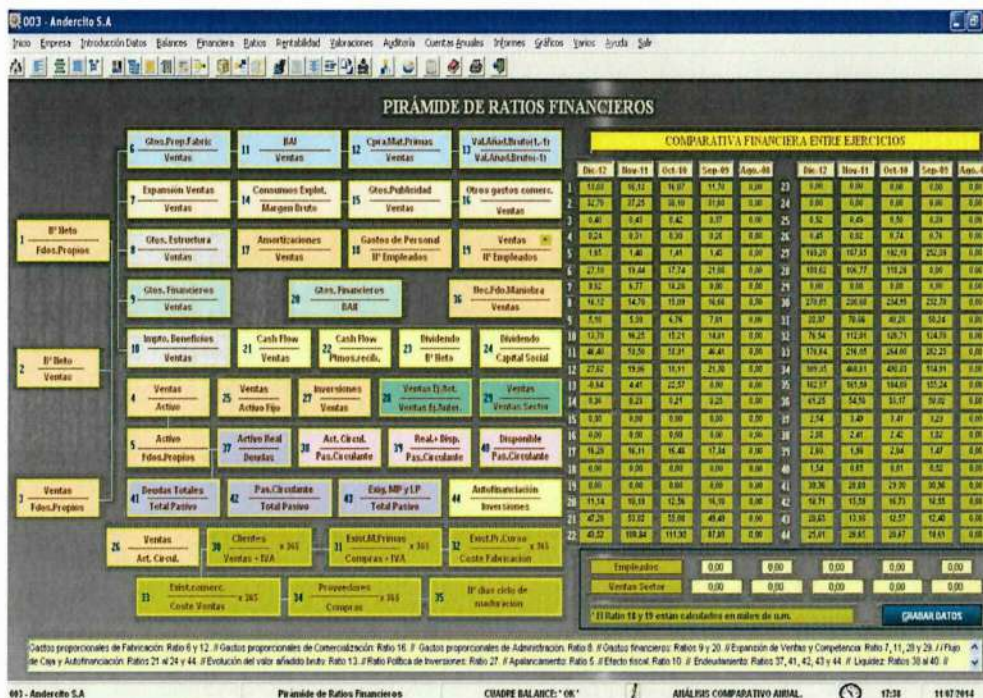
En la misma se podrá proceder a realizar una simulación comparando los ratios de la empresa con los de cualquier otro sector económico. Para acceder al sector solicitado, se tendrá que pulsar en el cuadrado correspondiente al nivel de ventas indicado y desplazarse por el navegador hasta encontrar el sector que le interese.

El botón "guardar valores", hará que se guarde en memoria el sector por Ud. elegido, con el fin de poder realizar una impresión del mismo en papel a través del icono imprimir.

Cada vez que entre en esta pantalla, los ratios de los sectores estarán a cero, aunque el ordenador guarda en memoria la última aceptación de valores que hizo, pero únicamente a efectos de impresión.

Esta simulación le puede permitir ver por ejemplo, cómo cambian los ratios de su sector con un diferente nivel de ventas o bien comparar sus ratios reales con los de otro sector

PIRÁMIDE DE RATIOS FINANCIEROS



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Esta pirámide de 44 ratios económico-financieros, parte de la rentabilidad económica de los capitales propios invertidos y va descomponiéndose en otros ratios y grupos de ratios a partir de dicha rentabilidad.

La misma, muestra los resultados de los ejercicios introducidos y en su informe impreso, se realiza un informe detallado de los mismos.

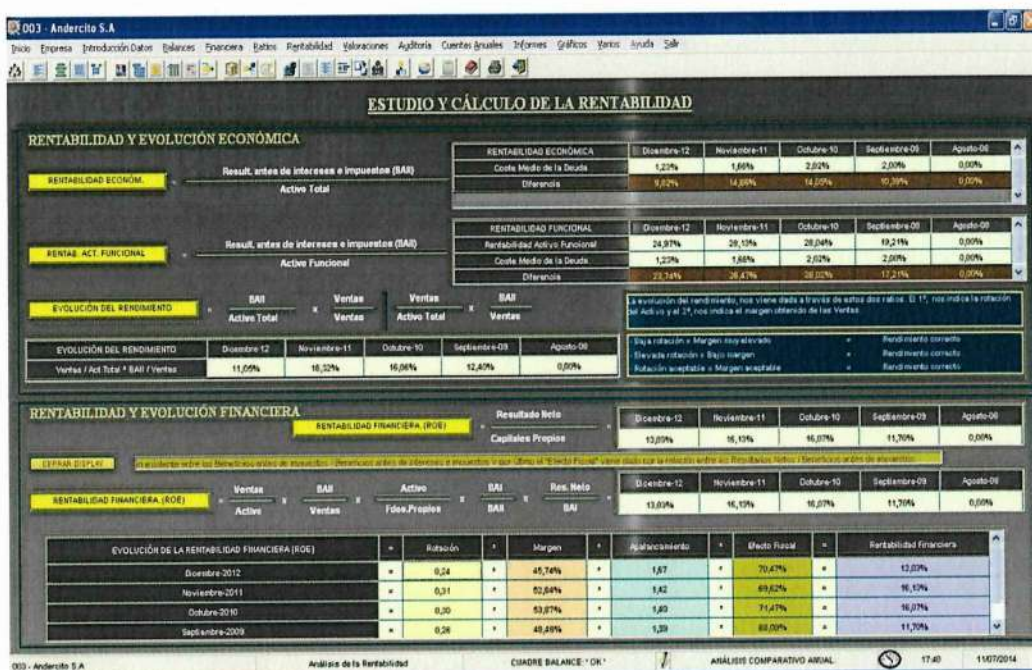
Están ordenados por n° de grupo contable, incluyendo totales por ejercicios y diferencia.

Cualquier modificación se ha de realizar a través del menú "Datos Balance", submenú Introducción / Modificación de Datos".

La aplicación permite introducir en esta pantalla el n° de empleados y las ventas del sector, para poder evaluar los ratios en que intervengan dichas partidas.

En el informe "Estudios y Diagnósticos", se realiza un análisis exhaustivo de estos 44 ratios y se complementa el mismo con otros ratios, hasta llegar a los 71 que completan el estudio.

ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Este análisis nos permite establecer las relaciones que ha habido entre los ingresos generados en el ejercicio a través de la cuenta de Pérdidas y Ganancias y lo que se precisa para poder desarrollar la actividad económica.

Ello se realiza mediante el análisis de cuatro variables: Activo, Capitales propios, Ventas y Beneficio.

- **Rentabilidad Económica (ROI):** Nos evaluará el beneficio generado antes de intereses e impuestos (BAII) con el activo total. Interesa que su valor sea lo más alto posible, lo que querrá decir que el rendimiento que obtenemos sobre el activo es mejor. Si el mismo, lo comparamos con el coste medio de la deuda, nos medirá si la empresa genera suficiente beneficio para poder atender el coste de la misma.

En caso contrario, no se podrán atender los costes financieros de la deuda más los dividendos esperados por los accionistas.

- **Rentabilidad del Activo Funcional:**

Otra forma de analizar la rentabilidad es a través de dividir los beneficios antes de intereses e impuestos (BAII) por el activo funcional. Así analizamos la rentabilidad que obtiene el activo utilizado en la explotación de la empresa, el cual también tiene que ser superior al coste de la deuda.

- **Evolución del Rendimiento:**

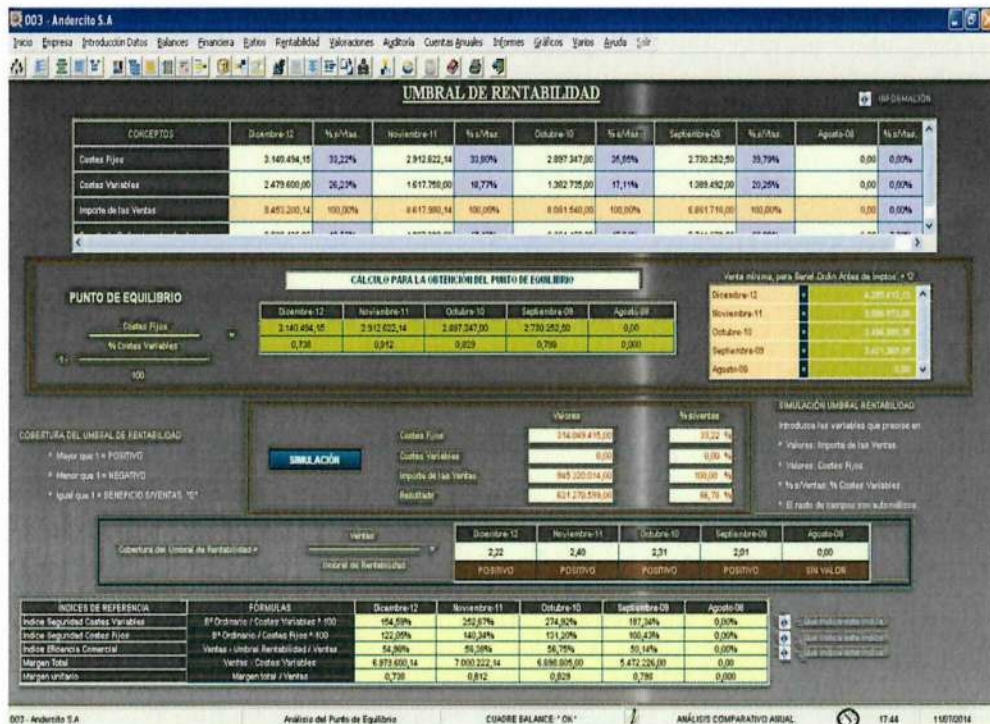
La rentabilidad o rendimiento, a su vez la podemos desglosar en otros dos ratios que ayudarán a ver la evolución del mismo. El primero mide la rotación del Activo y el segundo mide el Margen obtenido de las ventas. Los mismos informan de medidas o posibilidades que se pueden aplicar para obtener una mejora de los mismos.

- **Rentabilidad Financiera (ROE):**

Mide la relación entre el beneficio neto y los capitales propios. Es quizás el ratio más importante para el accionista o inversor, ya que el mismo mide la relación entre la inversión realizada y los beneficios obtenidos.

