


Liquidez y pago cuenta de utilidades a trabajadores en las empresas cubanas


Artículo
arbitrado

Liquidity and payment of the profit account to workers in Cuban companies

PEDRO ALEXANDI ALIAGA PALOMINO¹

 <http://orcid.org/0000-0003-3651-5703>

FERMÍN MUNILLA GONZÁLEZ²,

 <http://orcid.org/0000-0001-7471-1903>

ALBA SÁNCHEZ ARENCIBIA³,

 <http://orcid.org/0000-0003-0982-5239>

YANDER MORALES MARRERO⁴

 <http://orcid.org/0000-0001-7114-6187>

¹Universidad de Holguín, Cuba, aliaga@uho.edu.cu, fjmg110748@gmail.com, ³asanchez@uho.edu.cu

⁴ Empresa de Servicios a Trabajadores Holguín, Cuba, yandem90@nauta.cu

RESUMEN

Lograr la disponibilidad de liquidez es una necesidad en las organizaciones empresariales. En tal sentido surge la presente investigación desarrollada en entidades de la provincia de Holguín, y que tuvo como objetivo general fundamentar el proceso de conversión de utilidades en liquidez en las organizaciones empresariales cubanas y proponer indicadores para su medición y análisis. La aplicación de técnicas y métodos teóricos y empíricos de investigación posibilitaron el análisis y comparación detallado del Estado de Rendimiento Financiero con el Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, según cada partida y actividades que lo integran. Los indicadores propuestos son una herramienta para que la administración pueda resolver los problemas puntuales, trazar estrategias y hacer frente a todas las obligaciones, concretamente a la distribución trimestral de utilidades a los trabajadores

Palabras claves: utilidades, liquidez, conversión, precios

Código JEL: G39 Finanzas Corporativas y Gobierno: Otro

Citar como (APA):

Aleaga Palomino, P.A y Otros (2021): Liquidez y pago cuenta de utilidades a trabajadores en las empresas cubanas. *Revista Cubana De Finanzas Y Precios*, 5 (1), 36-47. Consultado de http://www.mfp.gob.cu/revista/index.php/RFCF/article/view/04_V5N12021_PAPyOTROS

ABSTRACT

Achieving the availability of liquidity is a necessity in business organizations. In this sense, the present research developed in entities of the province of Holguín arises, and whose general objective was to base the process of converting profits into liquidity in Cuban business organizations and propose indicators for their measurement and analysis. The application of theoretical and empirical research techniques and methods enabled the detailed analysis and comparison of the Statement of Financial Performance with the Statement of Cash Flow by the direct method, according to each item and activities that comprise it. The proposed indicators are a tool for the administration to solve specific problems, draw up strategies and face all obligations, specifically the quarterly distribution of profits to workers.

Keywords: profits, liquidity, conversion, prices

INTRODUCCIÓN

Como parte del proceso de “Ordenamiento Monetario” que se lleva a cabo en Cuba, el Ministerio de Finanzas y Precios ha dictado la resolución 375 del 2020, la cual establece los principios de la política para perfeccionar la retribución por el trabajo a partir de los resultados en el sistema empresarial y autoriza realizar pagos trimestrales a cuenta de las utilidades a los trabajadores (Ministerio de Finanzas y Precios, 2020).

Entre los principios establecidos precisa que la entidad realizará el pago dentro del trimestre siguiente, para lo cual planifica los desembolsos en correspondencia con sus flujos financieros y podrá distribuir hasta donde la disponibilidad de liquidez lo permita (Ministerio de Finanzas y Precios, 2020).

Este principio es esencial porque el hecho de alcanzar utilidades netas no garantiza directamente flujo de efectivo neto positivo. Por ello, para lograr la disponibilidad de liquidez es necesario evaluar los problemas puntuales de esta y así trazar estrategias, objetivos y acciones para eliminarlos o mitigarlos con el fin de mejorar continuamente la liquidez empresarial.

