



**Universidad
de Holguín**

FACULTAD
CIENCIAS EMPRESARIALES
Y ADMINISTRACIÓN
DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

TESIS EN OPCIÓN AL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

**Análisis de la capacidad de conversión de las utilidades en liquidez en la
Empresa Expo-Holguín en el período 2017-2018**

Autor: Juan Pablo Cuello Reyes

Tutor: Ms.C. Pedro Alexandi Aliaga Palomino

Holguín, 2019



PENSAMIENTO

Lo mismo que es un activo o un pasivo eres Tú Mismo, porque en última instancia eres tú quien puede hacer que el dinero sea un activo o un pasivo.

Robert Kiyozaki.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mi mamá, abuela, hermano y en especial a mi esposa Keila que siempre me ha insistido en terminar mi carrera.

AGRADECIMIENTOS

A todos los profesores del Departamento de Contabilidad de la Universidad de Holguín, como son mi tutor: el Ms.C. Pedro Alexandi Aliaga que ha hecho suyo este trabajo, a la profesora Ms.C. Catia Ruiz y otros que saben que los llevo en lo profundo de mi corazón por lo que les digo: muchas gracias.

RESUMEN

Esta investigación se realizó en la Empresa Recinto Ferial Expo – Holguín, con el objetivo de analizar su capacidad de conversión de las utilidades netas en liquidez en el período 2017- 2018, para generar alternativas, que en manos de los sujetos de la administración, propendan al incremento continuo de la liquidez. Para ese fin se realizó una caracterización del marco teórico referencial del proceso de análisis financiero de las organizaciones empresariales de forma general y de la liquidez en particular. También se diagnosticó el estado de este proceso de análisis financiero de la Empresa objeto de estudio para conocer las insuficiencias existentes. Luego se realizó un diagnóstico de la capacidad de conversión de utilidades netas en liquidez en el período 2017-2018, el cual arrojó que tanto el coeficiente, como el período de conversión de utilidades en liquidez se mantuvieron deteriorados en la mayoría de los meses analizados, debido a insuficiencias en la gestión de las ventas de los inventarios y gastos asociados al proceso de prestación de servicios, al no gestionar correctamente el crédito comercial con proveedores y clientes, lo que contribuye que sean mejores pagadores que cobradores. Finalmente con los problemas detectados se diseñaron alternativa de estrategias encaminadas a su resolución, las cuales serán factibles si la administración las implementa y en lo adelante usa el procedimiento para estos análisis empleado en este trabajo.

ÍNDICE

Introducción	1
CAPITULO 1: MARCO TEÓRICO REFERENCIAL DEL ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS ORGANIZACIONES EMPRESARIALES	5
1.1. Evolución histórica del análisis financiero y de la liquidez.....	5
1.2. Evolución teórica del análisis financiero y de la liquidez	7
1.3 Diagnóstico del análisis económico-financiero en Expo-Holguín	22
CAPÍTULO 2: ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD DE CONVERSIÓN DE LAS UTILIDADES EN LIQUIDEZ DE LA EMPRESA RECINTO DE EXPOSICIONES EXPO-HOLGUÍN EN EL PERÍODO 2017-2018	25
2.1. Diagnóstico de la capacidad de conversión de las utilidades en liquidez de la Empresa Recinto de Exposiciones Expo-Holguín en el período 2017-2018.....	25
2.2. Alternativas para la mejora continua de la liquidez	42
CONCLUSIONES DEL CAPÍTULO	52
CONCLUSIONES.....	53
RECOMENDACIONES	54
BIBLIOGRAFÍA.....	55
ANEXOS.....	61

INTRODUCCIÓN

Al analizar las tendencias de la actualización de los análisis económicos financieros de las organizaciones empresariales y las normativas para la toma de decisiones de las empresas en perfeccionamiento realizamos el análisis de la Empresa Recinto de Exposiciones Expo-Holguín que se encuentre implementando y actualizando su modelo de gestión empresarial con objetivos sociales específicos, su misión es prestar servicios gastronómico, alojamiento y arrendamientos de locales para eventos, reuniones de los Órganos y Organismos del Consejo de la Administración Provincial del Poder Popular, para cumplir con su objeto fundamental la entidad cuenta con un capital humano de elevada profesionalidad y experiencia de más de veinte años en la actividad, que trabaja para satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes, operando a través de una red de hoteles y casas de visita distribuidas por toda la geografía Holguinera, haciendo suyos los estándares exigidos de calidad en los servicios que se prestan aplicando la capacitación de alta gastronomía y los servicios siempre con el estándar que la entidad es más que un evento seguro.

La entidad tiene como visión la satisfacción de los servicios gastronómicos que son solicitados a la entidad por las diferentes entidades del territorio holguinero y fundamentalmente de las entidades del Consejo de Administración Provincial y mantener la eficiencia económica-financiera en los principales indicadores de la misma.

Por lo que se analizarán los resultados en el periodo comprendido entre los años 2017-2019 de todos los indicadores tanto económicos como financieros y por los resultados que se obtiene en el modelo de evaluación de la capacidad de conversión de la liquidez se detectan las siguientes deficiencias:

- El análisis económico financiero no muestra cómo se convierten las utilidades en liquidez en un período determinado.
- Exceso de efectivo inmovilizado que pudiera ser utilizado en inversiones de financieras o inversiones en activos de capital.
- La entidad no negocia términos de cuentas por cobrar en menos plazo del promedio de la provincia y términos de pagos a más largos plazos.
- No se capitaliza la entidad correctamente con las utilidades que se obtienen al cierre del periodo analizado 2017-2018.

- La entidad no dispone del efectivo suficiente para honrar, a tiempo, las obligaciones de pago contraídas y para realizar los aportes a los dueños.
- No existe un procedimiento aprobado para la confección de un análisis económico-financiero en la entidad, además de los diferentes sub sistemas de la contabilidad no presentan un manual contable aprobado para registrar los hechos contables.
- Ocurrencia de hechos delictivos y afectaciones directas a la liquidez de Expo Holguín.

Con todas las deficiencias mencionadas se determinó como **problema social**, las dificultades que enfrenta Expo Holguín para honrar de sus obligaciones en el tiempo previsto, con el consiguiente impacto en la cadena de impagos existente en el país.

Por todo lo anterior, se declara como **problema de la investigación**: insuficiencias en el análisis de la capacidad de conversión de las utilidades en liquidez en Expo Holguín, impide que se generen alternativas para la toma de decisiones que ayuden al crecimiento continuo de la liquidez.

Se define como **objeto de estudio**: proceso de análisis financiero de las organizaciones empresariales.

Para darle solución al problema se trazó como **objetivo general de la investigación**: analizar la capacidad de conversión de las utilidades en liquidez el período 2017- 2018 en Expo Holguín, para generar alternativas, que en manos de los sujetos de la administración, propendan al incremento continuo de la liquidez.

La definición del objetivo permitió delimitar el **campo de acción** en: el análisis de la liquidez.

Para dar cumplimiento al objetivo propuesto se plantea como **idea defender**: el análisis de la liquidez, mediante el cálculo del coeficiente y del período de conversión de las utilidades en liquidez, es una alternativa viable para brindar información valiosa a la administración acerca de los problemas que afectan la liquidez, lo cual facilitará el diseño, alternativas para solucionarlos.

En busca de darle cumplimiento al objetivo general propuesto se propone realizar las siguientes tareas de investigación:

1. Caracterizar el marco teórico referencial del proceso de análisis financiero de las organizaciones empresariales de forma general y de la liquidez en particular.

2. Diagnosticar el estado del proceso de análisis financiero de la Empresa Recinto de Exposiciones Expo-Holguín.
3. Analizar la capacidad de conversión de las utilidades en liquidez de la Empresa Recinto de Exposiciones Expo-Holguín en el período 2017-2018 y en consecuencia generar alternativas que propendan a la toma de decisiones que favorezca el crecimiento continuo de la liquidez.

Para cumplimentar los objetivos se utilizaron un conjunto de métodos teóricos y empíricos para facilitar la orientación, búsqueda y dirección adecuada, en correspondencia con el objetivo trazado.

Métodos teóricos

Hipotético-deductivo, para formular la hipótesis y evaluar el cumplimiento de la misma.

Lógico-abstracto: posibilitó aislar, separar y determinar las cualidades esenciales que caracterizan a los conceptos analizados, para luego, por medio de la generalización, poder expresar las regularidades esenciales de los conceptos en particular.

Métodos empíricos

La observación y la revisión de documentos existentes en la empresa, específicamente los relacionados con la recopilación de la información de los indicadores que expresan los conceptos analizados.

La medición permitió el análisis de las magnitudes de las variables para el cálculo de indicadores.

La comparación permitió el análisis del comportamiento real contra el planificado de los indicadores.

Procedimientos de investigación

Análisis-síntesis, para descomponer cada uno de los objetos económico - financieros abordados en sus elementos constitutivos para poder evaluar sus particularidades, y simultáneamente con el empleo de la síntesis, se obtuvo información acerca de las variables dependientes que son la utilidad neta y la liquidez.

Técnicas de investigación.

La técnica de la entrevista facilitó la recopilación de información, mediante una guía de entrevista informal, la cual fue aplicada a técnicos especialistas y directivos de la

empresa para conocer su valoración acerca del proceso de análisis financiero que se efectúa en la actualidad.

Estos **métodos y procedimientos** aunque fueron expuestos por separado, no se trabajaron de forma independiente, sino como un sistema. Además, dentro de este sistema se utilizaron determinadas disciplinas auxiliares que permitió cumplir con los objetivos planteados mediante un proceso de refinamiento sucesivo.

La tesis además de introducción contiene dos capítulos, en el primero se caracterizó el marco teórico – referencial del análisis financiero empresarial de forma general y de la liquidez en particular, además de hacer un diagnóstico de cómo se realizan estos análisis en Expo Holguín; esto preparó un camino para en el segundo capítulo realizar un análisis de la capacidad de conversión de utilidades netas en liquidez en esta empresa, para detectar y organizar en orden de prioridad los principales problemas con el fin de trazar alternativas de solución para que la administración tome las decisiones al respecto; también, contiene conclusiones parciales en cada capítulo, conclusiones generales, recomendaciones, bibliografía y anexos.

El tema tiene importancia práctica porque aporta para la validación de una tesis doctoral acerca de una tecnología para el análisis del resultado financiero de las organizaciones empresariales y el proceso de conversión del efectivo y la liquidez de la gestión empresarial.

CAPITULO 1: MARCO TEÓRICO REFERENCIAL DEL ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS ORGANIZACIONES EMPRESARIALES

Los objetivos de este capítulo son:

Caracterizar el marco teórico referencial del proceso de análisis financiero y de la liquidez de las organizaciones empresariales.

Diagnosticar el estado del proceso de análisis financiero de la Empresa Recinto de Exposiciones Expo-Holguín.

1.1. Evolución histórica del análisis financiero y de la liquidez

Los contadores fueron los primeros en analizar la actividad de la empresa, al preparar los estados financieros, se interesaron por el estado de los medios económicos, de sus fuentes y sus destinos, por determinar qué deficiencias la frenaron y aclarar si todas las reservas existentes se utilizaron para aumentar el resultado económico de la empresa (Aliaga Palomino & Munilla González, 2014).

Las finanzas empresariales consideradas durante mucho tiempo parte de la economía, surgieron como campo de estudio independiente a principios del siglo XX, debido a que las innovaciones tecnológicas y el nacimiento de nuevas industrias, provocó que se necesitara más cantidad de fondos, lo cual impulsó el estudio de las finanzas para el manejo de la liquidez y la obtención de financiamiento, bajo esa situación la atención se centró más bien en el financiamiento externo que en la administración interna, lo que convirtió al banquero – inversionista en una figura de mucha importancia dentro de las finanzas corporativas de la época. Dentro de este contexto se ha desarrollado también el análisis financiero (Aliaga Palomino & Munilla González, 2014).

Con la crisis económico-financiera de la década de 1930 los gerentes financieros, inversionistas, banqueros y otros, centraron el análisis financiero en aspectos más defensivos tales como: supervivencia, la preservación de liquidez, quiebras, liquidaciones y reorganizaciones.

La década de 1950 se desarrollan las bases de las finanzas modernas y del análisis financiero, los ejemplos que se exponen a continuación lo demuestran: en 1955 James H. Lorie y Leonard Savage resolvieron en Programación Lineal el problema de selección de inversiones sujeto a una restricción presupuestaria, estableciéndose

una ordenación de proyectos. Así mismo estos autores cuestionan la validez del criterio del TIR frente al VAN. Otro destacado trabajo es el de Franco Modigliani y Merton Miller (1958). Ambos defienden que el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no influye en el valor de las acciones (Aliaga Palomino & Munilla González, 2014).

En la década de 1970, se destaca el análisis de la estructura financiera óptima, son admirables los trabajos realizados por Miller (1977), Warner (1977), y Kim (1974,1978). Miller insiste en la irrelevancia de la estructura financiera, al considerar el impuesto sobre la renta personal, aun teniendo en cuenta las consecuencias del impuesto de sociedades que conlleva la preferencia de la deuda como fuente de financiación. Asimismo, Warner sostendrá que la mayor preferencia por la deuda, al tener en cuenta los efectos fiscales del impuesto sobre la renta de sociedades, se compensa con el aumento de los costes de quiebra. Kim, en cambio, se pronuncia sobre la existencia de una estructura financiera óptima si el mercado de capitales es perfecto y se tienen en cuenta el impuesto de sociedades y los costes de insolvencia (Aliaga Palomino & Munilla González, 2014).

En la década de 1980, es brillante la investigación teórica y metodológica de los aspectos anteriores, así como la diversidad de validaciones empíricas, con sofisticados modelos de valoración y generalización de técnicas matemáticas y del uso de la Informática (Aliaga Palomino & Munilla González, 2014).

En la década de 1990, se profundiza el proceso de globalización de la sociedad y en este marco, el desarrollo de la teoría y de las técnicas del análisis financiero se concentra en la eficiencia, la eficacia y la efectividad económica - financiera para garantizar la cobertura de diferentes tipos de riesgo y el máximo de rendimiento posible del capital (Aliaga Palomino & Munilla González, 2014).

La principal característica de las finanzas y el análisis financiero actual es su cambio continuo por nuevas ideas y técnicas. Los Gerentes Financieros de la actualidad tienen que acostumbrarse a aceptar el medio cambiante y superar sus retos (Aliaga Palomino & Munilla González, 2014).

