

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**



**PROCESO DE TITULACIÓN**

**MAYO – SEPTIEMBRE 2019**

**PRUEBA PRÁCTICA**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**TEMA:**

**ANÁLISIS DE LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ALTEC  
S.A 2017 - 2018**

**EGRESADO:**

**TORRES CARVAJAL IRVIN ROLANDO**

**TUTOR**

**ING. RONNY ONOFRE ZAPATA, MAE**

**AÑO**

**2019**

## INTRODUCCIÓN

Altec S.A es una empresa que inicia sus actividades económicas en la ciudad de Babahoyo en el año 1984, se dedica a la fabricación e instalación de ventanas, puertas, mamparas y vitrinas de aluminio y vidrio, abarca el mercado local y nacional, sus principales clientes son empresas privadas y públicas de la región. En el año 1996 la empresa se constituyó como sociedad anónima y amplía su mercado abriendo una sucursal en la ciudad de Quevedo.

Este estudio de caso denominado ANÁLISIS DE LOS INDICES DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ALTEC S.A 2017-2018, en el cual se analizarán los ratios financieros correspondientes, tomando como fuente de información el estado de situación financiera y el estado de resultados de la empresa y de esta forma determinar la capacidad de obtener beneficios de sus recursos propios y del activo total, de esta forma se pueden tomar decisiones acertadas y así lograr los objetivos propuestos.

De los periodos analizados se puede observar que la compañía ALTEC S.A. ha disminuido su utilidad líquida por lo que el desarrollo de este estudio de caso permitirá conocer si se está llevando de manera correcta las operaciones de ventas, activos y otras que influyen en la rentabilidad de la misma.

El estudio del caso se enmarca en la sublínea de investigación Gestión de la Información Contable y se realizará utilizando la metodología de investigación deductiva y bibliográfica que constituye un método de investigación útil en la identificación y análisis de situaciones, el cual va a proporcionar información relevante en la realización del estudio de caso planteado permitiendo llegar a conclusiones.

## DESARROLLO

El presente estudio de caso en la empresa ALTEC S.A. trata de realización del análisis de los índices de rentabilidad de la empresa durante los años 2017 y 2018, este análisis forma parte importante de un análisis financiero puesto que sirve como herramienta para definir estrategias económicas internas como externas y poder elegir la mejor.

La empresa fue constituida como sociedad anónima el 20 de marzo de 1997 según resolución # 07-G-DIC-0007985 en la ciudad de Guayaquil, el número de Registro Único de Contribuyentes asignado por el Servicio de Rentas Internas es el 0991366059001 con domicilio tributario en la ciudad de Babahoyo dirección Avenida Enrique Ponce Luque 431 y calle "A", su actividad económica principal es la fabricación de artículos de aluminio.

Las obligaciones de la empresa para con el fisco como lo son los órganos de control Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Compañías y otros entes están al día, maneja un sistema contable del cual se obtiene la información contable y financiera necesaria para dar cumplimiento con las obligaciones contables, tributarias, laborales y con la seguridad social.

En este estudio de caso se utilizó el método deductivo ya que esta investigación se sustenta en una serie de enunciados que son los que le da sentido, y como técnicas se ha utilizado las herramienta de análisis horizontal y los ratios que comprenden el análisis financiero de la rentabilidad de la empresa objeto de estudio.

Conocer la situación financiera de la empresa resulta imprescindible ya que es una herramienta clave para el manejo gerencial de toda organización, ya que contempla un conjunto de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información contable, económica y financiera que, una vez procesada, resulta útil para una toma de decisiones de inversión, financiación, planeación y control con mayor facilidad y pertinencia, aunado a que permite comparar los resultados obtenidos por una empresa durante un lapso de tiempo determinado con los resultados de otros negocios similares (Nava Rosillón, 2009).

### **La gestión financiera**

De la contabilidad de la empresa se deriva la información financiera plasmada en los Estados Financieros los cuales tienen como finalidad “suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas” (Hansen-Holm, Hansen-Holm, Hansen-Holm, & Chávez, 2011)

Pero una información financiera no sería posible sin una correcta gestión financiera la cual se la puede definir como:

La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización. (Terrazas Pastor , 2009)

De los resultados de la contabilidad y la gestión financiera se desprende el análisis financiero del cual se pueden citar algunas definiciones:

Para (Gil Álvarez , 2004) considera al análisis financiero como un complemento tanto de la teoría de las finanzas como de la práctica contable. En realidad, resulta difícil evaluar o juzgar del proceso contable sin conocer los posibles usos que se le pueden dar a la información que ésta genera.