Una de las más efectivas vías para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo, y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez en el tiempo, es el Estado de Flujo de Efectivo. El cual está descrito en la Norma Cubana de Contabilidad(NCC) número dos del Ministerio de Finanzas y Precios (MFP). En este Estado Financiero se muestran los saldos correspondientes a las actividades de: operación - comprende los cobros y pagos correspondientes a las actividades fundamentales, de la empresa, que intervienen en la determinación de la utilidad neta; inversión - contempla los financiamientos y erogaciones por conceptos tales como: compra - venta de Activos y de inversiones financieras, préstamos obtenidos con destino a las inversiones y su devolución y financiamiento - incluye los incrementos de los aportes realizados por los dueños y su disminución, incluyendo la distribución de utilidades, las donaciones recibidas y otorgadas u otras operaciones de igual naturaleza- (MFP, 2005).

En un análisis empírico de varias entidades cubanas se comprobó que para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo no se emplea, en la mayoría de estas, el método directo sugerido por el MFP en la NCC 2, si no el indirecto. También, algunas muestran utilidades pero no tienen

dinero propio suficiente para honrar sus obligaciones; sin embargo, a través de políticas financieras agresivas, por aportes del dueño y préstamos, han logrado mantener durante algún tiempo un flujo de efectivo aceptable, lo cual le ha permitido liquidarlas, sobre todo el pago por resultado en sus diferentes variantes; a sabiendas de que corren el riesgo que a mediano y largo plazo las fuentes de financiamiento ajenas, tanto comerciales como monetarias, se pueden convertir en impagables y terminar con el aparente éxito, su existencia y consecutivamente con el empleo de los trabajadores, los aportes a los dueños y a la sociedad .

En la literatura consultada no se encontró que se compare el Estado de Rendimiento Financiero con el Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, según cada partida y actividades que lo integran, quizá por parecer obvio en la Norma. Sin embargo, un análisis explícito de este tipo revelaría si la entidad logró convertir las utilidades en liquidez y los problemas puntuales que lo impidieron, lo cual prepararía a la administración para trazar estrategias para hacerles frente a todas las obligaciones de la entidad y específicamente al correspondiente a la distribución anticipada de utilidades a los trabajadores que es el asunto que trata este artículo.

DESARROLLO

Fundamentos teóricos del proceso de conversión de utilidades en liquidez en las organizaciones empresariales cubanas

Se entiende como proceso al conjunto de actuaciones, actividades interrelacionadas, decisiones y tareas que se caracterizan por requerir ciertos insumos (productos o servicios obtenidos de otros proveedores) y tareas particulares que implican valor añadido, con miras a obtener ciertos resultados que satisfagan plenamente los requerimientos del cliente (Hernández Nariño, 2010, p.10)

Según la definición proceso implica movimiento, transferencia, actividad, un cambio. En el caso de este trabajo se enfoca en el proceso económico - financiero de las organizaciones empresariales, que tiene un carácter social y se distingue por la durabilidad en el tiempo, continuidad, identidad, secuencia de etapas y sostenibilidad (Yudina, 2002).

El proceso de conversión de las utilidades en liquidez descansa en las relaciones monetario - mercantiles. La mercancía, que se mueve del productor o vendedor hacia el comprador o cliente y el dinero, que se mueve en sentido opuesto. El mediador que permite que ambas variables se comuniquen son: los actos de compra y pago y de venta y cobro, y su objetivo es facilitar la satisfacción de las necesidades de ambos actores, vendedor y comprador, a través de la existencia y uso del dinero que, como mercancía especial que es, puede expresar el precio del bien o servicio que se comercia.

En el proceso de generación de utilidades netas está contenida toda posibilidad de la empresa de originar dinero con el fin de que: los dueños recuperen y aumenten su capital, los empleados conserven sus trabajos, se puedan emplear a más personas y el Estado pueda recaudar los impuestos que necesita para brindar las atenciones públicas que resultan indispensables para el estado de bienestar de cada miembro de la sociedad.

En el proceso de generación del flujo neto de efectivo se hace realidad el dinero que se origina desde las utilidades y se destina a los fines mencionados. Esto se logra a través de la

Administración Financiera - mediador entre ambos procesos - que se encarga de convertir en dinero las utilidades a través de los procesos de cobros y pagos, de tenencia de activos circulantes sin pagar y en uso, así como del movimiento de capital financiero y fijo y del descuento del dinero por recibir y recibido según la tasa de descuento usada para su actualización.