La rentabilidad financiera, la podemos descomponer a través de los ratios de rotación, margen, apalancamiento financiero y efecto fiscal. Igualmente podemos observar su evolución entre ejercicios.

UMBRAL DE RENTABILIDAD



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

El **Umbral de Rentabilidad** es el punto de equilibrio o punto muerto, es decir, es la cifra de ventas mínima que tiene que obtener la empresa para que ni pierda ni gane, es decir, beneficio "0". Es importante conocer este punto, ya que por debajo del mismo la empresa tiene pérdidas y por encima del mismo, obtiene beneficios.

Para su cálculo se tendrán en cuenta los siguientes conceptos:

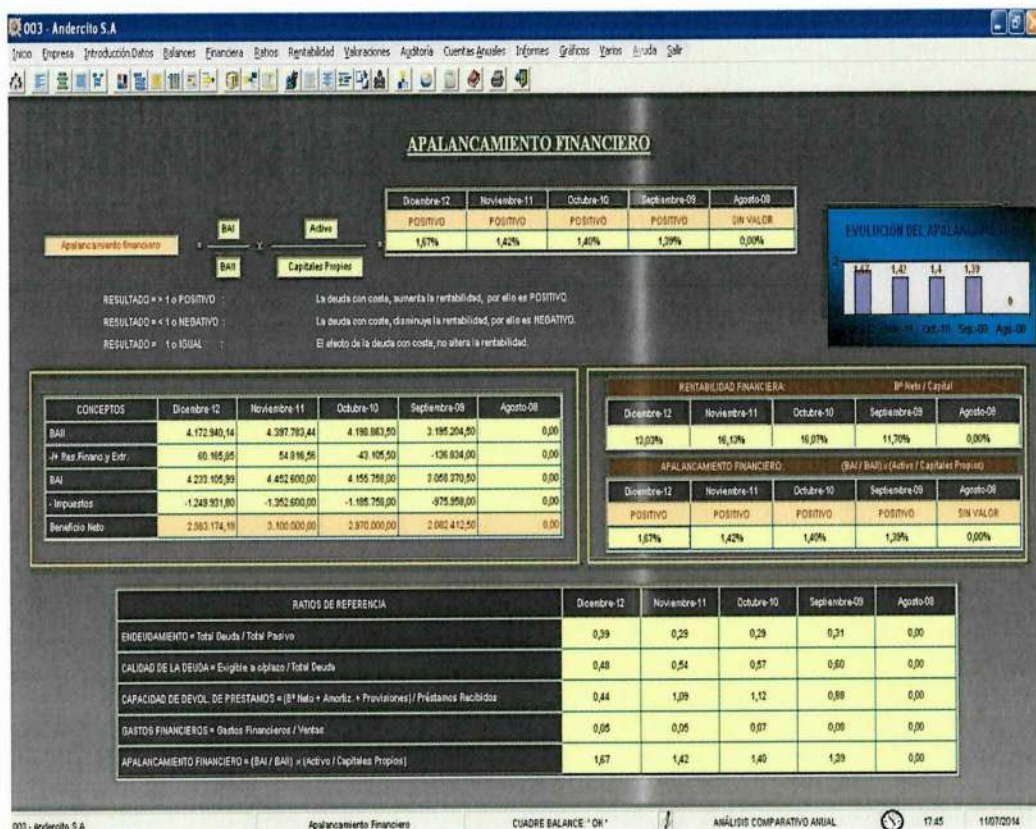
- **Importe de las Ventas:** Es decir, la cifra de ventas.
- **Costes Fijos:** Son aquellos que independientemente que venda como que no venda la empresa los tiene.
- **Costes Variables:** Son aquellos que variarán en función de las ventas.

La fórmula indicada en el menú, nos dará dicho punto de equilibrio, que lógicamente si su valor es superior a "1" la empresa obtiene beneficios con sus ventas o si bien, si es inferior a "1", la empresa tiene pérdidas con sus ventas.

Ello no quiere decir, que la empresa tenga beneficios o pérdidas en la cifra de sus resultados netos, ya que hay otros factores que intervienen en el cálculo del mismo, lo que si indica es la cifra de ventas necesaria para cubrir los costes fijos y variables que tenga la empresa.

En la simulación, podemos realizar unos cálculos muy interesantes, cambiando las variables en porcentajes que queramos o bien aumentando la cifra de ventas, con ello veremos qué pasaría si aumentamos costes fijos, variables

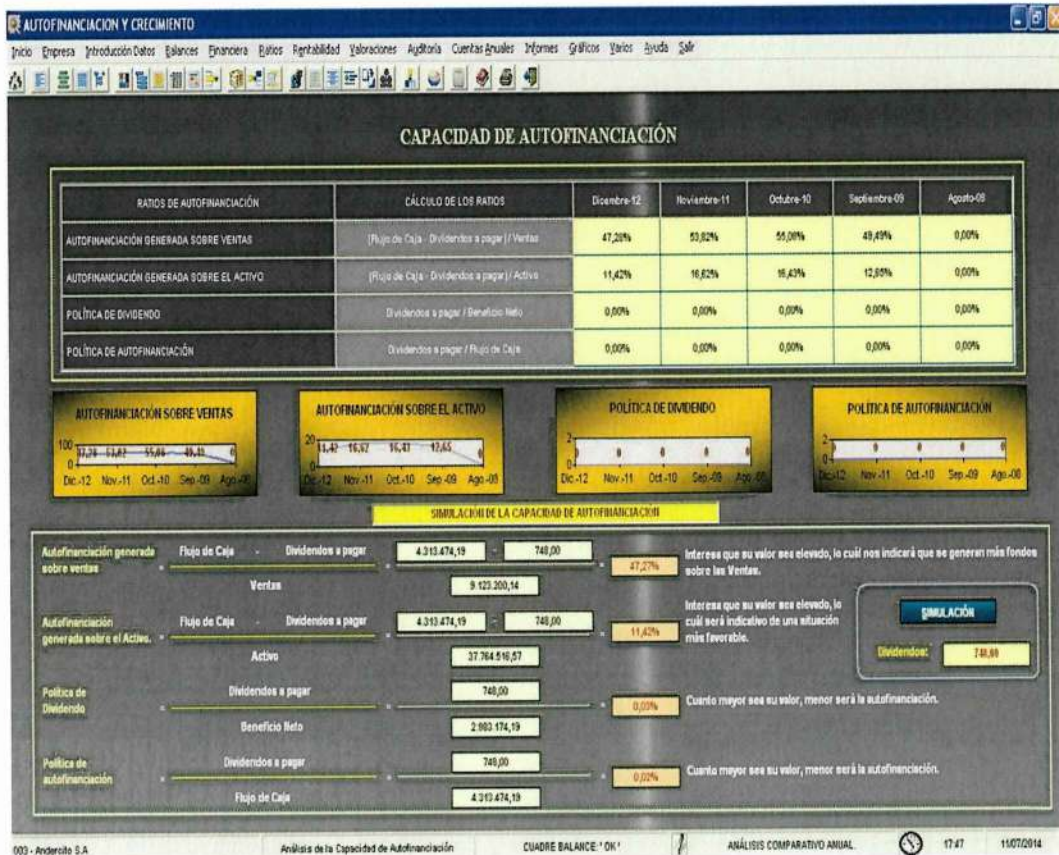
APALANCAMIENTO FINANCIERO



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

CAPACIDAD DE AUTOFINANCIACIÓN



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

La **Autofinanciación** es la parte de los recursos generados por la empresa y reinvertidos en la misma. Su cálculo viene dado por la suma del **flujo de caja** (Beneficio neto + Amortizaciones + Provisiones) y más los dividendos a repartir por la empresa.

Interesa que su valor sea elevado ya que el mismo indicará más independencia frente a terceros.

En el diagnóstico de la autofinanciación, utilizaremos los ratios siguientes:

- **Autofinanciación generada sobre ventas:** Este ratio indica que la empresa genera más fondos con las ventas.

- **Autofinanciación generada sobre el Activo:** Igual que el anterior, cuanto mayor sea su valor, indicará una situación más favorable.
- **Política de dividendo:** Entre más alto sea su valor, menor será la parte destinada para la autofinanciación de la empresa.
- **Política de autofinanciación:** Cuanto mayor sea su valor, menor será la parte destinada a autofinanciación de la empresa.

La simulación permite calcular y evaluar, como quedarán los índices anteriores según el dividendo utilizado.

CAPACIDAD DE CRECIMIENTO

003 - Andercito S.A.

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Ratios Rentabilidad Valoraciones Agrupación Cuentas Anuales Informes Gráficos Varios Ayuda Salir

CAPACIDAD DE CRECIMIENTO

- Variables utilizadas para la estimación de crecimiento de la empresa. Con ellas podemos estimar el porcentaje de crecimiento en ventas que puede tener la empresa, suponiendo que no haya ampliaciones de capital ni subvenciones que puedan financiar el crecimiento, es decir, estamos ante un crecimiento auto sostenido.

M = Beneficio neto generado por la empresa sobre las Ventas: (B^o Neto / Ventas)
D = Tanto por uno de los beneficios que reparte la empresa en forma de dividendos. (Dividendos/B^o Neto)
E = Estructura financiera. (Activo / Capitales Propios)
R = Rotación del Activo. (Ventas / Activo)

VARIABLES		Diciembre-12	Noviembre-11	Octubre-10	Septiembre-09	Agosto-08
M = Beneficio Neto / Ventas	=	0,33	0,37	0,38	0,32	0,00
D = Dividendos / Beneficio Neto	=	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E = Activo / Capitales Propios	=	1,65	1,40	1,41	1,45	0,00
R = Ventas / Activo	=	0,24	0,31	0,30	0,26	0,00

FÓRMULA		Diciembre-12	Noviembre-11	Octubre-10	Septiembre-09	Agosto-08
NUMERADOR: M(1-D) x E	=	0,54	0,52	0,54	0,46	0,00
DENOMINADOR: 1R - M(1-D) x E	=	3,68	2,72	2,81	3,45	0,00

% de Capacidad de Crecimiento en Ventas	Diciembre-12	Noviembre-11	Octubre-10	Septiembre-09	Agosto-08
	15,00	19,12	19,22	13,33	0,00

SIMULACIÓN DE LA CAPACIDAD DE CRECIMIENTO

M = 0,40
D = 0,33 0,05
E = 0,22 2,00
R = 0,35

SIMULACIÓN = 2,14

M Si se mantienen los demás datos y se incrementa M la capacidad de crecimiento aumentará.
D Si se mantienen los demás datos y se incrementa D la capacidad de crecimiento disminuirá.
E Si se mantienen los demás datos y se incrementa E la capacidad de crecimiento aumentará.
R Si se mantienen los demás datos y se incrementa R la capacidad de crecimiento aumentará.