Mientras que para (García Padilla, 2015) el análisis financiero de una organización es el examen, comparación, distinción y síntesis de las condiciones, elementos, propiedades y características financieras de la misma.

Una última apreciación sobre el tema sostiene que “el análisis de los estados financieros es la aplicación de técnicas y herramientas analíticas en los estados financieros de propósito general y datos relacionados para obtener estimados e inferencias útiles en el análisis de negocios”(Ochoa Ramírez & Toscano Moctezuma, 2012).

En base a las definiciones dadas por los autores sobre el análisis financiero se puede concluir que es un exámen a los datos cuantitativos de una organización el cual emplea técnicas de análisis como ratios o indicadores que demuestran la liquidez, los índices en sus actividades operativas y el endeudamiento de la misma.

### **Proceso de Análisis Financiero**

En la realización del análisis de rentabilidad se debe definir un orden en el proceso de elaboración del mismo para obtener el informe acorde a los requerimientos de los distintos usuarios de la información para lo cual debe cumplirse las siguientes fases tal como lo indica (Gil Álvarez , 2004) en su libro *Introducción al Análisis Financiero*.

- 1.- Identificación de la empresa objeto de estudio
- 2.- Selección de las variables que van a ser utilizadas en el análisis
- 3.- Búsqueda y obtención de la información
- 4.- Evaluación de la información con el objeto de contrastar su fiabilidad y validez
- 5.- Preparación de la información para el análisis
- 6.- Aplicación de las técnicas adecuadas
- 7.- Análisis e interpretación de los resultados obtenidos
- 8.- Redacción del Informe

### **Usuarios de los Informes Financieros**

Todos quienes se encuentren vinculados directa e indirectamente con la actividad de la empresa, serán quienes demanden del informe del análisis financiero, según (Gil Álvarez , 2004) estos usuarios pueden ser internos y externos, en primeros se incluyen a los directivos y mandos medios, mientras que en el segundo a los inversores, los contactos comerciales, otros analistas de la información financiera y por último a los intermediarios.

La empresa ALTEC S.A. por ser una empresa líder en el mercado de aluminio y vidrio en la provincia esta sujeta a que sus cifras sean requeridas por instancias como las empresas de construcción, entidades públicas y privadas, instituciones financieras públicas o privadas para la adquisición de financiamiento, accionistas y gerencia general quien por último tomará las decisiones que permitan elevar la rentabilidad de la misma.

## Análisis Horizontal

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales; como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estados de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años (Bena Toro, 2010).

**TABLA NO. 1**  
**ALTEC S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE (en miles de \$)**

	2017	2018	ANALISIS HORIZONTAL	
			ABSOLUTO	RELATIVO %
INGRESOS				
VENTAS NETAS	\$ 644.033,03	\$ 550.858,25	\$ -93.174,78	-14,47%
(-) COSTO DE VENTAS	\$ -443.507,03	\$ -381.426,44	\$ 62.080,59	-14,00%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 200.526,00	\$ 169.431,81	\$ -31.094,19	-15,51%
GASTOS OPERACIONALES	186.257,95	163.818,23	\$ -22.439,72	-12,05%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 9.459,72	\$ 3.721,80	\$ -5.737,91	-60,66%

Fuente: ALTEC S.A.

Elaborador por: Autor

Al referirnos a la situación financiera de ALTEC S.A. en su estado de resultados comparativo del año 2017 y 2018 dentro del análisis horizontal como lo muestra la Tabla No. 1 se puede evidenciar que la utilidad neta del ejercicio ha disminuido en un 60.66% que equivale a una disminución en \$5737.51, concluyendo que las ventas han disminuido en un 14.47% debido a la pérdida de clientes potenciales.