Entre ambos procesos se manifiesta una contradicción que consiste en que las utilidades netas y la liquidez se manifiestan de manera diferente en volumen y tiempo. Por ello, el mero hecho de alcanzar utilidades netas no garantiza que la posibilidad se convierta en realidad; por ello, ciertas empresas logran convertir todas las utilidades en liquidez en un período, la mayoría parcialmente y otras, insuficientemente.

La primera función del tiempo es totalmente pasiva pero importantísima, el uso de este es imprescindible para comprender cualquier proceso, las posibilidades de comparación, establecer la efectividad con que se llevó a cabo el mismo, así como colocar en su justo lugar cada variable y valorar si cumplió el objetivo específico que le corresponde. Así, es posible reconocer, desde el control posterior, qué estuvo bien y a tiempo y que no, solo que sin poder cambiar el curso de los acontecimientos detectados porque ya ocurrieron.

La segunda función, permitir el paso de un miembro a otro y facilitar su administración, es esencialmente activa pues garantiza la aplicación del control previo, básicamente en el proceso de negociación, y el control corriente para establecer correcciones frecuentes, así como aprovechar oportunidades y reservas internas.

Esta segunda función, esencialmente, contribuye con el éxito del proceso económico y financiero ya que permite la correcta y oportuna asignación del dinero y favorece las negociaciones en cuanto a lo que se compra o vende en todas las variables de los bienes y servicios, a saber, precios, cantidad, surtidos, calidad, oportunidad, margen de contribución, términos de crédito y débito, instrumentos de pago, transportación y fletes y obligaciones fiscales.

Por todo lo anterior, se puede declarar que el resultado económico – financiero final de las organizaciones empresariales se expresa en la relación entre las Utilidades Netas y Liquidez (Flujo de Efectivo neto), tal como se muestra en la siguiente ilustración.

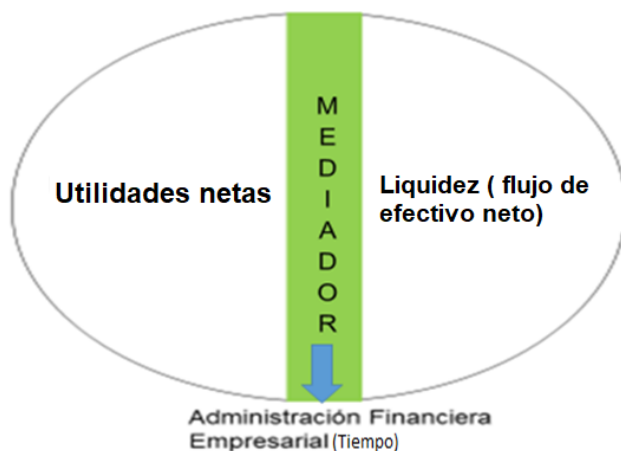


Ilustración 1. Relación entre las utilidades netas y la liquidez

La relación que se muestra está en constante movimiento y entre los dos miembros existen diferencias tan profundas que han favorecido la incompreensión de la precedencia de una y la consecuencia de otra, así como la creencia de que el primer miembro perdura mientras que el segundo no. Realmente, ninguno de los dos perdura, ambos se extinguen y reviven para siempre, en una espiral creciente siempre que la entidad tenga éxito, si por el contrario fracasa, la relación desaparecerá con ella.

El primer miembro, precedencia que le otorga su aparición, surge del proceso económico y la forma de registro acumulativo (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2018, p.20). El segundo, tiene una dependencia esencial del primero, surge del proceso financiero, se registra cuando se cobra o paga por hechos económicos previamente efectuados, por hechos futuros y se recibe o se entrega dinero por operaciones que no se corresponden con los procesos económicos. De ahí que, la existencia de utilidades netas no garantiza flujo de efectivo neto positivo, la comunicación entre ambos no se establecerá si no se cobra lo vendido y se pagan los costos y gastos asociados a las compras.