Para este fin tiene que comprender a la perfección el objetivo fundamental de la empresa con fines de lucro que es ganar más dinero ahora y en el futuro (Goldratt & Cox, 1994).

1.2. Evolución teórica del análisis financiero y de la liquidez

Los Activos pueden clasificarse según su grado de liquidez y solvencia de los mismos, además se valora la conversión y el factor determinante el tiempo en que se convierten los activos en liquidez para la entidad lo cual se evalúa para la capacidad de pago de la entidad de enfrentar las obligaciones de las entidades a menor y largo plazo.

Como expresa Astudillo Moya: (2010)

En consecuencia de la aplicación de la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada (p.12).

El análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial de la empresa
- El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
- El flujo de fondos
- El resultado económico de las operaciones
- Rendimiento y rentabilidad

Moya (2010), argumenta que:

El análisis financiero no es más la aplicación de técnicas y métodos de interpretación o preguntas que se le aplican a las condiciones de la organización para dar respuesta a las causas que dieron origen a los resultados obtenidos y como se puede mejorar los resultados que optimicen la gestión financiera de la entidad, además plantea el instituto que el análisis económico-financiero se debe centrar en cinco aspectos fundamentales de las organizaciones que son las que mueven el análisis económico-financiero. (p.14)

El análisis financiero se aplica para la toma de decisiones en función de la mejora y optimización de los recursos financieros con que cuenta la organización empresarial las cuales se llega aplicado métodos y técnicas como son las razones financieras Cuervo y Rivero plantean (1986)

Todo el análisis económico-financiero debe plantearse sobre la base de considerar la empresa como una «unidad de producción en funcionamiento», lo cual lleva a su vez a la necesidad de tener presente de forma explícita o implícita el flujo de valores correspondientes a la actividad que realiza y esto sea cual fuere el método de análisis que se utilice, ya que, en definitiva, lo único que no puede nunca perderse de vista es el hecho de que se estará analizando la «gestión» y sus «resultados», correspondientes a un ente en continua actividad. (p.15)

Lo anterior está relacionado con el principio contable de entidad en marcha, por ello periódicamente se muestran los resultados financieros para que la administración cuente con información para la toma de decisiones; además de otros entes internos y externos a la entidad como son los sindicatos, el gobierno, las oficinas de estadísticas y el sistema impositivo.

Según el Cuervo y Rivero (1986), “el proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones” (p.20)

Las técnicas e instrumentos empleados en el análisis financiero pueden ser propias de esta ciencia o de otras disciplinas con las cuales se interrelaciona. Posteriormente se dedicará un epígrafe a la caracterización de los mismos.

Lo planteado por la Palacios (2008), “el análisis financiero son las técnicas que se le aplican a los estados de resultados de la situación actual para definir las políticas y decisiones adecuadas a partir de realizado el análisis y evaluar la situación histórica de las entidades analizadas”(p.45)

El análisis financiero es la aplicación de un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de brindar a la administración alternativas de solución a los problemas para la toma de decisiones adecuadas en el momento oportuno.

El análisis financiero es la valoración del estado actual de la entidad en el momento que se realiza el mismo y este informa a los usuarios internos y externos de las medidas que se deben tomar para mejorar los resultados que brinda la entidad en el momento actual y de los resultados contables y la valoración de la calidad de la información expuesta en los estados financieros de cada periodo (Cosio Villegas, 1944).

El análisis financiero es un estudio de los estados financieros de una entidad económica para determinar debilidades y fortalezas de una naturaleza financiera. Este permite conocer el grado de eficiencia que muestra la administración, con el objetivo de explicar cambios en la situación financiera o evaluar los resultados obtenidos.

Para Amat (1996) el análisis financiero, “es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva financiera de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.” (p.14)

El análisis es la aplicación de técnicas para determinar las soluciones viables para los administradores de las entidades en la aplicación de estrategias que se correspondan a los intereses de las mejoras continuas.

Según Weston & Copeland (1996) el análisis financiero, “es una ciencia y un arte, el valor de éste radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una compañía.” (p.25).

Considerando las definiciones anteriores de análisis financiero se puede concluir que constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien administradas y que presenten características similares; pues sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones.

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando información útil para la toma de decisiones gerenciales.

El análisis financiero se debe realizar en forma sistemática, de esta manera se podrá determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir su actividad operativa, la eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de las obligaciones contratadas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad.

Los analistas financieros no dan recetas para que la administración las implemente, sino, alternativas de solución a los problemas que se detectan.

Según se Preston McAfee (2006)

Es imprescindible establecer el origen de los orígenes, de lo contrario no se podría revertir un efecto indeseado. Es conocido que atacando los efectos sólo se puede detener el avance de un problema. Solamente atacando la causa original se erradica. De esta forma y partiendo del análisis de los estados financieros, aplicando técnicas y a través de una secuencia lógica de pensamiento, mediante la relación causa-efecto se logra detectar la causa de las causas y construir la descripción de la realidad actual de una organización empresarial. (p.7)

Para lograr esto es necesario dominar técnicas que permitan conocer las causas de las manifestaciones fenoménicas, tal como la del árbol de la realidad actual de la Teoría de las Restricciones, desarrollada por Goldratt y Cox (1994); donde se listan los problemas, luego se conectan las causas con los efectos hasta tener conformado un diagrama que permite conocer los problemas esenciales que afectan una organización en un momento determinado.

En conclusión, el análisis financiero es el conjunto de técnicas, métodos y análisis que se le aplica a los resultados expuestos en los Estados Financieros para que sirvan de estrategia a dirección de las organizaciones y los clientes externos para tomar decisiones de las empresas para incrementar y fortalecer los índices productivos en busca de aplicar las medidas que se definan del análisis realizado para mejorar las estrategias y objetivos de las entidades siempre maximizando los indicadores financieros.

Según Méndez (2014) la liquidez se define como:

Capacidad de las instituciones de financiar aumentos en activos y de resolver obligaciones o deudas en cuanto se susciten. La liquidez puede ser valorada en diferentes momentos; en lo inmediato, a corto plazo y mediano plazo, así como de forma total o general; con ello puede relacionarse el grado de realización de los diversos activos y el de exigibilidad de las obligaciones que se enfrentan, considerando también las tres definiciones siguientes:

- Desde el punto de vista de flujos: La capacidad de una institución financiera para mantener un equilibrio permanente en el tiempo, entre los flujos financieros positivos y negativos.
- Desde el punto de vista de los activos: La capacidad de una institución financiera para convertir rápidamente un activo en efectivo, sin generar pérdidas de capital o intereses por penalidades.
- Desde el punto de vista de los pasivos: La capacidad de una institución financiera para financiar el crecimiento de su actividad y Evolución teórica. (p.7-10)

Al confeccionar los análisis correspondientes de la liquidez se pueden obtener como resultado un déficit por el hay que buscar una fuente de financiamiento para cubrir el mismo y definir la causa con sus posibles alternativas o un superávit que puede ser resultado en muchos casos de efectivo inutilizado que se puede invertir en inversiones de capital o inversiones financieras.

Métodos empleados para el análisis financiero

El análisis económico-financiero debe ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva, puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

También, facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización y como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros.

Para Aliaga (2014) los métodos más empleados en el análisis financiero son:

Métodos Empíricos

Entre los métodos empíricos que se usan para efectuar el análisis económico están: La **observación**. Es un método de investigación básico, sobre los que se sustentan todos los demás, ya que establece la relación básica entre el sujeto que observa y el objeto que es observado, que es el inicio de toda comprensión de la realidad.

La **medición** es la determinación de la proporción entre la dimensión o suceso de un objeto y una determinada unidad de medida. Para posibilitar la medición, la dimensión del objeto y la unidad deben ser de la misma magnitud.

La comparación inicia relacionando el fenómeno con el acto de síntesis por medio del cual se examina el fenómeno que se compara distinguiendo en él, lo general y lo particular. Lo general que se obtiene como resultado de la investigación se consolida y se sintetiza como fenómenos generalizados.

Métodos más usados en el análisis financiero

a) Método de Análisis Vertical

La aplicación de las diferentes variantes del método vertical requiere contar solamente con un estado financiero. Implica poder desplegar una presentación que permita comparar el peso relativo de las diferentes cuentas (Demestre, González, Del Toro, Arencibia, & Santos, 2005)(p.135).

Consiste en observar y medir cada partida o cuenta de los estados financieros y determinar el peso específico con relación al total. Por ejemplo, determinar el porcentaje de los activos circulantes con relación al total del activo.

b) Método Horizontal o Dinámico

Para la aplicación de sus variantes se necesitan dos estados financieros de la empresa, ya que el mismo permite comparar la situación de la empresa hoy con relación a años anteriores (Demestre, González, Del Toro, Arencibia, & Santos, 2005)(p.140).

Consiste en observar y medir cada partida o cuenta de los estados financieros y compararla con el resultado alcanzado o esperado en un período (por ejemplo, real del año anterior o plan) en este mismo renglón. Por ejemplo, determinar el porcentaje de los activos circulantes del período actual contra el período anterior.

c) Métodos Gráficos

Consiste en mostrar el resultado de las variables a través de gráficos; tienen como ventaja que en forma rápida y visualmente atractiva, se comprende el comportamiento de la(s) cuenta(s) que se presentan en los mismos (Demestre, González, Del Toro, Arencibia, & Santos, 2005)(p.144).

Entre los gráficos más empleados se encuentran: columna, línea, circulares, barra, área y dispersión.

d) Método de las razones financieras

Una razón es una expresión matemática de la relación de una partida o cuenta con otra; es el cociente entre magnitudes (Demestre, González, Del Toro, Arencibia, & Santos, 2005)(p.147).

Para calcular una razón debe existir relación entre las dos cifras. Las razones se clasifican generalmente en liquidez, actividad, apalancamiento, rentabilidad y crecimiento.

Estos métodos son valiosos para analizar la salud económica – financiera de la empresa, pero no abordan la capacidad de conversión de las utilidades en dinero.

Antecedentes referenciales del análisis financiero

Este trabajo tiene varios antecedentes referenciales, tales como:

Para Armela Blanco (2013) desarrolló una tesis de maestría donde pudo definir que los “Patrones para el análisis y la planificación financiera en empresas de la Industria en Cuba”, la misma tiene como objetivo valorar la situación económica-financiera de la empresa que se defina, en el diseño se utilizan una serie de métodos y técnicas que permiten valorar la situación económico – financiera de la organización en el contexto del sector de la industria, sin embargo, no aborda la capacidad que tiene la entidad de convertir las utilidades netas en liquidez.

Este trabajo de maestría presenta la valoración de análisis financiero de las entidades cubanas en el sector de la industria y los diferentes diseños de evolución financiera que se pueden aplicar en entidades en el contexto internacional actual de la economía cubana que actualiza sus estructuras económicas financieras y su implementación en la entidad que se propone evaluar y lo planteado por Armela Blanco no define en su investigación la mejora de la situación financiera de la entidad y propone varios métodos aplicables en las entidades que se analizan en el sector de la industria pero no propone las mejoras financieras que debe aplicar este sector para mejorar la liquidez inmediata de sus organizaciones empresariales.

Leyva Ferreiro (2014) en su trabajo de diploma que avala el doctorado plantea un procedimiento de estrategias financieras para empresas cubanas, la misma tiene sus inicios en las estrategias económicas del análisis económico-financiero de las entidades cubanas.

El diseño planteado por Leyva Ferreiro tiene como incongruencias que se define por su parte las situación económica de las entidades que analiza pero no define la situación financiera y sus posibles manifestaciones como un problemática y además no presenta los flujos de efectivo que es básico para analizar la liquidez de la entidades, las diferencia entre su trabajo de investigación y el que se presenta en este, el cual parte del resultado obtenido así como de las técnicas y métodos aplicados para el análisis de las entidades que se evalúan en la investigación y que en este trabajo se presentan los cálculos de la liquidez y la conversión de las utilidades en liquidez para la entidad en el periodo de tiempo que se desarrolla.

En estudios realizados por trabajos de diplomas del departamento de contabilidad y economía a diferentes entidades de la economía del país se han tomado como base los resultados obtenidos con los cálculos de las razones financieras o se han centrado en presentar procedimientos para gestionar las labores en las organizaciones de los procesos del análisis económico-financiero pero la investigación presentada por Munilla y Aliaga (2019) trabajo de diploma se basa en validar las técnicas y métodos de conversión del efectivo y las variables económicas en liquidez en un ciclo más corto del período.

Se define que uno de los principales actores en el análisis de una entidad son los contadores y económicos de las organizaciones que deben aplicar las técnicas y métodos de análisis y estudiar los flujos de efectivo y la conversión del efectivo que es el indicador fundamental que le da liquidez a la entidad para cumplir con sus obligaciones inmediatas por los diferentes conceptos.

La comprensión del flujo de efectivo es un paso básico en el análisis financiero. La capacidad para emplear el análisis del flujo de efectivo, proceso analítico candente hoy día, lo planteado por Demestre, González, Del Toro, Arencibia y Santos (2005) corrobora que:

“Las obligaciones financieras se pagan con efectivo y no con ganancias. Las actividades rentables no necesariamente brindan el efectivo que se necesita, ni tampoco las actividades generadoras de efectivo son obligatoriamente rentables” (p.35)

En las entidades los directivos no le dan la importancia necesaria al análisis de los flujos de efectivo o la liquidez de la entidad, solo ven las utilidades y si se cumplen las ventas los demás indicadores económicos no son importantes para ellos, pero no observan como sus utilidades se convierten en efectivo líquido para las organizaciones y en muchos casos quieren fortalecer sus finanzas con créditos bancarios pero no quieren que le expliques que la entidad no cuenta con el financiamiento para enfrentar estas obligaciones a largo plazo y lo que hacen es endeudar más la entidad y llevar la misma a una descapitalización inmediata solo por no realizar un corrector análisis del flujo de efectivo y sus procesos de conversión de las diferentes fuentes de financiamiento en liquidez para la organización.

Métodos tradicionales empleados para el análisis de la liquidez

El objetivo principal de este informe consiste en la aplicación y el cálculo de la liquidez y la solvencia de la empresa y se pueden aplicar según el cálculo que se relaciona a continuación:

Activos líquidos: Son aquellos que constituyen efectivo o equivalentes de fácil conversión a efectivo sin incurrir en gastos financieros significativos. Activos y Pasivos con vencimientos indeterminados: Son aquellos que no presentan un vencimiento contractual o una fecha cierta de realizarse.

