



Análisis de estados financieros aplicado a la empresa Cementos Ecuador S.A.

Analysis of financial statements applied to the company Cementos Ecuador S.A.

Análise das demonstrações financeiras aplicada à empresa Cementos Ecuador S.A.

María Ximena Álava-Rosado ^I

amalavar2@uteq.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-7172-0609>

Lugarda María Recalde-Aguilar ^{II}

lrecalde@uteq.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0001-6933-0815>

Margarita Clemencia Ullón-Pérez ^{III}

mullon@uteq.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-4302-8874>

Harold Elbert Escobar-Terán ^{IV}

hescobar@uteq.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0001-9165-6627>

Correspondencia: amalavar2@uteq.edu.ec

Ciencias Económicas y Empresariales

Artículo de Investigación

* **Recibido:** 16 de enero de 2025 * **Aceptado:** 26 de febrero de 2025 * **Publicado:** 07 de marzo de 2025

- I. Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Quevedo, Ecuador.
- II. Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Quevedo, Ecuador.
- III. Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Quevedo, Ecuador.
- IV. Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Quevedo, Ecuador.

Resumen

El presente artículo titulado Análisis de estados financieros aplicado a la empresa Cementos Ecuador S.A. tiene como objetivo analizar la eficiencia y eficacia de los procesos financieros y aplicabilidad de las normativas financieras. La metodología estuvo basada en procesos financieros, realizando pruebas y procedimientos a los activos en las cuentas de cuentas por cobrar comerciales y otros, del período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2023; también se realizó un trabajo de campo con el objetivo de obtener información respecto a la empresa, de tal manera se logren elaborar los estados financieros. Entre los resultados se obtuvieron hallazgos y no conformidades para mejorar la elaboración de los estados financieros y sus aspectos más significativos de la empresa Cementos Ecuador S.A. Como conclusión el estado de resultados separados de las cuentas en clientes, que se genera la Compañía registra una estimación por US\$917,924 (2022: US\$131,804), 45% de cuentas de activos corriente que se deben cobrar en el periodo 2024.

Palabras clave: Finanzas; Estados financieros; Empresa.

Abstract

The present article entitled Analysis of financial statements applied to the company Cementos Ecuador S.A. aims to analyze the efficiency and effectiveness of the financial processes and applicability of financial regulations. The methodology was based on financial processes, performing tests and procedures on the assets in the commercial and other accounts receivable accounts, from January 1 to December 31, 2023; Field work was also carried out with the aim of obtaining information regarding the company, in such a way that the financial statements could be prepared. Among the results, findings and non-conformities were obtained to improve the preparation of the financial statements and their most significant aspects of the company Cementos Ecuador S.A. As a conclusion, the separate income statement of customer accounts, generated by the Company, records an estimate of US\$917,924 (2022: US\$131,804), 45% of current asset accounts that must be collected in the period 2024.

Keywords: Finance; Financial statements; Company.

Resumo

Este artigo intitulado Análise das demonstrações financeiras aplicada à empresa Cimentos Ecuador S.A. Tem como objetivo analisar a eficiência e eficácia dos processos financeiros e a aplicabilidade das regulamentações financeiras. A metodologia baseou-se em processos financeiros, realizando testes e procedimentos sobre os ativos das contas comerciais e outras contas a receber, no período compreendido entre 1 de janeiro e 31 de dezembro de 2023; Foi também realizado trabalho de campo com o objetivo de obter informação sobre a empresa, de forma a que pudessem ser elaboradas as demonstrações financeiras. Entre os resultados, foram obtidas constatações e não conformidades para melhorar a elaboração das demonstrações financeiras e os seus aspetos mais significativos da empresa Cimentos Ecuador S.A. Concluindo, a demonstração de resultados separada das contas de clientes gerada pela Empresa regista uma estimativa de 917.924 dólares (2022: 131.804 dólares), 45% das contas de ativos correntes que deverão ser recolhidas no período de 2024.

Palavras-chave: Finanças; Demonstrações financeiras; Empresa.