De esta manera se enajena el proceso financiero del económico y termina confundiendo, en su análisis y comprensión, a quienes, por cargo, están obligados a estudiarlo y administrarlo y al dueño, los que pueden evaluar el éxito de la entidad solo por uno de los dos miembros del par. Es como si no tuvieran que ver el uno con el otro. Sin embargo, sin utilidades netas, nunca habrá flujo de efectivo propio.

Es conveniente recordar que las obligaciones financieras no solo se remiten a las que se desprenden de operaciones productivas y comerciales, también hay otras, y a veces voluminosas, asociadas a préstamos y exigencias de los dueños que hay que satisfacer, de modo que también el segundo miembro del par tiene vida propia y no solo debe resolver las que se desprenden del proceso económico.

Resumiendo, no solo es necesario alcanzar utilidades netas, también hay que mantener, permanentemente, un flujo de efectivo suficiente para honrar cuando venzan las obligaciones de forma general y del pago correspondiente a la distribución anticipada de utilidades en particular que es el objeto de este artículo.

En la práctica profesional para el análisis del proceso de conversión de utilidades en liquidez es menester desarrollar un sistema de indicadores que puedan ser obtenidos de la información de los estados financieros que las empresas rinden mensualmente, tal como se muestra a seguidas.

Conversión neta de utilidades en liquidez

$$Cn = \sum_{i=1}^n (l - ui) \quad (1)$$

Donde.

Cn = Conversión neta de utilidades en liquidez.

L= Liquidez -saldo final de las cuentas de caja y banco -.

U= Utilidades netas del período.

El objetivo del indicador es que medir en términos absolutos cuánta utilidad neta se ha convertido en efectivo en un período determinado. Esta ecuación se materializa comparando el Estado de Rendimiento Financiero con el Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, así como se muestra en la tabla siguiente.

Tabla 1. Modelo para captar la información para comparar el Estado de Rendimiento Financiero con el Estado de Flujo de Efectivo

No.	Variables	Importe	Conversión neta de utilidades en liquidez	Variables	Importe
A	B	C	D	E	F
1	Actividad de operaciones				
2	Ventas	xx.xx	F2-B2	Cobro de ventas de períodos anteriores y del actual	xx.xx
3	Impuestos por las ventas	(xx.xx)	F3-B3	Pago de impuestos	(xx.xx)
4	Subvenciones	xx.xx	F4-B4	Cobro de subvenciones	xx.xx
5	Costos y gastos	(xx.xx)	F5-B5	Pago de compras asociadas a costos y gastos	(xx.xx)
6	Resultado en la actividad de operaciones	Sum(C2:C5)	F6-B6	Flujo de efectivo neto en operaciones	Sum(F2:F5)
7	Actividad de inversiones				
8	Ingresos provenientes de la venta de activos fijos tangibles	xx.xx	F7-B7	Cobro de la venta por la venta de activos fijos tangibles	xx.xx
9	Gastos asociados a la venta de activos fijos	(xx.xx)	F8-B8	Pagos asociados a los gastos de venta de activos fijos tangibles	(xx.xx)
10	Resultado en la actividad de inversiones	Sum(C8:C9)	F9-B9	Flujo neto de efectivo en la actividad de inversiones	Sum(F8:F9)
11	Actividad de financiación				
12	Financiamiento entregado a la OSDE	xx.xx	F11-B11	Pago a la OSDE	(xx.xx)
13		xx.xx	F12-B12	Préstamos recibidos	xx.xx
14		xx.xx	F13-B13	Amortización de préstamos	(xx.xx)
15	Resultado en la actividad de financiación	Sum(C12:C13)	F14-B14	Flujo neto de efectivo en la actividad de financiación	Sum(F12:F13)
16			F15-B15	Flujo de efectivo neto total de las actividades	F6+F10+F15
17			F16-B16	Saldo inicial de las cuentas de caja y banco	xx.xx
18	Utilidad neta	F6+F10+F15	F17-B17	Liquidez (saldo final de las cuentas de caja y banco)	F16+F17

Instrucciones para llenar el modelo.

Objetivo: comparar las partidas del Estado de Rendimiento Financiero con el Estado de Flujo de Efectivo por el método directo para determinar la conversión de utilidades netas en liquidez.