Coefficiente de liquidez: Es la relación del total de activos acumulados entre el total de pasivos acumulados. Mide la capacidad que tienen las instituciones financieras para hacer frente a sus obligaciones en cada tramo de vencimiento.

Distribución o plazo de vencimiento: Período de tiempo para determinar el grado de liquidez del activo o exigibilidad del pasivo.

Gap o brecha de liquidez: Representa la diferencia entre el monto de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance, en cada uno de los vencimientos previstos.

Gestión del Riesgo de Liquidez: Es el proceso de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar divulgar el riesgo de liquidez, en el marco del conjunto de objetivos, estrategias, políticas, procedimientos y acciones establecidas por las instituciones financieras.

Índice de liquidez: Es la relación entre los activos líquidos y los pasivos inmediatos, a partir de la cual se mide la capacidad de liquidez que tienen las instituciones financieras para cumplir con sus compromisos, así como otras obligaciones con vencimiento dentro de los plazos establecidos.

Según lo planteado por Domínguez y Seco la liquidez se obtiene aplicando los cálculos de los ratios financieros que se relacionan a continuación:

Ratios de Liquidez: Estudian la liquidez financiera de la empresa se utilizan para medir la capacidad de la misma para hacer frente a sus deudas y obligaciones a corto plazo.

Ratio de Liquidez General: Es la relación disponible en tesorería o realizables a corto plazo que tenemos en nuestro activo, por cada peso comprometido en deudas y obligaciones a corto plazo. Sin embargo, es un ratio muy general y poco preciso ya que mide la liquidez tomando todas las partidas del activo circulante y todas las del pasivo circulante, cuando dentro de estas magnitudes hay partidas con muy diferentes vencimientos.

Ratio de liquidez inmediata: Este suele conocerse también como ratio de acidez (acid test) y nos facilita una imagen más precisa de la liquidez de la empresa, ya que elimina del activo circulante las existencias, que es por lo general la parte menos líquida y más difícilmente realizable. Por lo demás, el ratio es el mismo que el de liquidez general, pero más ajustado por lo comentado de las existencias.

Ratio de Tesorería: El mismo mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo con sus recursos líquidos o cuasi-líquidos

Liquidez de los créditos o Ciclo de Cobro y Pago: Este ratio nos muestra el número medio de días que transcurren desde que se efectúa una venta hasta que ésta se cobra. En el numerador se recoge la media, durante el período que se analice, de las cuentas a cobrar de la empresa.

De los modelos planteados por los autores la razón financiera que no da el resultado real de la entidad es la razón de liquidez general que como uno de los autores plantea el resultado obtenido no se adecua a la situación actual de las entidades en el momento de su cálculo ya que dentro se deja los inventarios, producción en proceso y producción terminada que en un momento determinado por necesidad de la empresa no se convierten en liquidez hasta un determinado ciclo de producción, venta y cobro del mismo.

Técnicas para el análisis de la capacidad de conversión de utilidades en liquidez

Esta técnica están contenidas en el trabajo: Contribución al análisis del resultado económico - financiero empresarial de (Aliaga Palomino & Munilla González, 2019).

En este trabajo se hace una validación parcial de estas técnicas.

Para el análisis del coeficiente de conversión de utilidades netas en liquidez se usa la siguiente ecuación (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019)

$$Cc = \frac{L}{U}$$

Donde:

cc = coeficiente de conversión de utilidades netas a liquidez. Expresa cuántas veces la liquidez contiene a la utilidad.

cc \geq 1, se valora como positiva y **cc** $<$ 0,6 se debe considerar como negativa.

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.

L = liquidez. Saldo de las cuentas de caja, banco e inversiones temporales 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. Así mismo, 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. 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.

Para el análisis del período de conversión de utilidades netas en liquidez se usa la siguiente ecuación (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019)

$$Pc = \frac{U}{L} t$$

Donde:

Pc = período de conversión de utilidades netas a liquidez. Expresa el tiempo que demoran, las utilidades netas en convertirse en liquidez. El mismo debe valorarse con el criterio “mientras menor mejor”. Este comentario responde a la reducida aplicación de la observación, la medición y la comparación que los autores han desarrollado en organizaciones empresariales. El aumento de la muestra puede establecer criterios diversos para los diferentes sectores de la economía lo que permitiría conclusiones más puntuales sobre los resultados de este indicador, aunque la generalidad planteada antes nunca quedará en entredicho pues, la rápida conversión de las utilidades netas en liquidez, es un resultado que todo empresario desea.

t = factor temporal por el que se multiplica y que se recomienda siempre sea 30, por los treinta días del mes aceptados para estos análisis y que resulta el período más aconsejable pues evita el impacto que las acumulaciones generan en la interpretación del resultado de la variable dependiente.

El resultado teórico ideal, tanto para **Cc** como para **Pc**, es (1) uno y (30) treinta días respectivamente, esto responde a que en el primero el resultado planteado mostraría una correlación perfecta al convertirse, durante el período analizado, todas las utilidades netas en liquidez y el segundo porque es la frecuencia, universalmente aceptada, para rendir los estados financieros y no sería práctico establecer complejos sistemas informativos solo para aumentar la frecuencia de conocer esta relación lo que no daría, a criterios de los autores, información adicional significativa. El ciclo de ventas mide el tiempo promedio de demora para vender lo que se compra y recuperar los gastos en que se incurren para lograr el mayor volumen de ventas

posible durante el período que se analiza (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019)

$$Cv = (E / V) t \quad (1)$$

Donde:

Cv = ciclo de ventas.

E = compras de bienes y servicios, préstamos a corto plazo y gastos en que incurre la Organización para cumplir con su Objeto Social y su Objetivo durante el período que se analiza. Esto último incluye el pago de intereses a corto plazo, pagos de arrendamiento y otras comisiones, siempre a corto plazo.

V = Ventas. Volumen de ventas obtenido durante el período que se analiza.

t = Tiempo, expresado en días, correspondiente al período que se analiza.

$$Cc = (V / C) t \quad (2)$$

Donde:

Cc = Ciclo de cobros. Tiempo promedio de demora para cobrar lo que se vende durante el período que se analiza.

C = Cobros. Volumen de cobros y otras entradas de dinero, eventuales o sistemáticas pero que no son obtenidas por las operaciones del objeto Social de la Organización, durante el período que se analiza aunque pertenezcan a deudas de períodos anteriores.

$$Co = Cv + Cc \quad (3)$$

Donde:

Co = Ciclo Operativo, es decir, demora promedio de la Organización en convertir en dinero las compras, préstamos a corto plazo y gastos en que incurrió durante el período que se analiza. Como se entenderá durante los días de este ciclo, la entidad no contará con dinero a no ser que pida más préstamos, reciba un aporte nuevo de capital o administre adecuadamente su relación con clientes y proveedores. De aquí que el tratamiento de las relaciones con los proveedores es esencial para aligerar la carga monetaria que trae consigo el Ciclo Operativo.

$$Cp = (E / P) t \quad (4)$$

Donde:

Cp = Ciclo de pagos. Tiempo promedio de demora de la Organización en liquidar, dentro de los días negociados en los contratos, las deudas contraídas durante el período que se analiza.

P = Volumen de pagos realizado durante el período que se analiza. Esto incluye tanto los pagos inmediatos como los demorados por compromisos de pago tardíos convenidos aunque provengan de períodos anteriores.

De todo lo anterior se deduce que, si se logra reducir el Ciclo de Ventas, el Ciclo de Cobros y extender el Ciclo de Pagos, la entidad tendrá cada vez una disponibilidad mayor de dinero, es decir, de liquidez y, al menos en el corto plazo, que es donde es posible administrar mejor las finanzas debido a la dinámica comercial, supondrá una contribución sensible, quizá decisiva, en la conversión de las utilidades en liquidez.

Si se relaciona el Ciclo de Pagos con el Ciclo Operativo de la misma forma que se propone hacer con la liquidez y las utilidades, se pudiera conocer la influencia de las finanzas a corto plazo en el Factor de Conversión.

De esta reflexión surge la siguiente ecuación:

$$\mathbf{Cfc = Cp / Co} \quad (5)$$

Donde:

Cfc = Contribución de la Administración Financiera a Corto Plazo en el Factor de Conversión de las **Utilidades en Liquidez**.

Tras este cálculo se puede establecer la relación de esta contribución con el Factor de Conversión. El cálculo es como sigue:

$$\mathbf{TCfc = Cfc / F}$$

Donde:

TCfc = Tributo al tanto por uno de **Cfc a F**. Este resultado puede arrojar los siguientes resultados:

$\geq 1 \leq$ Si es = 1, supondrá que la Administración Financiera a Corto Plazo ha contribuido sensiblemente a convertir todas las Utilidades en Liquidez, si el resultado es > 1 , supondrá que la Administración Financiera a Corto Plazo ha logrado contribuir a aumentar la Liquidez por encima de las Utilidades y que en el mediano o largo plazo hay dificultades y si el resultado es < 1 , supondrá que la Administración

Financiera no ha sido lo efectiva que se deseaba, habrá que averiguar las razones y si es imposible mejorarla debe atenderse el mediano y largo plazo.

Cálculo de Ciclos ponderados

La práctica contable impide, si se usan fórmulas con variables obtenidas de los Estados Financieros, obtener valores inferiores a 30 días en el cálculo de los **ciclos de cobros y pagos** debido a que es con esa frecuencia que estos se rinden. Esta limitación, por consiguiente, también impide efectuar análisis y tomar decisiones acertadas y oportunas respecto a las relaciones comerciales y financieras de la entidad. Por ello resulta necesario establecer controles y análisis estadísticos que se obtengan de la información comercial y financiera de que la entidad disponga o que diseñe y aplique al respecto (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019).

Para el cálculo de los ciclos ponderados se usará el modelo que se muestra en la tabla siguiente.

Tabla 1. Modelo para captar la información para el cálculo de los ciclos ponderados.

#	Ciclos parciales	Importe	Estructura	Ciclo Ponderado
a	1	2	3(1...6/7)	4(3x1)
1	...			
x	...			
xx	Total	xxx	1.00	xxx

Fuente: (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019)

A continuación se describe cómo llenar el modelo (Aliaga Palomino & Munilla González, 2014).

Columnas:

- a) Número ordinal de las filas que se considerarán.
 - 1) Tiempo, expresado en días, y que identifica todos los cobros o pagos, según sea el caso, que se hayan realizado en el término en cuestión. Se recomienda que esta clasificación sea lo más detallada posible según la necesidad de la entidad.
 - 2) Importe, expresado en dinero, del total de los cobros o pagos que se hayan realizado en ese término dentro del período analizado.

- 3) Cálculo del tanto por uno que representa cada clasificación del total y que expresa su estructura. Esto se obtiene dividiendo el valor de cada fila entre la suma de las mismas reflejadas en la fila **Total**.
- 4) Resultado de multiplicar la columna 1 por la columna 3. Con esto se obtendrán los ciclos ponderados que podrán sumarse y así conocer el ciclo real del período que se analiza.

Filas:

De la 1 a la última se anotarán los períodos de cobros o pagos elegidos, sus importes agregados la estructura que les corresponde y el ciclo ponderado resultante.

La fila Total recogerá la suma de cada columna excepto la # 1 pues carece de sentido. Esto permitirá efectuar los cálculos requeridos para las columnas 2, 3 y 4, en especial esta última que resulta la variable dependiente y, por consiguiente, el objetivo de la técnica.

A continuación, una modelación numérica de esta técnica la que se ha preparado expresamente para demostrar su capacidad de precisar ciclos inferiores a un mes.

Tabla 2. Ejemplo hipotético para el cálculo de los ciclos ponderados de cobros y pagos

#	Ciclos parciales	Importe	Estructura	Ciclos Ponderados
a	1	2	3(1...6/7)	4(3x1)
1	1	100	0,09	0,09
2	7	75	0,07	0,49
3	15	90	0,08	1,20
4	20	150	0,13	2,60
5	25	200	0,18	4,50
6	30	500	0,45	13,50
7	Total	1,115	1.00	22,38

Fuente: (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019)

1.3 Diagnóstico del análisis económico-financiero en Expo-Holguín

La empresa Recinto de Exposiciones Expo-Holguín que se encuentra implementando y actualizando su modelo de gestión empresarial con objetivos sociales específicos, su misión es prestar servicios gastronómico, alojamiento y arrendamientos de locales para eventos, reuniones de los Órganos y Organismos

del Consejo de la Administración Provincial del Poder Popular, para cumplir con su objeto fundamental la entidad cuenta con un capital humano de elevada profesionalidad y experiencia de más de veinte años en la actividad, que trabaja para satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes, operando a través de una red de hoteles y casas de visita distribuidas por toda la geografía Holguinera, haciendo suyos los estándares exigidos de calidad en los servicios que se prestan aplicando la capacitación de alta gastronomía y los servicios siempre con el estándar que la entidad es más que un evento seguro.

La entidad tiene como visión la satisfacción de los servicios gastronómicos que son solicitados a la entidad por las diferentes entidades del territorio holguinero y fundamentalmente de las entidades del Consejo de Administración Provincial y mantener la eficiencia económica-financiera en los principales indicadores de la misma.

Periódicamente se realizan los análisis económicos-financieros empleando los métodos siguientes: cambios en pesos y porcentaje o horizontal, razones financieras, tendencias o series históricas, gráficos y otros (Productividad, salario medio, correlación salario medio - productividad, ventas netas, valor agregado) los cálculos de estos indicadores económicos-financieros están definidos en la entidad por las normas cubanas de contabilidad y la resolución 498 del Ministerio de Finanzas y Precios que rige los estados financieros en el país.