Introducción

Cimentos Ecuador es una empresa localizada en Ecuador que produce cemento, hormigón y agregados. Cuenta con 1171 trabajadores, dos plantas integradas de cemento, 7 plantas fijas de hormigón, y una planta de agregados. Ofrece asesoría técnica a través de 11 oficinas regionales, siendo la ciudad de Guayaquil sede de sus oficinas administrativas. La empresa labora en el Ecuador desde 2002.

Actualmente, las finanzas brindan un sin número de ratios tradicionales que permiten conocer y evaluar el comportamiento del desarrollo de la empresa en un determinado período de tiempo, entre los más utilizados podemos mencionar: el valor de mercado de la acción, la utilidad neta, los dividendos, los flujos de caja, la rentabilidad del patrimonio (ROE), el rendimiento de los activos (ROA), entre otros; sin embargo el uso de los mismos limita a los inversionistas a obtener información orientada a una sola necesidad tal como la liquidez, el endeudamiento, la solvencia, la rentabilidad, entre otros.

Finanzas:

Según Puente, et al. (2022) Las finanzas son “encargadas de delinear las actividades, técnicas, procesos usados en la empresa con la finalidad que se optimicen recursos financieros en el desarrollo de las actividades organizacionales, así como los pagos de las obligaciones que se generen.”

García Padilla (2014), define las finanzas como “el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor”.

Dependiendo del ámbito de las actividades y de la esfera social en que se toman las decisiones, las finanzas se pueden clasificar en públicas, corporativas y personales. Las actividades que llevan a cabo los gobiernos y las empresas para tomar decisiones financieras son conocidas como finanzas públicas y finanzas corporativas, respectivamente. Las finanzas personales son las actividades que realizan los individuos para tomar sus decisiones financieras. (García Padilla, 2014, pág. 3).

Estados financieros

Puente, et al. (2022) indican que los estados financieros “contienen la información financiera de una organización, son denominados también cuentas anuales, informes financieros y son el reflejo de la contabilidad, en ellos se plasman las actividades económicas de una organización durante un período de tiempo, generalmente un año”. (p. 93).

Son reportes que ofrecen datos sobre la situación presente de la compañía, además de su rendimiento en un periodo determinado, lo que facilita la toma de decisiones apropiadas en aspectos financieros (Arcos, 2023).

De acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 2009), los estados financieros con el propósito de presentar información general, se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes en un amplio espectro de usuarios, por ejemplo; accionistas, acreedores, empleados y público en general, por lo tanto, el objetivo de los estados financieros es suministrar la información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas. (Elizalde, 2019, pág. 219)

Tipos de Estados Financieros

De acuerdo a Puente et al. (2022), existen diferentes tipos de estados financieros, dependiendo de las necesidades de los usuarios, como se detalla a continuación:

- Estados financieros básicos, en los que se incluyen balance general, estado de resultados, estado de cambio en el patrimonio y estado de flujo de efectivo.
- Estados financieros proyectados, también denominados estados estimados a una fecha dada.
- Estados financieros auditados, aquellos que han pasado un proceso de revisión y verificación de la información expresando una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros.
- Estados financieros consolidados que son utilizados para operaciones comerciales.
- Estados financieros fiscales que se utilizan para el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
- Estados financieros históricos son aquellos que muestran la información de períodos anteriores, sirven de punto de partida para la toma de decisiones. (Puente et al., 2022).

Análisis financiero

Es un recurso accesible para la dirección, que permite anticipar el impacto que pueden tener ciertas decisiones estratégicas en el rendimiento futuro de la compañía; tales como la venta de una dependencia, modificaciones en las políticas crediticias, en las políticas de recaudación o de inventario, además de una ampliación de la empresa a otras áreas geográficas (Nava, 2019).