Columnas:

No. Se usa para la numeración de las variables presentes en ambos Estados Financieros.

Variables. Se describirán las variables que componen el Estado de Rendimiento Financiero.

Importe. Se ubicarán los valores absolutos de las variables del Estado de Rendimiento Financiero, según las actividades de operación, inversión y financiación. Si son ingresos se denotarán con signo positivo y si son costos y gastos con signo negativo.

Conversión neta de utilidades en liquidez. Es el resultado de restar los valores de la columna F con los de la columna C por partidas y actividades.

Variables. Se describirán las variables que componen el Estado de Flujo de Efectivo por el método directo.

Importe. Se ubicarán los valores absolutos de las variables del Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, según las actividades de operación, inversión y financiación. Los cobros se denotarán con signo positivo y los pagos con signo negativo.

Filas:

2 -5. Se describirán las variables del Estado de Rendimiento Financiero y del Estado de Flujo de Efectivo correspondiente a la actividad de operación

6. Resultado de la actividad de operación: es la sumatoria de los ingresos, costos y gastos. Flujo de efectivo neto en la actividad de operación: son los cobros y pagos de la actividad.

8-9. Se describirán las variables del Estado de Rendimiento Financiero y del Estado de Flujo de Efectivo correspondiente a la actividad de inversión

10. Total actividad de inversión. Es la sumatoria de los ingresos, costos y gastos; así como, los cobros y pagos de esta actividad.

12-14. Se describirán las variables del Estado de Rendimiento Financiero y del Estado de Flujo de Efectivo correspondiente a la actividad de financiación.

15. Total actividad de financiación. Es la sumatoria de los ingresos, costos y gastos; así como, los cobros y pagos de la actividad de financiación

16. Saldo inicial de las cuentas de caja y banco.

17. Flujo de efectivo neto total de las actividades. Es la suma del total de cada actividad.

18. Utilidades netas: sumatoria de los ingresos, costos y gastos de las actividades. Liquidez: suma del flujo de efectivo neto total de las actividades más el saldo inicial de las cuentas de caja y banco. Conversión neta de utilidades en liquidez: es la sumatoria de todas las diferencias entre el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Rendimiento Financiero, debe cuadrar con la diferencia entra las utilidades netas y la liquidez.

Al observar, medir y comparar los valores absolutos resultantes de la diferencia entre ambos Estados Financieros se podrá cuantificar en términos absolutos las variables del Estado de Rendimiento Financiero que se han cobrado o pagado y consecutivamente la influencia positiva o negativa (restricciones) de valores absolutos en la liquidez de la entidad. Las limitaciones se pueden organizar en orden de prioridad. El criterio de prelación es el impacto en la liquidez que tengan los elementos que componen las actividades de operación, inversión y financiación. De esta manera mensualmente la administración podrá diseñar objetivos, estrategias y acciones que le permitan eliminar o minimizar dichas restricciones; por consiguiente, acumular la liquidez necesaria y suficiente para honrar de forma general las deudas al vencimiento y el pago anticipado por concepto de distribución utilidades.

Coeficiente de conversión de utilidades en liquidez

El objetivo de este indicador es conocer la capacidad de conversión o tránsito de utilidades a liquidez. Expresa cuántas veces la liquidez contiene a la utilidad.

Es un indicador de control posterior, por él es posible conocer como se ha comportado, al menos mensualmente, los problemas que han impedido la transformación; lo cual es una información útil para la toma de decisiones.

Forma de cálculo

$$Cc=L/U \quad (2)$$

Donde:

Cc = coeficiente de conversión de utilidades en liquidez.

L = liquidez. Saldo de las cuentas de caja, banco para el período que se analiza. El período para su cálculo, preferiblemente, debe ser 30 días para impedir el impacto que las acumulaciones puedan producir en la comprensión y análisis de la variable dependiente. Asimismo, es deseable no considerar el saldo al inicio de estas cuentas de modo que el análisis se establezca entre variables homogéneas en el tiempo.