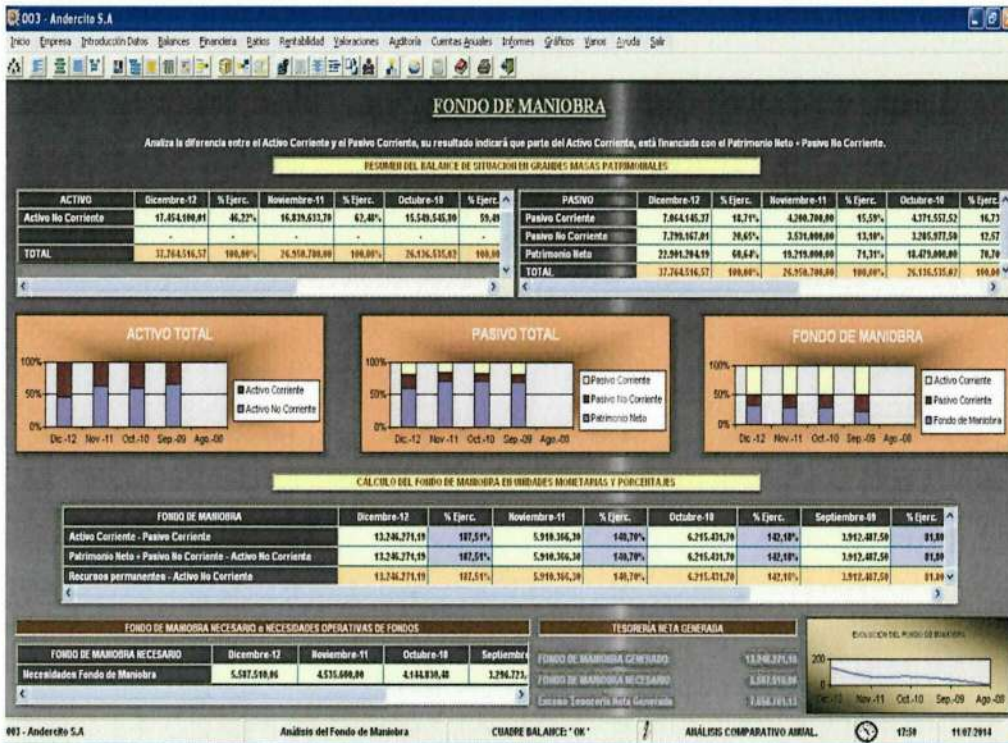
003 - Andercito S.A. Análisis de la Capacidad de Crecimiento CUADRE BALANCE: '00' ANÁLISIS COMPARATIVO ANUAL 17:49 11/07/2014

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora



FONDO MANIOBRA



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

El **Fondo de Maniobra**, analiza la diferencia entre el Activo Circulante y el Exigible a corto plazo.

El Fondo de Maniobra tiene que ser positivo, ello quiere decir que el exigible a corto plazo financia al Activo circulante, en caso de ser negativo, indicaría que una parte del Exigible a corto plazo estaría financiando el Activo fijo, lo cual es negativo para la empresa.

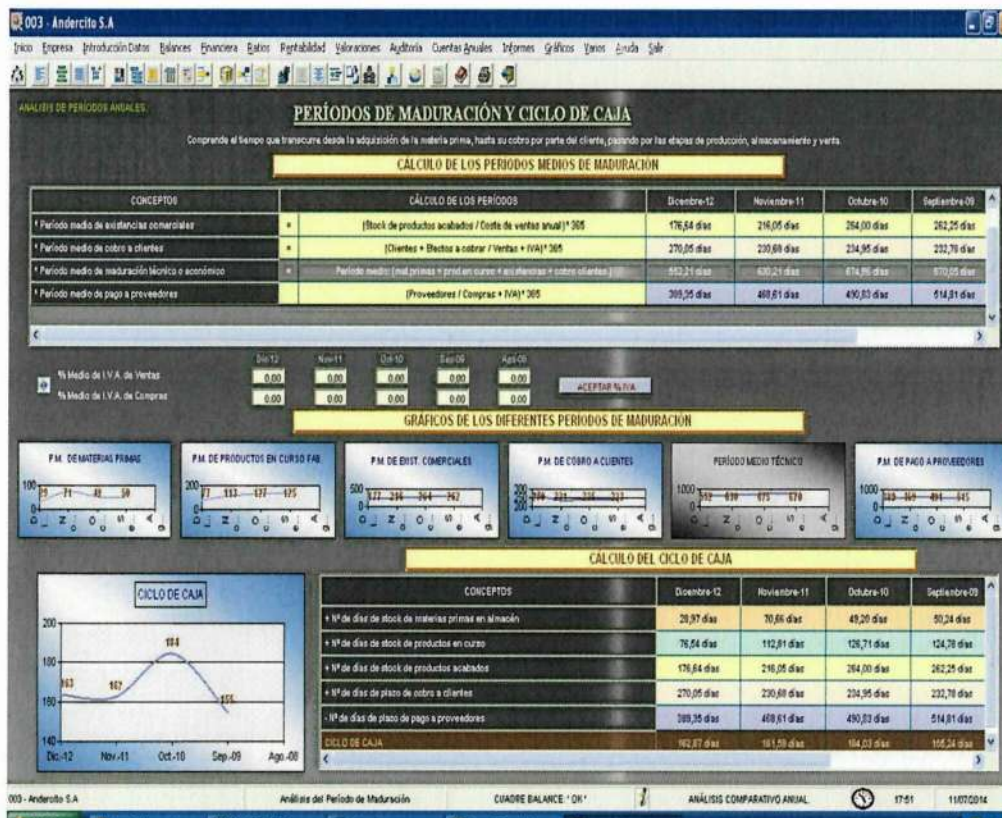
Por otro lado y en general (ya que no es aceptable para todo tipo de empresas), el **Activo circulante** tendría que ser el doble del Exigible a corto, ya que se entiende que el disponible más el realizable han de estar financiados por el exigible a corto. Un fondo de maniobra negativo, según lo anteriormente expuesto y con las salvedades necesarias, sitúa a la empresa en zona de suspensión de pagos, ya que no podrá atender sus obligaciones a corto plazo.

Por otro lado, es necesario conocer el **Fondo de Maniobra Necesario**, el cual viene determinado por las necesidades financieras que genera el ciclo de explotación de la empresa.

El mismo dependerá de la gestión realizada acerca de las materias primas, de los productos en curso de fabricación, de los productos acabados y de los plazos de cobros y pagos a clientes y proveedores.

Por todo lo comentado, el conocimiento del **Fondo de Maniobra** está ligado al **Período de Maduración o Ciclo de maduración** y al **Ciclo de Caja**, ya que son valores esenciales que influirán enormemente en el Fondo de Maniobra.

PERIODOS DE MADURACIÓN Y CICLO DE CAJA



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Para los cálculos de los plazos del **Ciclo de Caja**, dividiremos la inversión correspondiente por el movimiento anual de dicha inversión y lo multiplicaremos por 365 días.

El tiempo transcurrido en días, desde que se compran las primeras materias hasta que son cobradas del cliente, pasando por los estados intermedios de producción, almacenamiento y venta, conforman el **Período de Maduración** y su total en días conforman el **Ciclo de Caja**.

Interesa que su valor sea lo más corto posible con el fin de reducir su tiempo de financiación.

Este análisis en empresas de tipo comercial, el proceso se inicia con el almacenamiento de stocks y en empresas de servicios no se suele utilizar este índice al carecer de stocks.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