Del mismo modo dentro del mismo análisis en el estado de situación financiera en la Tabla No. 2, se muestra una disminución del activo corriente del 24.86% en donde las cuentas que representan mayores cambios son el efectivo y equivalente de efectivo que disminuyó en un 67.32% del año 2017 al 2018, mientras que el rubro otras cuentas

porcobrar tambien disminuyeron en un 63.24% esto se debe a que se recuperaron valores por cobrar a las compañías relacionadas.

Dentro de los pasivos corrientes hay un incremento del 14.03% ya que los valores de los proveedores locales tuvieron un incremento del 15.74% ya que la gama de estos fue ampliada por decisiones internas de la gerencia,

**TABLA No. 2**  
**ALTEC S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE (en miles de \$ )**

ACTIVOS	2017	2018	ANALISIS HORIZONTAL	
			Absoluto	Relativo %
ACTIVO CORRIENTE	\$ 415.477,20	\$ 312.195,54	\$ -103.281,66	-24,86%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 515.639,18	\$ 506.976,60	\$ -8.662,58	-1,68%
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>\$ 931.116,38</b>	<b>\$ 819.172,14</b>	<b>\$ -111.944,24</b>	<b>-12,02%</b>
<b>PASIVOS</b>				
PASIVOS CORRIENTES	\$ 202.140,52	\$ 230.498,32	\$ 28.357,80	14,03%
PASIVOS NO CORRIENTE	\$ 560.001,59	\$ 415.977,75	\$ -144.023,84	-25,72%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 762.142,11</b>	<b>\$ 646.476,07</b>	<b>\$ -115.666,04</b>	<b>-15,18%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>\$ 168.974,27</b>	<b>\$ 172.696,07</b>	<b>\$ 3.721,80</b>	<b>2,20%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIM</b>	<b>\$ 931.116,38</b>	<b>\$ 819.172,14</b>	<b>\$ -111.944,24</b>	<b>-12,02%</b>

**Fuente:** ALTEC S.A

**Elaborador por:** Autor

Estos análisis realizados a los estados financieros de la empresa ALTEC S.A. permiten conocer la real situación de la empresa tales como: en que se estan invirtiendo los recursos, cual es el nivel de ventas y cuanta utilidad genera este negocio y de esta forma tomar las decisiones acertadas para seguir en el mercado con mayor posicionamiento.



## **Análisis Vertical**

Para (Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2006) el análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

## **Razón Financiera**

Una razón financiera es una operación matemática (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (balance general y el estado de resultados) y otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de empresa; también pueden ser usadas como indicadores de gestión (Bena Toro, 2010).

## **Índices o Razones de Rentabilidad**

El cálculo de los índices o razones de rentabilidad es de gran importancia dentro de un análisis financiero ya que “es el rendimiento valorado en unidades monetarias que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos” (Bena Toro, 2010).

De lo antes expuesto se puede adicionar que los índices o razones de rentabilidad son herramientas que permiten al inversor examinar la generación de los retornos de los valores que invierte en la empresa.

Los índices de rentabilidad a analizar en este estudio de caso son los siguientes:

1. Margen de utilidad bruta
2. Margen de utilidad operativa
3. Margen de utilidad neta
4. Rendimiento del activo total
5. Rendimiento del patrimonio

### Margen de Utilidad Bruta

<b>Tabla No. 3</b>		
<b>Margen de Utilidad Bruta= Utilidad Bruta / Ventas Netas</b>		
<b>DETALLE</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Utilidad Bruta	200.526,00	169.431,81
Ventas Netas	644.033,03	550.858,25
<b>Resultado</b>	<b>31,14%</b>	<b>30,76%</b>

Fuente: ALTEC S.A.

Elaborado por: Autor

Este margen permite conocer la capacidad que tiene ALTEC S.A. para generar utilidades antes de incurrir en los gastos que demanda la actividad de la empresa, en el año 2017 este margen es del 31.14% mientras que en el año 2018 fue de 30.76%, lo cual nos indica que por cada dólar que la empresa vendió obtuvo una utilidad de 0,3114 y 0,3076 centavos en los años correspondientes. Este indicador se encuentra por debajo del índice de la industria ya que es del 55.25%.

### Margen de utilidad operativa

<b>Tabla No. 4</b>		
<b>Margen de Utilidad Operativa= Utilidad Operativa / Ventas Netas</b>		
<b>DETALLE</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Utilidad Operativa	14.268,05	5.613,58
Ventas Netas	644.033,03	550.858,25
<b>Resultado</b>	<b>2,22%</b>	<b>1,02%</b>

Fuente: ALTEC S.A.