U = utilidades netas. Importe de las utilidades netas para el período que se analiza

Nivel de referencia

La variable independiente liquidez puede presentar valores desde 0 hasta ∞ pues no es posible tener saldo negativo en algunas de las partidas que forman esta variable. Contrariamente, puntualmente las entidades pudieran no contar con suficiente efectivo propio para liquidar sus obligaciones y presentan desbalances financieros que se cubren con préstamos a corto, mediano o largo plazo los cuales debían restarse del saldo del efectivo en banco y ello pudiera convertir este saldo en menor que cero, es decir, en saldo negativo.

Es prudente, sin embargo, considerar que si ese saldo existe y se exhibe es porque el contrato con la entidad monetaria está vigente y se han honrado intereses y principal a tiempo y en la cantidad convenida. Así, el importe que aparezca en la cuenta bancaria en cuestión es totalmente válido.

De restar el importe de los préstamos, podría obtenerse un saldo negativo e imposibilitar el cálculo del coeficiente.

Como un comentario incidental puede decirse que mantener préstamos bancarios, sobre todo a corto plazo, no es la política financiera más conveniente. Claro, cada necesidad debe evaluarse casuísticamente y tomar las decisiones en concordancia con ellas, pero, las diversas técnicas administrativo - financieras en el corto plazo deberían resolver las escaseces monetarias puntuales que se presenten.

Si el valor de la variable independiente liquidez es cero, ello indicará que la empresa no es capaz de convertir en dinero sus utilidades y estará en una gravísima situación.

Si $C_c > 0$, se valora como positivo y $C_c < 0$ se debe considerar como negativo.

Estas cotas restrictivas responden a la aplicación de la observación, la medición y la comparación llevada a cabo en un número reducido de organizaciones empresariales.

El resultado teórico ideal para C_c es uno, esto responde a que en el primero el resultado planteado mostraría una correlación positiva perfecta, al convertirse durante el período analizado, todas las utilidades netas en liquidez.

Como puede suponerse obtener un resultado mayor que uno (1) no es común y la mayoría de las veces está condicionado por incrementos de capital en efectivo lo cual no expresa la calidad de los procesos administrativo - financieros, a menos que estos incrementos respondan a procesos inversionistas, tanto de capital fijo como financiero.

El período para el cálculo de todas las variables, preferiblemente, debe ser 30 días para impedir el impacto que las acumulaciones puedan producir en la comprensión y análisis de la variable dependiente.

Si C_c es menor que cero, se ha de impulsar a la administración a resolver primero el problema de la obtención de flujos de efectivo negativo en el período o de las pérdidas para luego dedicarse a estudiar su capacidad de conversión.

Finalmente, estos indicadores no tienen un fin en sí mismo; por tanto, su cálculo no garantiza la mejora continua de la liquidez de la entidad; sencillamente ayuda a lograrlo al descubrir las causas que impiden dicha mejora y a preparar propuesta de soluciones para que la administración tome decisiones.

Varias entidades de la provincia Holguín han empleado esta técnica de análisis del proceso de conversión de utilidades en liquidez. A continuación, se expondrá un Caso de Estudio de una empresa que tiene como objeto social brindar servicios de alimentación y hospedaje a entidades del sector estatal. Se escogió el primer mes del año para hacer la comparación entre el Estado de Rendimiento Financiero y el Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, tal como se muestra en la tabla siguiente.

Tabla 2. Análisis del proceso de conversión de utilidades en liquidez en la Empresa Caso de Estudio. UM: MCUP