Metodología

Para lograr el objetivo planteado en la investigación se aplicó una metodología basada en procesos financieros, realizando pruebas y procedimientos a los activos en las cuentas de cuentas por cobrar comerciales y otros, inventarios y al pasivo en las cuentas de pasivos por impuesto corriente e impuesto a las ganancias del período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2023. Cuentas por cobrar comerciales y otros: Representan los derechos de cobro a terceros sobre las ventas de los productos que realiza la compañía.

Inventarios: Donde se verifican los registros de las adquisiciones e inventariado de los productos con los que cuenta la compañía, para así constatar que se lleve un adecuado control de estos.

Impuesto corriente: Es donde se analiza la cantidad que satisface la compañía como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto o impuesto sobre el beneficio relativo de un periodo fiscal.

El trabajo de campo fue importante realizarlo, en el mismo se obtuvo información necesaria para la realización de estados financieros. el Inicio de trabajo de campo fue el 21 de julio 2024 y la finalización el 22 de agosto 2024.

Resultados y discusión

A continuación, se muestran los resultados de la información obtenida mediante el trabajo de campo en los siguientes estados financieros:

En el estado de situación financiera se verifican los saldos de los impuestos corrientes en una cedula sumaría a comparación del periodo 2023 – 2022.

Estado de situación financiera

Diciembre 31, 2023 y 2022

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

Activos	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos corrientes:			
Efectivo	6	335	366
Cuentas por cobrar comerciales y otras	7	39,973	36,651
Cuentas por cobrar financieras	8	3,687	3,765
Inventarios	9	15,455	21,294
Otros activos	11		
		<u>2,120</u>	<u>2,202</u>
Total activo corrientes		61,570	64,278
Propiedades, planta, equipos y otros, neto	10	408,222	434,618
Inversiones en subsidiarias	12	62,714	62,714
Cuentas por cobrar financieras	8	8,148	9,117
Activos por impuestos diferidos	15	2,132	1,620
Otros activos	11		
		<u>1,741</u>	<u>563</u>
Total activo no corrientes		482,957	508,632
Total activos		544,527	572,910
Pasivos y patrimonios			
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	127,692	195,010

Pasivos por impuestos corrientes	14	4,047	18,370
Provisiones		3,186	1,656
Pasivos de contratos			
		<u>2,423</u>	<u>2,202</u>
Total pasivo corriente		137,348	217,238
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	547	1,473
Obligaciones por beneficios a los empleados	16		
		<u>7,197</u>	<u>6,785</u>
Total pasivo no corriente		7,744	8,258
Total pasivos		145,092	225,496
Patrimonio			
Capital social	18	61,420	61,420
Reservas	18	130,861	51,203
Resultados acumulados	18		
		<u>207,154</u>	<u>234,791</u>
Total patrimonio		399,435	347,414
Total pasivos y patrimonio		544,527	572,910

Se puede observar la disminución de impuestos corrientes para el periodo 2023, de un 88% de pagos de este impuesto lo cual son los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, a lo representa una carga menor considerando a el 2022.

El estado de resultados integral al 31 de diciembre del 2023 y 2022 de la empresa Cementos Ecuador S.A. está compuesto por:

Estado de resultado integral separado

DICIEMBRE 31, 2023 Y 2022

(EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES DE E.U.A.)

		<u>Notas</u>	
Ingresos por actividades ordinarias			
			<u>2023</u>
Ventas de bienes	19	278,569	<u>347,480</u>

Servicios prestados	19		
		<u>2,218</u>	<u>2,337</u>
Total ingresos por actividades ordinarias		280,787	349,817
Costos de ventas			
			<u>(210,941)</u>
		<u>(173,188)</u>	<u>1</u>
Utilidad bruta		<u>107,599</u>	<u>138,876</u>
Gastos de ventas y administración	20	(19,269)	(18,046)
Gastos financieros	20	(5,112)	(6,407)
Participación a trabajadores	13	(12,612)	(17,153)
Ingresos financieros y otros	1,191	941	
Otros gastos	20	(684)	(1,015)
Dividendos ganados	15, 19 y 22	31,016	36,400
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>102,129</u>	<u>133,596</u>
Impuesto a las ganancias			
Corriente	15	(16,740)	(19,966)
Diferido	15	512	167
Utilidad neta del ejercicio		<u>85,901</u>	<u>113,797</u>
Otro resultado integral			
Ganancias actuariales	16	259	797
Resultado integral del año		<u>86,160</u>	<u>114,594</u>
Utilidad por acción básica	21	<u>4.19</u>	<u>5.57</u>