Elaborado por: Autor

Respecto al margen de utilidad operativa en la empresa se puede observar en la Tabla No. 4 que la empresa obtuvo un 2.22% de utilidad operativa en el año 2017, mientras que el año 2018 fue de 1.02% estos resultados se deben a que la empresa tiene baja rentabilidad respecto de la utilidad frente a sus ventas netas, a su vez el promedio de la industria es del 10.1% lo que demuestra que la empresa afronta problemas de rentabilidad.

### Margen de utilidad neta

<b>Tabla No. 5</b>		
<b>Margen de Utilidad Neta= Utilidad Neta / Ventas Netas</b>		
<b>DETALLE</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Utilidad Neta	9.459,72	3.721,80
Ventas Netas	644.033,03	550.858,25
<b>Resultado</b>	<b>1,47%</b>	<b>0,68%</b>

Fuente: ALTEC S.A.

Elaborado por: Autor

En este ratio se puede observar que el margen de utilidad neta es bastante mínimo ya que en el año 2017 la empresa tiene un 1.47% y para el año 2018 se disminuye más llegando a un 0.68% lo cual denota que la rentabilidad de la empresa no es buena por lo tanto deben tomarse decisiones que permitan elevar este índice más aun si el promedio de la industria esta en un 2.43%.

### Rendimiento del activo total

<b>Tabla No. 6</b>		
<b>Rendimiento del Activo Total= Utilidad Neta / Activo Total</b>		
<b>DETALLE</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Utilidad Neta	9.459,72	3.721,80
Activo Total	931.116,38	819.172,14
<b>Resultado</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,45%</b>

Fuente: ALTEC S.A.

Elaborado por: Autor

En los ratios del rendimiento del activo total de los años 2017 y 2018 arroja resultados del 1.02% y 0.45% respectivamente, lo cual da a entender que los activos no tienen mucha representación en la empresa en generar utilidades, la empresa debe tomar en cuenta este indicador ya que los activos no están generando recursos a la misma y este ratio está por debajo del promedio de la industria que es del 2,08%.

### **Rendimiento del patrimonio**

<b>Tabla No. 7</b>		
<b>Rendimiento del Patrimonio= Utilidad Neta / Patrimonio</b>		
<b>DETALLE</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Utilidad Neta	9.459,72	3.721,80
Patrimonio	168.974,27	172.696,07
<b>Resultado</b>	<b>5,60%</b>	<b>2,16%</b>

Fuente: ALTEC S.A.

Elaborado por: Autor

En este indicador se revela la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas en los años 2017 y 2018 fue del 5.6% y un 2.16% respectivamente, lo cual denota que estos no están generando recursos a la empresa. Por cada dólar de capital la empresa generó \$ 0.056 y \$ 0.0216 centavos de utilidad. Es necesario que la empresa incremente sus utilidades para que este índice llegue a estar cerca del promedio de la industria que es del 36,95%.

En este análisis de Rendimiento sobre activo ROA (return on assets) y Rendimiento sobre patrimonio ROE (return on equity) este último sus indicadores son mayores al rendimiento sobre el activo, lo que da a entender que la empresa ha incurrido en un apalancamiento financiero es decir un préstamo en una institución financiera.

Para conocer más acerca de rentabilidad de ALTEC S.A. es necesario otros índices o ratios financieros que ayudan a tener una visión mas completa de la situación de la empresa hablando en términos financieros, tales como: la liquidez, rotación del activo, rotación de la cartera tal como se ilustra en la Tabla No. 8

<b>Tabla No. 8</b>		
<b>Razon o Indicador</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Razón Circulante	2,06	1,35
Prueba ácida	0,84	0,30
Capital de Trabajo	213.336,68	81.697,22
Rotación de Inventario	1,81	1,56
Rotación de Cartera	25,24	16,22
Rotación de Activos Totales	0,69	0,67

Fuente: ALTEC S.A.

Elaborado por: Autor

En los indicadores de liquidez se encuentra la razón circulante, estas indican que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta o posee 2,06 y 1,35 para respaldar dichas obligaciones durante los años 2017 y 2018 respectivamente.