	Die-12	Nov-11	Oct-10	Sep-09
BALANCE DE SITUACIÓN ACTIVO				
Activo No Corriente Bruto	26.220.400	24.268.000	21.879.000	23.0
Amortizaciones y Deterioros	-8.766.300	-7.425.386	-6.329.454	-6,9
Activo No Corriente Neto	17.454.100	16.842.614	15.549.546	17,8
Existencias	1.920.000	1.777.600	1.679.300	1,6
Realizables	1.496.300	6.666.000	5.362.702	4,5
Tesorería y Otros Activos Líquidos	10.895.057	2.728.468	3.589.694	2,4
Activo Corriente	20.210.417	10.111.068	10.899.389	9,8
ACTIVO TOTAL	37.664.517	26.953.700	26.448.935	25,1
BALANCE DE SITUACIÓN PASIVO				
Patrimonio Neto	22.901.204	19.219.000	18.479.000	17,7
Deuda financiera largo plazo	5.847.139	3.000.000	2.859.856	2,7
Deo pasivo no corriente	2.152.028	531.000	435.422	4
Pasivo No Corriente + Patrimonio Ne	30.700.371	22.750.000	21.764.278	22,8
Deuda financiera corto plazo	1.427.896	1.119.000	985.647	9
Otros Pasivos Corrientes	6.436.581	3.085.700	3.389.911	3,8
Pasivo Corriente	7.864.477	4.204.700	4.375.558	4,3
				3
ANÁLISIS DE LA EXPLOTACIÓN				
Ventas netas y otros ingresos de explotación	9.292.200	8.477.800	7.181.540	6.107.439
Otros ingresos	102.000	180.000	139.000	162.200
% de crecimiento anual en Ventas	9,62%	6,62%	10,66%	6,03%
% de media crecimiento anual en Ventas	11,69%			
% de media crecimiento anual de Otros ingresos	2,09%			
Consumos de explotación	-2.478.000	-1.617.300	-1.392.250	-1.308.422
% consumos sobre las Ventas	26,66%	19,06%	17,29%	20,72%
% de media de consumos de explotación	20,92%			
Margen Bruto	6.874.200	7.000.500	5.889.290	5.472.238
% Margen Bruto	73,73%	81,22%	82,09%	79,7%
Gastos Generales	-1.314.360	-1.261.808	-1.218.192	-1.138.135
% de gastos generales sobre Ventas	14,06%	14,84%	16,96%	15,5%
% de media de gastos generales	16,10%			
Margen Operativo Bruto	5.559.840	5.738.700	4.671.100	4.334.103
Amortizaciones y Deterioros	-1.406.300	-1.343.304	-1.204.750	-1.142.027
% Amortización sobre Activo No Corriente Bruto	5,87%	5,53%	5,53%	4,97%
% de media de amortización sobre el Activo No Corriente	6,61%			
(EAT) Beneficio antes de intereses e impuestos (EAT)	4.172.840	4.395.400	4.199.864	3.192.076
Cuota financiada por deuda financiera	-595.840	-708.440	-312.207	-290.830
% Cuota de la deuda financiera	14,26%	15,91%	7,43%	9,09%
Otros Resultados Financieros	-54.199	18.250	54.910	154.830
Resultados extraordinarios	400.000	365.000	254.300	116.387
(EAT) Beneficio antes de impuestos (EAT)	4.218.641	4.452.610	4.469.794	3.462.573
Impuestos	-1.243.302	-1.252.000	-1.166.700	-875.200
(EAT) Beneficio neto	2.975.339	3.200.610	3.303.094	2.587.373
% Variación del Beneficio Neto (EAT)	-3,79%	4,89%	41,62%	6,69%
CALCULO DEL FLUJO DE CAJAS LIBRE				
Beneficio antes de intereses e impuestos (EAT) (EAT)	4.172.840	4.395.400	4.199.864	3.192.076
Impuestos sobre EAT	-500.250	-527.714	-603.864	-383.425
Beneficio neto de la empresa sin deuda	3.672.590	3.867.686	3.596.000	2.808.651
+ Beneficios sobre participaciones y Deterioros	-1.330.300	1.278.304	1.322.750	1.179.142
Incremento de NOF	-1.057.910	-290.770	-948.107	-3.286.722

NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS (NOF)

	Die-12	Nov-11	Oct-10	Sep-09
NOF	4.529.600	6.162.000	3.296.723	1

(NOF) = Act. Circ. Op. - Pas. Circ. Op. = Capital Circulante Op.

El flujo de Caja Libre, es el resultado que queda para los accionistas y para cubrir el servicio de la deuda (intereses e impuestos de la deuda), después de descontar las inversiones realizadas en activo fijo y en otros activos operativos de fondo (NOF).

El flujo de caja libre puede ser utilizado en favor de los accionistas para las reducciones periódicas por dividendos.

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Esta pantalla, nos muestra un resumen del balance de situación en grandes masas patrimoniales y un resumen de la cuenta de resultados, desglosada por porcentajes de participación de los costes en la cuenta de resultados. Es importante poder conocer la participación de dichos costes y la evolución de los mismos en nuestros resultados.

Por otro lado, a través de los mismos y de las variaciones habidas en el balance de situación y con la obtención de las necesidades operativas de fondos (NOF), llegamos a la obtención del Flujo de Caja Libre, el cual nos indicará el remanente que queda para poder atender el coste de la deuda así como sus intereses.

ANÁLISIS PROYECTO DE INVERSIÓN A 1 AÑO CON FINANCIACIÓN EXTERNA

The screenshot displays a software window titled "ANÁLISIS PROYECTO DE INVERSIÓN A 1 AÑO CON FINANCIACIÓN EXTERNA". It is divided into two main sections: "DETALLES DEL PROYECTO" on the left and a data table on the right.

DETALLES DEL PROYECTO:

- Cálculo:** Manual (selected), Automático
- Nº de años de la inversión:** 1
- Año 0 de la inversión:** 0
- Inversión Activo Fijo:** 320.000,00
- Inversión Activo Trabajo (Personal):** 511.236,00
- Ingresos Anuales Estimados:** 50,00
- Préstamo para inversión:** 800.000,00
- Nº de cuotas anuales:** 1
- Tipo de Interés préstamo:** 12,00
- Costes Fijos anuales:** 132,00
- % Costes Variables:** 12,00
- Amortizaciones anuales:** 35,00
- Tasa Impositiva:** 12,00
- Tasa de Descuento:** 7,00
- Recuperación Inversión AF:** 14,00
- Recuperación Inversión AT:** 14,00

Tabla de Conceptos:

CONCEPTOS	0	1
+ Ingresos previstos	-	50,00
- Costes Fijos	-	-132,00
- Costes Variables	-	-6,00
- Intereses préstamo	-	-96.000,00
- Amortizaciones	-	-35,00
+ Beneficio antes de Impuestos	-	-96.123,00
- Impuestos	-	0,00
+ Beneficio Neto Inversión	-	-96.123,00
+ Amortizaciones	-	35,00
- Inversiones en AF	320.000,00	-
- Inversiones en AT	511.236,00	-
+ Recuperación Inv. AF	-	14,00
+ Recuperación Inv. AT	-	14,00
- Devolución capital préstamo	-	-800.000,00
+ Flujo de Fondos del Proyecto	-431.236,00	-96.060,00
+ Flujo de Fondos del Préstamo	800.000,00	-800.000,00
+ Flujo de Fondos Total	-31.236,00	-96.060,00
+ Flujo Descuento	-31.236,00	-837.436,25
T.I.R.	0,00%	-
V.A.N.	868.675,25	-
P.R.I.	-	-

Legend:

- T.I.R.:** No se puede proceder al cálculo de la T.I.R.
- V.A.N.:** El Valor Actual Neto y actualizado de los flujos de la Inversión, nos indica que su valor es negativo, por ello la Inversión es desaconsejable desde el punto de vista económico.
- P.R.I.:** No hay período de recuperación de la Inversión en la estructura del proyecto actual.

At the bottom of the window, there is a status bar with the following information: "003 - Andercito S.A", "Análisis de Proyecto de Inversión", "CUADRE BALANCE * OK", "ANÁLISIS COMPARATIVO ANUAL", "17:56", and "11072014".

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigador

ACTIVO NETO REAL DIFERENCIA ENTRE EL VALOR REAL DE LOS ACTIVOS Y VALOR ACTUAL DE LIQUIDACIÓN DE LOS PASIVOS

003 - Andercito S.A.

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Estados Rentabilidad Valoraciones Ajustes Cuentas Anuales Informes Gráficos Yajini Ayuda Salir

ACTIVO NETO REAL

DIFERENCIA ENTRE EL VALOR REAL DE LOS ACTIVOS Y VALOR ACTUAL DE LIQUIDACIÓN DE LOS PASIVOS

CONCEPTOS	Valor Contable	Amortización	Deterioro	Valor Neto	Plusvalías	Minusvalías	Valor Real
B) ACTIVO TOTAL	46.890.816,57	-8.766.300,00	-150.000,00	37.764.516,57	0,00	0,00	37.764.516,57
A) ACTIVO NO CORRIENTE	28.225.400,01	-8.766.300,00	0,00	17.454.100,01	0,00	0,00	17.454.100,01
I. Inmovilizado Intangible	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00
1. Desarrollo	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00
2. Concesiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Patentes, licencias, marcas y similares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Fondo de comercio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Aplicaciones informáticas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Investigación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Derechos de traspaso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Otro inmovilizado intangible	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inmovilizado material	23.980.400,01	-8.766.300,00	0,00	15.224.100,01	0,00	0,00	15.224.100,01
1. Terrenos y Construcciones	4.000.000,00	0,00	0,00	4.000.000,00	0,00	0,00	4.000.000,00
a. Terrenos	4.000.000,00	0,00	0,00	4.000.000,00	0,00	0,00	4.000.000,00
b. Construcciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	19.980.400,01	-8.766.300,00	0,00	11.214.100,01	0,00	0,00	11.214.100,01

ACTUALIZAR DATOS

Activo Neto Real = Activo Neto Contable - Pasivo exigible contable + Plusvalías de revaloración - Minusvalías por amortización o actualización de pasivos + Activo real - Pasivo exigible real

Los bienes no afectos se valorarán por su valor neto de liquidación.

En los bienes utilizados en la explotación se determinará el siguiente orden de valor: 1) Valor de adquisición; 2) Valor al costo de producción; 3) Valor contable neto y 4) Valor de uso o costo de reposición.

El valor de uso o costo de reposición es el más coherente a la hora de valorar una empresa en funcionamiento, por ello se utilizará. Costes brutos por la vía de adquisición o fabricación por la propia empresa - Rescisiones de valor efectuadas inicialmente por el uso, deterioro, obsolescencia o cualquier otra causa.

CONCEPTOS	ACTIVO	PASIVO	DIFERENCIA
VALOR CONTABLE PERÍODO Diciembre 2012	46.890.816,57	14.983.312,38	31.917.504,19
AMORTIZACIONES DEL ACTIVO A Diciembre 2012	-8.766.300,00	-	-8.766.300,00
DETERIOROS DEL ACTIVO A Diciembre 2012	-150.000,00	-	-150.000,00
PLUSVALÍAS (AUMENTOS)	0,00	0,00	0,00
MINUSVALÍAS (DISMINUCIONES)	0,00	0,00	0,00
VALOR REAL DEL PATRIMONIO (ACTIVO NETO REAL)	37.764.516,57	14.983.312,38	22.781.204,19

003 - Andercito S.A. Valoración y proyección de Empresa CUADRE BALANCE: OK ANÁLISIS COMPARATIVO ANUAL 17:58 11/07/2014

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Mediante esta pantalla vamos a conocer el valor de la empresa a través del método del Activo Neto Real.

Esto representaría el verdadero patrimonio de la empresa.

Se obtiene por la diferencia entre el valor real de los activos y el valor actual de liquidación de los mismos. Para ello, su cálculo lo definiremos como sigue:

Activo contable - Pasivo Exigible contable + Plusvalías de revalorización - Minusvalías por la floración o actualización de pasivo = Activo Real - Pasivo Exigible Real.