No.	Variables	Importe	Conversión neta de utilidades en liquidez	Variables	Importe
A	B	C	D	E	F
Actividad de operaciones					
2	Ventas	1,050.9	653.5	Cobros de las Ventas del Mes	712.7
				Cobros de Ventas de Meses Anteriores	991.8
	Impuestos por las Ventas	-17.3	8.7	Pago de Impuestos Sobre las Ventas	-26.1
4	Costo de Ventas de la Producción	-4.5	848.4	Pagos por Compra de Bienes y Servicios	-1,037.5
	Gastos Generales y de Administración	-63.6			
	Gastos de Operación	-706.2			Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados
6	Gastos Financieros	-20.7	0.8	Pago de Gastos Financieros	-21.5
7	Impuestos Tasas y Contribuciones	-74.2	74.5	Pago de Impuestos, Tasas y Contribuciones	-148.7
9	Otros gastos	-8.2	-8.2		
10	Ingresos Financieros	0.1	0.1		
11	Oros Ingresos	0.1	0.1		
14	Resultado en la actividad de Operaciones	156.4	-270.9	Flujo Neto en Operaciones	-114.6
Actividad de financiamiento					
15	Financiamiento entregado al OSDE	-4.2	0.0	Pago de Financiamiento entregado al OSDE	-4.2
17			-450.0	Amortización del préstamo para capital de trabajo	-450.0
19			-49.8	Amortización de Prestamos Inversiones	-49.8
20	Resultado en financiación	-4.2	-499.8	Flujo Neto en Financiación	-503.9
				Flujo de efectivo neto total de las actividades	-618.5
			1,144.1	Saldo Inicial (caja y banco)	1,144.1
21	Utilidades antes de impuestos	152.2	373.4	Liquidez (Saldo final caja y banco)	525.6

La empresa tuvo un comportamiento similar al que se observa en la tabla anterior durante todos los meses del año; por tanto, como siempre tuvo utilidad se sabe que durante todo el año esta entidad realizó el pago por resultado a sus trabajadores, las cifras que se presentarán no son reales, pero no distorsiona el análisis realizado. Sin embargo, el dinero con que se pagó no provino de las utilidades del período sino de un crédito rotatorio que tiene con su Banco, de ahí que el saldo final de caja y banco siempre es positivo.

Al analizar las causas por las que la empresa nunca tiene flujo de efectivo neto positivo en la actividad de operaciones se encontraron las siguientes:

1. El ciclo de las cuentas por cobrar y pagar se comportó como se muestra en la ilustración siguiente.

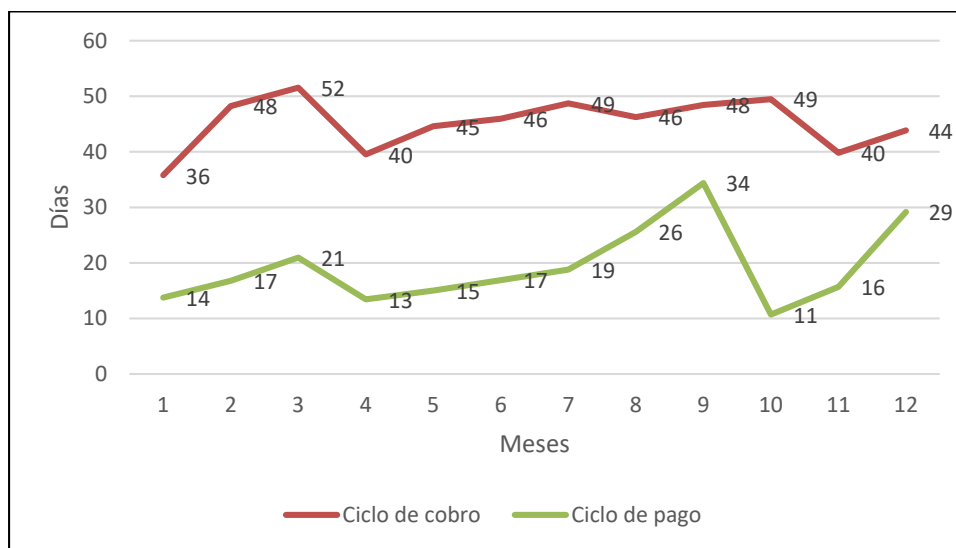


Ilustración 2. Ciclo de cobro y de pago de la Empresa Caso de Estudio

Como se puede observar la entidad paga más rápido que lo que cobra.

2. No se cobra completo, pero si se pagan completa algunas partidas.
3. Como no tenía dinero para pagar sus obligaciones de forma general y el pago por resultado en particular tuvo que recurrir a un crédito bancario rotatorio que le cubre los desbalances financieros.
4. El flujo de efectivo neto final no es resultado del exitoso proceso comercial y financiero si no del crédito recibido lo cual indica que la valoración de los resultados finales, solo a través de las utilidades, es insuficiente; por ello, se debería considerar en el pago anticipado que se hará trimestralmente de las utilidades que la empresa también tenga un flujo de efectivo neto positivo propio.