Por otro lado el índice de prueba ácida en el año 2017 fue de 0,84 veces en donde la empresa tiene serios problemas liquidez ya que no cuenta con recursos para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por lo consiguiente el año 2018 el escenario es más deficiente ya que sólo alcanza un 0,3 veces.

Respecto al capital de trabajo durante el año 2017 la empresa cuenta con \$213.336,68 esto quiere decir que la empresa financió sus actividades de corto plazo incurriendo en un crédito a largo plazo a una institución financiera, mientras que el año

2018 el capital de trabajo disminuye y alcanza \$81.697,22 por la disminución de sus activos corrientes tales como el efectivo y las cuentas por cobrar.

La rotación del inventario para el año 2017 indica que sus inventarios se convierten en dinero efectivo 1,81 veces en el año, sin embargo para el año 2018 es más baja llegando a 1,56 veces, estos resultados indican que su rotación es muy baja, por lo tanto la empresa debe adoptar medidas de inmediato para subanar estos inconvenientes en la rentabilidad.

Con respecto a la rotación de la cartera en el año 2017 el resultado da a notar que el pago de los clientes se convierte en efectivo cada 27,54 veces es decir el tiempo que la empresa requiere para cobrar la deuda a sus clientes, en el año 2018 este indicador fue de 16,22 veces algo más bajo que el año anterior ya que las ventas disminuyeron en este año.

En este último indicador referente a la rotación de activos totales en el año 2017 fue de 0,69 veces esto quiere decir que por cada \$1 que invierte la empresa en los activos se generan \$0.69 en ventas, para el año 2018 el panorama es casi similar ya que fue de 0,67 veces, este último indicador demuestra cual fue la contribución de los activos en la generación de las ventas.

## CONCLUSIONES

El presente estudio de caso permite llegar a las siguientes conclusiones:

- La empresa ha disminuido sus ventas en el año 2018 frente a las del año 2017 esto es debido a factores como la pérdida de clientes potenciales y la apertura de más negocios que ofertan los mismos servicios.
- Dentro del cálculo de los ratios de rentabilidad estos dieron como resultado que la empresa tiene baja rentabilidad ya que las utilidades son bajas respecto de las ventas, así también tanto el activo como el patrimonio no aportan significativamente a la generación de utilidades.
- Los demás indicadores financieros de la empresa aseveran que la rentabilidad afronta inconvenientes que si se revisan las políticas internas de la empresa pueden mejorar.
- Así también la empresa no ha adoptado estrategias que mejoren su situación financiera durante los periodos 2017 y 2018, para de esa forma alcanzar los objetivos propuestos de rentabilidad, eficiencia y eficacia en los recursos que invierte.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alarcón Armenteros, A., & Ulloa Paz, E. (2012). El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales. *Observatorio de la economía Latinoamericana*.
- Bena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero: enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Brigham , E., & Houston, J. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Cengage Learning Editores.
- Coello Martínez, A. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados. *Actualidad Empresaria*. Obtenido de [https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/38878967/ANALISIS\\_HORIZONTAL\\_Y\\_VERTICAL\\_DE\\_EEFF.pdf?response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DVII\\_Area\\_Finanzas\\_Analisis\\_horizonta\\_l\\_y.pdf&X-Amz-Algorithm=AWS4-HMAC-SHA256&X-Amz-Credential=AKIAIWOWY](https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/38878967/ANALISIS_HORIZONTAL_Y_VERTICAL_DE_EEFF.pdf?response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DVII_Area_Finanzas_Analisis_horizonta_l_y.pdf&X-Amz-Algorithm=AWS4-HMAC-SHA256&X-Amz-Credential=AKIAIWOWY)
- Estupiñán Gaitán, R., & Estupiñán Gaitán, O. (2006). Análisis financiero y de gestión. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Fajardo, V., & Loja, J. (2012). Análisis financiero de la empresa Motricentro Cia Ltda periodo económico 2010 y 2011. 23. Cuenca.
- García Padilla, V. M. (2015). Análisis Financiero: Un enfoque integral. México: Grupo Editorial Patria S.A.
- Gil Álvarez , A. (2004). Introducción al Análisis Financiero. España: Editorial Club Universitario.
- Hansen-Holm, M. A., Hansen-Holm, M. T., Hansen-Holm, J. C., & Chávez, L. (2011). NIIF Teoría y Práctica. Guayaquil: Hansen-Holm & Co. Recuperado el 2019
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48). Obtenido de [http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext)
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*. Obtenido de [https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as\\_sdt=0%2C5&q=indicadores+financieros+de+liquidez&btnG=](https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=indicadores+financieros+de+liquidez&btnG=)
- Ochoa Ramírez, S. A., & Toscano Moctezuma, J. A. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 10. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5094950>