Todos estos índices se encuentran desagregados hasta nivel de Unidades Empresariales de Base y Brigadas los que se analizan mensualmente en Consejos de Dirección y Consejo Económico Trimestral. Existe una sola cuenta bancaria por lo que las operaciones se realizan centralizadamente en la Oficina Central de empresa lo que va en detrimento de la autonomía de las Unidades Empresariales de Base, esto trae como consecuencia las manifestaciones siguientes que se pudieron obtener mediante las técnicas de investigación de las entrevistas informales:

- Problemas de información
- Falta de entrenamiento
- Poco dominio de las técnicas de análisis
- Incultura analítica
- Gestión financiera pasiva, no vinculada al análisis financiero
- Desconocimiento de comportamientos ramales

- Los estados financieros no se presentan con memorias (notas)
- Poca calidad en las proyecciones futuras (planeación)

En el período 2017-2019 no se evalúa con profundidad la liquidez de la organización, ni se calcula el periodos de conversión de las utilidades netas en liquidez para que la misma cumpla sus obligaciones con los proveedores en los términos pactados y no se trabajó sistemáticamente en acciones para disminuir los ciclos de cobro que la entidad necesita una estable liquidez inmediata; además, ha afectado la organización empresarial la fluctuación del talento humano en cargos claves para la Dirección Contable Financieras, determinado en la organización empresarial por falta de entrenamiento en el puesto, poco dominio de las técnicas de análisis y por incultura analítica están estos son los principales problemas que afectan la entidad analizada.

Conclusiones parciales

1. Se caracterizó el marco teórico referencial del análisis financiero de las organizaciones empresariales de forma general y de la liquidez en particular, constatando que en el orden teórico, metodológico y práctico existen una serie de métodos, técnicas y procedimientos valiosos para revelar la capacidad que poseen las organizaciones para honrar sus deudas al vencimiento; sin embargo, no ha sido tratado de forma suficiente el análisis del proceso de conversión de las utilidades netas en liquidez.
2. Al estudiar el estado del análisis financiero de la Empresa Recinto de Exposiciones Expo-Holguín, puso de relieve que aplican los métodos y técnicas tradicionales para desarrollar este proceso; pero, subsisten problemas de información, falta de capacitación de los trabajadores del área y directivos en materia de finanzas, insuficiencias en la presentación de las memorias y consecutivamente en el análisis financiero y desconocimiento del proceso de conversión de la utilidades netas en liquidez.

CAPÍTULO 2: ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD DE CONVERSIÓN DE LAS UTILIDADES EN LIQUIDEZ DE LA EMPRESA RECINTO DE EXPOSICIONES EXPO-HOLGUÍN EN EL PERÍODO 2017-2018

El objetivo de este capítulo es:

Analizar la capacidad de conversión de las utilidades en liquidez de la Empresa Recinto de Exposiciones Expo-Holguín en el período 2017-2018 y en consecuencia generar alternativas que propendan a la toma de decisiones que favorezca el crecimiento continuo de la liquidez.

2.1. Diagnóstico de la capacidad de conversión de las utilidades en liquidez de la Empresa Recinto de Exposiciones Expo-Holguín en el período 2017-2018

El diagnóstico está basado en los indicadores propuestos por (Aliaga Palomino & Munilla González, 2014) para el análisis de la capacidad de conversión de utilidades netas en liquidez, tal como se expresó en el capítulo anterior y que en este se aplican de forma parcial en la práctica de Expo – Holguín.

En los anexos 1 y 2 se muestran los datos para el cálculo del coeficiente y período de conversión de utilidades en liquidez de los años 2017 y 2018. El saldo neto de caja y banco se calculó mediante la diferencia entre el saldo final del mes de estas cuentas y su saldo inicial; las utilidades netas del mes se encontraron restando el saldo acumulado del mes menos su saldo inicial.

Evaluación de la capacidad de conversión de utilidades netas en liquidez en el año 2017.

La tendencia de las variables independientes para el cálculo del coeficiente y el período de conversión son los que se muestran en la figura siguiente.

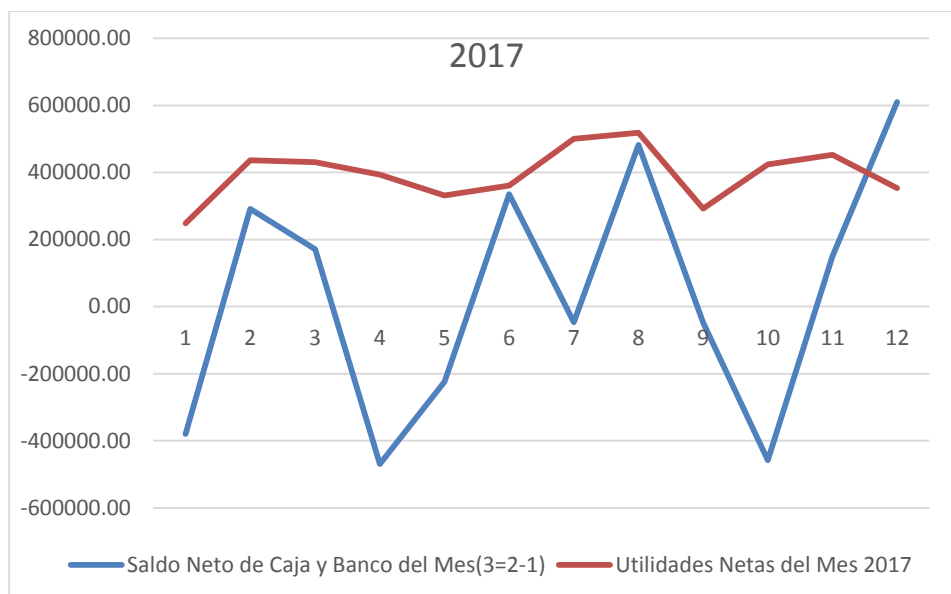


Figura 1. Utilidades netas vs liquidez en el año 2017 de Expo – Holguín

Como se puede observar siempre la utilidad neta del período es mayor que el saldo de las cuentas de efectivo en caja y banco, lo cual es una muestra evidente que no se convierte el 100 por ciento de las utilidades netas en liquidez.

Los factores que impactaron en la utilidad neta del período fueron:

Ventas: se sobre cumplen al 112 % lo cual esta basado en la fundamentacion de las gestiones comerciales realizadas por las diferentes unidades empresariales de base por los conceptos de gastronomía, arrendamiento y alojamiento que representan el 99 % de los ingresos mensuales y anuales de la organización empresarial.

Costo de venta: se comportó en proporcion directa con las ventas por concepto de servicio gastronómico, que la entidad logra resultados favorables en los costos variables unitarios lo cual le genero a la organización trabajar durante todo el año con un indice real por debajo de \$ 0.50 produciendo indices de utilidades por encima de los niveles planificados.

Gastos de operaciones: Está por encima de los índices planificados debido a la mala planificación empresarial propuesta por la entidad en la cual no se le aumentaron gasto por este concepto que son básicos y necesarios para mantener las instalaciones de la entidad como es el mantenimiento y reparacion de inmuebles y edificios, los gastos por concepto de materiales de oficina, higiene y limpieza y otros gastos.

En cuanto al coeficiente de conversión de utilidades netas en liquidez, influyen los cobros de las ventas realizadas en el período que como promedio representan el sesenta por ciento del total de cobros efectuados y el resto corresponde a cobros de períodos anteriores. Por otra parte, los pagos representan el ochenta y cinco por ciento de las compras del período, lo cual pone de manifiesto que se fue mejor pagador que cobrador y para desmotrar lo antes expuestos de calculan los ciclos ponderados de ambos periodos.

Los ciclos de venta, de cobros y pagos ponderados se muestran en las tablas siguientes.

Tabla 3 Ciclo de Venta Ponderado Año 2017

Nro.	Ciclo Parcial	Importe	Estructura	Ciclo	
					Ponderado
1	26	1416.4	0.09		2.3
2	21	1689.8	0.07		1.5
3	24	1862.6	0.08		2.0
4	24	1777.2	0.08		2.0
5	25	1741.3	0.09		2.2
6	24	1773.8	0.08		2.0
7	24	2116.6	0.08		2.0
8	23	1991.6	0.08		1.9
9	24	1394.5	0.08		2.0
10	24	1757.3	0.08		2.0
11	23	1804.6	0.08		1.8
12	25	1797.9	0.09		2.3
Total	286		1.00		24

La empresa como promedio convierte los inventarios y los gastos asociados en ventas a los 24 días.

Tabla 4 Ciclo de Cobro Ponderado Año 2017

Nro	Ciclo		Estructura	Ciclo	
	Parcial	Importe			Ponderado
1	52	1490.9	0.08		4.4
2	49	1631.4	0.08		3.9
3	49	1808.8	0.08		3.9
4	46	1859.0	0.08		3.5
5	62	1741.3	0.10		6.3

	6	60	1793.8	0.10	5.8
	7	43	2366.9	0.07	3.0
	8	40	2366.9	0.06	2.6
	9	54	1264.1	0.09	4.7
	10	48	1717.3	0.08	3.8
	11	62	1529.4	0.10	6.3
	12	48	2061.7	0.08	3.7
Total		612		1.00	52

La empresa cobra lo vendido cada 52 días, en esto influyen las entidades asociadas al Consejo de Administración Provincial.

Tabla 5 Ciclo de Pago Ponderado Año 2017

Nro.	Ciclo Parcial	Importe	Estructura	Ciclo Ponderado
1	29	1211.3	0.08	2.3
2	31	1228.3	0.08	2.6
3	30	1446.4	0.08	2.5
4	31	1370.0	0.08	2.6
5	35	1418.5	0.10	3.3
6	34	1242.9	0.09	3.1
7	32	1531.3	0.09	2.8
8	25	1531.3	0.07	1.7
9	27	1234.1	0.07	2.0
10	29	1366.1	0.08	2.3
11	29	1419.4	0.08	2.3
12	35	1252.2	0.10	3.3
Total	367	1354.3	1.00	31

Como promedio la empresa paga las compras de bienes y servicios a sus proveedores cada 31 días.

La evaluación del comportamiento de estos tres ciclos reafirma la idea de que la empresa paga más rápido de lo que cobra; por tanto, se deben incrementar las gestiones de cobro para mejorar índices de conversión de las utilidades en liquidez.

Evaluación de la capacidad de conversión de utilidades netas en liquidez en el año 2018.

En la figura siguiente se muestran las tendencias de la liquidez y de las utilidades netas en el año 2018.

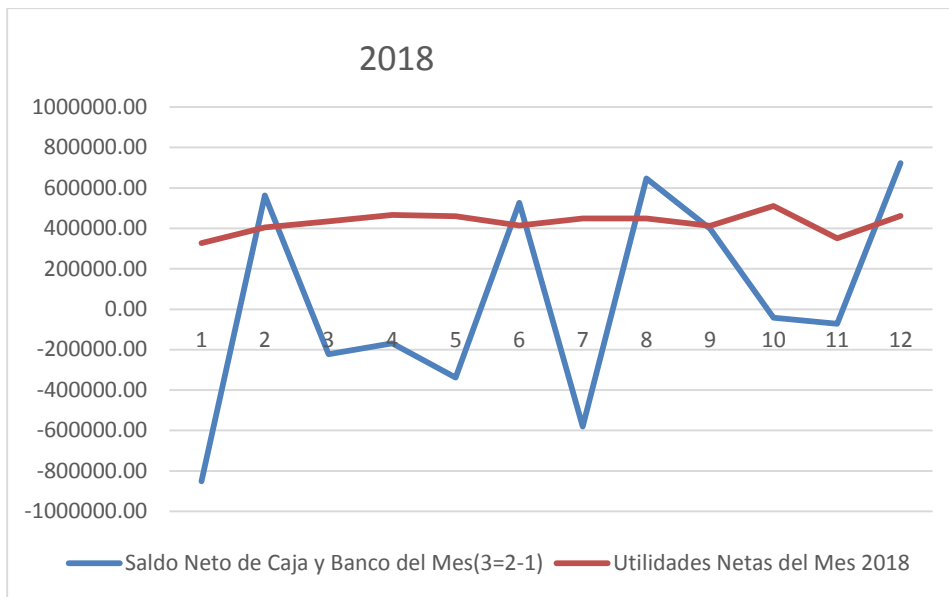


Figura 2. Utilidades netas vs liquidez en el año 2018 de Expo – Holguín

Como se puede observar en 6 meses la utilidad neta del período es mayor que el saldo de las cuentas de efectivo en caja y banco; por otra parte, el movimiento de las curvas es tipo diente de sierra, es decir, mejora y luego desmejora. Esto ocurre cuando no se aplica un método de administración que descubra el problema fundamental de la empresa en cada momento y trace objetivos, estrategias y acciones para transformarlos (eliminarlos o minimizarlo); por tanto, le es imposible el alcance de la mejora continua del resultado final de la organización.

Los factores que impactaron en la utilidad neta del período fueron:

Ventas: Este indicador económico financiero se sobre cumple en el año 2018 al 118 %, lo cual está basado en la fundamentalmente de las gestiones comerciales realizadas por las diferentes unidades empresariales de base por los conceptos de gastronomía, arrendamiento y alojamiento que representan el 99 % de los ingresos mensuales y anuales de la organización empresarial; sin embargo, en este año ocurrió un hecho delictivo que afectó un 3.54% las ventas en CUC y 0.9% en CUP.

Costo de venta: Este indicador económico se comporta en proporción directa con las ventas por concepto de servicio gastronómico que la entidad logra resultados favorables en los costos variables unitarios lo cual le generó a la organización trabajar durante todo el año con índices reales de \$ 0.48, produciendo índices de

utilidades por encima de los niveles planificados. Solo siendo afectado en el año por errores contables realizados en una unidad empresarial de base lo que afectó este indicador.

Gastos de operaciones: estuvo por encima de los índices planificados debido a la mala planificación empresarial propuesta por la entidad, en la cual no se le aumentó gasto por este concepto que son esenciales para mantener y reparar las instalaciones de la entidad así como mantener

A continuación se muestran los ciclos de venta, de cobros y pagos ponderados del año 2018.

Tabla 6. Ciclo de Venta Ponderado Año 2018

Nro	Ciclo Parcial	Importe	Estructura	Ciclo Ponderado
1	24	1416.4	0.08	2.0
2	21	1689.8	0.08	1.6
3	24	1862.6	0.08	2.0
4	22	1777.2	0.08	1.8
5	24	1741.3	0.09	2.1
6	23	1773.8	0.08	1.9
7	25	2116.6	0.09	2.1
8	24	1991.6	0.09	2.1
9	24	1394.5	0.08	2.0
10	24	1757.3	0.08	2.0
11	25	1804.6	0.09	2.1
12	24	1797.9	0.08	2.0
Total	283		1.00	24

La empresa como promedio convierte los inventarios y los gastos asociados en ventas a los 24 días, al igual que el año precedente indicador poco favorable para la gestión financiera.