Previamente al inicio del proceso de revalorización, debemos estudiar los distintos elementos que integran el patrimonio de la empresa, con la finalidad de segregar los útiles o necesarios para la explotación y los ajenos a ella.

Los bienes no afectos en la explotación se valorarán por su valor neto de liquidación.

Los cambios que se realicen se integrarán en las columnas de "PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS", posteriormente grabaremos dichos cambios.

CRITERIOS DE VALORACIÓN

- **Inmovilizado Material:**

Inmuebles: Utilizaremos el criterio de valor de mercado.

Bienes de equipo: Contemplaremos el Valor de adquisición, el Año de adquisición, la Vida útil total, la Vida útil residual, los Índices de Precios y el Coste de reposición.

- **Inmovilizado Intangible:**

Propiedad industrial: Contemplaremos el Valor de mercado o costes alternativos si no dispusiera del mismo. (Comprobar las concesiones y su reversión).

- **Inmovilizado Financiero:**

Préstamos concedidos: Como criterio principal, su Valor Neto contable.

Valores: Contemplaremos su Valoración Bursátil o por valores de consolidación de las participadas.

- **Activo Corriente:**

Existencias: Para las materias primas, utilizaremos su Valor de mercado y para los productos acabados el Coste industrial. Analizar posibles obsolescencias.

Clientes: Utilizaremos el Valor contable circularizado con las provisiones si así procede.

Tesorería: Su valor contable, precedido de los arqueos y comprobación de extractos bancarios.

- **Otros Activos:**

Autocartera: Carece de valor, en principio y en caso de una posible enajenación a corto (comprometida) se valoraría por su valor de liquidación.

- **Pasivo Exigible:**

Las deudas siempre se valorarán por su valor de reembolso, limitándonos a comprobar que entre los saldos contables aparezca la totalidad de la deuda de la empresa.

Deberá efectuarse un análisis de la adecuada cobertura de las provisiones para riesgos y gastos.

Comprobar Pasivos contingentes de tipo fiscal producto de la posible revalorización contable de los activos.

MÉTODO DEL VALOR SUBSTANCIAL

003 - Andercito S.A.

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Financiera Bases Rentabilidad Valoraciones Auditoría Cuentas Anuales Informes Gráficos Temas Ayuda Salir

MÉTODO DEL VALOR SUBSTANCIAL

ANÁLISIS DEL VALOR CONSIDERANDO EL ACTIVO REAL CON O SIN EL EXIGIBLE A CORTO

INFORMACIÓN

CRITERIOS DE VALORACIÓN

EJEMPLO DE CRITERIO

Método del Activo Neto Real

Método de los Múltiplos

Método Descuento de Flujos

DESCRIPCIÓN	Diciembre - 2012
ACTIVO TOTAL	37.764.516,57
A) ACTIVO NO CORRIENTE	17.454.100,01
I. Inmovilizado Intangible	50.000,00
II. Inmovilizado Material	15.224.100,01
III. Inversiones inmobiliarias	0,00
IV. Inversiones en empresas y asoci. a largo plazo	1.440.000,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	725.000,00
VI. Activos por impuesto diferido	15.000,00
VII. Deudas comerciales no corrientes	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE	20.310.416,56
I. Activos no por mantenidos para la venta	0,00
II. Existencias	1.920.000,00
III. Deudores c/uales y otras cuentas a cobrar	6.750.000,00
IV. Inversiones en empresas y asoci. a corto plazo	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo	745.000,00

VALOR SUBSTANCIAL

* VALOR SUBSTANCIAL BRUTO: Corresponde al valor del ACTIVO basado a precio de mercado. En nuestro caso el valor es: 37.764.516,57

* VALOR SUBSTANCIAL NETO: Corresponde al valor SUBSTANCIAL BRUTO 37.764.516,57 menos el PASIVO EXIGIBLE A CORTO PLAZO (PASIVO CORRIENTE) 7.064.145,37. En nuestro caso el valor de dicha diferencia es: 30.700.371,20

* VALOR SUBSTANCIAL NETO: También se puede medir a través del ACTIVO FIJO NETO: 17.454.100,01 más el FONDO DE MANIOBRA: 13.246.271,19. La suma de los netos es el VALOR SUBSTANCIAL BRUTO: 30.700.371,20.

CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL VALOR SUBSTANCIAL NETO			
CONCEPTOS	ACTIVO	PAS. EXIG. C.P.	DIFERENCIA
VALOR CONTABLE PERIODO Diciembre-2012	37.764.516,57	7.064.145,37	30.700.371,20
AMORTIZACIONES DEL ACTIVO A Diciembre-2012	-4.760.000,00		-4.760.000,00
DETERIOROS DEL ACTIVO A Diciembre-2012	-150.000,00		-150.000,00
PLUSVALÍAS (AUMENTOS)	0,00	0,00	0,00
MINUSVALÍAS (DISMINUCIONES)	0,00	0,00	0,00
VALOR SUBSTANCIAL NETO	32.764.516,57	7.064.145,37	30.700.371,20

Activo Neto Real = Activo Neto Contable - Pasivo exigible corriente + Plusvalías de revaloración - Minusvalías por amortización o actualización de pasivos) + Activo IFRS - Pasivo exigible real

Los bienes no afectos se valorarán por su valor neto de liquidación.

En los bienes utilizados en la explotación deberán distinguirse diferentes tipos de valor: 1) Valor de adquisición; 2) Valor al costo de producción; 3) Valor contable neto y 4) Valor de caso o oferta de reposición.

El valor de caso o oferta de reposición es el más referente a la hora de valorar una empresa en funcionamiento, por ello se calculará. Costes actuales por la vía de adquisición o fabricación por la propia empresa - Reducciones de valor efectivamente incurridas por el caso, deterioro, obsolescencia o cualquier otro caso.

003 - Andercito S.A. Valoración y proyección de Empresa CUADRE BALANCE: OK ANÁLISIS COMPARATIVO ANUAL 19 01 11/07/2014

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Mediante esta pantalla vamos a conocer el valor de la empresa a través del método del Valor Substancial.

Representa el valor de los elementos que emplea la empresa para su producción sin tener en cuenta su financiación.

De ello se desprende que estaría constituido por el valor real de los bienes y derechos utilizados en la explotación.

Al no considerar la fuente con la que están financiados los activos, no se recomienda utilizarlo como un único método de valoración, sirviendo de pauta o punto de partida para la aplicación de otros métodos.

Existen variantes a considerar en la aplicación de este método por cuanto determinados autores ponderan la eliminación de los efectos del corto plazo.

CRITERIOS DE VALORACIÓN

En el cálculo del valor substancial utilizamos los dos métodos, el primero únicamente calculando el activo neto real y en el segundo utilizamos el método de la diferencia entre el activo neto real y el exigible a corto plazo neto o pasivo corriente.

MÉTODO DE LOS MÚLTIPLOS

MÉTODO DE LOS MÚLTIPLOS
ANÁLISIS UTILIZANDO LOS EFECTOS DE LOS DIFERENTES MÚLTIPLOS

VALOR EMPRESA (VE) 22.901.204,19

MÚLTIPLOS MÁS SIGNIFICATIVOS

- * VE / Ventas
- * VE / EBITDA
- * VE / EBIT
- * VE / Flujo de Caja Libre

DESCRIPCIÓN	Diciembre - 2012
- Provisiones y Deterioros	198.000,00
- Gastos de estructura	-1.470.360,00
+/- Otros ingresos y gastos	0,00
+ BAI (Beneficios de Intereses e Impuestos)	4.172.840,14
+/- Gastos e ingresos financieros	-328.834,15
+ Beneficio ordinario antes de impuestos	2.623.105,99
+/- Ingresos y gastos extraordinarios	400.000,00
+ Beneficio antes de impuestos (BAI)	4.223.105,99
- Impuesto de Sociedades	-1.249.931,80
+ Beneficio Neto	2.973.174,19

VALOR DEL ACTIVO NETO REAL O PATRIMONIO			
CONCEPTOS	ACTIVO	PASIVO	DIFERENCIA
VALOR CONTABLE PERÍODO Diciembre 2012	46.890.816,57	14.983.312,38	31.817.504,19
AMORTIZACIONES DEL ACTIVO A Diciembre 2012	-8.798.300,00	-	-8.798.300,00
DETERIOROS DEL ACTIVO A Diciembre 2012	-150.000,00	-	-150.000,00
PLUSVALÍAS (AUMENTOS)	0,00	0,00	0,00
MINUSVALÍAS (DISMINUCIONES)	0,00	0,00	0,00
VALOR REAL DEL PATRIMONIO (ACTIVO NETO REAL)	37.934.616,57	14.983.312,38	22.951.304,19

Activo Neto Real = Activo Neto Contable - Pasivo exigible contable + Plusvalías de revaloración - Minusvalías por amortización o actualización de pasivos = Activo real - Pasivo exigible real.
 Los bienes no afectos se valorarán por su valor neto de liquidación.
 En los bienes utilizados en la explotación deberán distinguirse diferentes tipos de valor: 1) Valor de adquisición, 2) Valor al coste de producción, 3) Valor contable neto y 4) Valor de uso o coste de reposición.
 El valor de uso o coste de reposición se el más coherente a la hora de valorar una empresa en funcionamiento, por ello se calculará. Costes actuales por la vía de adquisición o fabricación por la propia empresa - Reducciones de valor efectivamente ocurridas por el uso, deterioro, obsolescencia o cualquier otra causa.

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Mediante esta pantalla vamos a conocer el valor de la empresa a través del método de los Múltiplos.

A través de los mismos (Ventas, Ebit, Ebitda y Flujo de Caja Libre), obtendremos el valor de la empresa.

Los múltiplos representan la combinación del valor de negocio con una medida de la actividad relacionada con el valor.

La aplicación calcula el múltiplo de la empresa el cual tiene que compararse con el múltiplo de su correspondiente sector obtenido a través de organizaciones sectoriales, índices bursátiles.

A continuación comentamos brevemente dichos múltiplos:

VE / Ventas. (Valor empresa / Ventas)

Estos métodos son poco susceptibles a diferencias contables.