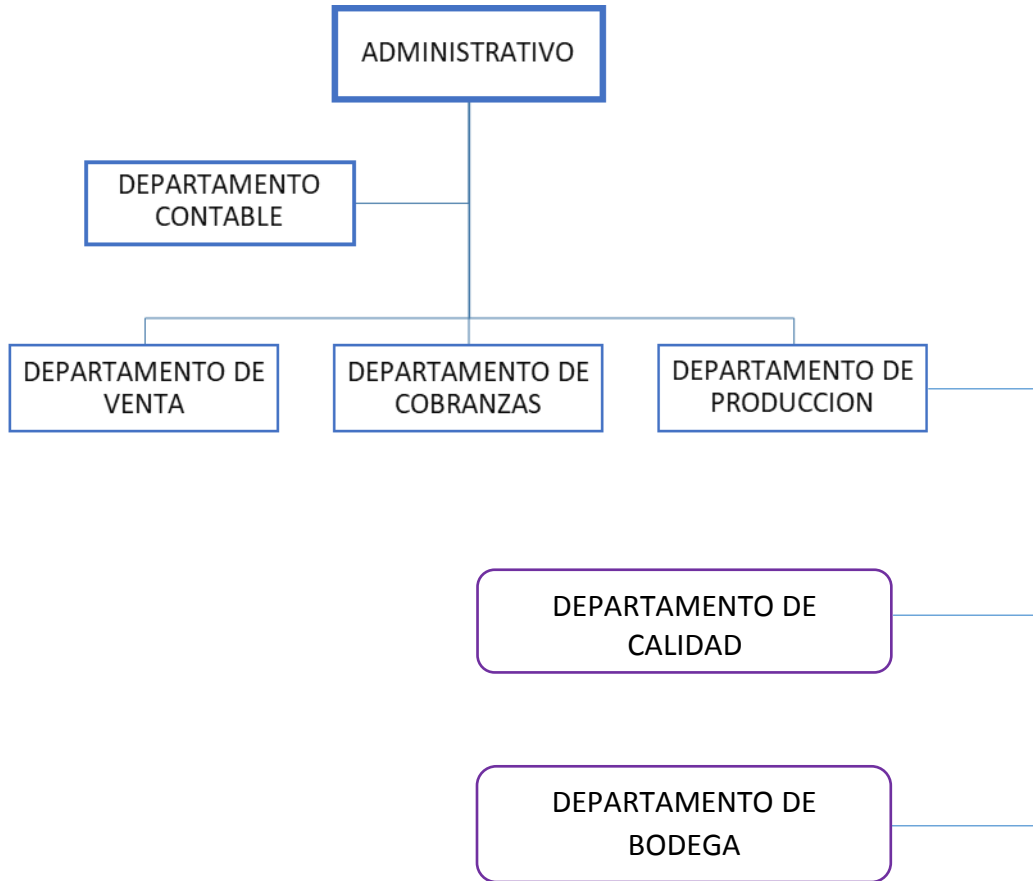


Terrazas Pastor , R. A. (23 de junio de 2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 57-72. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>




Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros*. México: Mc Graw-Hikk/Interamericana Editores S.A.