Tabla 7 Ciclo de Cobro Ponderado Año 2018

Nro	Ciclo Parcial	Importe	Estructura	Ciclo Ponderado
1	74	1254.0	0.11	8.5
2	62	1669.6	0.10	6.0
3	57	1841.0	0.09	5.0
4	52	1909.2	0.08	4.2
5	55	1872.8	0.08	4.6
6	55	1871.1	0.09	4.7
7	43	2264.6	0.07	2.9
8	38	2213.4	0.06	2.3

9	48	1623.2	0.07	3.6
10	49	2011.0	0.08	3.7
11	60	1779.0	0.09	5.6
12	53	2085.9	0.08	4.3
Total	647		1.00	55

La empresa cobra lo vendido cada 55 días, en esto influyen las entidades asociadas al Consejo de Administración Provincial, igual que el año precedente.

Tabla 8 Ciclo de Pago Ponderado Año 2018

Nro	Ciclo Parcial	Importe	Estructura	Ciclo Ponderado
1	28	1180.6	0.08	2.1
2	39	890.0	0.11	4.1
3	22	1895.2	0.06	1.3
4	33	1219.0	0.09	3.0
5	31	1514.7	0.08	2.6
6	35	1160.0	0.09	3.3
7	27	1848.8	0.07	2.0
8	28	1651.1	0.08	2.1
9	35	1295.3	0.09	3.3
10	34	1393.7	0.09	3.1
11	22	2125.8	0.06	1.3
12	35	1309.3	0.09	3.3
Total	369	1457.0	1.00	32

Como promedio la empresa paga las compras de bienes y servicios a sus proveedores cada 31 días, uno más que el año precedente.

La evaluación del comportamiento de estos tres ciclos reafirma la idea de que la empresa paga más rápido de lo que cobra; por tanto, se deben incrementar las gestiones de cobro para mejorar los índices de conversión de las utilidades en liquidez.

Evaluación del coeficiente y período de conversión de utilidades netas en liquidez en el año 2017.

Las tendencias del coeficiente y del período de conversión de utilidades netas en liquidez en el año 2017 se muestran en las figuras siguientes.

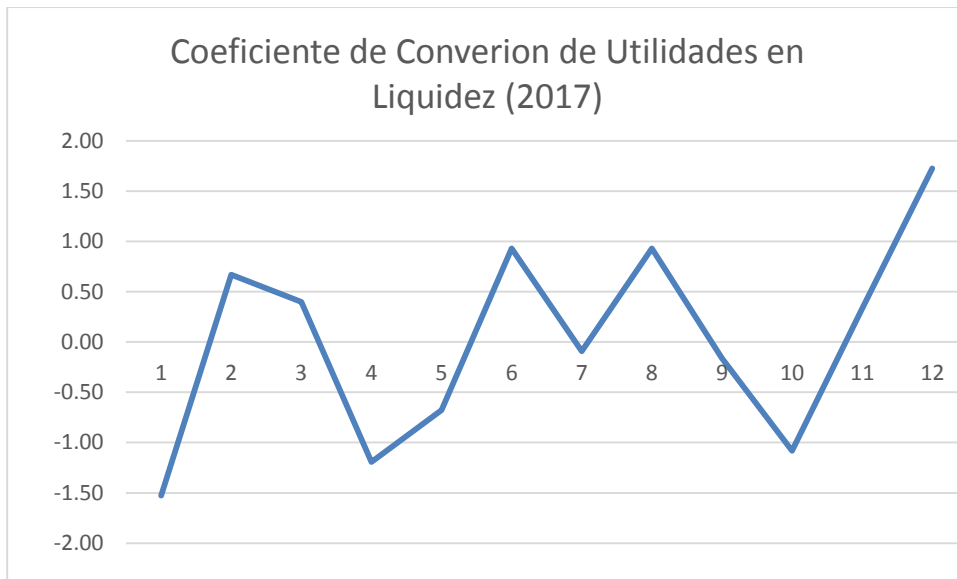


Figura 3 Ciclo de Conversión de las Utilidades en Liquidez Año 2017

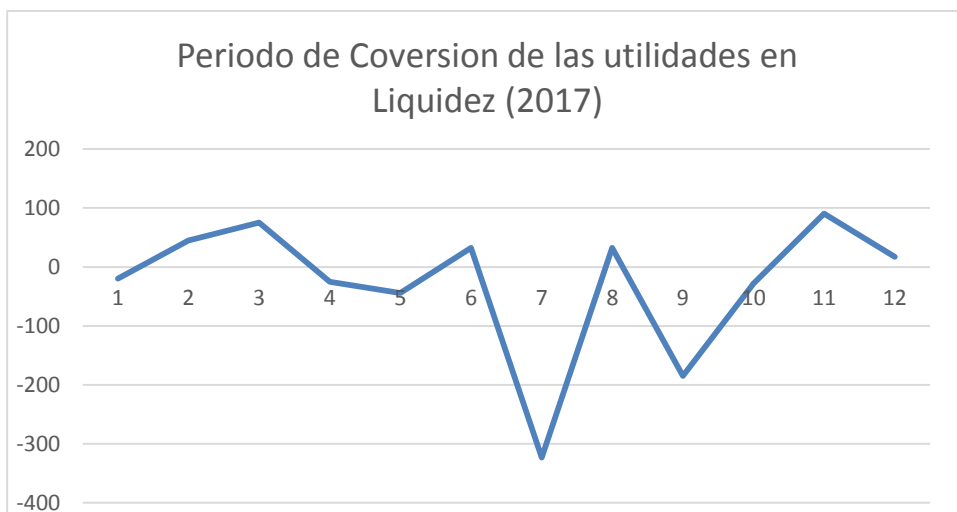


Figura 4 Período de Conversión de las Utilidades en Liquidez Año 2017

En el año 2017, existe una gran inestabilidad en los coeficientes de conversión de las utilidades de liquidez debido a las variaciones de los saldos de efectivo en caja y banco, debido al deterioro del ciclo de cobro mensual, la poca negociación de extender los ciclos de pago y por la posesión de inventarios (útiles y herramientas en almacén) pagados con poco movimiento.

A continuación se muestra el comportamiento de los indicadores mensualmente.

Enero

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez tuvo un resultado negativo, el mismo está afectado por el ciclo de venta en el mes que las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 26 días siendo plazos de ventas muy largos en la entidad que venden más del 45% de los servicios en efectivo, también se afecta porque el ciclo de cobro fue de 52 días y el de pago 29.

Febrero

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es positivo aunque no llega a 1. Influyen en este el ciclo de venta de los inventarios de 21 días; también, el ciclo de cobro de 49 días y el de pago que se logra es de 31 días.

Marzo

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es positivo pero no llega a 1; esto se debe a que el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran se venden a los 21 días, también al ciclo de cobro en el período que es de 49 días y el de pago que se logra es de 30 días.

Abril

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez es negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes que las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 24 días, el ciclo de cobro en el período que es de 46 días y el de pago que se logra es de 31 días.

Mayo

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 25 días, al ciclo de cobro en el período que es de 62 días y el de pago que se logra es de 35 días todas estos resultados son deficientes.

Junio

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de

las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 24 días, al ciclo de cobro en el período que es de 43 días y el de pago que se logra es de 32 días todos estos resultados son deficientes.

Julio

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 24 días, al ciclo de cobro en el período que es de 43 días y el de pago que se logra es de 32 días todos estos resultados son deficientes.

Agosto

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es positivo pero no llega a 1; esto se debe a que el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran se venden a los 23 días, también al ciclo de cobro en el período que es de 40 días y el de pago que se logra es de 25 días.

Septiembre

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 24 días, al ciclo de cobro en el período que es de 54 días y el de pago que se logra es de 27 días todos estos resultados son deficientes.

Octubre

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 24 días, al ciclo de cobro en el período que es de 48 días y el de pago que se logra es de 29 días todos estos resultados son deficientes.

Noviembre

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es positivo pero no llega a 1; esto se debe a que el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran se venden a los 23

días, también al ciclo de cobro en el período que es de 62 días y el de pago que se logra es de 29 días.

Diciembre

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es positivo pero no llega a 1; esto se debe a que el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran se venden a los 25 días, también al ciclo de cobro en el período que es de 48 días y el de pago que se logra es de 35 días.

Como conclusión del análisis anterior es que para que la empresa obtenga un coeficiente positivo se deben reducir los ciclos de ventas y de cobros y alargar el de pago.

Evaluación del coeficiente y período de conversión de utilidades netas en liquidez en el año 2018.

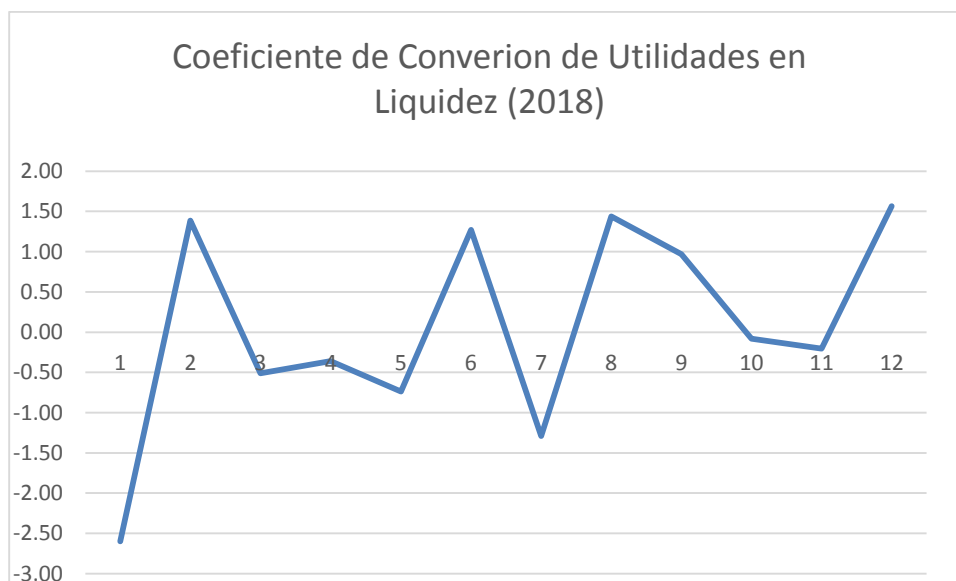


Figura 5 Ciclo de Conversión de las Utilidades en Liquidez Año 2018

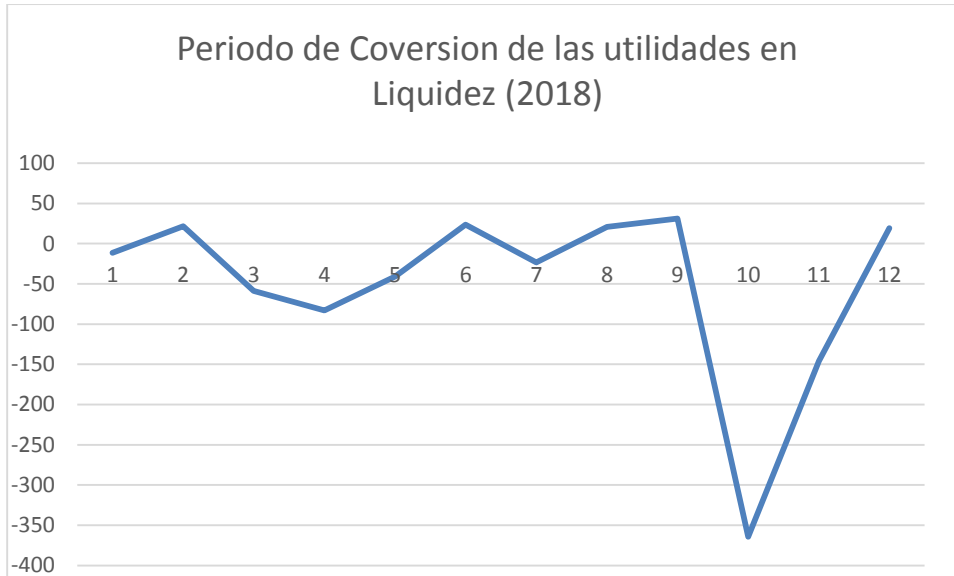


Figura 6 Período de Conversión de las Utilidades en Liquidez Año 2018

En el análisis realizado en los periodos comprendidos 2018 en los que se muestran los resultados obtenidos existe una gran variabilidad en los coeficientes de conversión de las utilidades de liquidez debido a las variaciones de los saldos de efectivo en caja y banco por las continuas afectaciones en el ciclo de cobro mensual, la poca negociación de extender los ciclos de pago hasta donde la situación financiera lo requiera y por mantener saldos de inventarios(útiles y herramientas en almacén)con poco movimiento, inmovilizando el flujo financiero de la organización. El método utilizado permitió obtener los resultados esperados con altos índices de calidad y con cierto nivel de confiabilidad para la toma de decisiones que es el aspecto fundamental del análisis financiero.

Enero

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 24 días, al ciclo de cobro en el período que es de 74 días y el de pago que se logra es de 28 días, todas estos resultados son deficientes.

Febrero

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es positivo pero no llega a 1; esto se debe a que el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran se venden a los 21

días, también al ciclo de cobro en el período que es de 62 días y el de pago que se logra es de 39 días.

Marzo

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 24 días, al ciclo de cobro en el período que es de 57 días y el de pago que se logra es de 22 días, todas estos resultados son deficientes.

Abril

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes que las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 22 días, al ciclo de cobro en el período que es de 52 días y el de pago que se logra es de 33 días, todas estos resultados son deficientes.

Mayo

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 24 días, al ciclo de cobro en el período que es de 55 días y el de pago que se logra es de 31 días, todas estos resultados son deficientes.

Junio

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es positivo pero no llega a 1; esto se debe a que el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran se venden a los 23 días, también al ciclo de cobro en el período que es de 55 días y el de pago que se logra es de 35 días.

Julio

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 25 días, al ciclo de

cobro en el período que es de 43 días y el de pago que se logra es de 27 días, todas estos resultados son deficientes.

Agosto

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es positivo pero no llega a 1; esto se debe a que el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran se venden a los 24 días, también al ciclo de cobro en el período que es de 38 días y el de pago que se logra es de 28 días.

Septiembre

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es positivo pero no llega a 1; esto se debe a que el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran se venden a los 24 días, también al ciclo de cobro en el periodo que es de 48 días y el de pago que se logra es de 35 días.

Octubre

En este periodo el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 24 días, al ciclo de cobro en el periodo que es de 49 días y el de pago que se logra es de 34 días, todas estos resultados son deficientes.

Noviembre

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado negativo, lo que está afectado por el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran y se venden a los 25 días, al ciclo de cobro en el período que es de 60 días y el de pago que se logra es de 22 días, todas estos resultados son deficientes.

Diciembre

En este período el ciclo y el coeficiente de conversión de las utilidades en liquidez logran un resultado es positivo pero no llega a 1; esto se debe a que el ciclo de venta en el mes de las mercancías e insumos que se compran se venden a los 24

días, también al ciclo de cobro en el período que es de 53 días y el de pago que se logra es de 35 días.

Como conclusión del análisis anterior es que para que la empresa obtenga un coeficiente positivo se deben reducir los ciclos de ventas y de cobros y alargar el de pago.

Evaluación de los ciclos de cobros y pagos en 2017 y 2018.

Se analizaron los ciclos de cobros y de pagos por el método tradicional y el propuesto por (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019).

Ciclo de Cobros

Método Tradicional

Método Propuesto (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019)

$$CC = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio}}{\text{Ventas}} \cdot t$$

$$CC = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cobros}} \cdot t$$

Donde:

Cc = ciclo de cobro.

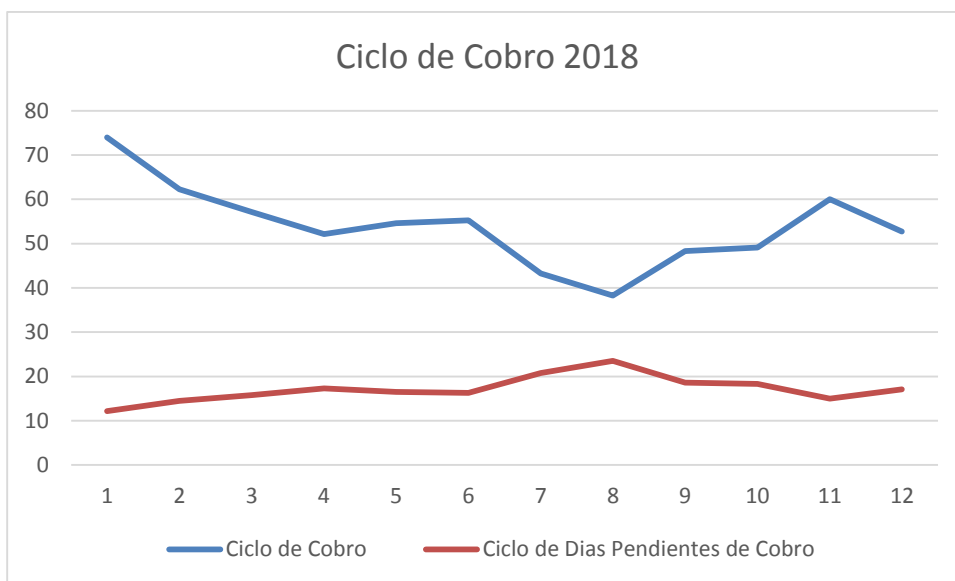
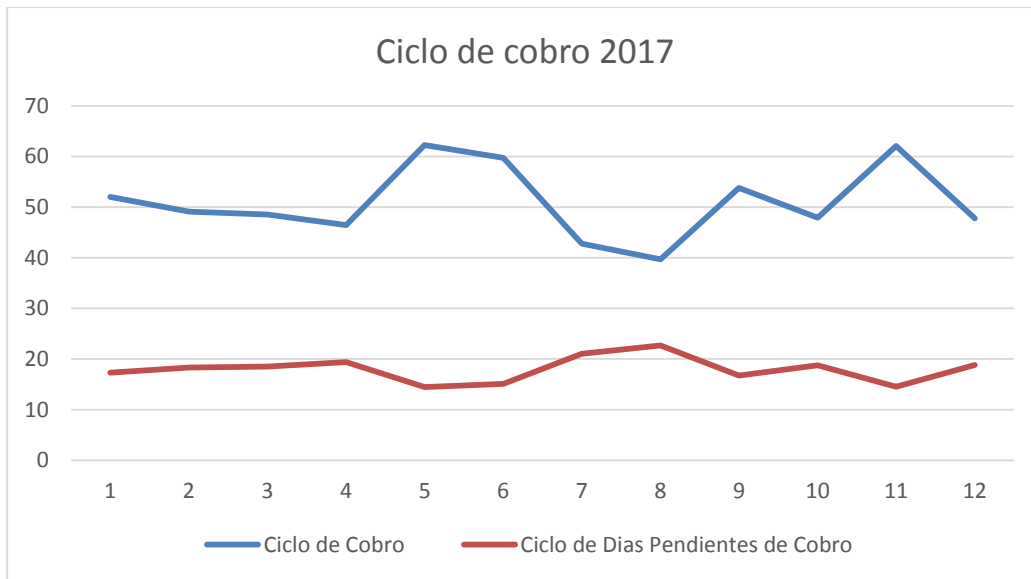
t = tiempo.

Febrero/2017 Calculo por ambos métodos:

$$CC = \frac{1\,031\,873.75}{1\,689\,836.08} * 30 \text{ Días} = 18 \text{ Días}$$

$$CC = \frac{1\,689\,836.08}{1\,031\,873.75} * 30 \text{ Días} = 49 \text{ Días}$$

Por lo que se puede argumentar como elemento positivo que el método propuesto por (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019) es factible para el análisis del indicador propuesto debido a que refleja en su resultado el ciclo recorrido por las obligaciones de cobro desde que se emiten las mismas hasta que se gestiona su cobro.



Según la investigación realizada y la propuesta de modificación del análisis de esta razón financiera (ciclo de cobro) da a conocer una gran diferencia entre el cálculo realizado hasta esta fecha por las diferentes técnicas y métodos de realizar un análisis financiero que brinda el ciclo de los días pendientes de cobros no mostrando en ningún momento el ciclo desde la emisión de las obligaciones hasta su cobro real, siendo el método planteado por (Aliaga Palomino & Munilla González) el más factible abarcando las expectativas de un ciclo de cobro más real en el sector empresarial y en la cual se debe trabajar en la organización empresarial analizada,

para no aumentar la cadena de impagos que afecta hoy la situación financiera del país.

Además, los resultados en este indicador muestra que el Recinto de Exposiciones Expo Holguín tiene brechas financieras en la gestión de los cobros de sus ventas, ya sean de servicios gastronómicos, alojamiento y arrendamientos de locales para eventos, en estas problemáticas se debe trabajar para disminuirlas progresivamente las cuales se puede lograr aumentando los índices de cobros mensuales de un 50% a un 75% que da el margen de honrar sus obligaciones mensuales o negociar las mismas.

Ciclo de Pago

Método Tradicional

$$Cp = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio}}{\text{Compras}} \cdot t$$

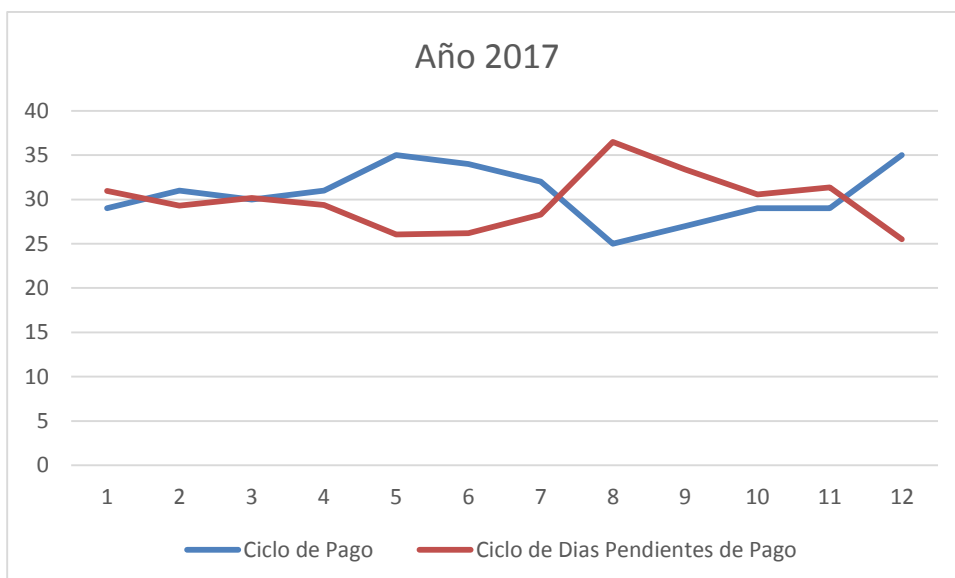
Método Propuesto (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019)

$$Cp = \frac{\text{Compras}}{\text{Pagos}} \cdot t$$

Donde:

Cc = ciclo de pago.

t = tiempo



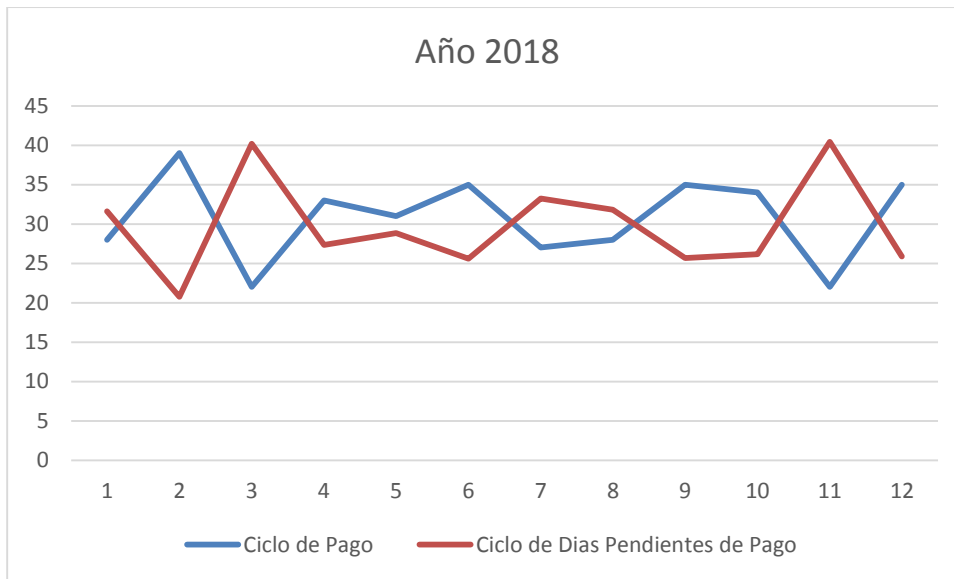


Figura 7 Ciclos de Cobro Por el Método Propuesto

El indicador analizado mostró grandes diferencias entre los métodos y técnicas utilizados tradicionalmente y el propuesto por (Aliaga Palomino & Munilla González, Contribución al Análisis de Resultado, 2019) y aplicado en esta investigación. El primero muestra los días pendientes de pago; mientras que el segundo brinda los días que transcurren desde que se recibe la factura hasta que se liquida la obligación mediante los instrumentos de pagos aprobados por la legislación vigente.

2.2. Alternativas para la mejora continua de la liquidez

Las alternativas consisten en el diseño de objetivos, estrategias y acciones para la mejora continua de la liquidez.

La lógica para el diseño de las alternativas es: partir de la problemática a resolver, después declarar el objetivo para solucionarla, luego trazar las estrategias y finalmente describir las acciones necesarias para concretar el objetivo propuesto.

Las estrategias diseñadas son las que se muestran a continuación.

Problemática: La empresa presenta dificultades para convertir las utilidades netas en liquidez mensualmente.

Objetivo: Lograr que la empresa convierta al menos el 60% de las utilidades netas mensuales en liquidez.

Para resolver el problema y lograr el objetivo se trazaron las siguientes estrategias con sus correspondientes acciones.

Estrategia 1: Lograr que el ciclo de venta no sea mayor de 20 días.

Estrategia 2: Lograr que el ciclo de cobro no sea mayor de 41 días.

Estrategia 3: Lograr que el ciclo de pago no sea mayor de 30 días.

Estas estrategias se concretarán a través de las acciones que se muestran en las tablas siguientes.

Estrategia 1: Lograr que el ciclo de venta no sea mayor de 20 días.

Tabla 9. Acciones para cumplir la estrategia de mejorar el ciclo de ventas.

Acciones	Responsables	Ejecuta	Fecha de cumplimiento	Recurso necesarios
Negociar con los proveedores compras frecuentes y ajustadas a las necesidades del proceso de prestación de servicios.	Director General	Director Abastecimiento Técnico y Material (ATM)	Permanente a partir de Junio 2019	Tiempo, medios de transporte, teléfono y combustible.
Negociar consignación para la compra de inventarios.	Director General	Director Abastecimiento Técnico y Material (ATM)	Permanente a partir de Junio 2019	Tiempo, medios de transporte, teléfono y combustible.

Estrategia 2: Lograr que el ciclo de cobro no sea mayor de 41 días.

Tabla 10. Acciones para cumplir la estrategia de mejorar el ciclo de cobro.

Acciones	Responsables	Ejecuta	Fecha de cumplimiento	Recurso necesarios
Otorgar crédito comercial hasta 40 días para las entidades vinculadas al Consejo de Administración Provincial	Directores de las Unidades Empresariales de Base (UEB)	Especialistas Principales de Economía en las UEB.	Cada vez que se realice un servicio a partir de Junio 2019	Modelos de Facturas y tiempo.
Darle seguimiento al comportamiento de las cuentas por cobrar por edades	Director General	Directores y Especialistas Principales de Economía de las UEB	Diario a partir de Junio 2019	Tiempo y el sistema de gestión automatizado.
Realizar conciliaciones de las cuentas por cobrar con los clientes	Directores de las UEB	Especialistas Principales de Economía en las UEB.	Los días 15 y 30 de cada mes a partir de Junio 2019	Tiempo, medios de transporte, teléfono, combustible y medios materiales de oficina.
Realizar conciliaciones diarias entre el sistema	Director Contable Financiero	Especialistas en Contabilidad y Finanzas	Diario a partir de Junio 2019	Tiempo

de facturación e inventarios y con los depósitos diarios de efectivo				
Negociar cobros anticipados con los clientes	Directores de las UEB	Especialistas Principales de Economía en las UEB.	Permanente a partir de Junio 2019	Tiempo

Estrategia 3: Lograr que el ciclo de pago no sea mayor de 30 días.

Tabla 11. Acciones para cumplir la estrategia de mejorar el ciclo de pago.

Acciones	Responsables	Ejecuta	Fecha de cumplimiento	Recurso necesarios
Negociar crédito comercial con los proveedores por lo menos de 30 días.	Director General	Director de ATM	Permanente a partir de Junio 2019	Tiempo, medios de transporte, teléfono y combustible.
Darle seguimiento al comportamiento de las cuentas por pagar por edades	Director General	Directores y Especialistas Principales de Economía de las UEB	Diario a partir de Junio 2019	Tiempo y el sistema de gestión automatizado.
Realizar conciliaciones de las cuentas por pagar con los proveedores	Directores de las UEB	Especialistas Principales de Economía en las UEB.	Los días 15 y 30 de cada mes a partir de Junio 2019	Tiempo, medios de transporte, teléfono, combustible y medios materiales de oficina.
Disminuir pagos anticipados con los proveedores	Directores de las UEB	Especialistas Principales de Economía en las UEB.	Permanente a partir de Junio 2019	Tiempo



**Universidad
de Holguín**

FACULTAD
CIENCIAS EMPRESARIALES
Y ADMINISTRACIÓN
DPTO. CONTABILIDAD

Después diseñar las alternativas para la mejora continua de la capacidad de conversión de las utilidades netas en liquidez, se realizó una simulación de cómo quedaría el coeficiente y periodo de conversión de las primeras en las segundas tal como se describe a continuación.

Mejorar la gestión de cobro de la entidad en un 25 % mensualmente lo que implica disminuir el ciclo de cobro mensual en el año 2017 en 11 días promedio y el año 2018 en 13 días promedios. Los resultados de la modulación se muestran en la figura siguiente.

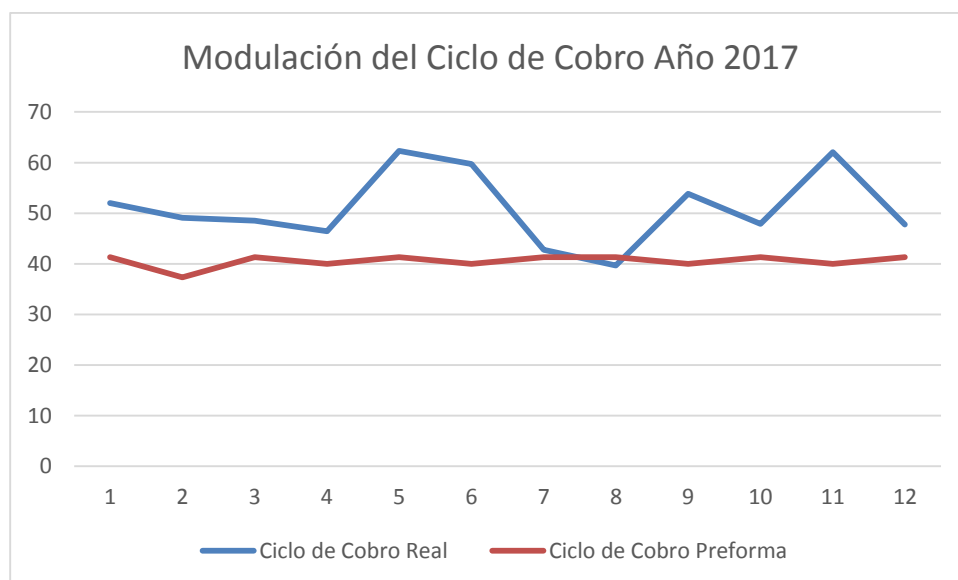


Figura 8 Modulación del Ciclo de Cobro Año 2017

Como se observa en la figura anterior los ciclos de cobros reales, ver anexo 1 y 2, disminuyéndolos al 20 %, que representa 10 días menos en el ciclo ponderado de cobros representado en la gráfica, que muestra el equilibrio con solo aplicar las medidas propuesta en este análisis de acortar los períodos de conversión de las utilidades netas en liquidez en todos los meses del año analizado, solo en agosto se ve que los ciclos se interceptan debido a que coincide con el plan vacacional y la empresa presenta grandes volúmenes de ventas en efectivo y poca prestación de servicios al crédito. De lograrlo habría una mejora continua de la situación financiera de la entidad.

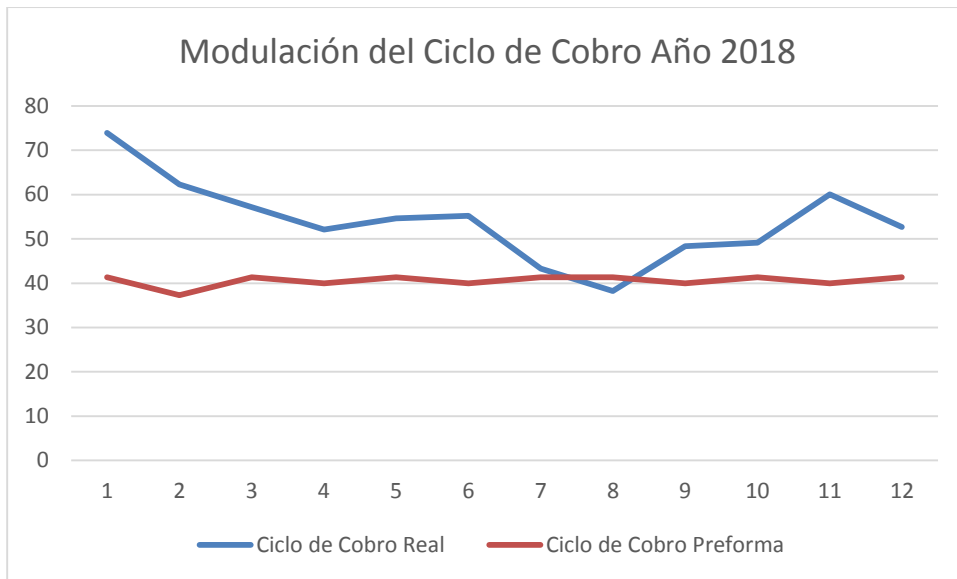


Figura 9 Modulación del Ciclo de Cobro Año 2018

Como se observa en la figura anterior los ciclos de cobros reales mensuales, ver detalles de los valores en los anexos 1 y 2, con una disminución del 22 %, lo cual representa 13 días menos en el ciclo ponderado de cobros, muestra un equilibrio con la aplicación de las estrategias diseñadas, al disminuir los períodos de conversión de las utilidades netas en liquidez en todos los meses del año, excepto en agosto por las razones expuesta anteriormente. Todo lo anterior debe redundar en la mejora continua de la situación financiera de la entidad.

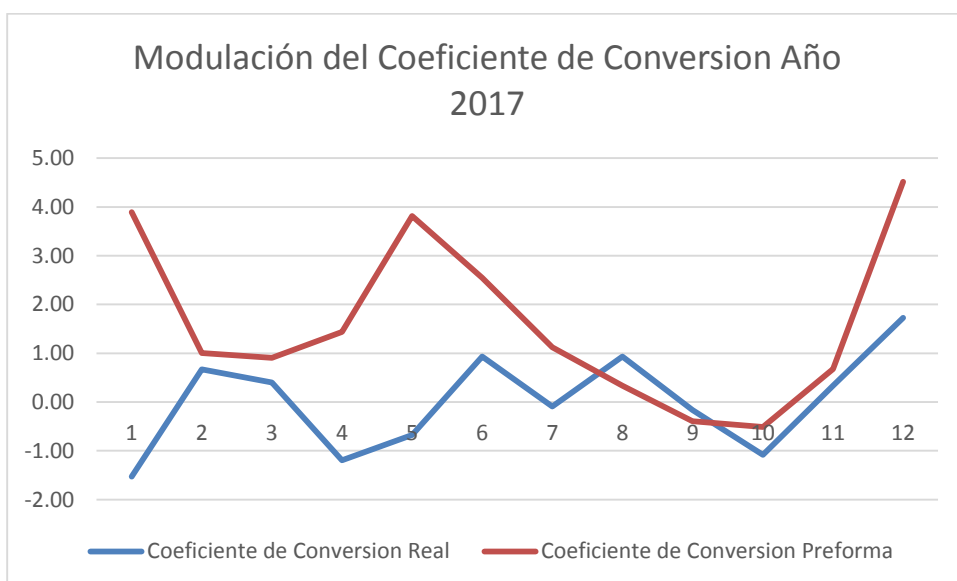


Figura 10 Modulación del Coeficiente de Conversión de las Utilidades Netas en Liquidez Año 2017.

La gráfica anterior muestra el resultado de la modulación del coeficiente de conversión de las utilidades netas en liquidez, a partir de las estrategias diseñadas. El ciclo de cobro la disminución de 10 días en la gestión financiera de los cobros en la entidad y honrar las obligaciones con los proveedores con los cuales se le debe pagar en los 30 días pactado según contrato económico y no antes del término como ha venido sucediendo.

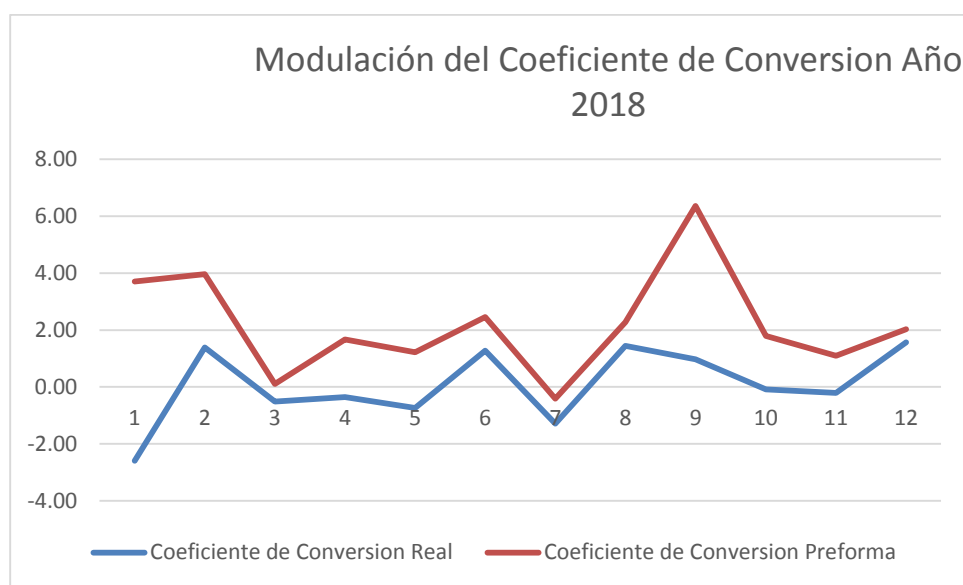


Figura 11 Modulación del Coeficiente de Conversión de las Utilidades Netas en Liquidez Año 2018

Como se muestra en la figura anterior se realiza modulación del coeficiente de conversión de las utilidades netas en liquidez, derivada de las estrategias diseñadas. El ciclo de cobro disminuiría en 13 días, por las gestiones de los cobros y por la honra de las obligaciones con los proveedores en los 30 días pactado según contrato económico y no antes. En todos los periodos del año 2018 en coeficiente de conversión de las utilidades netas en liquidez modulada, están por encima de los reales logrados y en los cuales se debe trabajar para implementar las estrategias planteadas en este trabajo de diploma.

CONCLUSIONES PARCIALES

Luego de desarrollar el capítulo se arribó a las conclusiones siguientes.

1. Con el diagnóstico de la capacidad de conversión de las utilidades en liquidez de la Empresa Recinto de Exposiciones Expo-Holguín en el período 2017-2018 se comprobó que existe deterioro marcado en estos indicadores debido, esencialmente a las insuficiencias en los ciclos de ventas y de cobros.
2. En correspondencia con los problemas detectados se generaron alternativas de solución para que los sujetos de la administración tomen decisiones que favorezca el crecimiento continuo de la liquidez.

CONCLUSIONES

1. El cumplimiento del objetivo general y los específicos de la investigación, bajo la orientación de la idea a defender formulada, hizo posible encontrar una respuesta apropiada para la solución del problema científico que la generó, demostrando la viabilidad de aplicación del coeficiente y período de conversión de las utilidades netas en liquidez en la Empresa Recinto Ferial Expo Holguín, como vía para mejorar de forma continua de las utilidades netas y la liquidez.
2. El deterioro del coeficiente de conversión de utilidades netas en liquidez en el período 2017-2018 está influenciado, fundamentalmente en que el ciclo de ventas y el de cobros es mayor que el de pagos, lo que demuestra que es necesario implementar las estrategias diseñadas en esta investigación para revertir esta situación.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a los sujetos de la administración de la Empresa Recinto Ferial Expo Holguín.

Implementar las estrategias diseñadas para la mejora del coeficiente y período de conversión de las utilidades netas en liquidez desarrolladas en esta investigación.

Al Departamento de Contabilidad docente de la Universidad de Holguín.

Socializar este estudio entre los estudiantes de pregrado y posgrado.

BIBLIOGRAFÍA

1. Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de Estados Financieros*. Madrid (España): PEARSON EDUCACIÓN, S. A.
2. Colomina Climent, E., & Yáñez Muñoz, L. (2014). Herramientas para el análisis y validación de ideas de negocios. *Revista Global de Negocios*, 2(4), 105-123.
3. García Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las Finanzas*. Colonia San Juan Tlihuaca.México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.
4. Krugman, P., Obstfeld, M., & Melitz, M. (2012). *Economía internacional: teoría y política*, 9.^a edición. Madrid: PEARSON EDUCACIÓN, S.A.
5. Ochoa Ramírez, S. A., & Toscano Moctezuma, J. A. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *NÓESIS*, 73-99.
6. Robles Román, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Tlalnepantla, Estado de México.: RED TERCER MILENIO S.C.
7. Santos Santos , T. (Noviembre de 2008). *ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN:ETAPAS EN SU ESTUDIO*. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2008b/tss.htm>
8. Aliaga Palomino, P. A. (2015). *Indicadores y ecuaciones para el cálculo de la liquidez empresarial y norma contable para la obtención de los datos desde la contabilidad*. Holguín.: Universidad de Holguín. Informe Tesis Doctoral.
9. Aliaga Palomino, P. A., & Munilla González, F. J. (2014). *Modelo para el análisis económico empresaria*. Holguin.
10. Aliaga Palomino, P. A., & Munilla González, F. J. (2014). Modelo para el análisis económico empresarial. *Tesis en opción al título de Máster en Contabilidad Gerencial*. Holguín, Cuba.
11. Aliaga Palomino, P. A., & Munilla González, F. J. (2019). Contribucion al Analisis de Resultado. Holguin, Holguín, Cuba.
12. Aliaga Palomino, P. A., & Munilla González, F. J. (2017 de 11 de 2019). Procedimiento para el análisis del resultado financiero empresarial. Holguín, Holguín, Cuba.
13. Aliber, R. (1983). *The Multinational Corporation in the 1980s. Money, multinationals, and sovereigns, in C. P. .* Cambridge: The MIT Press.

14. Álvarez, C., & Sierra, V. (2006). *La investigación científica en la sociedad de conocimiento*. Habana: MES.
15. Amat, O. (2013). *Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones*. 8va ed. . Barcelona, España: ISBN 84-8088-064-3.
16. Anderson, A., & Colegio de Contadores de Lima. (1992). *Análisis Financiero*. Lima, Peru.
17. Armela Blanco, L. (2013). *Patrones para el análisis y la planificación financiera en empresas de la Industria en Cuba*. La Habana.
18. Astudillo Moya, M. (2010). *Fundamentos de Economía*. Mexico.
19. Barbosa Castañeda, C. J., & Chaparro, G. R. (2018). La literatura como recurso en la enseñanza de la historia del pensamiento económico: análisis económico de El mercader de Venecia. *Sociedad y Economía*.
20. Bojórquez Carrillo, A. (ene./abr. de 2007). Hacia un nuevo Sistema de Reparto de Utilidades. *Contaduría y Administración, Contad. Adm no.221 México*(221).
21. Borrás Atienzar, F., Martínez Riverón, R., & Carballo Espinosa, A. M. (1999). *Cuba: Banca y Seguros. Un acercamiento al mundo empresarial*. Madrid: Caja de Ahorros del Mediterráneo.
22. Bravo Santillán, M., Lambretón Torres, V., & Márquez González, H. (2007). *Introducción a las Finanzas*. México: PEARSON EDUCACIÓN.
23. Brealey, R., & Myers, S. C. (2000). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. 5ta edición. México: McGraw - Hill.
24. Brigham, E. F., & Houston , J. F. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Grupo Editorial Pátria.
25. Brusca, I., & Olmo, J. (12 de 2018). *La deuda comercial de los ayuntamientos españoles: análisis empírico*. Obtenido de SciELO Colômbia.
26. Bueno Campos, E. &. (1993). *La dirección eficiente*. Madrid: Ediciones Pirámide, S.A., . Recuperado el 2013
27. Caballero Argáez, C. (2019). UNA VISIÓN RETROSPECTIVA DE DOS CRISIS FINANCIERAS DE LOS ÚLTIMOS CUARENTA AÑOS EN COLOMBIA. *Desarrollo y Sociedad*, 133-165.

28. Cardoso, V. R., Campos, L. A., Dantas, J. A., & Medeiros, O. R. (2019). atores relacionados à liquidez estrutural dos bancos no Brasil. *Contabilidade & Finanças*.
29. Caro, N. P., Guardiola, M., & Ortiz, P. (2018). Árboles de clasificación como herramienta para predecir dificultades financieras en empresas Latinoamericanas a través de sus razones contables. *Contaduría y administración*.
30. Chiachio, V. F., & Martinez, A. L. (2019). Efeitos do Modelo de Fleuriet e Índices de Liquidez na Agressividade Tributária. *Administração Contemporânea*.
31. Córdova, M. y. (2009). *Estrategia financiera y su relación con las estrategias corporativas*. Venezuela: Núcleo de Sucre, Cumaná.
32. Cosío Villegas, D. (1944). El significado de la Ciencias Economicas. *Fondo de Cultra Economica*, 8.
33. Court, E. (2009). *Aplicaciones para Finanzas Empresariales - 1ra ed.-*. México: Pearson Educación de México S.A. de C.V.
34. Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). *El Análisis Economico-Financiero de la Empresa*. España.
35. Demestre, Á., González, A., Del Toro, J. C., Arencibia, B., & Santos, C. M. (2005). *Analisis e Interpretacion de Estados de Financieros*. La Habana: Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros (CECOFIS).
36. Díaz Córdova, J. F., Coba Molina, E., & Navarrete, P. (2017). Lógica difusa y el riesgo financiero. Una propuesta de clasificación de riesgo al sector cooperativo. *Contaduría y Administración*, 1670-1686.
37. Díaz, K., & Reyes, M. (2008). *Las estrategias financieras en la ESPAC: análisis, propuestas e impacto*. Habana: Maestría en Dirección. Centro de Estudios de Técnicas de Dirección. Universidad de la Habana.
38. EMERY, D. R., FINNERTY, J. D., & STOWE, J. D. (2008). *Fundamentos de Administracion Financiera*. Stanford, Tennessee: PEARSON EDUCACIÓN.
39. Enciclopedia de la pequeña empresa. (14 de 6 de 2018). Obtenido de <http://servicies.pro/contabilidad-acumulativa-enciclopedia-de-la-pequea/>

40. Ermel, M. D., & Medeiros, V. (2019). Stock-based compensation plan: an analysis of the determinants of its use. *Contabilidade & Finanças*, 1519.
41. Esandi, M. E., Panizoni, E., Scherñuk Schroh, J., Duran, L., Koehler, G., Jouglard, E., . . . Serralunga, M. G. (marzo de 2018). Factibilidad para implementar una intervención compleja en el ámbito escolar. *Revista Argentina de Salud Pública*, 21-28.
42. Fradejas, F. H. (2011). LIQUIDEZ, INTERÉS Y CAPITAL. *BOLETÍN ECONÓMICO DE ICE Nº 3011*, 54.
43. Gil-León, J. M., Rosso-Murillo, J. W., & Ocampo-Rodríguez, J. D. (2018). Nivel de apalancamiento y estabilidad financiera empresarial: el caso de firmas de Colombia y Argentina. *Finanzas y Política Económica*.
44. Goldratt, E., & Cox, J. (1994). *La Meta. Tercera Edición*. Madrid: Ediciones Díaz de Santos, S.A.
45. Gutiérrez Hernández, M. (2007). Modelo de análisis del proceso de generación de liquidez en la actividad empresarial. *Tesis presentada en opción al grado de Doctor en Ciencias Económicas*. Camagüey.
46. Gutierrez, M., Munilla, F., & Téllez, L. (2005). La Liquidez Empresarial y su relación con el Sistema Financiero. *Revista Digital Ciencias Holguín*, 23-35.
47. LEAL FICA, A. L., ARANGUIZ CASANOVA, M. A., & GALLEGOS MARDONES, J. (2018). ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO, PROPUESTA DEL MODELO CREDIT SCORING. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 181-207.
48. Leyva Ferreiro, G. (2014). *PROCEDIMIENTO PARA EL DISEÑO DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS EN EMPRESAS ESTATALES CUBANAS*. La Habana.
49. Lorente, L. (2019). Crecimiento, crédito e inflación. *Revista de Economía Institucional*, 9-68.
50. Manzo, A. (2019). ¿Gobernanza financiera?: comparación de las matrices políticas de las que emergieron las CACs 2003 y 2014. *Revista Direito GV*, 1808-2432.
51. McAfee, P. (2006). *AIEF Técnicas del análisis económico-financiero*.

52. Méndez Lorenzo, A. (2014). *Procedimiento para perfeccionar la medición y el control del riesgo de liquidez en el Banco Central de Cuba*. La Habana.
53. Morales Carrasco, L. V., Córdova Pacheco, A. C., & Altamirano Espíndola, L. D. (2018). ¿Son rentables las empresas concentradas? *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*.
54. Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *SCIELO*.
55. Nogueira Rivera, D., & Medina León, A. (ene.-abr de 2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ing. Ind. vol.38 no.1*.
56. Palacios, J. (2008). "LA IMPORTANCIA DEL DIAGNOSTICO ECONOMICO. *Altair Consultores*, 3.
57. Pérez Artica, R., Delbianco, F., & Brufman, L. (12 de 2017). *www.scielo.org*. Obtenido de SciELO Colômbia.
58. Ramírez-Silva, R. A., Cruz-Aké, S., & Venegas-Martínez, F. (2018). Contagio en la volatilidad de los rendimientos de las Instituciones Microfinancieras en los mercados emergentes: un modelo DCC-M-GARCH. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 325-343.
59. Ramírez-Urquidy, M., Aguilar-Barceló, J. G., & Portal-Boza, M. (2018). O impacto das práticas de gestão econômico-financeira no desempenho de microempresas mexicanas: uma análise multivariada. *Revista Brasileira de Gestão de Negócios*, 319-337.
60. Robles Román, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. México: RED TERCER MILENIO S.C.
61. Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2010). *FUNDAMENTOS DE FINANZAS CORPORATIVAS Novena edición*. México, D. F.: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
62. RUBICONDO, C. (2016). Un modelo logit para la fragilidad del sistema financiero venezolano dentro del contexto de los procesos de fusión e intervención. *Saber*, 312-319.

- 63.Sampaio, A. V., & Weiss, M. A. (2018). Divisa-chave, elasticidade, liquidez internacional e autonomia de política econômica no Sistema Monetário Internacional. *Economia e Sociedade*.
- 64.Santos, R., & Vianna Junior, P. (2019). Coordenação de Prazos e Eficiência Previdenciária. *Brasileira de Economia*.
- 65.Sebastián Castillo Valero , J., & García Cortijo, M. (dic de 2013). Análisis de los factores explicativos de la rentabilidad de las empresas vinícolas de Castilla-La Mancha. *Rev. Fac. Cienc. Agrar., Univ. Nac. Cuyo. ISSN 1853-8665, 45(2)*.
- 66.Sierra, J. G. (2017). Análisis de contagio en el sistema financiero mexicano combinando el modelo de Merton y redes aleatorias. *Contaduría y Administración*, 44-63.
- 67.Somohano Rodríguez, F. M., López Fernández, J. M., & Martínez García, F. J. (2017). El efecto de la innovación en el resultado empresarial durante la recesión económica. Una aplicación a la industria de la automoción. *Revista de Contabilidad. Spanish Accounting Review* , 21(1), 91-105.
- 68.Soriano, M. J. (2010). *Introducción a la Contabilidad y las Finanzas*. Barcelona: PROFIT.
- 69.Van Horne, J., & Wachowicz, Jr., J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera Decimotercera edición*. México: PEARSON EDUCACION.
- 70.Weston. (1996). *Fundamentos de Administración Financiera*. Pearson.
- 71.Zanolla, E., & Silva, C. A. (04 de 2017). *O VALOR DA LIQUIDEZ: UM ESTUDO EXPLORATÓRIO NAS EMPRESAS BRASILEIRAS DO SETOR DE ENERGIA ELÉTRICA*. Obtenido de SciELO Brasil.

ANEXOS

Anexo 1. Saldos de las variables para el análisis de la capacidad de conversión de utilidades en liquidez. Año 2017

Nro	Indicadores	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
1	Saldo Inicial de Caja y Banco	2504490.83	2124428.02	2415850.58	2587082.45	2117312.90	1893049.87	2228588.91	2182173.96	2664486.37	2617156.65	2159198.58	2309252.85
2	Saldo Final de Caja y Banco	2124428.02	2415850.58	2587082.45	2117312.90	1893049.87	2228588.91	2182173.96	2664486.37	2617156.65	2159198.58	2309252.85	2919816.84
3	Saldo Neto de Caja y Banco del Mes(3=2-1)	-380062.81	291422.56	171231.87	-469769.55	-224263.03	335539.04	-46414.95	482312.41	-47329.72	-457958.07	150054.27	610563.99
4	Utilidades Netas del Mes 2017	248900.81	436099.01	430680.28	393332.28	331814.92	361033.19	500444.23	518285.93	292313	423824	452339.01	353820.93
5	Coficiente de Converion de Utilidades en Liquidez 2017	-1.53	0.67	0.40	-1.19	-0.68	0.93	-0.09	0.93	-0.16	-1.08	0.33	1.73
6	Periodo de Conversion de las utilidades en Liquidez 2017	-20	45	75	-25	-44	32	-323	32	-185	-28	90	17
7	Ciclo de Cobro	52	49	49	46	62	60	43	40	54	48	62	48
8	Ciclo de Dias Pendientes de Cobro	17	18	19	19	14	15	21	23	17	19	14	19
9	Ciclo de Pago	29	31	30	31	35	34	32	25	27	29	29	35
10	Ciclo de Inventario	62	58	60	59	57	56	58	52	59	62	60	58

Anexo 2. Saldos de las variables para el análisis de la capacidad de conversión de utilidades en liquidez. Año 20018

Nro	Indicadores	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
1	Saldo Inicial de Caja y Banco	2919816.84	2068177.51	2630776.27	2407639.09	2239533.78	1901256.81	2427751.72	1846747.62	2494246.88	2892951.63	2850873.31	2778500.16
2	Saldo Final de Caja y Banco	2068177.51	2630776.27	2407639.09	2239533.78	1901256.81	2427751.72	1846747.62	2494246.88	2892951.63	2850873.31	2778500.16	3501611.09
3	Saldo Neto de Caja y Banco del Mes(3=2-1)	-851639.33	562598.76	-223137.18	-168105.31	-338276.97	526494.91	-581004.10	647499.26	398704.75	-42078.32	-72373.15	723110.93
4	Utilidades Netas del Mes 2018	327690.4	405530.78	435310.28	466018.08	459642.24	413615.25	449929.25	449805.68	412265.67	511168.98	351693.15	462166.27
5	Coefficiente de Converion de Utilidades en Liquidez 2018	-2.60	1.39	-0.51	-0.36	-0.74	1.27	-1.29	1.44	0.97	-0.08	-0.21	1.56
6	Periodo de Covernion de las utilidades en Liquidez 2018	-12	22	-59	-83	-41	24	-23	21	31	-364	-146	19
7	Ciclo de Cobro	74	62	57	52	55	55	43	38	48	49	60	53
8	Ciclo de Dias Pendientes de Cobro	12	14	16	17	16	16	21	24	19	18	15	17
9	Ciclo de Pago	28	39	22	33	31	35	27	28	35	34	22	35
10	Ciclo de Inventario	62	61	60	64	59	60	51	50	57	62	60	61