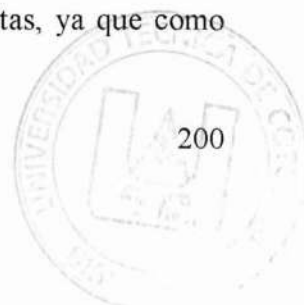
No debe compararse entre compañías diferentes.

Bastante utilizado para Compañías de Internet/Nuevas Tecnologías en las cuales por su escasa historia no pueden aplicarse múltiplos más complejos.

VE / EBITDA: (Valor Empresa / Ebitda)

EBITDA: Beneficios antes de Intereses, Impuestos, Amortizaciones y Deterioros.

Permite comparaciones entre firmas que presentan pérdidas netas, ya que como parámetro puede seguir siendo positivo.



Permite comparaciones entre negocios con diferentes niveles de endeudamiento ya que los efectos del mismo se neutralizan.

De ello se desprende que una intensidad de capital alto no queda reflejada en la valoración o múltiplo resultante.

VE / EBIT: (Valor Empresa / Ebit)

EBIT = Beneficios antes de intereses e impuestos.

Se ve afectado por efecto del tratamiento de las amortizaciones.

Es una medida más alejada del flujo de caja que el EBITDA, siendo menos atractivo que esta.

VE / FLUJO DE CAJA LIBRE:

Flujo de Caja Libre = B°.operativos antes de Imptos. + Amortizaciones - Inversiones en Capital Fijo - Cambios en el Fondo de Maniobra.

Se basa en medidas históricas que podrían ser volátiles.

CONCLUSIONES SOBRE LA VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS

- Son métodos de valoración muy simples.
- Son métodos poco académicos y no siempre precisos.
- Mucha de la información necesaria es fácilmente disponible.
- Contemplan la historia pero no las previsiones futuras.
- Pueden verse influenciados por las condiciones cambiantes del mercado con gran facilidad.

VALORACIÓN DE LA EMPRESA A TRAVÉS DE LOS FLUJOS DE CAJA DESCONTADOS

003 - Andercito S.A

Inicio Empresa Introducción Datos Balances Emisiones Datos Rentabilidad Valoraciones Agiliza Cuentas Anuales Informes Gráficos Yores Ayuda Salir

INFORMACIÓN

VALORACIÓN DE LA EMPRESA A TRAVÉS DE LOS FLUJOS DE CAJA DESCONTADOS
ANÁLISIS DE LAS VALORACIONES DE LOS FLUJOS DE CAJA

La proyección se está realizando con un incremento automático del 0,00 %.

Valores iniciales reales

Valores iniciales a 0

Poner acumulador a 0

Incremento automático

Incremento: 0,00 %

OK

Método del Activo Neto Real

Método del Valor Substancial

Método de los Múltiplos

ÍTEM	DESCRIPCIÓN	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
001	Tesorería	16.895.817										
002	Cuentas a cobrar	7.495.310										
003	Existencias	1.976.888										
004	Activo Fijo bruto	76.220.000										
005	- Amortización acumulada	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300
006	Activo Fijo neto	17.454.199	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300
007	TOTAL ACTIVO	37.766.817	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300
008	Cuentas a pagar	7.588.579										
009	Deuda	7.274.714										
010	Capital (valor contable)	22.981.294	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300
011	TOTAL PASIVO	37.766.817	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300	-3.766.300
012	ROF (Incertidumbres Operativas de Fondos)	12.724.838										
013	ROF (Incertidumbres Operativas de Fondos)											
014	Incremento de ROF		-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
015	Ventas	8.063.300										
016	Coste de Ventas	2.478.000										

DETALLE DE CADA LÍNEA MOSTRADA

Transmisión del último ejercicio contable, a partir de la misma se realizará la proyección. Este valor se puede introducir manualmente o automáticamente. En caso de proyección de empresa nueva, su entrada será manual.

DETALLE DE LA FÓRMULA SEGÚN LÍNEA MOSTRADA

GRADO DE SENSIBILIDAD DE LAS ACCIONES PARA EL RND B

PARÁMETROS PARA VALORACIÓN		VALORACIÓN POR TIPOS DE FLUJO	
Bu	0	Valor actual ajustado (APV)	21.847.704
% Crecimiento a partir del año 2021	0,00%	Descuento de los CFac	23.987.704
% Interés Deuda	0,00%	Descuento de los FCF	21.847.704
Tasa sin riesgo	0,00%	Descuento de los CCF	21.847.704
Prima de riesgo	0,00%	Valor residual año 2022	0
% Impositivo	12,00%		

Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Mediante esta pantalla vamos a conocer el valor de la empresa a través del método de los Flujos Descontados.

Obtendremos los mismos resultados aplicando los cuatro métodos para su cálculo, estos están basados en los Flujos para obtener el Valor Ajustado (APV), los flujos obtenidos a través de los CFac o valor por descuento del Cash Flow disponible para las acciones, los flujos obtenidos a través del FCF o valor por descuento del Free Cash Flow y los flujos obtenidos a través de los CCF o valor por descuento del Capital Cash Flow.

En primer lugar procederemos a realizar la proyección manual o automática, rellenando previamente los datos referentes a la valorización, como Bu, % de crecimiento, interés deuda.

Por otro lado, podemos ver información referente a cada apartado pulsando en el cuadro de orden situado en cada línea.

INFORMACIÓN PARA EL DESARROLLO DE LAS PROYECCIONES Y VALORACIÓN.

NOTA: Proyecciones.

La información a introducir por parte del usuario se realizará únicamente en las casillas de color naranja para los valores iniciales, tanto del balance de situación como de la cuenta de resultados.

Posteriormente, en las casillas de color azul, se podrán proyectar el resto de períodos, tanto de forma manual como de forma automática.

La proyección de los valores iniciales se puede introducir o bien a través de los valores del último balance de situación o bien partiendo de 0. Tanto los valores iniciales del balance de situación como los datos iniciales de la cuenta de resultados, han de estar rellenos antes de proceder a una proyección automática o manual.

Por otra parte, se tendrán que rellenar para la valoración, los parámetros de valoración indicados en pantalla, estos son los siguientes:

- **Beta u:** Beta sectorial correspondiente a la beta de los activos del sector en que se ubique la empresa.
- Este dato es importante y se tiene que poner especial atención en su cálculo, ya que las variaciones en la misma influirán significativamente en la valoración de los flujos.
- Introducir el porcentaje estimado de crecimiento a partir del año 10.
Introducir el porcentaje de interés de la deuda.

- Introducir el porcentaje de la tasa de interés sin riesgo.
- Introducir la prima de riesgo exigida para esta valoración.
- Introducir el impuesto sobre sociedades para esta valoración.

EJEMPLOS DE GRÁFICOS



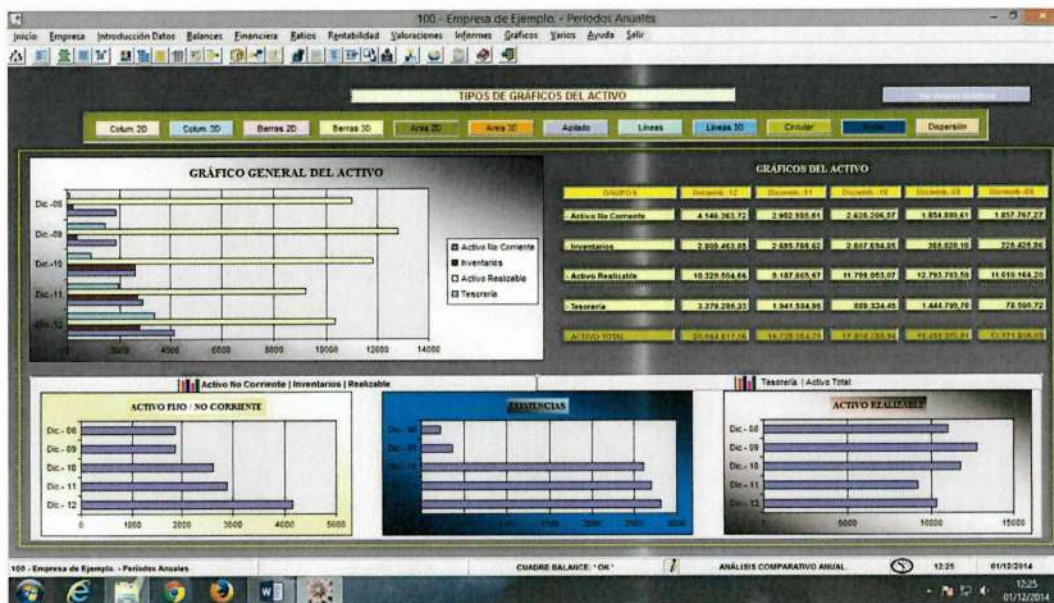
Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

La aplicación **Managerial Analyzer**, presenta una gran cantidad de gráficos. Muchas de sus páginas contienen un gráfico explicativo de la información que contienen.

Para no extender esta ayuda, únicamente exponemos dos gráficos, ya que creemos innecesario ponerlos todos. Pueden consultar cada gráfico en su pantalla correspondiente.