## ANEXOS

### ANEXO No. 1 ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA ALTEC S.A



## ANEXO No. 2 REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES ALTEC S.A

	<b>REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES</b>	 <i>...le hace bien al país!</i>
<b>NÚMERO RUC:</b> 0991366059001 <b>RAZÓN SOCIAL:</b> ALTEC S.A.		
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b> <b>REPRESENTANTE LEGAL:</b> TERAN LAMAN ANA BELEN <b>CONTADOR:</b> BARAHONA VALERO GABRIELA MERCEDES <b>CLASE CONTRIBUYENTE:</b> OTROS <b>CALIFICACIÓN ARTESANAL:</b> S/N		
		<b>OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:</b> SI <b>NÚMERO:</b> S/N
<b>FEC. NACIMIENTO:</b> <b>FEC. INSCRIPCIÓN:</b> 20/03/1997 <b>FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:</b>		<b>FEC. INICIO ACTIVIDADES:</b> 04/10/1996 <b>FEC. ACTUALIZACIÓN:</b> 20/10/2016 <b>FEC. REINICIO ACTIVIDADES:</b>
<b>ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL</b>		
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE ARTICULOS DE ALUMINIO		
<b>DOMICILIO TRIBUTARIO</b>		
Provincia: LOS RIOS Canton: BABAHOYO Parroquia: DR. CAMILO PONCE Calle: AV. ENRIQUE PONCE LUQUE Numero: 431 Interseccion: CALLE A Referencia ubicacion: JUNTO A AGRIPAC Telefono Trabajo: 052731686 Email: contabilidadaltec@hotmail.com		
<b>DOMICILIO ESPECIAL</b>		
SN		
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPIES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES</li> <li>* ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI</li> <li>* ANEXO RELACION DEPENDENCIA</li> <li>* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO</li> <li>* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES</li> <li>* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE</li> <li>* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA</li> </ul>		
<p><i>Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en <a href="http://www.sri.gov.ec">www.sri.gov.ec</a>.</i></p> <p><i>Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.</i></p> <p><i>Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.</i></p>		
<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS</b>		
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	4	
JURISDICCIÓN	\ ZONA 5\ LOS RIOS	
		<b>ABIERTOS</b> 3 <b>CERRADOS</b> 1
		
Código: RIMRUC2018000953368 Fecha: 30/04/2018 18:30:39 PM		



## REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



**NÚMERO RUC:** 0991366059001  
**RAZÓN SOCIAL:** ALTEC S.A.

### ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 04/10/1996  
**NOMBRE COMERCIAL:** **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE ARTICULOS DE ALUMINIO  
VENTA AL POR MENOR DE VIDRIO  
CONSTRUCCION DE EDIFICIOS  
CONSTRUCCION DE VIVIENDAS  
ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES  
VENTA AL POR MENOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCION DE MADERA  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
Provincia: LOS RIOS Canton: BABAHOYO Parroquia: DR. CAMILO PONCE Calle: AV. ENRIQUE PONCE LUQUE Numero: 431 Interseccion: CALLE A Referencia:  
JUNTO A AGRIPAC Telefono Trabajo: 052731686 Email: contabilidadaltec@hotmail.com

**No. ESTABLECIMIENTO:** 003 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 14/01/2011  
**NOMBRE COMERCIAL:** **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
CONSTRUCCION DE EDIFICIOS  
CONSTRUCCION DE VIVIENDAS  
VENTA AL POR MENOR DE VIDRIO  
ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE ARTICULOS DE ALUMINIO  
VENTA AL POR MENOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCION DE MADERA  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
Provincia: GUAYAS Canton: DURAN Parroquia: ELOY ALFARO (DURAN) Ciudadela: COOPERATIVA 12 DE NOVIEMBRE Calle: VEHICULAR Numero: SOLAR 13  
Interseccion: VEHICULAR TRECE Referencia: A UNA CUADRA DE MEGAHIERRO Manzana: T Celular: 0997232797

**No. ESTABLECIMIENTO:** 004 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 20/10/2016  
**NOMBRE COMERCIAL:** GASOLINERA MAYOR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES  
VENTA AL POR MAYOR DE COMBUSTIBLES  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
Provincia: LOS RIOS Canton: BABAHOYO Parroquia: PIMOCHA Ciudadela: SECTOR LA VIRGINIA Numero: S/N Referencia: A QUINIENTOS METROS DE LA  
FUNDACION NINOS QUERIDOS Celular: 0990132384 Telefono Trabajo: 052731696 Email: contabilidadaltec@hotmail.com

**No. ESTABLECIMIENTO:** 002 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 14/01/2011  
**NOMBRE COMERCIAL:** **FEC. CIERRE:** 14/05/2012 **FEC. REINICIO:**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
CONSTRUCCION DE VIVIENDAS  
CONSTRUCCION DE EDIFICIOS  
ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE ARTICULOS DE ALUMINIO  
VENTA AL POR MENOR DE VIDRIO  
VENTA AL POR MENOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCION DE MADERA  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
Provincia: LOS RIOS Canton: QUEVEDO Parroquia: QUEVEDO Ciudadela: SAN JOSE SUR Calle: AV. WALTER ANDRADE Numero: S/N Interseccion: CALLE QUINTA  
Referencia: JUNTO A LAS OFICINAS DE HUNTER Celular: 0997232797



Código: RIMRUC2018000953368  
Fecha: 30/04/2018 18:30:39 PM

ANEXO No. 3 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**ALTEC S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE (en miles de \$ )**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 59.238,01	\$ 19.356,50
CREDITO TRIBUTARIO POR RTF	\$ 7.463,65	\$ 6.798,83
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 11.341,51	\$ 9.029,62
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 94.943,03	\$ 34.897,72
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	\$ -2.328,60	\$ -1.668,86
INVENTARIOS	\$ 244.819,60	\$ 243.781,73
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 415.477,20</b>	<b>\$ 312.195,54</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		
TERRENOS	\$ 150.738,92	\$ 150.738,92
CONSTRUCCIÓN EN CURSO	\$ 171.415,24	\$ 171.415,24
EDIFICIO	\$ 31.654,04	\$ 31.654,04
VEHICULOS	\$ 121.839,02	\$ 121.839,02
MÁQUINARIA Y EQUIPO	\$ 18.583,07	\$ 19.123,25
MUEBLES Y ENSERES	\$ 1.432,17	\$ 1.432,17
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 13.327,89	\$ 13.327,89
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -121.451,80	\$ -131.153,47
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 128.100,63	\$ 128.599,54
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 515.639,18</b>	<b>\$ 506.976,60</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>\$ 931.116,38</b>	<b>\$ 819.172,14</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
PROVEEDORES LOCALES	\$ 133.468,69	\$ 154.478,14
CUENTAS POR PAGAR ALTECSA	\$ -	\$ 15.326,59
PRESTAMOS SOCIALES/PROVISIONES LABORALES	\$ 22.519,37	\$ 22.293,76
PRESTAMOS A ACCIONISTAS	\$ 34.230,88	\$ 34.230,88
IMPUESTOS FISCALES	\$ 313,25	\$ 377,17
ANTICIPO DE CLIENTES	\$ 6.800,00	\$ 1.900,00
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	\$ 2.140,21	\$ 842,04
22% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 2.668,12	\$ 1.049,74
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 202.140,52</b>	<b>\$ 230.498,32</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
OBLIGACIONES BANCOS LOCALES	\$ 560.001,59	\$ 415.977,75
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 560.001,59</b>	<b>\$ 415.977,75</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 762.142,11</b>	<b>\$ 646.476,07</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL SOCIAL	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00
RESERVA LEGAL/FACULTATIVA	\$ 3.249,53	\$ 3.249,53
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 41.257,43	\$ 41.257,43
UTILIDAD AÑOS ANTERIORES	\$ 113.507,59	\$ 122.967,31
UTILIDAD PERIODO ACTUAL	\$ 9.459,72	\$ 3.721,80
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>\$ 168.974,27</b>	<b>\$ 172.696,07</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 931.116,38</b>	<b>\$ 819.172,14</b>

**ANEXO No. 4 ESTADO DE RESULTADOS****ALTEC S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE (en miles de \$)**

<b>INGRESOS</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
VENTAS NETAS	\$ 644.033,03	\$ 550.858,25
(-) COSTO DE VENTAS	\$ -443.507,03	\$ -381.426,44
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>\$ 200.526,00</b>	<b>\$ 169.431,81</b>
<b>GASTOS</b>		
GASTOS OPERACIONALES	186.257,95	163.818,23
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>\$ 14.268,05</b>	<b>\$ 5.613,58</b>
(-) PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ -2.140,21	\$ -842,04
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>\$ 12.127,84</b>	<b>\$ 4.771,54</b>
(-) IMPUESTO A LA RENTA	\$ -2.668,13	\$ -1.049,74
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 9.459,72</b>	<b>\$ 3.721,80</b>