5. La administración financiera del tiempo fue mala.

El indicador Coeficiente de conversión de utilidades en liquidez no se calculó para las actividades de operación e inversión porque los flujos de efectivo de estas fueron negativos en el período analizado; sin embargo, hacerlo con la liquidez total y las utilidades antes de impuesto arrojó un resultado de 3.45 veces (525.6/152.2), lo cual indica que por cada peso de utilidad antes de impuestos se cuenta con 3.45 peso de efectivo en caja y banco; pero, con la insuficiencia de que no es resultado exitoso del proceso comercial, sino del crédito rotatorio obtenido.

CONCLUSIONES

Luego del desarrollo del trabajo se arribó a las siguientes conclusiones.

1. La fundamentación teórica – práctica del análisis del proceso de conversión de utilidades en liquidez, provee conocimientos y habilidades a los encargados del análisis económico - financiero empresarial para que brinden información útil a los sujetos de la administración para la toma de decisiones que contribuyan mantener una disponibilidad de efectivo que permita honrar las obligaciones al vencimiento y enfrentar el pago anticipado de utilidades trimestrales a los trabajadores.
2. Los indicadores propuestos son una herramienta para que la administración pueda resolver los problemas puntuales, trazar estrategias y hacer frente a todas las obligaciones, concretamente a la distribución anticipada de utilidades a los trabajadores.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Hernández Nariño, A. (2010). *Contribución a la gestión y mejora de procesos en instalaciones hospitalarias del territorio matancero*. Matanzas: Tesis presentada en opción al grado científico de Doctor en Ciencias Técnicas.
- MFP. (2005). Ministerio de Finanzas y Precios. Retrieved from Resolución No. 235/05, Ministerio de Finanzas y Precios, de 30/09/2005: <http://www.gacetaoficial.gob.cu>
- Ministerio de Finanzas y Precios. (2020). Resolución 375 Pago anticipado de utilidades a trabajadores. Retrieved from <http://gacetaoficial.gob.cu>
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2018). *Análisis de Estados Financieros*. Oncena edición. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Yudina, T. N. (2002). *Demografía. Migración*. Moscú: Universidad Estatal de Moscú. Retrieved 2 24, 2021, from <https://www.ecsocman.hse.ru/data/429/1217/014Ydina.pdf>

DATOS DE LOS AUTORES

PEDRO ALEXANDI ALIAGA PALOMINO

Licenciado en Contabilidad y Finanzas y Máster en Contabilidad Gerencial por la Universidad de Holguín. Investiga temas relacionados con el análisis económico – financiero, las finanzas estratégicas y los sistemas de costo y métodos de costeo. Profesor Auxiliar del Departamento de Contabilidad y Finanzas de dicha universidad.

FERMÍN MUNILLA GONZÁLEZ

Licenciado en Economía en la Universidad de Holguín y Doctor en Ciencias Pedagógicas en la Universidad de Oriente. Investiga temas relacionados con el análisis económico – financiero, las finanzas operativas y estratégicas y los sistemas de costo y métodos de costeo. Se jubiló como Profesor Auxiliar en la Universidad de Holguín.

ALBA SÁNCHEZ ARENCIBIA

Doctora en Ciencias Pedagógicas. Máster en pedagogía profesional. Licenciada en Educación Planificación. Profesora Titular en la Universidad de Holguín. Investigadora con 35 años de experiencia en la actividad docente y en la Contabilidad.

YANDER MORALES-MARRERO

Licenciado en Contabilidad y Finanzas en la Universidad de Holguín. Investiga temas relacionados con el análisis de la liquidez empresarial. Se desempeña como Especialista en Gestión Económica de la Empresa de Servicio a Trabajadores de Holguín

Fecha de recepción: 5 de diciembre de 2020

Fecha de aceptación: 30 de diciembre de 2020

Fecha de publicación: 30 de marzo de 2021