Con respecto al estado de flujo de efectivos al 31 de diciembre del 2023 y 2022, está compuesto de la siguiente manera:

Estado de flujos de efectivo

DICIEMBRE 31, 2023 Y 2022

(EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES DE E.U.A.)

	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y relacionadas	267,374	364,720
Efectivo pagado a proveedores y empleados y otros	(173,431)	(217,097)
Intereses pagados	(4,610)	(5,579)
Intereses ganados	1,191	942
Impuesto a las ganancias	(26,637)	(16,141)
	2	2
Efectivo neto provisto por actividades de operación	63,887	126,845
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(5,123)	(20,832)
Dividendos recibidos	41,284	24,976
Adquisición de inversiones en asociada	(400)	(300)
Adquisición de inversiones en subsidiarias		
	0	(20)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	35,761	3,824
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Arrendamientos	(1,396)	(1,264)
Intereses pagados por arrendamientos	(93)	(102)
Pago de préstamos	0	(87,783)
Dividendos pagados)
	(98,190)	(47,867)
	2	2
Efectivo neto (utilizado) por actividades de financiación	(99,679)	(137,016)
(Disminución) neta en efectivo	(31)	(6,347)
Efectivo al comienzo del año	366	6,713
Efectivo al final del año	335	366

Se puede verificar que el efectivo al final del año tiene para el 2023 un saldo de \$335, inferior al del año 2022 que fue de \$366; estos valores indican que la empresa otorga un alto porcentaje de créditos a sus clientes.

En los resultados de las cuentas por cobrar comerciales y otras al 31 de diciembre del 2023 y 2022, compuestos de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar comerciales y otras

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Clientes (1)		
Otros	10,338	14,370
Estratégicos	2,350	5,363
Sector público	40	225
Cartera extrajudicial y judicial	3,416	2,797
Partes relacionadas (2)	23,328	13,451
Funcionarios y empleados	1,662	1,764
Otros	330	223
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(1,491)	(1,542)
	<u>39,973</u>	<u>36,651</u>

La Administración de la Compañía segrega la cartera en los siguientes grupos: “Estratégicos” aquellos con los cuales la Compañía maneja volúmenes importantes de ventas, “Sector público” Organismos estatales, “Estratégicos” y “Sector Público” se estiman sobre una base individual, considerando la experiencia con el deudor y factores específicos de las condiciones económicas de su industria. Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía registra una estimación por US\$ 23.328, estimado del 2022: US\$ 13.451; valores expresados en miles de dólares

Cuentas por pagar comerciales y otras

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras en el corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Partes relacionadas (1)	83,697	144,367
Proveedores (2)	25,107	29,060
Accionistas	2,973	3,961
Leasing (3)	1,134	1,462
Otras cuentas por pagar	402	752
Obligaciones acumuladas		
Participación a trabajadores (4)	12,598	13,449
Beneficios sociales	<u>1,781</u>	<u>1,959</u>
	<u>127,692</u>	<u>195,010</u>

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras en el largo plazo se compone de la siguiente manera:

	2023	2022
Leasing (3)	547	1,473
	547	1,473

En los resultados de Impuesto a las ganancias Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, se verifica los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras. Los pasivos por impuestos corrientes se componen de la siguiente manera:

Impuesto a las ganancias

	2023	2022
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	102,129	133,596
Gastos no deducibles (1)	13,161	5,343
Dividendos ganados (2)	(31,016)	(36,400)
Beneficio ambiental (3)	(9,172)	(9,568)
Deducciones adicionales	(802)	(1,696)
Otros	88	153
Utilidad gravable	74,388	91,428
Impuesto causado (4)	16,023	20,107
Impuesto a las ganancias de años anteriores	717	(141)
Impuesto a las ganancias corriente	16,740	19,966
Impuesto a las ganancias diferido	(512)	(167)
Impuesto a las ganancias	16,228	19,799

El valor gradual de esta cuenta del pasivo se genera entre los impuestos de ganancias corrientes y el diferido a lo que respecta al corriente con un valor de 26.626 USD, y el de diferido a un importe de alrededor de 12 USD, el mismo que es consistente con el que se presenta en los estados financieros de la compañía, presentados en el flujo de efectivos separado, considerando al reporte del 2023 considerando el importe de 16,740 USD valorado en miles de dólares, en el Estado de resultado integral separado.

Conclusión

De conformidad con las disposiciones legales, a la compañía Cementos Ecuador S.A. el impuesto a las ganancias se determina con la tarifa del 25% sobre utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre utilidades sujetas a capitalización. Sin embargo; la tarifa de impuesto a las ganancias aplicada por la Compañía fue del 22% debido a que en el año 2013 la Compañía firmó un contrato de inversión en el cual obtuvo entre otros beneficios tributarios mantener su tarifa de impuesto a las ganancias del 22% por un período de 15 años desde la firma del contrato.

Basándose en el estado de resultados separados de las cuentas en clientes, que se genera la Compañía registra una estimación por US\$917,924 (2022: US\$131,804), 45% de cuentas de activos corriente que se deben cobrar en el periodo 2024.

Los estados financieros de Cementos Ecuador S.A. muestran una empresa con una rentabilidad estable, sustentada en una buena gestión de sus activos. Sin embargo, es importante monitorear las variaciones en los márgenes de beneficio, ya que son sensibles a la fluctuación de los costos de producción y a las variaciones en el precio de los insumos. Existe falta de cumplimiento en los plazos de pago de las cuentas por cobrar comerciales y otros a lo cual no se aplican políticas de castigo.

El análisis de la estructura de capital revela que la empresa Cementos Ecuador S.A. ha mantenido un nivel moderado de endeudamiento. Esto puede ser positivo para asegurar su liquidez, pero también puede implicar un riesgo en caso de un aumento de las tasas de interés o una desaceleración económica. Se recomienda gestionar el equilibrio entre el financiamiento propio y ajeno para evitar una excesiva dependencia del crédito.

Referencias

1. Arcos, P. (2023). Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la COMPAÑÍA "SERVISILVA CÍA. LTDA", en la ciudad del Coca. Periodo 2019 – 2020. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10973/1/Arcos%20Quinto%2C%20P.%20%282023%29%20An%C3%A1lisis%20financiero%20para%20la%20correcta%20toma%20de%20decisiones%20a%20la%20COMPA%C3%91IA%20SERVISILVA%20CIA.%20LTDA%2C%20en%20la%20ciudad%20del%20Coca.%20P>

2. Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. Digital Publisher, 217-226. Obtenido de <file:///C:/Users/Datos/Downloads/Dialnet-LosEstadosFinancierosYLasPoliticasyContables-7144051.pdf>
3. García Padilla, V. M. (2014). Introducción a las finanzas. México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de https://dmd.unadmexico.mx/contenidos/DCSA/MODULOS/CFP/M1_VPEFP/U0/descargables/Introduccion_a_las_finanzas.pdf
4. Nava, M. (2019). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia* v.14 n.48, 72-89. doi:https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
5. Puente, M., Carrillo, J., Calero, E., & Gavilánez, O. (2022). Fundamentos de Gestión Financiera. Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH). Obtenido de http://obsinvestigacion.unach.edu.ec/obsrepositorio/libros/portadas/108/fundamentos_de_gestion_financiera.pdf

© 2025 por los autores. Este artículo es de acceso abierto y distribuido según los términos y condiciones de la licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0) (<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>).