GRÁFICO DE BARRAS

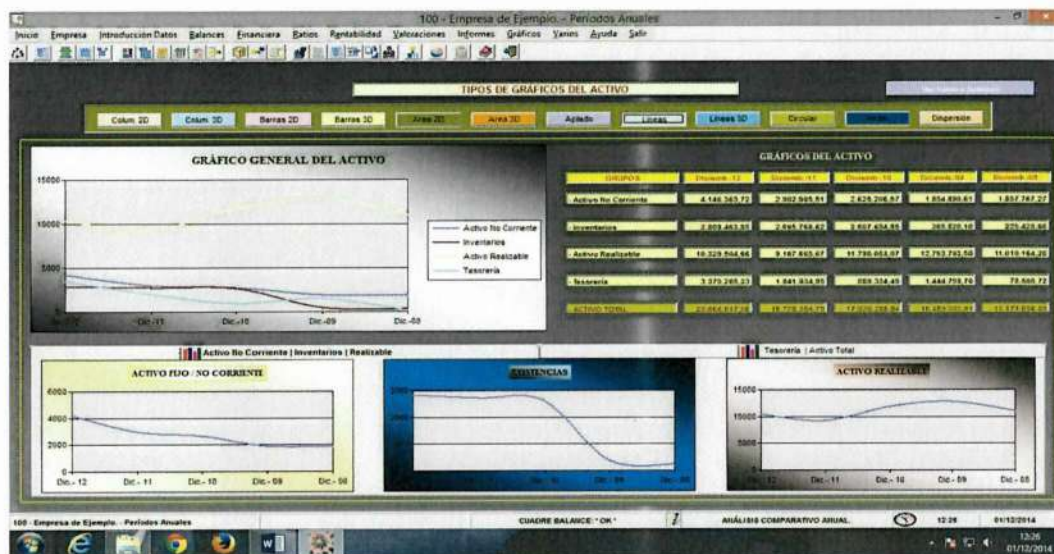


Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

Todos los gráficos están realizados para contemplar el total de ejercicios analizados, sean 5 o 12 períodos, excepto los gráficos de la T.A.M. que únicamente son mensuales.

GRÁFICO DE LÍNEAS



Fuente: Software Managerial Analyzer

Elaborado por: La investigadora

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Actividad Ordinaria: Es la actividad típica de la empresa y forma el objeto social de la misma.

Activo Disponible: Es el dinero que posee la empresa situado en caja y en bancos y que no poseen ningún tipo de restricción en su disponibilidad.

Activo Extra-funcional: Parte del activo no necesario para el normal desarrollo de la empresa.

Activo Funcional: Parte del activo necesario para el normal desarrollo de la empresa.

Activo Inmovilizado: Se entiende aquel activo que permanecerá más de un año en la empresa.

Activo Realizable: Son la parte del activo circulante, que no figura como disponible ni existencias y que en un futuro pasarán a engrosar la disponibilidad de la misma. Tales partidas pueden ser clientes, efectos a cobrar, operaciones de inversión a corto plazo, etc.

Análisis horizontal: Estudio comparativo de las evoluciones de una determinada partida entre dos ejercicios.

Análisis vertical: Estudio en porcentajes de las masas patrimoniales respecto al total del balance.

Apalancamiento financiero: Utilización de la deuda con el fin de incrementar la rentabilidad de los capitales propios, ello quiere decir que el apalancamiento es positivo, cuando a través de aumentar las deudas, se consigue un incremento en la rentabilidad de los capitales propios.

Autofinanciación: Es la parte del flujo de caja generado por la empresa, el cual se reinvierte en la misma.

Balance de situación: Estado en un momento dado, que refleja el patrimonio de la empresa.

Capacidad de crecimiento: Una vez vistas las necesidades financieras de la empresa, es la capacidad que tienen los recursos generados para financiar esa necesidad.

Capitales Propios: Es la parte del pasivo, que recoge las partidas del denominado "No exigible", entre ellas están el capital social, las reservas, los resultados y los resultados no repartidos de ejercicios anteriores. También recibe el nombre de Fondos Propios, Capitales Propios...

Capitalización: Es la incorporación de las aportaciones de accionistas al capital o a los fondos que ha generado la empresa para poder financiar sus inversiones.

Cash-Flow: Ver Flujo de caja económico.

Consolidación de cuentas: Integración de los balances, cuentas de pérdidas y ganancias, cuentas anuales, etc. de dos o más empresas para poder obtener y reflejar todos los del grupo en uno solo.

Coste de ventas: Corresponde al coste de los productos vendidos, su cálculo viene dados por las ventas menos los costes variables referentes a las mismas.

Coste medio de financiación: Ver Coste medio del pasivo.

Crecimiento auto-sostenido: Es el crecimiento que puede lograr la empresa sin ampliaciones de capital ni subvenciones, ello quiere decir, que dicho crecimiento se ha realizado únicamente con beneficios no repartidos y con endeudamiento, de acuerdo con la política financiera adoptada por la empresa.

Cuadro de financiación: Se corresponde con el Estado de Orígenes y Aplicaciones de Fondos, el cuál informa de todas las inversiones y financiación de las mismas, que se han producido durante un determinado período, informando al mismo tiempo de las variaciones producidas en el fondo de maniobra.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias: Es la cuenta de resultados de la empresa, en ella se detallan los ingresos, los gastos y los resultados obtenidos. (Beneficios o Pérdidas).

Descapitalización: Es el proceso de reducción de los fondos propios a través del incremento de deudas.

Efecto fiscal: Es la relación existente entre el beneficio antes de intereses e impuestos (BAII) y el beneficio antes de impuestos (BAI). Su utilidad sirve para poder evaluar la incidencia del impuesto de sociedades sobre la rentabilidad de los capitales propios.

Estado de Orígenes y Aplicaciones de Fondos: Ver Cuadro de Financiación.

Flujo de caja económico: Son los recursos generados por la empresa. Su cálculo se hace a través de sumar al Beneficio aquellas partidas de gastos que no suponen desembolso para la empresa, tales como las amortizaciones y algunas provisiones. También recibe el nombre de Cash-Flow.

Flujo de caja financiero: Denominado también flujo de tesorería. Analiza las diferencias habidas entre cobros y pagos referidos a un período.

Fondo de Maniobra: Es la diferencia existente entre el Activo Circulante y Exigible a corto plazo.

Gastos fijos: También denominados gastos de estructura. Son aquellos gastos que no varían sea cual sea el nivel de actividad de la empresa.

Gastos variables: También denominados gastos proporcionales. Son aquellos que varían proporcionalmente con la actividad de la empresa.

Independencia financiera: Situación óptima en la autonomía de la empresa ante acreedores o entidades bancarias.

Informe de gestión: Es el informe que acompaña a la memoria del ejercicio y que sirve de complemento para reflejar las expectativas de futuro que tiene la empresa, así como otros aspectos relevantes de la empresa.

Liquidez: Grado de conversión en efectivo de un activo.

Memoria: Soporte de las cuentas anuales que sirven de complemento a la información contenida en los Balances de situación y en las cuentas de Pérdidas y Ganancias.

Normas de valoración: Es la unidad de criterios utilizada a la hora de valorar los diferentes conceptos que componen el estado de las cuentas anuales.

Pasivo Exigible: Indica la deuda que tiene contraída la empresa. Cuando el pasivo es superior a los 12 meses se denomina pasivo exigible a largo plazo y cuando es inferior a 12 meses se le denomina pasivo a corto plazo.

Período de recuperación de una inversión (P.R.I.): Indica el período a partir del cual recuperamos la inversión realizada. El mismo va ligado con el cálculo de la T.I.R. y del V.A.N.

Presupuesto de tesorería: Estado que recoge los flujos o movimientos de caja tanto positivos como negativos en futuro período.

Quiebra: Situación producida cuando el total de deudas exceden a los activos de la empresa.

Ratio: Es un cociente que analiza dos o más magnitudes.

Rentabilidad: Es la relación existente entre los beneficios obtenidos y su relación con cualquier masa patrimonial del balance de situación.

Rentabilidad económica: Es la relación existente entre beneficio antes de intereses e impuestos (BAII) y el total del Activo.

Rentabilidad financiera: Es la relación existente entre el beneficio neto y los capitales propios.

ROE: (return on equity, en inglés): Es la rentabilidad financiera.

Rotación: Es la relación que tienen las ventas sobre alguna determinada partida del activo del balance. Su índice es interesante que sea lo más elevado posible.

Solvencia: Índice que mide la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos de pago.

Suspensión de pagos técnica: Situación producida cuando el fondo de maniobra es negativo.

Tasa anual de equivalencia. (TAE): Es la tasa representativa del coste real anual de una fuente de financiación o también representa la tasa de rentabilidad anual de una fuente de inversión.

Tasa interna de retorno. (T.I.R.): Es la tasa de retorno de una inversión. La tasa interna de retorno o tasa interna de rentabilidad de una inversión, está definida como la tasa de interés con la cual el valor actual neto o valor presente neto (VAN o BNP) es igual a 0. El VAN o VNP es calculado a partir del Flujo de Caja anual, trasladando todas las cantidades futuras al presente.

Valor Actual Neto (V.A.N.): El VAN de una inversión es el valor actualizado de todos los flujos netos de caja esperados.

Valor añadido: Corresponde al valor generado por la actividad de la empresa, el mismo se mide por la diferencia entre los ingresos habidos, las compras, los servicios externos y los trabajos realizados por otras empresas.

<http://analizadorfinanciero.com/Ayuda/ayudafinal.pdf>

CONCLUSIONES

- El rendimiento académico estudiantil de los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial mediante los resultados obtenidos se ha visto la necesidad de aplicar de forma práctica el conocimiento teórico adquirido durante los años de transcurso estudiantil en la carrera, con lo cual se prepararán a enfrentar los problemas que se encuentren en las empresas desenvolviéndose de la mejor manera mediante el uso de tecnologías y así realizar la mejor los análisis de los estados financieros determinando el estado que se encuentra la empresa.
- La falta del uso de las NTIC`S por parte de la universidad ha hecho que los docentes no puedan aplicar su teoría en la práctica en la asignatura impartida por ellos deberían la teoría aplicarlo las NTIC`S para mejorar el nivel académico de los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial en la Asignatura de Gestión Financiera.
- La Carrera de Ingeniería Comercial ha enfrentado muchos problemas en la actualidad ya que los estudiantes carecen de desconocimiento en el uso de las NTIC`S ya que no cuentan con experiencia para realizar casos prácticos y desenvolverse en la vida profesional con responsabilidad y amplios conocimientos capaces de enfrentarse a cualquier cargo que se les asigne.
- Actualmente la Universidad Técnica de Cotopaxi cuenta con un laboratorio que tienen tecnología de punta pero no cuenta con un software específico para aplicar en la Asignatura de gestión financiera es por ello que se propuso la implementación del software financiero Managerial Analyzer para instalar poner en práctica los conocimientos teóricos de los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda que docentes como estudiantes empleen este software para el beneficio de los mismos aprovechen las ventajas y todas las funciones que nos permite conocer este software para que apliquen casos prácticos y hagan una simulación de una empresa tanto en la práctica como en lo teórico de esta manera aumente el nivel académico de los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial puedan analizar el estado que se encuentran las empresas y sus posibles problemas que se enfrentan.
- La implementación del software Managerial Analyzer en la Universidad Técnica de Cotopaxi en la carrera de Ingeniería Comercial se debe hacer con el compromiso de cuidar y darle el mejor uso para su durabilidad.
- También se recomienda sobre la utilización de este software se debe realizar mediante la supervisión de un docente para que les guíe como deben realizar cada proceso en este software de esta manera les capacite y les dé a conocer las ventajas y el objetivo que se quiere llegar en la universidad con la utilización de esta herramienta tecnológica
- Se debe realizar casos prácticos que se apliquen en el software el conocimiento que adquieran sea el mismo que aplican las empresas diariamente esto les permitirá a los estudiantes adaptarse directamente en la empresa en su puesto de trabajo ya que estarán bien preparados los estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial saldrán con buenas oportunidades y amplios conocimientos .

BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA CITADA

CASTRO, Alfonso Ortega, CASTRO. 2009.*Introducción a las Finanzas.* s.l. : McGraw-hill, 2009.

CASTRO, Arturo. 2008.*Principios de Finanzas: para determinar flujos de efectivo; para su eficiente administración, para obtener utilidades.* 1er. México : Trillas, 2008. pág. 49.

CASTRO, EWILBURG JIMENEZ. 2012."*Principio de Administración*". Mexico : Continental, 2012. pág. 149.

CHIAVENATO, IDALBERTO. 2009.*Administración de recursos humanos : el capital humano de las organizaciones.* 8a ed. México, D. F. : Mc Graw Hill, 2007. pág. 4.

GARCIA, JORGE LUIS SOMARRIBA. 2009. CONTABILIDAD FINANCIERA. *Modulo de Contabilidad.* 2008. 14.

Idalberto, CHIAVENATO. 2009. introduccion a la teoria general de la administracion. s.l. : McGraw-Hill Interamericana, 2009, pág. 10.

KOONTZ, Harold. 2009. Administración una Perspectiva Global. Décima Edición. 2009, pág. 21.

LLOYD, Dale. 2010.*Proyectos políticos, revueltas populares y represión oficial en México.* Mexico : s.n., 2010. pág. 21.

LOPEZ, RICARDO. 2011. "Administracion Financiera". [En línea] 2011.

MALBERNAT, LUCIA ROSARIO. 2010. Cambios institucionales para una nueva enseñanza en la Educacion Superior. [En línea] 2010.

MORALES, Karen Serrano. 2010.*Fundamentos de Gestion Empresarial.* España : MEDITERRÁNEO, 2010.

MORENO, ABRAHAM PERDOMO. 2011."*Analisis e interpretacion de Estado Financieros*". Mexico : Thomson Learning, 2011. pág. 1.

MÜNCH, Lourdes. 2010. Administracion General. s.l. : McGraw-Hill Interamericana,

Pere, NICOLAS. 2009.*Costes para la dirección de empresas.* primera. España : s.n., 2009. pág. 75.

REYES PONCE, Agustín. 2010. Administración Moderna. Mexico : LIMUSA, 2010, pág. 26.

BIBLIOGRAFÍA VIRTUAL

- http://www.elprisma.com/apuntes/administracion_de_empresas/empresa/
- <http://espanol.answers.yahoo.com/question/index?qid=20090718010934AAm1W7M>
- <http://www.monografias.com/trabajos75/elementos-funciones-empresa/elementos-funciones-empresa.shtml>
- <http://www.gestiopolis.com/Canales4/ger/quenosaportan.htm>
- http://educativa.catedu.es/44700165/aula/archivos/repositorio//2750/2764/html/13_elementos_de_la_empresa.html
- http://biblioteca.itson.mx/oa/ciencias_administrativa/oa12/recursos_iniciar_empresa/r1.htm
- <http://www.monografias.com/trabajos75/elementos-funciones-empresa/elementos-funciones-empresa.shtml>
- http://educativa.catedu.es/44700165/aula/archivos/repositorio//2750/2764/html/13_elementos_de_la_empresa.html
- <http://es.slideshare.net/natalianunezgomez1/concepto-e-importancia-de-empresa>
- <http://www.monografias.com/trabajos93/analisis-estados-de-financieros/analisis-estados-de-financieros.shtml>
- <http://www.monografias.com/trabajos94/estados-financieros-analisis/estados-financieros-analisis.shtml>
- <http://gerenciafinancieraadministrativa.blogspot.com/p/gerenciafinanciera-y-administrativa.html>
- <http://www.utc.edu.ec/ccaahhh/comercial.html>
- <http://finanzasempresariales-tendencias.blogspot.com/2011/06/>
- <http://clubensayos.com/Negocios/Finanzas/1049239.html> importancia-de-las-finanzas.html
- http://www.bib.uia.mx/tesis/pdf/014676/014676_06.pdf
- <https://es.answers.yahoo.com/question/index?qid=20101115054755AAAd58J3>

- <http://gestionfinancierasena.blogspot.com/2011/10/importanciade-la-gestion-financiera.html>
- <http://www.gerentes.com/software.htm>
- http://www.vegademar.es/uploads/documentos/2265_PGCE%202008.doc
- http://www.vegademar.es/uploads/documentos/2265_PGCE%202008.doc
- https://prezi.com/bsr_7aut5omp/untitled-prezi/
- <http://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>
- <http://managerial-analyzer.softonic.com/>
- <http://es.slideshare.net/RafaelCampilloLuna/analisisfinanciero-30257887>
- <http://finance.makesolutions.es/makefinance/elsoftware/>

ANEXOS

ANEXOS

ANEXO N° 1
Ficha de Observación

Docente Evaluado:				
Curso Evaluado:				
Tema de la clase:				
Fecha:	Año:	Día:	Mes:	Duración:
Observador:				

	INTRODUCCIÓN	NO	1	2	3	4
1	El docente ha sido puntual al comenzar la clase.					
2	El docente tiene conocimiento de las NTIC'S.					
3	El docente utiliza las NTIC'S en clase.					
4	El docente hace uso adecuado de las NTIC'S al impartir la clase.					
5	Tiene inconvenientes al utilizar las NTIC'S.					
MATERIALES UTILIZADOS						
6	El docente utiliza el computador y medios audiovisuales.					
7	El docente trabaja con plantillas en Excel.					
8	El docente utiliza el software como metodología practica en clase.					
9	El docente no utiliza las NTIC'S					

	OBSERVACIONES
1	
2	
3	

LEYENDA	
NO	No es posible Observar
1	Se Observó Muy Poco
2	Se Observó Poco Adecuado Necesita Mejorar
3	Medianamente Adecuado En proceso
4	Adecuado



ANEXO N°2

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI



UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS ENCUESTA PARA LOS ESTUDIANTES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL

Objetivo: Recolectar información para la implementación de las Tecnología de la Comunicación y la Información (NTIC'S) en la asignatura de Gestión Financiera que puedan combinar la práctica con la teoría

Indicaciones: Lea detenidamente las siguientes preguntas y marque con una x según su criterio, ya que su cooperación ayudará a obtener información clara y oportuna para su respectivo análisis.

1. En el proceso enseñanza aprendizaje de la asignatura de Gestión Financiera ¿Usted ha utilizado algún software para el análisis de datos?

- a. Si
- b. No

2. ¿Qué nivel de conocimiento tiene Ud. con respecto al uso de las NTIC'S en la asignatura de Gestión Financiera?

- a. Mucho
- b. Poco
- c. Nada
- d. Ninguno

3. ¿Para Ud. que tan importante es el uso de las NTIC'S en la Asignatura de Gestión Financiera?

- a. Muy importante
- b. Poco importante
- c. Nada importante

4. ¿Qué tipo de Herramientas Tecnológicas ha utilizado Ud. en su trayectoria estudiantil?

- a. Internet
- b. Correo electrónico
- c. Blogger
- d. Páginas web
- e. Ofimáticas

5. ¿Seleccione el tema que le gustaría a usted que se aplique un software para que facilite el estudio de lo teórico-práctico en la asignatura de Gestión Financiera?

- a. Presupuesto de costos
 - b. Inversiones
 - c. Amortización de crédito
 - d. Depreciación de activos
 - e. Interpretación de Estados Financieros
- | |
|--|
| |
| |
| |
| |
| |

6. ¿Con que frecuencia utiliza Ud. las Nuevas Tecnologías de la Información y Comunicación (NTIC'S) en el aula?

- a. Siempre
 - b. Frecuentemente
 - c. A veces
 - d. Nunca
- | |
|--|
| |
| |
| |
| |

7. ¿Considera usted factible utilizar un software en la Asignatura de Gestión Financiera y que exista un manual del mismo?

- a. Si
 - b. No
- | |
|--|
| |
| |

8. ¿De los software siguientes cual considera usted que es el más adecuado para aplicar en la asignatura de Gestión Financiera?

- a. ManagerialAnalyzer
 - b. Plantilla en Excel
 - c. HandWallet
 - d. Otro
- | |
|--|
| |
| |
| |
| |

Cual.....

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO N° 3



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS
ENTREVISTA PARA LOS DOCENTES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA
COMERCIAL DE LA ASIGNATURA DE GESTIÓN FINANCIERA

1. **¿Qué opina Ud. acerca del avance tecnológico?**

.....
.....

2. **¿Cree usted que la aplicación de las NTIC'S apoya en el desarrollo de conocimientos teóricos en los estudiantes?**

.....
.....

3. **¿Cree Ud. que con los avances tecnológicos deberían cambiar de métodos en la enseñanza?**

.....
.....

4. **¿Considera usted que se deberá implementar un software para fortalecer la asignatura de Gestión Financiera?**

.....
.....

5. **¿Cree usted con la aplicación del software mejoraría la calidad de aprendizaje de los estudiantes incrementando más oportunidades en el ámbito laboral?**

.....
.....

6. **¿Considera Ud. que la implantación del software MANAGERIAL ANALYZER en la asignatura de Gestión Financiera ayudara a mejorar el nivel académico de los estudiantes o cuales sugiere?**

.....
.....
.....

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN