

Tesis en opción al título de Licenciado en Contabilidad y Finanzas.

Evaluación de la liquidez real de la Empresa de Servicio a Trabajadores de Holguín en el período 2021-2022.

Autora: Liannis Martínez Borjas

Tutores: Dr. C Pedro Alexandi Aliaga Palomino

Ms C Yander Morales Marrero

Holguín

Noviembre de 2022



PENSAMIENTO

“...la contabilidad es la radiografía constante del proceso económico...”

Agradecimientos

Agradecer a todas las personas que de forma u otra me brindaron su apoyo en la realización de esta investigación.

A mis padres, mi hermana y mi novio por siempre acompañarme en cada paso de mi carrera, por su apoyo incondicional.

A mi tutor Pedro Aliaga Palomino y Yander Morales Marrero por toda la enseñanza y la entrega de su preciado tiempo.

A mis amigas por estar presentes en cada momento y por todos estos años de universidad juntas.

A el claustro de profesores del departamento de Contabilidad y Finanzas por su profesionalidad.

Y en especial a toda mi familia, que mucho se lo merece, y mucho tengo que agradecer.

Resumen:

La presente investigación se centra en resolver las insuficiencias de gestión de la liquidez en la Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín debido a que la evaluación de la liquidez adquiere cada vez más importancia a causa de la necesidad de lograr niveles cada vez más elevados de efectivo propio en la empresa, para honrar las deudas al vencimiento. La tesis se estructuró en dos capítulos ;en el primero se analizó la evolución teórica - referencial del análisis financiero de la liquidez empresarial y los enfoques metodológicos para el análisis del tema que se investiga , en el segundo se aplicó el procedimiento para el análisis de la liquidez real en la Empresa Garbo. Lo anteriormente expuesto permitió definir como objetivo general el desarrollo de un procedimiento para evaluar la liquidez real en la empresa .En lo metodológico se destaca que este procedimiento tiene la cualidad de medir y clasificar la liquidez real en su carácter relativo y absoluto, y jerarquiza las restricciones de liquidez real por actividades y, establece acciones para eliminarlas o mitigarlas. En lo práctico el análisis de la liquidez en el período 2021-2022 permitió evaluar la liquidez real propia en la empresa como un nivel bajo , lo que trae consigo que esta entidad tenga que recurrir al apalancamiento financiero para mantenerse y realizar todas sus actividades .

ABSTRAC:

The purpose of this study is to solve the shortage of liquidity management of Holguin Employee Service Company, because liquidity evaluation is becoming more and more important, because the company needs to achieve a higher level of its own cash to repay its debts as they fall due. The thesis was structured in two chapters. In the first, the referential theoretical evolution of the financial analysis of business liquidity and the methodological approaches for the analysis of the subject under investigation were analyzed. In the second, the procedure for the analysis of real liquidity in The Garbo Company. This makes it an overall goal to develop a procedure to evaluate the company's actual liquidity. In terms of methodology, the procedure emphasizes that the procedure has the ability to measure and classify the relativity and absoluteness of the actual liquidity, ranks the actual liquidity restrictions by activity, and develops measures to eliminate or mitigate these restrictions. In practice, the liquidity analysis during the period 2021-2022 makes the actual liquidity of the company evaluated as a low level, which means that the institution must use financial leverage to maintain and carry out all its activities.

CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS	7
INTRODUCCIÓN:.....	1
DESARROLLO.....	5
CAPÍTULO 1. EL ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LIQUIDEZ EMPRESARIAL	5
1.1 Evolución teórica - referencial del análisis financiero de la liquidez empresarial.....	5
1.2 Enfoques metodológicos para el análisis de la liquidez.....	8
1.3 Diagnóstico del estado actual de la gestión de liquidez en la Empresa.....	31
CAPITULO 2. EVALUACIÓN DEL PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ REAL EN LA EMPRESA DE SERVICIOS A TRABAJADORES DE HOLGUÍN	34
2.1. Aplicación del procedimiento para el análisis de la liquidez real en la Empresa Garbo.....	34
2.3 Criterios de selección del objeto práctico	35
2.4 Resultados de la aplicacin del procedimiento para el análisis de la liquidez real en Garbo.....	35
CONCLUSIONES	57
RECOMENDACIONES.....	58
BIBLIOGRAFÍA.....	59

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Resumen de las razones financieras de conversión de utilidades en liquidez real.....	23
Tabla 2. Modelo para captar el inventario de restricciones de liquidez.....	24
Tabla 3. Modelo para captar la información de la clasificación de las restricciones	25
Tabla 4. Modelo para captar la información de la jerarquización de las restricciones	26
Tabla 5. Modelo para captar la información de la clasificación de las alternativas de solución	28
Tabla 6. Modelo para captar la información del plan de acción para la implementación de alternativas.....	29
Tabla 7. Matriz de implementación del grado de implementación de las alternativas	30
Tabla 8. Relación del equipo especializado en análisis financiero de Garbo en 2021- primer semestre 2022	30
Tabla 9. Resultado del cálculo de las razones e indicadores de conversión de utilidades en liquidez en Garbo 2	40
Tabla 10. Inventario de restricciones de liquidez real en Garbo en 2021- primer semestre 2022	44
Tabla 11. Clasificación de las restricciones de liquidez real en Garbo en.....	47
Tabla 12. Orden jerárquico de las restricciones de liquidez real en Garbo en en 2021- primer semestre 2022.	48
Tabla 13. Inventario de las causas de las restricciones de liquidez real en Garbo en 2021- primer semestre 2022.	50
Tabla 14. Alternativas de solución a las restricciones de liquidez en Garbo en 2021- primer semestre 2022.....	51
Tabla 15. Plan de implementación de alternativas de solución a las restricciones de liquidez real en Garbo en 2021- primer semestre 2022.....	53

Introducción:

El sistema empresarial estatal cubano tiene ante sí el reto de demostrar en la práctica y afianzar su posición como la forma de gestión predominante en la economía. Esto no es algo que se alcance por decreto, es una condición imprescindible para el sostenimiento de la sociedad socialista, por ello es ineludible provocar un estremecimiento de las estructuras empresariales desde arriba hacia abajo y viceversa, que destierre definitivamente la inercia, el conformismo, la falta de iniciativas y la cómoda espera por instrucciones desde los niveles superiores. Hay que modificar viejos malos hábitos y desarrollar rasgos emprendedores y proactivos en los cuadros de dirección de nuestra empresa y establecimientos, que cada día funcionarán con mayor autonomía, persiguiendo producciones superiores con más eficiencia. En las Directrices del 8vo Congreso del Partido Comunista de Cuba, se llama a consolidar un sistema empresarial, financiero y bancario eficiente y diversificado, que dinamice la economía y asegure la sostenibilidad financiera, desatar viejas ataduras, otorgar mayores facultades y lograr más eficiencia y organización del proceso de actualización del Modelo Económico y Social (PCC, 2021).

Según estudio empírico realizado por (Sin embargo, se observa en este una cadena de impagos entre empresas estatales que ha perdurado en los últimos diez años, ya que en algunas empresas con frecuencia se genera liquidez por debajo de los niveles necesarios para satisfacer en tiempo las obligaciones pactadas a corto plazo, debido a la falta de liquidez para honrar sus obligaciones en el tiempo convenido.

La liquidez de las empresas, indiscutiblemente necesaria para su funcionamiento eficiente constituye uno de los criterios que permite reconocer la salud financiera a clientes, proveedores bancos y dueños. Actualmente se identifican empresas que alcanzan determinados niveles de rentabilidad que las hacen prometedoramente competitivas. Sin embargo, si esta rentabilidad no viene acompañada por la posibilidad de enfrentar las deudas en la medida que vencen la empresa estará en apuros.

En la mayoría de la literatura especializada se entiende por liquidez que es la capacidad o habilidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. La liquidez es uno de los componentes - al igual que las utilidades - de algunos indicadores de eficiencia en cuanto a resultados y su tendencia natural como flujo debe ser hacia el crecimiento continuo, pues a partir de esta que el estado recibe sus impuestos.

Aliaga y otros, 2019) Existe una correlación significativa positiva entre la utilidad y la liquidez en 83 organizaciones empresariales ubicadas en la provincia Holguín.; sin embargo, critican esta postura porque con la capacidad de liquidez no pagan las obligaciones, sino con el efectivo disponible en las cuentas de caja y banco.

También demuestran que las utilidades son el punto de partida de la liquidez, pero las utilidades que se muestran en el Estado de Rendimiento Financiero constituyen la liquidez potencial en tanto no se conviertan en efectivo a través de los procesos de cobros y pagos. Estos autores entienden por liquidez real propia la disponibilidad de efectivo en las cuentas de caja y banco, obtenida de los cobros y pagos, para honrar las deudas a corto, mediano y largo plazo.

Desde la década del 1990 hasta la actualidad han existido aproximaciones metodológicas para el análisis financiero de las organizaciones empresariales de forma general y de la liquidez en particular. Algunos han sido propuestos en el ámbito internacional por (Weston & Brigham , 1994), (Gutiérrez Hernández, 2007), (Brigham & Houston , 2009), (Court , 2009), (Gitman L. , 2010), (Ross, Westerfield, & Jordan, 2010), (Van Horne & Wachowicz, Jr., 2010), (Robles Román, 2012), (Sebastián Castillo Valero & García Cortijo, 2013), (Amat, 2013), (Nogueira Rivera & Medina León, 2017), (Somohano Rodríguez, López Fernández, & Martínez García, 2017) y en el nacional por (Borrás Atienzar, Martínez Riverón, & Carballo Espinosa, 1999), (Gutiérrez Hernández, 2007), (Del Toro, 2016) y Aliaga y otros (2021).

La relación entre las utilidades y la liquidez ha sido tratada por varios autores Un proceder muy empleado es el Estado del Flujo de Efectivo Según Horngren (2015) el estado de flujo de efectivo es el vínculo de comunicación entre el Estado de resultados y el efectivo que se reporta en el Balance General , Según la Norma Cubana de Contabilidad número 2 del Ministerio de Finanzas y Precios (MFP) el Estado de Flujo de Efectivo muestra información para evaluar la capacidad de una organización empresarial para generar efectivo y equivalentes a efectivo.

En la provincia de Holguín, la mayoría de las organizaciones empresariales, no realizan el Estado de Flujo de Efectivo y las que lo hacen no comparan las partidas y actividades de este estado con las del Estado de Rendimiento Financiero en busca los problemas existentes en el cobro de las ventas y el pago de las compras asociadas a los costos y gastos (Aliaga y Otros, 2019).

El Ministerio de Finanzas y Precios (MFP) estableció la Resolución No. 435/2019 (MFP, 2019), para ordenar los cobros y pagos en el país. En el artículo 6, manifiesta que todas las entidades quedan obligadas a cumplir con las acciones siguientes: a) Presentar informes sobre la situación de las cuentas por cobrar y pagar al cierre de cada mes; b) Elaborar los modelos establecidos en el Sistema Informativo establecido por el MFP y c) Participar con las direcciones municipales y provinciales de Finanzas y Precios, de conjunto con los órganos u organismos de la Administración Central del Estado y las organizaciones superiores de dirección, según corresponda, en la búsqueda de propuestas de soluciones a los impagos existentes entre las diferentes entidades de los territorios. Por los problemas de liquidez que presentan las organizaciones empresariales cubanas.

Los análisis que se realizan no revelan las causas por las cuales las entidades no generan liquidez suficiente para honrar sus deudas al vencimiento sino las manifestaciones fenoménicas; por tanto, si no existe un conocimiento de causas de los problemas, fundamentado en métodos, técnicas y procedimientos científicos, es imposible proponer soluciones que resuelvan los impagos. La intención del MFP es muy buena y la mayoría de las entidades cumplen dichas acciones; pero, este proceso no está exento de formalismo

Estos problemas los presenta la Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín, (Garbo) generalmente tiene que recurrir al apalancamiento financiero para honrar las deudas generadas en las actividades de operación, inversión y financiación. Sin embargo, genera utilidades en la mayoría de los períodos.

Lo antes expuesto, permitió identificar la necesidad de analizar la situación de la liquidez real en Garbo.

Esto permitió identificar un **problema profesional** a resolver, ¿Cómo evaluar la liquidez real qué alcanzó Garbo en el periodo 2021 -2022?

El análisis financiero de la liquidez empresarial constituye el **objeto de investigación**.

Para la solución del problema se define como **objetivo**: Evaluar la liquidez real en Garbo en el período 2021-2022, para la detección de las restricciones que la inhiben y el diseño de acciones contribuyan a mitigarlas, constituyendo el **campo de acción** el análisis financiero de la liquidez.

Para dar cumplimiento al **objetivo general** se proponen **como objetivos específicos**:

- Describir los fundamentos teórico – referenciales del análisis financiero de la liquidez.
- Diagnosticar el estado actual del análisis financiero de la liquidez en Garbo.
- Evaluar la liquidez real en la entidad.

Para solucionar el problema y alcanzar el objetivo propuesto se trazó como **idea a defender** la siguiente: La evaluación de la liquidez real en Garbo en el período 2021-2022, mediante el procedimiento para la evaluación de la liquidez real en las organizaciones empresariales cubanas, se conocerán las restricciones de liquidez, lo cual favorecerá del diseño de acciones que contribuyan a mitigarlas.

A continuación, se muestran los **métodos, técnicas y procedimientos** que se emplearon en esta investigación:

El método histórico facilitó realizar el tratamiento a la información relativa al desarrollo teórico existente en torno al objeto y el campo de acción de la investigación, y la elaboración del marco teórico referencial a partir de la literatura precedente; así como la obtención de la información necesaria en el cumplimiento de las tareas de investigación.

El método hipotético – deductivo posibilitó formular la idea a defender y luego a partir de inferencias lógicas razonadas, deducir conclusiones y establecer pronósticos a partir del sistema de conocimientos que ya se poseen.

La observación científica permitió apreciar la realidad mediante el conocimiento directo del objeto de estudio en la práctica.

Los **procedimientos teóricos de análisis-síntesis, inducción-deducción y abstracción-concreción**, posibilitaron el procesamiento de datos, ayudaron en la formulación de la hipótesis e hicieron posible, además, arribar a las conclusiones derivadas del proceso investigativo. La complementación mutua entre estos procedimientos proporcionó un conocimiento verdadero sobre la realidad.

Como **técnicas de búsqueda de la información**: la revisión de documentos, entrevistas, y consultas para la recopilación y obtención de información.

El informe de la investigación se ha estructurado en dos capítulos. En el primero se abordan los fundamentos teóricos y prácticos en relación al objeto y campo, así como el análisis metodológico correspondiente. En el capítulo dos se presenta la evaluación del procedimiento para el análisis de la liquidez en Garbo y finalmente se presenta un estudio de caso en Garbo en 2021 - 2022. Se realizan conclusiones, recomendaciones, se define la bibliografía y los anexos necesarios.

Desarrollo

CAPÍTULO 1. EL ANÁLISIS FINANCIERO DE LA LIQUIDEZ EMPRESARIAL

El objetivo del presente capítulo es mostrar las insuficiencias en el orden metodológico y práctico, relativo al análisis financiero de la liquidez empresarial de forma general y en las de servicios en particular. Se analiza la evolución teórica en el orden histórico-lógico del objeto y el campo para identificar las bases conceptuales, enfoques metodológicos y la evaluación, con la finalidad de lograr una adecuada sistematización y actualización conceptual de esos procesos, de forma que contribuyan a establecer las bases teóricas de la presente investigación.

1.1 Evolución teórica - referencial del análisis financiero de la liquidez empresarial

El origen de las técnicas del análisis financiero se sitúa en el siglo XV, momento en el cual se demandaban sistemas de información y control para facilitar el tráfico de las mercancías. En un primer periodo se consideró que la función financiera debía ser la encargada de analizar las corrientes de efectivo, estableciéndose que las finanzas comerciales pueden definirse como la actividad referente a la captación, la planificación, el control y la administración de fondos. En la actualidad constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y 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 gerenciadas 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, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados.

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con

respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

La liquidez empresarial ha sido objeto de análisis de estudiosos de todo el mundo. A finales del siglo xx, los investigadores se debatían tratando de solucionar el problema de la acumulación de niveles excesivos de efectivo y su futura utilización. Sin embargo, luego comenzó a preocupar el hecho de que algunas empresas generaran frecuentemente niveles de efectivo insuficientes para satisfacer en tiempo las obligaciones pactadas a corto plazo (García, 2015).

A comienzos del siglo xix, en el uso por parte de los analistas de estados contables se hizo patente, de forma especial, la utilización de la razón de circulante o índice de liquidez. Durante el siglo xx se produjo una estandarización del conjunto de índices que se habían creado, introduciéndose niveles óptimos para cada razón financiera, sin importar si la entidad u organización a analizar era el estado de la economía de un país o una empresa en particular (García, 2015). 7

Todo director financiero se debe enfrentar a una de las decisiones más importantes que es a la determinación de la cantidad óptima de efectivo que el negocio debe mantener. Debido a esto, a lo largo de los últimos veinte años, el ámbito en que se toman tales decisiones ha cambiado de forma significativa, afectado fundamentalmente por la expansión y el desarrollo de las nuevas tecnologías e influenciado por las inversiones cada vez más crecientes que en forma de valores negociables se realizan en estos sectores, así como por la tendencia ascendente de las tasas de interés que durante la mayor parte de este periodo se ha mostrado. Este escenario ha incrementado el costo de oportunidades resultante del mantenimiento de efectivo y ha alentado a los administradores financieros a la búsqueda de formas más eficientes para administrar el dinero de la empresa (García, 2015).

El término de liquidez, es importante para el desarrollo y funcionamiento eficiente de las organizaciones empresariales. Desde el surgimiento de las técnicas y métodos de administración financiera empresarial, se consideró que la función de las finanzas se debería encargar del análisis de los flujos del efectivo.

En la administración del efectivo y las inversiones, lo más importante es lograr un volumen tal

que permita tener un determinado grado de liquidez, sin que afecte la rentabilidad, o sea, la maximización de las utilidades de las organizaciones (Albornoz, 2013). Frecuentemente el análisis del capital de trabajo se usa como medida de la liquidez empresarial, al suponer que el exceso de activos corrientes sobre los pasivos corrientes garantiza la honra de las deudas al vencimiento. La administración del mismo se ocupa de mantener en niveles óptimos los activos corrientes (caja, bancos, cuentas de cobro, inversiones líquidas, inventarios) y los pasivos corrientes (Albornoz, 2013).

Para realizar el cálculo de la liquidez de una empresa, se toman en cuenta los activos más líquidos (o que más fácilmente se pueden convertir en efectivo) para realizar el pago de sus pasivos de corto plazo (Gitman & Chad J 2012). Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. La liquidez de una empresa puede medirse a través de indicadores como: Liquidez Corriente, Prueba Acida e Índice de Solvencia; todos ellos basados en los activos y pasivos corrientes. (Sáenz, 2019)

La solvencia se entiende por la capacidad de pago de la empresa para cumplir sus obligaciones al vencimiento. Es una relación entre lo que la empresa tiene y lo que debe. Para que una empresa tenga suficiente solvencia debe contar con los bienes y recursos para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento (Garcia, 2015). Por tanto, liquidez es poder cumplir con los compromisos y solvencia es tener con que pagar dichos compromisos, o lo que es lo mismo: para tener liquidez anteriormente se necesita tener solvencia.

La liquidez general es conocida por los profesionales de las finanzas como razón circulante, mostrando así la parte de los activos corrientes frente a los pasivos corrientes, esta ratio tiene limitaciones como que la misma puede elevarse antes de haber dificultades financieras y que será excesivamente alta cuando se inmovilizan mercancías en inventario. No conforme con las limitaciones anteriores también se evalúa otro índice posteriormente que se denomina liquidez inmediata para calcular la capacidad de pago sólo considerando los activos más líquidos que posee la empresa.

Para Aliaga y Otros (2021) liquidez real es la disponibilidad de efectivo en caja y banco en cualquiera de sus manifestaciones, obtenida de los cobros y pagos, del apalancamiento financiero, de los aportes recibidos de los dueños y de las donaciones, para honrar las deudas a corto, mediano y largo plazo. La liquidez según estos autores es propia cuando proviene de los cobros y pagos. En esta investigación se asume este concepto teórico.

1.2 Enfoques metodológicos para el análisis de la liquidez

Un estado de rendimiento financiero es un resumen contable que detalla los ingresos de una organización empresarial, los gastos y los ingresos netos. Un estado de resultados financieros también se conoce como estado de ganancias o estado de resultados y ganancias. Una corporación puede preparar un estado de rendimiento financiero sobre una base mensual, trimestral o anual.

Permite a la alta dirección de una empresa identificar las principales partidas de ingresos y gastos que afectan el "resultado final" de la empresa, o el ingreso neto. Además, proporciona información valiosa sobre la rentabilidad de una organización, también ayuda al inversionista, prestamista o indicador a medir la capacidad económica de una empresa.

Se realiza de la siguiente manera:

1. Elegir el período que se va a analizar.
2. Indicar los ingresos.
3. Calcular la utilidad bruta.
4. Vaciar los gastos operativos.
5. Calcular la utilidad operativa.
6. Agregar los ingresos financieros.
7. Obtener el resultado antes de impuesto.
8. Calcular el impuesto a la renta.
9. Obtener la utilidad neta.

Ventas: corresponden a los ingresos recibidos por las ventas del período que se está analizando.

Costo de las ventas: es lo que cuesta el producto o servicio que la empresa vende.

Utilidad bruta: se calcula con la diferencia entre las ventas y el costo de ventas, sin tomar en cuenta otros gastos.

Gastos administrativos: se incluyen aquellos gastos involucrados en el funcionamiento de la empresa, como renta de locales, energía eléctrica, servicio de internet, nómina de empleados sin comisiones, etc.

Utilidad Operacional: se calcula con la diferencia entre la utilidad bruta menos los gastos de operación.

Gastos financieros: son los pagos que deben cubrirse por concepto de interés de un préstamo o comisiones bancarias.

Utilidad antes de impuestos la utilidad que se calcula antes de descontar el impuesto sobre la renta vigente en la localidad donde se labora.

Impuesto lo que la empresa paga de contribución al gobierno

Utilidad del ejercicio ganancia o pérdida final, si es negativa que la empresa obtiene de sus operaciones después de restar los gastos operativos, los gastos financieros e impuestos.

La liquidez, en concepto fundamental es el dinero que se posee. Esta puede ser medible de forma potencial y real.

El estado de rendimiento financiero, muestra la utilidad que está relacionada al principio de devengo y por ende la misma se calcula como una medida de liquidez potencial.

La liquidez potencial, surge de la actividad de operaciones de la organización, el que está asociado al principio contable de devengo; por tanto el hecho de tener utilidad no significa que se cuente con dinero, es necesario convertirlo en dinero.

Principio de Devengo:

Es un principio contable según el cual los ingresos y los gastos de la actividad se deben registrar en el momento en que ocurren y no en el momento de su cobro o pago.

El principio de devengo es uno de los principios contables recogidos en el Plan General de Contabilidad (PGC) este lo define de la siguiente manera: "la imputación de ingresos y gastos deberá hacerse en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan y con independencia del momento en el que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos". Traducido al lenguaje común: se debe anotar en la contabilidad de la empresa los ingresos y gastos cuando estos tienen lugar y no cuando se han cobrado o pagado.

Características:

Aunque una empresa tenga un ingreso o un gasto que no haya sido aún pagado o cobrado se tiene que contabilizar - apuntar el asiento contable - en el momento en que tiene lugar.

Esto quiere decir que el asiento contable debe realizarse con independencia de la tesorería. O, en otras palabras: cuando el correspondiente ingreso se ha cobrado o el correspondiente

gasto se ha pagado.

El devengo se caracteriza por generar una modificación cualitativa y cuantitativa en el patrimonio de la respectiva organización originada por transacciones con incidencia económica en su ejercicio:

-Para el comprador produce una obligación de pago (gasto) cuando se reciben bienes o servicios, mediante la firma de una factura, un contrato, un pagaré o cualquier otro documento que certifique como acreedor al vendedor o prestador del servicio.

-Para el vendedor, genera un crédito a su favor (ingreso) cuando entrega bienes o servicios y recibe a cambio el compromiso de pago mediante la firma de una factura, contrato etc.

-Implica la liquidación del gasto y la simultánea emisión de la respectiva orden de pago.

El tiempo es fundamental, ya que la razón del principio de devengo es que los hechos económicos queden registrados en el período en que nacieron. Al aplicar este principio generalmente los montos de Ingresos y Gastos no coinciden con Cobros y Pagos puesto que estas dos últimas cuentas se afectan cuando hay movimientos reales de dinero.

El objetivo de este principio es la manera de asegurarse de que en cada año contable la cuenta de resultados (o cuenta de pérdidas o ganancias) reflejará solamente los ingresos y gastos de ese mismo año. De esta manera, se tendrá un conocimiento más exacto de la situación contable de la empresa, de cuál es su patrimonio en un determinado año.

El Flujo de Efectivo por otra parte muestra el efectivo en caja y bancos disponibles en sus diferentes actividades: operaciones, inversión y financiamiento, siendo este último la medida más efectiva para el calcular la liquidez real.

Constituye una de las herramientas más complejas y fiables para la planeación y análisis de la liquidez. Aborda el comportamiento financiero de una organización de manera simple donde se producen entradas y salidas sin llegar a explicar los procesos mediadores. Este pronostica los flujos de efectivo futuros de la organización en un período de tiempo y proporciona información de la liquidez a la vez que predice la necesidad de financiamiento futuro. (Sáenz, 2019).

En la opinión de (Amat, 2002), este instrumento “permite ver la empresa como entrada y salida de efectivo, diferenciándola esencialmente de la contabilidad”. El objetivo del presupuesto de efectivo es controlar la situación futura del efectivo y tratar de garantizar la

liquidez necesaria para la entidad, considerando que permite obtener déficit o superávit en cada uno de los períodos cubiertos (Sáenz, 2019)

La información que brinda este estado ayuda a los usuarios a reducir la incertidumbre y respalda el proceso de toma de decisiones en una entidad se caracteriza por su exactitud por la forma en ser estructurada y presentada. Logrando tomar decisiones más razonables y con mejor criterio. Elimina el problema de la comparabilidad de la información, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y periodos contables.

También, este estado brinda información que permite a los respectivos usuarios a seguir en la línea de los objetivos trazados, prever situaciones y enfrentar dificultades que puedan presentarse a pesar de que todo esté planeado. Esto mejora la gestión empresarial, dado la toma de decisiones más acertadas. Por lo antes mencionado, la aplicación de este estado se enfoca a garantizar el dinero de los accionistas para brindar la información de cómo se mueven los ingresos y egresos de dinero, permitiendo una liquidez estable y permanente para que la institución o empresa pueda desarrollar su gestión. Permite un control permanente y eficiente de sus entradas y salidas de efectivo y de sus instrumentos financieros logrando una rentabilidad a sus socios.

Cuando se realiza por el método directo, se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos, según la partida del Estado de Rendimiento Financiero que le de origen; sin embargo, no reconoce explícitamente, que el efectivo neto que se genera, en las organizaciones empresariales, proviene de las utilidades netas del período. Por esto, no somete a comparación las partidas de ambos estados financieros como modo de determinar la conversión neta en efectivo de cada partida del Estado de Rendimiento Financiero para mostrar las restricciones presentes en este proceso y consecutivamente trazar objetivos, estrategias y acciones para su eliminación. Es decir, para gestionar el proceso de conversión de utilidades en liquidez (Aliaga Palomino, Otamendi Vidal, & Morales, Gestión del proceso de conversión de utilidades en liquidez en empresas cubanas, 2021).

Aliaga y otros, (2021), desarrollaron razones financieras e indicadores para medir la conversión de utilidades en liquidez, con los cuales se concuerda en este trabajo y que serán asumidos para efectuar el análisis de la liquidez en Garbo. Sin embargo, en su aplicación

práctica lo hacen para el análisis de la liquidez propia y en esta investigación se hace para la liquidez de forma general, es decir para la que se obtiene no solo de los cobros y pagos; sino, del apalancamiento financiero.

Entre los problemas más comunes para el análisis e interpretación de estados financieros, mediante razones e indicadores, está en que los datos que se necesitan para su cálculo están ubicados en diferentes documentos primarios y modelos, es decir, existe cierto grado de dispersión, lo cual limita la velocidad de procesamiento y análisis. La información contable - financiera que se necesita para aplicar las razones e indicadores para medir la conversión de utilidades en liquidez real en particular son, las del Estado de Rendimiento Financiero, del Estado de Flujo de Efectivo e informaciones primarias sobre los procesos de cobros y pagos.

Resulta de gran utilidad el ordenamiento de los datos, ya que una buena parte de las razones e indicadores requieren, justamente, disponer los datos en esta forma; por tanto, a partir de una disposición única de estos pueden aplicarse indistintamente varias técnicas de análisis económico – financiero.

Esta razón determina proponer la Matriz de Conversión de Utilidades en Liquidez Real, la cual es simplemente un cuadro de doble entrada cuyas columnas están referidas a los valores de las partidas o cuentas del Estado de Rendimiento Financiero y el Estado de Flujo de Efectivo y las filas corresponden a las partidas por las actividades de operación, inversión y financiación. Se utiliza la última columna para el cálculo de la conversión neta por partidas, actividades y para el resultado global de estas que incluye el saldo inicial de efectivo. También, se utiliza una fila para mostrar los totales de cada columna. La casilla inferior derecha muestra el valor global de la conversión neta. (Aliaga y Otros, 2021) El modelo de la matriz se muestra en la tabla siguiente.

Tabla 1. Matriz de conversión de utilidades en liquidez real

Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta de utilidades en liquidez
Partidas	Importe	Partidas	Importe	Importe
P_{ij}	U_{ij}	P_{ij}	E_{ij}	C_{nij}
P_{11}	U_{11}	P_{11}	E_{11}	C_{n11}
...

Pn1	U _{n1}	Pn1	E _{n1}	Cn _{n1}
Valor total de la actividad	$\sum_i U_{i1}$		$\sum_i E_{i1}$	$\sum_i Cn_{i1}$
P _{ij}	U _{ij}		E _{ij}	Cn _{ij}
P ₁₁	U ₁₂		E ₁₂	Cn ₁₂
...
Pn1	U _{n2}		E _{n2}	Cn _{n2}
	$\sum_i U_{i2}$		$\sum_i E_{i2}$	$\sum_i Cn_{i2}$
P _{ij}	U _{ij}		E _{ij}	Cn _{ij}
P ₁₁	U ₁₃		E ₁₃	Cn ₁₃
...
Pn1	U _{n3}		E _{n3}	Cn _{n1}
	$\sum_i U_{i3}$		$\sum_i E_{i3}$	$\sum_i Cn_{i3}$
	$\sum_i \sum_j U_{ij}$		$\sum_i \sum_j E_{ij}$	$\sum_i \sum_j Cn_{ij}$

Fuente: Aliaga y otros (2021)

Leyenda:

P = nombre de la partida

i = partida del Estado de Rendimiento Financiero y/o del Estado de Flujo de Efectivo

j = actividad (operación, inversión y financiación)

U = variable de análisis del Estado de Rendimiento Financiero

E = variable de análisis del efectivo del Estado de Flujo de Efectivo

Cn = variable de análisis de la conversión neta de utilidades en liquidez

SI = saldo inicial de efectivo

U_{ij} = valor de U correspondiente a la partida i de la actividad j

E_{ij} = valor de E correspondiente a la partida i de la actividad j

Cnp_{ij} = valor de Cnp_i ¹ correspondiente a la partida i de la actividad j y se obtiene de la diferencia entre E_{ij} y U_{ij}

$\sum_i U_{ij}$ = valor de U correspondiente al total de la actividad j

$\sum_i E_{ij}$ = valor de E correspondiente al total de la actividad j

$\sum_i Cn_{ij}$ = valor de Cn correspondiente al total de la actividad j

$\sum_i \sum_j U_{ij}$ = valor de U correspondiente al total global de las actividades

$\sum_i \sum_j E_{ij}$ = valor de E correspondiente al total global de las actividades más el saldo inicial de efectivo

$\sum_i \sum_j Cn_{ij}$ = valor de Cn correspondiente al total global de las actividades. El resultado se comprueba calculando $\sum_i \sum_j E_{ij} - \sum_i \sum_j U_{ij}$

Una vez ordenada la información en la Matriz de Conversión de Utilidades en Liquidez, se procede a calcular las razones financieras e indicadores diseñados para medir la conversión de utilidades en liquidez real. A continuación, se presenta la propuesta de estos:

- 1) Razones financieras para medir el nivel relativo de conversión de utilidades en liquidez real
- 2) Las razones financieras que se presentan a continuación fueron diseñadas por Aliaga y Otros (2021).

a) Razón de conversión neta relativa global de utilidades en liquidez

Esta razón muestra en términos relativos, el porcentaje de la utilidad neta que se convirtió en efectivo en un período determinado. Esto tiene como objetivo, determinar la liquidez real relativa lograda en un periodo determinado. Para su cálculo, se propone la siguiente expresión matemática:

$$Cnrg = \frac{SI + \sum_i \sum_j Cn_{ij}}{\sum_i \sum_j U_{ij}} \quad (1)$$

¹ $Cnp_i = E_{ij} - U_{ij}$ muestra la contribución de cada partida a la liquidez real por actividad. Para determinar las conversiones por partidas específicas se mostrarán de forma explícita sus signos matemáticos, los cuales estarán en correspondencia con la naturaleza de la partida registrada, como se muestra a continuación: signo matemático positivo (+): ventas, subvenciones, otros ingresos y los cobros y signo matemático negativo (-): impuestos, costos y gastos y los pagos (Aliaga y Otros, 2021).

Donde:

$Cnrg$ = conversión global relativa de utilidades en liquidez

$\sum_i \sum_j Cn_{ij}$ = valor del efectivo neto global del período

$\sum_i \sum_j U_{ij}$ = utilidades netas del período

SI= saldo inicial de efectivo

La razón financiera conversión global relativa de utilidades en liquidez ($Cnrg$), resume la contribución relativa de las utilidades a la liquidez real. Expresa la estructura en tanto por uno de la conversión de la utilidad neta en efectivo. Esta razón se interpreta como, por cada peso de utilidad neta global cuántos pesos se convirtieron en efectivo. Es financieramente conveniente, que el resultado se ubique en el rango $[0 < Cnrg < 1, Cnrg \in \mathbf{R}]^2$. Se puede decir que, en la medida que el valor se acerque a 1, significa que una mayor cantidad de utilidades se convirtieron en efectivo disponible. En el caso que el valor obtenido sea superior a 1, expresa que la empresa tiene un exceso de flujo de efectivo libre³. El criterio de valor mínimo, será aquel que asegure, al menos, la continuidad del siguiente ciclo productivo y cumplir con el plan económico-financiero.

Si el valor de $Cnrg$ está en el rango ($Cnrg = 0, Cnrg \in \mathbf{R}$) el nivel de liquidez real se considera bajo, o que el nivel de conversión de utilidades en liquidez es bajo. Esto significa que en el período se logró convertir todas las utilidades en efectivo, siempre que el saldo inicial de efectivo sea cero, sin embargo, si $Cnrg$ es cero, pero existe saldo inicial de efectivo fue porque en alguna actividad existe déficit de efectivo. El resultado de este indicador siempre será positivo, porque a la sumatoria del flujo de efectivo neto de las actividades se le suma el saldo inicial de efectivo. Finalmente, si el resultado del período se refleja como pérdida no se calculará el indicador.

Los resultados obtenidos de la conversión neta global, encubre el déficit de efectivo que pueda existir a nivel de actividad y que se compensa regularmente, con el saldo inicial de efectivo o, con apalancamiento financiero. Por ello es necesario, determinar la conversión neta relativa por tipo de actividad.

² $Cnrg \in \mathbf{R}$. Significa que el valor de la conversión global relativa de utilidades en liquidez pertenece a los números reales.

³ Representa un efectivo que está libre para pagarles a los tenedores tanto de deuda como de capital (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007, p.75). El exceso de este puede ser perjudicial, en tanto se traduce como dinero inmovilizado, que tiene un costo de oportunidad asociado.

b) Razón de conversión neta relativa de utilidades en liquidez por actividades

Esta razón muestra en términos relativos, el porcentaje de la utilidad neta que se convirtió en efectivo en un período determinado por actividades. Esto tiene como objetivo, determinar la liquidez real relativa lograda en las actividades en un periodo determinado. Para su cálculo, se propone la siguiente expresión matemática:

$$Cnra_i = \frac{\sum_i En_{ij}}{\sum_i U_{ij}} \quad (2)$$

Donde:

$Cnra_i$ = conversión neta relativa de utilidades en liquidez por actividades

$\sum_i En_{ij}$ = valor total del efectivo neto de la actividad i del período

$\sum_i U_{ij}$ = utilidades netas de la actividad i del período

La razón financiera conversión neta relativa de utilidades en liquidez por actividades ($Cnra_i$), resume la contribución relativa de las utilidades a la liquidez real según las actividades. Expresa la estructura en tanto por uno de la conversión de la utilidad neta en efectivo por actividad. Esta razón se interpreta como, por cada peso de utilidad neta obtenida en la actividad cuántos pesos se convirtieron en efectivo. Es financieramente conveniente, que el resultado se ubique en el rango [$0 < Cnra_i < 1$, $Cnra_i \in \mathbf{R}$). Se puede decir que, en la medida que el valor se acerque a 1, significa que una mayor cantidad de utilidades se convirtieron en efectivo disponible en la actividad analizada. El criterio de valor mínimo, será aquel contribuya a asegurar la continuidad del siguiente ciclo productivo y cumplir con el plan económico-financiero.

A nivel de actividad, esta razón puede obtener un valor negativo, pues significa que, en el período no se convirtió la utilidad obtenida en la actividad en efectivo disponible; por tanto, si el valor de $Cnra_i$ está en el rango ($-\infty < Cnra_i$, $Cnra_i \in \mathbf{R}$) se considera bajo el nivel de liquidez. Su resultado es importante porque emite señales de alarma sobre la existencia de restricciones en la propia actividad.

c) Período de conversión de utilidades en liquidez global

Esta razón muestra el tiempo que demoran, las utilidades netas en convertirse en efectivo. Tiene como objetivo, determinar el tiempo en que las utilidades netas se convirtieron en efectivo en un periodo determinado. Para su cálculo, se propone la siguiente expresión

matemática:

$$Pcg = \frac{\sum_i \sum_j U_{ij}}{SI + (\sum_i \sum_j Cn_{ij})} t \quad (3) \text{ Donde:}$$

Pcg = período de conversión de utilidades en liquidez global

$\sum_i \sum_j U_{ij}$ = utilidades netas del período

$SI + \sum_i \sum_j Cn_{ij}$ = valor del efectivo neto global del período

SI = saldo inicial de efectivo

t = días del período de tiempo analizado. Se recomienda siempre sea por los treinta días del mes.

El resultado de la razón financiera período de conversión de utilidades en liquidez global (Pcg) se clasifica en bajo, medio y alto siguiendo los siguientes criterios: Si (Pcg ≤ 30 días) se considera un nivel alto, significa que las utilidades se están convirtiendo en el menor tiempo posible, lo cual es deseable para todo empresario. Esto obedece a que, en la práctica empresarial, este es el término que generalmente se negocia entre proveedores y clientes.

Si Pcg se ubica en el rango de (31 ≤ Pcg ≤ 45 días) se considera medio. Esto obedece a que en la práctica empresarial cubana⁴, este es el término que generalmente se honran las obligaciones entre proveedores y clientes. Si Pcg se ubica en el rango (Pcg > 46 días) se considera bajo. Esto obedece a que en la práctica empresarial⁵, este es el término que generalmente se establecen los litigios entre proveedores y clientes por el incumplimiento de las obligaciones.

d) Período de conversión de utilidades en liquidez por actividades

Esta razón muestra el tiempo que demoran, las utilidades netas de las actividades en convertirse en efectivo. Tiene como objetivo medir el tiempo en días, en que las utilidades obtenidas en cada actividad en el período de análisis, se convierten en efectivo disponible. Esta se calcula mediante la siguiente expresión matemática:

⁴ Esto se pudo constatar en los informes del estado de las cuentas por cobrar y pagar al cierre de cada mes que elabora la Dirección Provincial de Finanzas y Precios en Holguín

⁵ Ídem

$$Pca = \frac{\sum_i U_{ij}}{\sum_i En_{ij}} t(4) \text{Donde:}$$

Pca = período de conversión de utilidades en liquidez por actividades

$\sum_i U_{ij}$ = utilidades netas de la actividad i del período

$\sum_i En_{ij}$ = valor total del efectivo neto de la actividad i del período

t = días del período de tiempo analizado. Se recomienda siempre sea por los treinta días del mes.

El resultado de la razón período de conversión de utilidades en liquidez por actividades (Pca) se clasifica atendiendo a los criterios siguientes. Si ($Pca \leq 30$ días) se considera un nivel alto. Si Pca se ubica en el rango de ($31 \leq Pca \leq 45$ días) se considera un nivel medio. Si Pca se ubica en el rango ($Pca > 46$ días) se considera bajo. El cálculo de las razones financieras propuestas, debe ser mensual, dado que es la frecuencia con la que las organizaciones empresariales cubanas rinden información para los entes internos y externos interesados. Se sugiere que cada entidad realice análisis de series históricas para encontrar el comportamiento medio o acumulado de estas razones.

Los estados financieros, que constituyen la fuente fundamental de datos para el cálculo de las razones financieras, se elaboran con una periodicidad de 30 días, por lo que el periodo de conversión se calcula para este espacio de tiempo. Sin embargo, para adoptar decisiones de política comercial o financiera, resulta necesario conocer, la tendencia de la velocidad en el tiempo, del proceso de conversión de utilidades en liquidez, es decir, desde el ángulo de lo acumulado, mediante el cálculo de valores promedios del resultado mensual obtenido en las partidas que involucren al efectivo.

3) Indicadores para medir el nivel absoluto de conversión de utilidades en liquidez real

Los indicadores que se presentan a continuación fueron diseñados por Aliaga y Otros (2021).

a) Conversión neta absoluta global de utilidades en liquidez

Este indicador mide, en términos absolutos, la cantidad de utilidad neta que se convirtió en efectivo en un período determinado, con el objetivo de conocer la liquidez real lograda. Esta se calcula mediante la siguiente expresión matemática:

$$Cnag = (SI + \sum_i \sum_j - \sum_i \sum_j U_{ij}) - (\sum_i \sum_j U_{ij})(5) \text{Donde:}$$

Cnag = conversión neta absoluta global de utilidades en liquidez

$SI + \sum_i \sum_j E_{ij}$ = valor de E correspondiente al total global de las actividades más el saldo inicial de efectivo

$\sum_i \sum_j U_{ij}$ = valor de U correspondiente al total global de las actividades

SI = saldo inicial de efectivo

Para el cálculo del indicador, la información contable se obtiene del Estado de Rendimiento Financiero, Estado de Situación y el Estado de Flujo de Efectivo. Cnag, sintetiza la contribución a la liquidez real de todas las actividades que participan en el proceso de producción, distribución, cambio y consumo. El resultado del indicador se clasifica según los criterios siguientes:

Si el valor de la conversión neta absoluta global de utilidades en liquidez (Cnag) está en el rango $[0 < Cnag < \infty, Cnag \in \mathbf{R}]$, es decir, entre los números mayores que cero y más infinito. Significa que en el período se logró obtener más efectivo que las utilidades generadas, lo cual es posible por las acumulaciones contables en las cuentas por cobrar y pagar de períodos anteriores. El nivel de liquidez real en este rango se evalúa entre medio y alto. Cada organización empresarial debe evaluarse casuísticamente, sin embargo, el valor mínimo del indicador debe ser aquel comprendido en el rango descrito, que asegure la continuidad del ciclo productivo. Cuando se alcanza este nivel es relativamente favorable; sin embargo, puede ser una señal de alarma para la administración, pues muestra que, existe un flujo de efectivo libre elevado, por consiguiente, exceso de liquidez.

Podría decirse que existen préstamos a corto, mediano o largo plazo que debían restarse del efectivo en banco y ello pudiera convertir este saldo en menor que cero, es decir, en saldo negativo. Es prudente, sin embargo, considerar que si ese saldo existe y se exhibe es porque el contrato con la entidad monetaria está vigente y se han honrado intereses y principal a tiempo y en la cantidad convenida. Así, el importe que aparezca en las cuentas de efectivo por este concepto es totalmente válido para el cálculo de este indicador. Como un comentario adicional, puede decirse que, mantener préstamos bancarios, sobre todo, a corto plazo, no es la política financiera más conveniente.

Si el valor de Cnag está en el rango $(Cnag = 0, Cnag \in \mathbf{R})$ el nivel de liquidez real se considera bajo, o que el nivel de conversión de utilidades en liquidez es bajo. Esto significa que en el

período logró convertir todas las utilidades en efectivo, siempre que el saldo inicial de efectivo sea cero, sin embargo, si C_{nag} es cero, pero existe saldo inicial de efectivo fue porque en alguna actividad existe déficit de efectivo. El resultado de este indicador siempre será positivo, porque a la sumatoria del flujo de efectivo neto de las actividades se le suma el saldo inicial de las cuentas de efectivo. Finalmente, si el resultado del período se refleja como pérdida no se calculará el indicador.

b) Conversión neta absoluta de utilidades en liquidez por actividades

Este indicador mide, en términos absolutos, la cantidad de utilidad neta que se convirtió en efectivo por actividad. Tiene como objetivo identificar cuánto contribuyó cada actividad a la liquidez real global. Para su determinación, se propone utilizar la siguiente expresión matemática:

$$C_{naaj} = \sum_i E_{ij} - \sum_i U_{ij} \quad (6) \text{ Donde:}$$

C_{naaj} = conversión neta absoluta de utilidades en liquidez por actividades

E_{ij} = valor de E correspondiente a la partida i de la actividad j

U_{ij} = valor de U correspondiente a la partida i de la actividad j

La variable dependiente C_{naaj} , resume la contribución de cada actividad a la liquidez real. El resultado del indicador se clasifica en bajo, medio y alto siguiendo los siguientes criterios:

Si el valor de la conversión neta absoluta de utilidades en liquidez por actividades (C_{naaj}) [$0 < C_{naaj} < \infty$, $C_{naaj} \in \mathbf{R}$], el nivel de liquidez real por actividad se considera entre medio y alto. Esto significa que, en el período se logró obtener más efectivo por cada actividad que las utilidades netas generadas en ellas. En cada organización empresarial se evaluará según sus características, sin embargo, el valor mínimo del indicador debe ser aquel comprendido en el rango descrito, que asegure el desarrollo de la actividad de forma autónoma. Como en la actividad de operación es donde se genera la liquidez propia; el valor mínimo deseado de conversión de efectivo es aquel que recupere el valor de esta actividad y genere un exceso de efectivo para financiar las actividades de inversión y financiación. Lo anterior determina la relevancia del análisis desagregado que permiten los resultados del cálculo del C_{naai} .

Si C_{naaj} está en el rango ($-\infty < C_{naaj} < 0$, $C_{naaj} \in \mathbf{R}$) el nivel de liquidez real por actividad se considera bajo. Cuando está en la parte negativa del rango significa que no logró convertir las utilidades netas generadas la cada actividad en efectivo, es decir, la actividad no generó el

efectivo necesario para cubrir sus obligaciones y tuvo que recurrir al saldo acumulado en las cuentas de efectivo o al apalancamiento financiero. Estar en este nivel constituye una señal de alarma para la administración, pues, muestra que existen restricciones en la conversión por actividades, las cuales precisan ser identificadas. Por otro lado, cuando el resultado es igual a cero que solo logró convertir en efectivo las utilidades generadas por la actividad.

El periodo para el cálculo de los indicadores anteriores se sugiere que sea mensual, dado que es la frecuencia con la que las organizaciones empresariales cubanas rinden información para los entes internos y externos interesados.

Para dar solución al objetivo de esta investigación se aplicó un procedimiento que permite el análisis de la liquidez real en Garbo. En el cual se tiene en cuenta como objetivo analizar la liquidez real en la entidad en el período 2021 -2022. Se generaliza para el análisis de la liquidez real a través del proceso de conversión de utilidades en liquidez. Este procedimiento cuenta con 4 etapas y 14 pasos que se muestran a continuación:

Etapas 1. Exploración previa

El objetivo de esta etapa es explorar la existencia de las condiciones mínimas de partida para realizar el análisis de la liquidez real en un período de tiempo determinado. En esta etapa se desarrollarán los pasos siguientes.

Paso 1. Establecimiento de las condiciones de partida

En esta etapa se va a definir las condiciones de partida para aplicar el procedimiento y verificar si se cumplen en la organización empresarial. Mediante la **revisión** documental, Norma Cubana de Información Financiera No.1 y Norma Especifica de Contabilidad No.5 “Proformas de Estados Financieros” para la actividad empresarial, ambas del MFP. Además, se debe verificar que la empresa cuenta con los modelos elaborados del Estado de Rendimiento Financiero, Estado de Situación y del Estado de Flujo de Efectivo y con la información de los cobros y pagos organizada en el período objeto de análisis.

Las condiciones de partida para desarrollar el procedimiento en las organizaciones empresariales son (Aliaga y otros, 2019): Se debe elaborar el Estado de Rendimiento Financiero, Estado de Situación y del Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, mediante la constatación de los modelos. Debe tener organizada la información de los cobros y pagos.

Esta información se solicitará a la dirección contable – financiera de la organización empresarial. En caso de que no exista alguno de estos estados financieros, se procederá a su elaboración. La verificación del cumplimiento de las condiciones de partida forma parte de la exploración previa de la organización pues, su presencia favorece el desarrollo del resto del procedimiento.

Paso 2. Creación del equipo especializado en análisis financiero

Tiene como objetivo seleccionar el equipo de trabajo especializado en análisis financiero, para aplicar el procedimiento para evaluar la liquidez real de la organización periódicamente. Mediante el método de selección intencionada y la correcta verificación del equipo que esté preparado en cantidad y competencia.

El equipo especializado se seleccionará de forma intencionada por un seleccionador⁶. Entre las habilidades requeridas de los miembros del equipo están, ser capaces de: realizar análisis de la liquidez, manejo de sistemas contables automatizados y herramientas informáticas para el procesamiento de datos y en la elaboración de informes financieros. Se sugiere que el equipo esté coordinado por un especialista que tenga experiencia en la actividad financiera y aptitudes para la conducción del trabajo en equipo.

Etapa 2. Análisis de la situación de la liquidez

El objetivo de esta etapa es analizar la situación de la liquidez para determinar las restricciones que limitan la conversión de las utilidades en liquidez. Esta etapa está compuesta por los pasos siguientes.

Paso 1. Caracterización de la organización empresarial

Tiene como objetivo caracterizar la organización para familiarizarse con sus procesos y actividades utilizando como métodos, técnicas, herramientas e instrumentos la revisión documental para abordar sobre las características fundamentales de la organización.

Se ofrecerá una visión general de la organización empresarial objeto de estudio que ayude a familiarizarse con sus rasgos distintivos. Se deben tener en cuentas los aspectos siguientes: nombre, Organización Superior de Dirección Empresarial (OSDE) al que pertenece, estructura organizativa, objeto social, misión, visión y valores compartidos, procesos

⁶ La persona que cumple este rol debe cumplir con los requisitos siguientes: conocimiento de las actividades y procesos que se desarrollan en la organización y en la actividad contable financiera en particular. Asimismo, el seleccionador debe tener experiencia laboral en la entidad y conocer las características y habilidades de las personas propuestas.

estratégicos, operativos y de apoyo. Todos estos elementos se pueden obtener de los documentos que contienen el diagnóstico estratégico de la organización empresarial y se tendrán en cuenta en el resto de las etapas.

Paso 2. Selección y organización de la información

Tiene como objetivo seleccionar y organizar la información contable financiera básica para el análisis de la liquidez real de la organización empresarial en un período determinado. Verificando los modelos elaborados del Estado de Rendimiento Financiero, Estado de Situación y del Estado de Flujo de Efectivo y con la información de los cobros y pagos organizada en el período objeto de análisis luego se organizará en la matriz de conversión de utilidades en liquidez real de Aliaga y otros, (2019), adaptada a las condiciones de empresa. A partir de dicha matriz se determinará la liquidez relativa y absoluta que tiene la organización empresarial.

Paso 3. Diagnóstico de la liquidez

Se debe realizar un diagnóstico de la liquidez real obtenida por la organización empresarial en un período determinado. Utilizando la matriz de conversión de utilidades en liquidez, razones financieras e indicadores de conversión de utilidades en liquidez real de Aliaga y otros, (2019). Verificando el resultado del cálculo de las razones e indicadores de conversión de utilidades en liquidez real. Estas razones se pueden resumir en una tabla como la que se muestra a continuación.

Tabla 1. Resumen de las razones financieras de conversión de utilidades en liquidez real

Nr.	Descripción	Um	Valor
1	Razón de conversión global relativa de utilidades en liquidez	E(*)	xx.xx
2	Razón de conversión relativa de utilidades en liquidez por actividades	E	xx.xx
3	Período de conversión de utilidades en liquidez global	Días	xx
4	Período de conversión de utilidades en liquidez por actividades	Días	xx
5	indicador de conversión global absoluta de utilidades en liquidez	\$	xx.xx
6	indicador de conversión absoluta de utilidades en liquidez por actividades	\$	xx.xx

Fuente: Adaptado de Aliaga y otros, (2019)

Paso 4. Análisis de liquidez por actividades

Este paso requiere interpretar el resultado de la conversión de utilidades en liquidez real en las actividades de operación, inversión y financiación en términos relativos y absolutos. Utilizando como métodos, técnicas, herramientas e instrumentos la observación, medición, comparación y método gráfico. Como criterios de verificación: inventario organizado de las actividades sobre las que inciden restricciones de liquidez.

Paso 5. Identificación de las restricciones de liquidez

Identificar las restricciones que inhiben la liquidez real por actividades en la organización empresarial. Utilizando los resultados de la conversión neta de utilidades en liquidez absoluta por partidas (Cn_{pi}) extraídos de la matriz de conversión. Como criterios de verificación inventario de restricciones de liquidez.

Para identificar las restricciones de liquidez que tiene una organización en un momento determinado, se usará como criterio, la conversión neta por partidas que conforman las actividades de operación, inversión y financiación (J_i), lo cual se muestra en la matriz de conversión de utilidades en liquidez real. Cuando el resultado es negativo indica la existencia de una restricción que limita la conversión en esa partida. En este paso se obtiene un inventario de restricciones de liquidez, las cuales se presentarán como se muestra en la tabla siguiente:

Tabla 2. Modelo para captar el inventario de restricciones de liquidez

Inventario de restricciones	Actividad	Conversión neta de utilidades en liquidez absoluta por las partidas
Restricción 1	J_1	-XX.XX
Restricción 2	J_2	-XX.XX
....
Restricción n	J_n	-XX.XX

Fuente: Aliaga y otros, (2019)

Paso 6. Clasificación y jerarquización de las restricciones de liquidez

Se basa en clasificar y jerarquizar las restricciones de liquidez detectadas por actividades. Utilizando las técnicas de búsqueda de consenso y trabajo en equipo. inventario de restricciones clasificadas e inventario de restricciones jerarquizadas. Las restricciones se

clasificarán, según el criterio de autoridad sobre las decisiones, en internas o externas. Para clasificar las restricciones se empleará la técnica de consenso descrita por Aliaga y otros, (2019), tal como se muestra a continuación:

1. Convocar al equipo de especialistas.
2. Se le da en soporte de papel el inventario de restricciones para que las clasifiquen como se muestra en la tabla 2.
3. Se les solicita que, para clasificar, marquen con una x las restricciones según las consideren internas o externas.
4. Se le pide que formen parejas y confronten la clasificación individual y lleguen a consenso.
5. Luego estas parejas se unen con otra pareja para que lleguen a consenso.
6. Después de varias iteraciones se tendrá el consenso de todos los miembros del equipo sobre la clasificación del inventario de restricciones.

El inventario de restricciones quedará clasificado como se muestra en la tabla siguiente:

Tabla 3. Modelo para captar la información de la clasificación de las restricciones

Inventario de restricciones	Clasificación de la solución	
	Interna	Externa
1		
2		
...		
N		

Fuente: Aliaga y otros, (2019)

Tras contar con el inventario de restricciones clasificadas se organizarán en orden jerárquico, para ello, se usará como criterio el valor absoluto negativo de la conversión neta de utilidades en liquidez por cada partida (C_{np_i}), del mayor absoluto negativo al menor; es decir, por el impacto C_{np_i} en la falta de liquidez de la organización en un momento determinado. El inventario de restricciones se mostrará de forma jerárquica como se muestra en la tabla siguiente:

Tabla 4. Modelo para captar la información de la jerarquización de las restricciones

Inventario de restricciones	Conversión neta de utilidades en liquidez absoluta por las partidas (promedio mensual) CUP	Orden jerárquico
Restricción a	-XX.XX	1
Restricción b	-XX.XX	2
....	-XX.XX	3
Restricción n	-XX.XX	4

Fuente: Aliaga y otros, (2019)

El resultado del inventario de restricciones jerarquizado será empleado en el paso siguiente para identificar, organizar y seleccionar las causas de las restricciones de liquidez. El resultado de la clasificación y jerarquización del nivel de liquidez de la organización será empleado en el paso siguiente para la identificación y clasificación de las restricciones de liquidez.

Paso 7. Identificación, organización y selección de las causas de restricción de liquidez

El objetivo de este paso trata en identificar, organizar y seleccionar las causas de las restricciones de liquidez que tiene la organización en un momento determinado. Mediante el método cualitativo por puntos. Además, como criterio de verificación el inventario de las causas las restricciones de liquidez identificadas e inventario de causas de las restricciones de liquidez jerarquizadas.

Para desarrollar este paso, se toma como punto de partida el inventario de restricciones jerarquizadas, obtenido como resultado del paso anterior. El coordinador del equipo especializado entregará dicho inventario a cada uno de sus miembros en una matriz para que identifiquen las causas de las restricciones de liquidez y luego la jerarquicen, utilizando el método cualitativo por puntos. Consiste, en asignar a cada causa valores ponderados de peso relativo, de acuerdo con la importancia que se les atribuye. El peso relativo, en tanto por uno, depende del criterio y la experiencia del evaluador. La prioridad en la solución de la restricción, será aquella que reciba la calificación mayor ponderada.

Etapa 3. Propuesta de solución a las restricciones de liquidez

El objetivo de esta etapa es diseñar, seleccionar e implementar las mejores alternativas de solución a las restricciones que afectan la liquidez en el período de análisis. En esta etapa se desarrollarán los pasos siguientes.

Paso 1. Diseño de alternativas de solución a las causas de las restricciones de liquidez

Tiene como objetivo diseñar alternativas de solución a las causas que provocan las restricciones detectadas en el paso anterior mediante técnicas de trabajo en grupo y búsqueda de consenso.

Para el diseño de alternativas de solución a las causas de las restricciones de liquidez detectadas, el equipo especializado conjuntamente con la administración, tratarán este asunto en un punto del Consejo de Dirección. El objetivo del análisis consiste en buscar una o varias alternativas pertinentes para eliminar y/o minimizar cada causa raíz detectada. Para esto se seguirá el siguiente proceder:

1. Seleccionar una causa del inventario de causas raíces determinadas en el paso anterior.
2. Determinar el objetivo que se persigue al eliminar la causa.
3. Preparar alternativas de soluciones potenciales para eliminar la causa y alcanzar el objetivo. Se sugiere preparar tres alternativas.

Para preparar las alternativas de solución se emplearán técnicas de búsqueda de consenso. Las alternativas de solución diseñadas son las bases para la clasificación y selección de la mejor alternativa en el próximo paso.

Paso 2. Selección y clasificación de la mejor alternativa

Se debe seleccionar y clasificar la mejor alternativa de solución a las causas de las restricciones. Apoyándose en las técnicas de trabajo en equipo y de búsqueda de consenso, y como criterio de verificación las alternativas de solución seleccionadas y clasificadas.

Para seleccionar y clasificar la mejor alternativa de solución a las causas de las restricciones, se parte del inventario de alternativas de solución descritas en el paso anterior. El criterio de clasificación que se utilizará es según el tiempo necesario que demore en iniciar su implementación: corto plazo (dentro del año); mediano plazo (superior al año) y largo plazo (de dos a cinco años). El Consejo de Dirección seleccionará la alternativa más factible, la cual se debe corresponder con la que más ayude a la generación de efectivo propio. Existirán

restricciones que su solución será en el mediano y largo plazo porque los recursos de la empresa generalmente son escasos o porque no se cuenta con el nivel de autoridad para solucionarla internamente; sin embargo, esto no impide que de forma frecuente se sigan analizando hasta que sean implementadas las soluciones que correspondan.

Para seleccionar la mejor alternativa de solución se empleará la técnica de búsqueda de consenso descrita anteriormente. Tras desarrollar dicha técnica se tendrá el consenso de todos los miembros del equipo sobre la mejor alternativa de solución a la causa de cada restricción.

Para clasificar las mejores alternativas de solución en corto, mediano y largo plazo se emplearán técnicas de búsqueda de consenso, descrita en el paso dos. Se procede presentando el modelo para la clasificación de las alternativas de solución al equipo especializado. El modelo tiene la estructura que se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 5. Modelo para captar la información de la clasificación de las alternativas de solución

Inventarios mejores alternativas	Clasificación de la alternativa		
	Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo
1			
2			
...			
N			

Fuente: Aliaga y otros, (2019)

Para el completamiento del modelo, se sugiere realizar un taller, donde se expongan las alternativas y la posible clasificación. Cada miembro del equipo especializado, de forma oral dará su criterio y por consenso, el coordinador del equipo marcará en el modelo la clasificación escogida por todos. La alternativa se clasificará atendiendo al tiempo de implementación en: corto, mediano o largo plazo.

Las mejores alternativas de solución seleccionadas y clasificadas son las bases para la implementación de alternativas de solución en el próximo paso.

Paso 3. Implementación de alternativas de solución a las restricciones de liquidez

Tiene como objetivo implementar las alternativas de solución clasificadas en el paso anterior,

utilizando el cronograma de ejecución de tareas. Verificando el plan para la implementación de las alternativas de solución a las restricciones de liquidez.

Al desarrollar este paso se toma como punto de partida el inventario de mejores alternativas de solución descritas en el paso anterior. El proceso de implementación estará en correspondencia con el nivel de autoridad que tenga la administración e implica la asignación y uso de los medios de producción; así como, un sistema de información que simplifique el autocontrol y seguimiento.

La implementación de la alternativa incluye: comunicar el plan de acción a los implicados, coordinar y guiar los esfuerzos para que se cumpla lo previsto. El plan diseñado para solucionar las causas raíces que afectan el nivel de liquidez de una organización empresarial en un momento determinado, tendrá la estructura siguiente.

Tabla 6. Modelo para captar la información del plan de acción para la implementación de alternativas

Nro.	Inventario de alternativas de solución	Responsables	Fecha de cumplimiento	de Recursos
A	B	C	D	E
1	Alternativa A			
2	Alternativa B			
N	Alternativa n			

Fuente: Aliaga y otros, (2019)

A las alternativas de solución implementadas para eliminar las causas de las restricciones, serán objeto de seguimiento y control según se describe en la etapa siguiente.

Etapa 4. Control de la implementación de alternativas de solución

El objetivo de esta etapa es analizar el grado de implementación del plan de alternativas. Para ello se desarrollarán los pasos siguientes:

Paso 1. Autocontrol del plan de implementación de alternativas de solución

En este paso se va a clasificar el grado de implementación del plan de alternativas de solución. Utilizando la matriz de clasificación del grado de implementación de las alternativas. Como criterio de verificación el plan de implementación clasificado en alto, medio y bajo.

El control constituye una necesidad de los procesos administrativos y contempla las acciones siguientes: evaluación de resultados, valoración del trabajo, medición, registro, diagnóstico, prevención, corrección, ajustes, entre otras. Se evaluará y controlará el comportamiento del proceso de conversión de utilidades en liquidez, tras la implementación del plan de acción. Puede implicar el regreso a la etapa de análisis y comenzar todo de nuevo.

Para desarrollar este paso se toma como punto de partida las alternativas de solución implementadas en el paso anterior; por tanto, para evaluar la efectividad de las alternativas de solución implementadas se desarrollarán las acciones siguientes:

1. Clasificar el plan de implementación, para ello se usará como criterio el grado en que esté implementado, el que puede ser bajo, medio o alto.
2. Identificar las alternativas que no se pudieron cumplir y las causas.

Para clasificar el plan de implementación el equipo de especialistas, procede al completamiento de la matriz de clasificación del grado de implementación que se muestra en la tabla siguiente:

Tabla 7. Matriz de implementación del grado de implementación de las alternativas

Alternativas	Grado de implementación		
	Alto	Medio	Bajo
a	b	C	D
1			
2	Escala		
.			
N			

Fuente: Aliaga y otros, (2019)

Luego, que los especialistas, ofrezcan su criterio sobre el grado de implementación; utilizando el mismo proceder desarrollado para el completamiento de la clasificación de las alternativas de solución, descritos en este procedimiento. Esto permite identificar las alternativas que no se pudieron cumplir y las causas. Asimismo, analizar las razones del incumplimiento del plan de implementación o identificar desviaciones en el proceso.

Paso 2. Proyección y acciones de mejora

Se debe proyectar e implementar las acciones de mejora para la solución de las alternativas que se implementaron parcialmente o que no se implementaron. Utilizando el método de solución de problemas y técnicas de consenso. Verificando el plan de implementación de acciones de mejora.

La base para el establecimiento de acciones de mejora es el análisis de los resultados obtenidos en la evaluación de los indicadores del proceso de conversión de utilidades en liquidez; así como la implementación de un proyecto de mejoras para los cuales se establecerán planes de acción específicos con el fin de adoptar acciones preventivas y/o correctivas que contribuyan a eliminar o mitigar las desviaciones detectadas.

Se establecerán planes de acción específicos con el fin de realizar acciones correctivas sobre las alternativas diseñadas anteriormente que se cumplieron parcialmente o que no se cumplieron.

1.3 Diagnóstico del estado actual de la gestión de liquidez en la Empresa

GARBO

La Empresa Servicios a Trabajadores de Holguín (GARBO), fue constituida en el año 2013 como parte de las acciones previstas a ejecutar en el adelantamiento funcional y estructural del Ministerio de la construcción a tono con la política de perfeccionamiento empresarial del país, se autoriza la fusión entre las empresas Agropecuaria de la Construcción (VERGEL) y la de Servicios a Trabajadores, mediante la resolución no. 896 del 23 de diciembre del propio año, del Ministerio de Economía y Planificación y la resolución ministerial no. 524 del 30 de noviembre de ese año, del Consejo de Ministros.

La empresa cuenta con una infraestructura adecuada, personal preparado y motivado, tecnologías de avanzada que garantizan el perfeccionamiento de nuestra gestión empresarial. Ordinariamente se hace un análisis económico financiero utilizando las técnicas porcentaje horizontal, razones financieras, 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 21 Cubanas de Contabilidad y la resolución 498 del Ministerio de Finanzas y Precios que rige los estados financieros en el país.

Análisis de la disponibilidad de efectivo.

La empresa mensualmente para fines externos elabora los estados financieros siguientes: Estado de Rendimiento Financiero, Estado de Situación, Estado de Gastos por Elementos, Estado de Movimiento de la Inversión Estatal. Por tanto, no hace el Estado de Flujo de Efectivo por ningún método ni el Estado de Origen y Aplicación de Fondos en base al capital de trabajo y en base a efectivo.

Capital de Trabajo neto	12,396,143.62
Razones de liquidez	
Solvencia	1.28
Liquidez General	1.41
Liquidez Inmediata o Prueba de Ácido	0.70
Liquidez Disponible o Razón de Tesorería	0.69
Razones de rentabilidad o rendimiento económico	
Margen de Utilidad o Rentabilidad s/ Ventas	0.09
Razones de utilización de activos	
Ciclo de Cobros	31.22
Ciclo de Pagos	46.52
Ciclo de Inventarios para Insumos	37.92
Razones de endeudamiento o apalancamiento	
Endeudamiento	0.78
Autonomía	0.12
Razones de rentabilidad o rendimiento económico	
Rentabilidad Financiera	1.54

Rentabilidad de la Inversión o Económica	0.18
--	------

Estas razones se toman como insuficiencias ya que se realizan medite la liquidez potencial. El Capital de Trabajo al cierre es positivo, el peso específico de las cuentas del activo circulante es: efectivo (x%), cuentas por cobrar (x%) y los inventarios con (x%). La que más sobresale es el efectivo por un préstamo para capital de trabajo recibido. Asi mismo, el pasivo circulante está formado por cuentas por pagar, nóminas y gastos asociados a esta (x%), préstamos recibidos a corto plazo (x%).

La liquidez se comporta favorablemente ya que la empresa cuenta con una capacidad de pago de 1.41 pesos de activos circulantes por cada peso de obligación de pago a corto plazo. Aparentemente tiene exceso de efectivo; sin embargo, este resultado es potencial porque depende de que se cobren las cuentas por cobrar y los inventarios de producción en proceso, se conviertan en producción terminada y luego se vendan y se cobren, además de que las mercancías para la venta se realicen y se cobren.

La Solvencia expresa cuántos pesos de Activos Reales tiene la empresa para solventar un peso de Deuda Total esta no muestra un resultado positivo para poder enfrentar la totalidad de sus obligaciones pues debe de estar entre 1.5 y 2.

El índice de liquidez inmediata no resulta favorable para la gestión financiera ya que cuenta con 0.70 pesos de fácil conversión en efectivo por cada peso de obligación de pago. Siempre debe de estar por encima del 1.00 peso de conversión en efectivo por cada peso de obligación de pago.

Endeudamiento: esta razón no muestra un resultado favorable, ya que por cada 100.00 pesos de sus Activos debe 0.78 pesos. Mide la porción de activo financiados por deuda. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la entidad con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos. Ayuda a determinar la capacidad que tiene la empresa para cubris el total de sus obligaciones. Expresa el (x%)que representa los financiamientos ajenos del total de financiamiento, o sea, cuántos pesos de Financiamiento Ajeno tiene a empresa por cada peso de Financiamiento Total.

Margen de Utilidad o Rentabilidad s/ Ventas: se puede calcular por cada nivel de utilidades, determinando de esta forma los márgenes en cada uno de estos niveles. Expresa cuanto gana la empresa por cada peso que se vende. Como otra razón de rentabilidad, mientras más alta mejor, ya que implica gestión en los costos y en las Ventas. Este resultado demuestra

que la empresa no es rentable en sus operaciones ya que obtiene 0.09 pesos de utilidades por cada 100 pesos de venta.

Como se puede apreciar la empresa no se encuentra en una situación financiera favorable debido a que tiene bajo índice de liquidez y altos niveles de endeudamiento.

CONCLUSIONES PARCIALES

En este capítulo se abordó sobre la evolución teórica referencial de análisis financiero de la liquidez empresarial ,partiendo desde sus inicios hasta la actualidad y se puso de manifiesto sus principales conceptos ,así como sus enfoques metodológicos .Además se detalló el procedimiento a aplicar en la entidad en el período de 2021 – primer semestre del 2022 ,contando con 4 etapas y 14 pasos que existe como antecedente de esta investigación en la Empresa de Servicio a Trabajadores de Holguín Garbo.

Se diagnosticó el estado actual de la gestión de la liquidez en Garbo, se comprobó además que no realizan el Estado de Flujo de Efectivo, no tienen organizada la información de los cobros y pagos y tienen créditos bancarios para financiar el capital de trabajo y las inversiones en activos de capital.

CAPITULO 2. EVALUACIÓN DEL PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ REAL EN LA EMPRESA DE SERVICIOS A TRABAJADORES DE HOLGUÍN

El análisis realizado en el capítulo 1 expuso un grupo de problemas del análisis financiero de la liquidez, donde se destacó la necesidad de perfeccionar los instrumentos metodológicos existentes.

Por lo que esta razón determina que en este capítulo se trase como objetivo aplicar un procedimiento para el análisis de la liquidez en las empresas de servicios a trabajadores que sirva como instrumento de trabajo y dar respuesta al problema científico identificado.

2.1. Aplicación del procedimiento para el análisis de la liquidez real en la Empresa Garbo

La aplicación de este procedimiento permite el análisis de la liquidez real en Garbo. En el cual se tiene en cuenta como objetivo analizar la liquidez real en la entidad en el período 2021 -2022. Se generaliza para el análisis de la liquidez real a través del proceso de conversión de utilidades en liquidez. Este procedimiento cuenta con 4 etapas y 14 pasos que se muestra su aplicación a continuación.

2.3 Criterios de selección del objeto práctico

La elección de la Empresa de Servicio a Trabajadores de Holguín Garbo, como objeto práctico para la validación de la hipótesis y del procedimiento para el análisis de la liquidez real en empresas cubanas de servicios a trabajadores, se estableció ya que he realizado desde el segundo año de la carrera mis prácticas laborales en la entidad, lo que me permitió tener un mayor dominio de las actividades y los sistemas que se realizan en este centro. Además de contar en la empresa como antecedente una investigación donde se realizó el procedimiento a aplicar. A continuación, se exponen los resultados de la investigación práctica en la empresa Garbo.

2.4 Resultados de la aplicación del procedimiento para el análisis de la liquidez real en Garbo

El procedimiento fue aplicado en esta entidad en el año 2021 y los primeros 6 meses del 2022, a partir del 2021 tras el ordenamiento monetario, existió un cambio brusco en las variables que influyen en el resultado económico – financiero de la empresa, esencialmente las relacionadas con el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos; así como el establecimiento de un solo circuito monetario, donde la tasa de cambio de las monedas es única para las personas jurídicas y naturales. A continuación, se muestra los resultados de la aplicación del procedimiento en este período.

Etapas 1. Exploración previa

Paso 1. Establecimiento y verificación de condiciones de partida

Al aplicar este paso se puede ver que Garbo tiene elaborados el Estado de Rendimiento Financiero, el Estado de Resultados y el libro de Registro de disponibilidad; sin embargo, no realizaban el Estado de Flujo de Efectivo y existían insuficiencias en la organización de los cobros y pagos, por ello se procedió a elaborarlos.

Paso 2. Creación del equipo especializado en análisis financiero

En este paso, se seleccionaron de forma intencional los miembros del equipo especializado en análisis financiero los que cumplen estrictamente con lo planteado en el procedimiento y tienen las competencias suficientes para ello, los que se detallan a continuación:

Tabla 8. Relación del equipo especializado en análisis financiero de Garbo

Nro	Cargos del equipo especializado	Cargo en El equipo
.		

1	Especialista principal en Finanzas de la Oficina Central	Coordinador
2	Especialista principal en contabilidad de la Oficina Central	Miembro
3	Especialista principal en contabilidad de la UEB agropecuaria e industria	Miembro
4	Especialista en gestión contable – financiera UEB Holguín	Miembro
5	Especialista en gestión contable – financiera UEB Mayarí	Miembro
6	Especialista en gestión contable – financiera UEB Servicios Logísticos	Miembro
7	Especialista en gestión contable – financiera UEB Recreación	Miembro
8	Especialista en gestión contable – financiera UEB Obras del Polo Tur.	Miembro

Fuente: elaboración propia

Etapa 2. Análisis de la situación de la liquidez

Paso 1. Caracterización de la organización empresarial

El desarrollo de disímiles construcciones hoteleras y las oportunidades existentes en los municipios de Rafael Freyre y Banes de la provincia Holguín; trajo consigo que en el año 1998 se fundara la Unidad Básica de Atención al Hombre que prestaría servicios en esa localidad; igualmente se crearon otras unidades de atención al hombre en Felton y el municipio cabecero de la provincia Holguín. Lo antes expuesto trajo consigo que el 7 de julio de 1998, por Resolución No. 384 del Ministerio de la Construcción se creara la Organización Estatal Económica Atención al hombre No. 4 con el objetivo de centralizar los servicios gastronómicos, de alojamiento y recreación que demandan los trabajadores del Grupo Empresarial de la Construcción de Holguín en el municipio cabecera o provincia y el polo turístico. En el año con iguales características y fines se creó también la OEE atención al hombre No. 5 del municipio Moa .Estas instalaciones unas con mejores condiciones que otras , dependiendo de la empresa que pertenecían , no todas cumplían con las exigencias y requisitos que la tarea de prestación de servicios que necesita .En el año 2002 la empresa adopta el nombre de Empresa de Servicio a Trabajadores de Holguín y con esta nueva estructura y enfoque a su vez surge el nombre de Garbo , la misma se encuentra ubicada en calle Arias No.178 Esq.Narciso López y Morales Lemus. Esta entidad cuenta con:

- Tres áreas de Regulación y Control (Capital Humano, Contabilidad y Finanzas y Operaciones);
- Cuatro Unidades Empresariales de Base (UEB Hostelería y Recreación Holguín, Mayarí, UB Agro Industria y la UEB Logística).
- Cuenta con un total de 659 trabajadores

En abril del 2008 ,por el Acuerdo 6303 del Comité Ejecutivo del Consejo de Ministros, se aprueba la implementación del **perfeccionamiento empresarial**; por lo que a partir del año 2009 fueron adoptados nuevos sistemas de trabajo en función del control y la prevención de las actividades que realiza .Actualmente se trabaja en la implementación de los lineamientos de la política económica y social del PCC, en plena correspondencia con los sistema de perfeccionamiento empresarial, tales como: la organización general de la empresa, los métodos y estilos de dirección, la atención al hombre, organización de bienes y servicios, el sistema de gestión del capital humano, gestión de la calidad, gestión de la innovación, gestión ambiental, planificación económica, contabilidad, costos, precios, relaciones financieras, contratación económica, control interno, sistema de gestión de la información, mercadotecnia y de la comunicación .

El grado en que se encuentra la entidad en el proceso de perfeccionamiento empresarial es consolidada.

La empresa de servicios Garbo tiene como **MISIÓN**: Nutrir, dar confort y mejorar la calidad de vida de los trabajadores del sistema de la Construcción, a través de los servicios de alimentación, alojamiento, recreación y comercialización de renglones agropecuarios y plantas ornamentales, así como de los insumos del constructor. Contando para ello con una infraestructura adecuada personal preparado y motivado, tecnologías de avanzada que garantizan el perfeccionamiento de nuestra gestión empresarial.

VISIÓN: Ser una organización que garantiza el bienestar de los trabajadores de la construcción con servicios de alimentación, alojamiento, recreación y una producción especializada en materia agrícola y pecuaria en mejora continua con una adecuada gestión medio ambiental.

BONDADES: Garbo, como nombre comercial lo indica es sinónimo de gentileza ,gracia y perfeccionamiento ,características que describen a la entidad , la cual se especializa en la prestación de servicios de hospedajes alimentación y recreación al sistema de la Construcción ,la empresa ostenta la condición de Vanguardia Nacional por dos años y el

Premio Provincial a la Calidad y Competividad 2017 y tiene un índice de satisfacción del cliente de un 98 por ciento. Algo en lo que se fortalece la empresa es que proyecta todas sus acciones hacia el bienestar de hombres y mujeres que día a día transforman realidades y materializan sus sueños para patentizar su empatía por excelencia.

Sus principales competidores son: Empresa de Servicios a la Unión del Níquel, Empresa de Gastronomía y Trabajadores por Cuenta Propia de elaboración de alimentos. Sus principales clientes son: empresas del sistema de la construcción y otras organizaciones que demanden de nuestros servicios. En lo interno, se destaca como debilidad, la falta de preparación de los cuadros en temas relacionados con la gestión económica – financiera y productiva; en lo externo los amenaza la cadena de impago en el sistema del Ministerio de la Construcción.

Normas existentes relacionadas con la protección del medio ambiente:

Hasta no hace mucho tiempo Empresa y medio ambiente eran dos elementos enfrentados. La Empresa (industria, construcción, agricultura...) se veía como fuente de contaminación y de destrucción ambiental, y, por su parte se pensaba que la preocupación ambiental era un freno al desarrollo empresarial y a la creación de empleo. La Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín, Garbo, ha considerado los aspectos ambientales relacionados con las actividades, productos y servicios de la organización, tales como:

- el desarrollo de sus instalaciones, procesos, productos y servicios.
- la adquisición de materias primas, incluyendo la extracción;
- la prestación de servicios,
- la gestión comercial, transporte y el mantenimiento de los equipos e infraestructura de la organización;
- el desempeño ambiental;
- la gestión de residuos y la disposición final.

Como **acción de mejora en favor del medio ambiente** la Empresa de de Servicios a Trabajadores insertada en los programas del CITMA para el cuidado ,protección y conservación del medio ambiente da cumplimiento a la política trazada por nuestro país en la recuperación del mismo ,la empresa se encuentra insertada en el programa de la Tarea Vida desarrollan nuevas aristas y perspectivas de trabajo elaborando estrategia integrada que busca el desarrollo económico de la empresa acorde con las principales problemáticas sociales medioambientales ,como proteger el medioambiente desde los puestos de trabajo. Para ello han creado grupos de paisajismo ,que consiste en la siembra de plantas ,jardinería

para embellecer el entorno en áreas de la infraestructura hotelera , en lugares como parques , vías públicas carreteras ,produciendo variedades de plantas con una tecnología basada en abonos orgánicos que posibilitan mayor salud y belleza a las mismas.cooperan en la limpieza de las playas y costas ,recuperan las materias primas en desecho ,como papel cartón y otros ,desarrollan acciones comunitarias con pioneros y jóvenes creando una conciencia cultural y medioambiental para alcanzar un desarrollo sostenible .

Además, la empresa hoy cuenta con una mini industria, con tecnología de punta, la cual tiene como misión la producción de embutidos, cárnicos, dulces y reposterías con destino a reforzar la alimentación de los constructores (clientes). En todos los centros de elaboración, se utilizan cocinas de gas licuado como fuente de cocción, pues su uso humaniza el trabajo y disminuye los impactos negativos que afectan al medio ambiente. Mejora la calidad y rapidez de los servicios y trae aparejado menor costo económico.

Además de las marmitas para la cocción de los alimentos, se han instalados otros equipos tecnológicos de avanzada como: freidoras, sartenes basculantes, frisen, cajas de agua para ofertar agua fría al cliente, aires acondicionados para el sistema de climatización de campamentos y comedores, en correspondencia con el plan trazado para la eliminación de las sustancias agotadoras a la capa de ozono (SAO), hornos eléctricos, ollas de presión ,mini tractores, chapeadoras manuales, desmalezadoras, instrumentos de medición digitales, medios técnicos de computación (hardware y software) e información científico técnica actualizada.

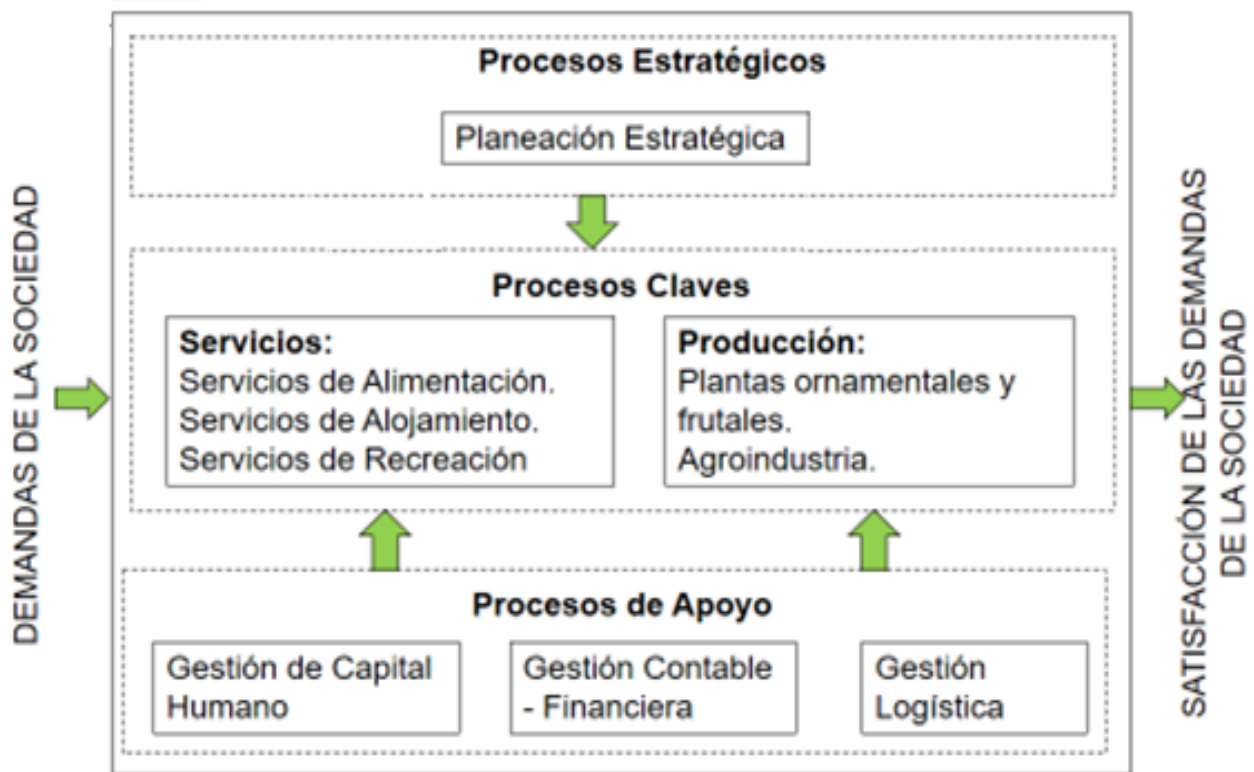


Ilustración 1 Mapa de procesos de Garbo

Paso 2. Selección y organización de la información

Los datos seleccionados de los diferentes estados financieros mensuales se organizaron en matrices de conversión de utilidades en liquidez real, en todos los meses del año 2021 y los primeros 6 meses del 2022. Se calculó por cada mes y para el total (ver anexos del 3 al 21).

Paso 3. Diagnóstico de la liquidez

Se calcularon por el grupo de especialistas, razones e indicadores durante el año 2021, que se muestran en la tabla siguiente.

Tabla 9. Resultado del cálculo de las razones e indicadores de conversión de utilidades en liquidez en Garbo 2021- primer semestre de 2022.

No.	Razones e Indicadores:2021	UM	Resultado	Clasificación
1	Razón de conversión relativa global de utilidades en liquidez:	Tanto por	0.54	Medio

		uno		
2	Razón de conversión relativa global de utilidades en liquidez actividad de Operaciones:	Tanto por uno	-0.26	Bajo
3	Razón de conversión relativa global de utilidades en liquidez actividad de Financiamiento:	Tanto por uno	-3.82	Bajo
4	Período de conversión de utilidades a liquidez global:	Dias	56	Bajo
5	Período de conversión de utilidades a liquidez actividad de operaciones:	Dias	114	Bajo
6	Período de conversión de utilidades a liquidez actividad de inversiones:	Dias	Pérdida en la actividad	Bajo
7	Período de conversión de utilidades a liquidez actividad de financiamiento:	Dias	Pérdida en la actividad	Bajo
8	Indicador de conversión absoluta global de utilidades en liquidez:	\$	-4,358,070.44	Bajo
9	Indicador de conversión absoluta global de utilidades en liquidez actividad de operaciones:	\$	-13,852,253.54	Bajo
10	Indicador de conversión absoluta global de utilidades en liquidez actividad de inversiones:	\$	-469,153.26	Bajo
11	Indicador de conversión absoluta global de utilidades en liquidez actividad de financiamiento:	\$	7,522,648.01	Bajo

Fuente: elaboración propia

No.	Razones e Indicadores:	UM	Resultado	Clasificación
1	Razón de conversión relativa global de utilidades en liquidez:		0.55	Medio
2	Razón de conversión relativa global de utilidades en liquidez actividad	Tanto por uno	0.04	Bajo

	de Operaciones:			
3	Razón de conversión relativa global de utilidades en liquidez actividad de Financiamiento:	Tanto por uno	0.18	Bajo
4	Período de conversión de utilidades a liquidez global:	Dias	52.00	Bajo
5	Período de conversión de utilidades a liquidez actividad de operaciones:	Dias	119.00	Bajo
6	Período de conversión de utilidades a liquidez actividad de inversiones:	Dias	Pérdida en la actividad	Bajo
7	Período de conversión de utilidades a liquidez actividad de financiamiento:	Dias	Pérdida en la actividad	Bajo
8	Indicador de conversión absoluta global de utilidades en liquidez:	\$	-5293822.76	Bajo
9	Indicador de conversión absoluta global de utilidades en liquidez actividad de operaciones:	\$	-12794830.12	Bajo
10	Indicador de conversión absoluta global de utilidades en liquidez actividad de inversiones:	\$	-3458634.35	Bajo
11	Indicador de conversión absoluta global de utilidades en liquidez actividad de financiamiento:	\$	2925460.12	Bajo

Fuente: elaboración propia

Paso 4. Análisis de liquidez por actividades

Durante este período 2021 y el primer semestre del 2022, la empresa registró hechos económicos – financiero en tres actividades: la de operaciones, la de inversiones y la de financiación.

Actividad de Operación:

La actividad de operación es la fundamental para generar efectivo propio; sin embargo, en el 2021, solo convirtió utilidades en liquidez en el mes de diciembre. En el resto de los meses no convirtió, por ello, el nivel de conversión se clasifica como bajo. Presentando similar situación en el primer semestre del 2022. Esta situación indujo a la administración a recurrir al crédito giratorio para financiar capital de trabajo que precisa el desarrollo de esta actividad.

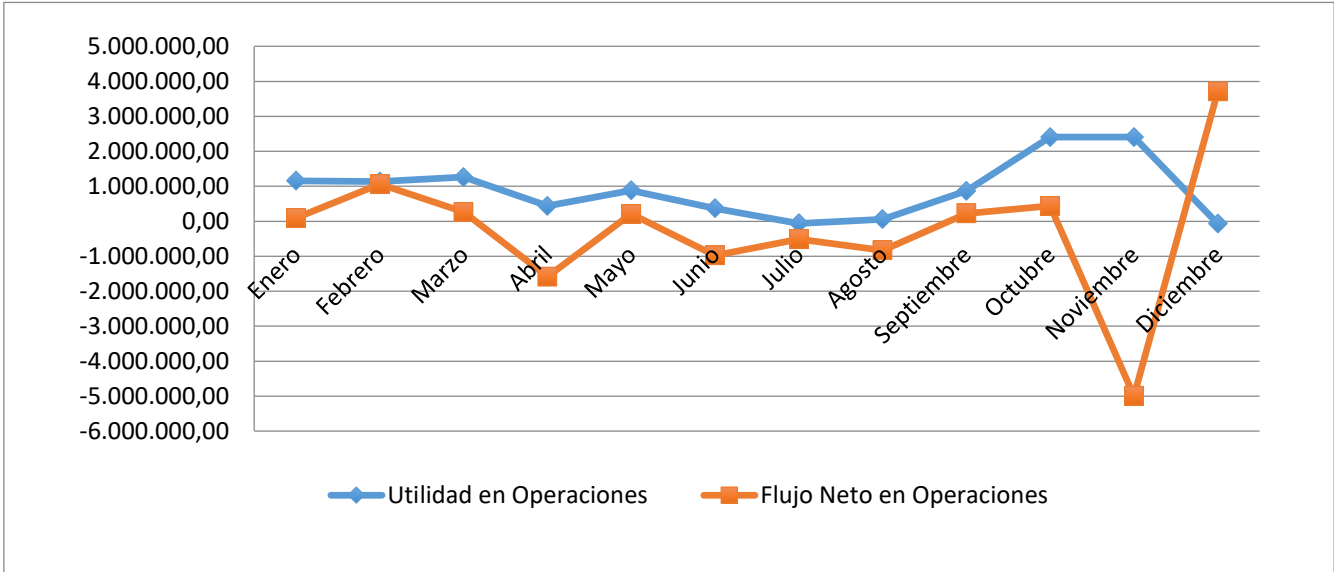


Ilustración 2 Gráfico de Actividad de Operaciones

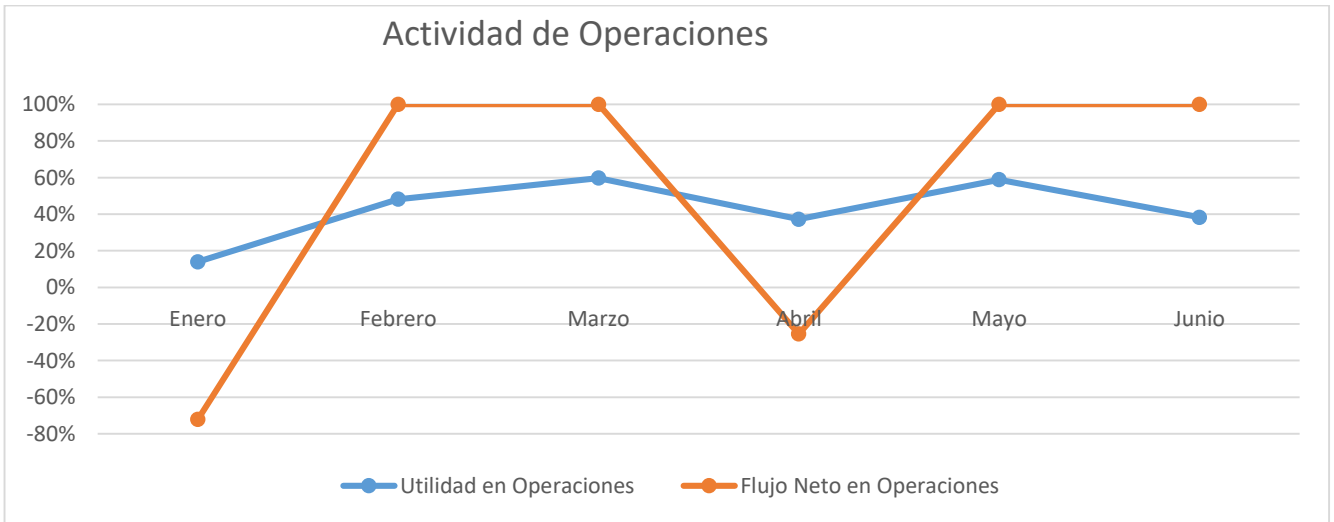


Ilustración 4 Gráfico de Actividad de Operaciones

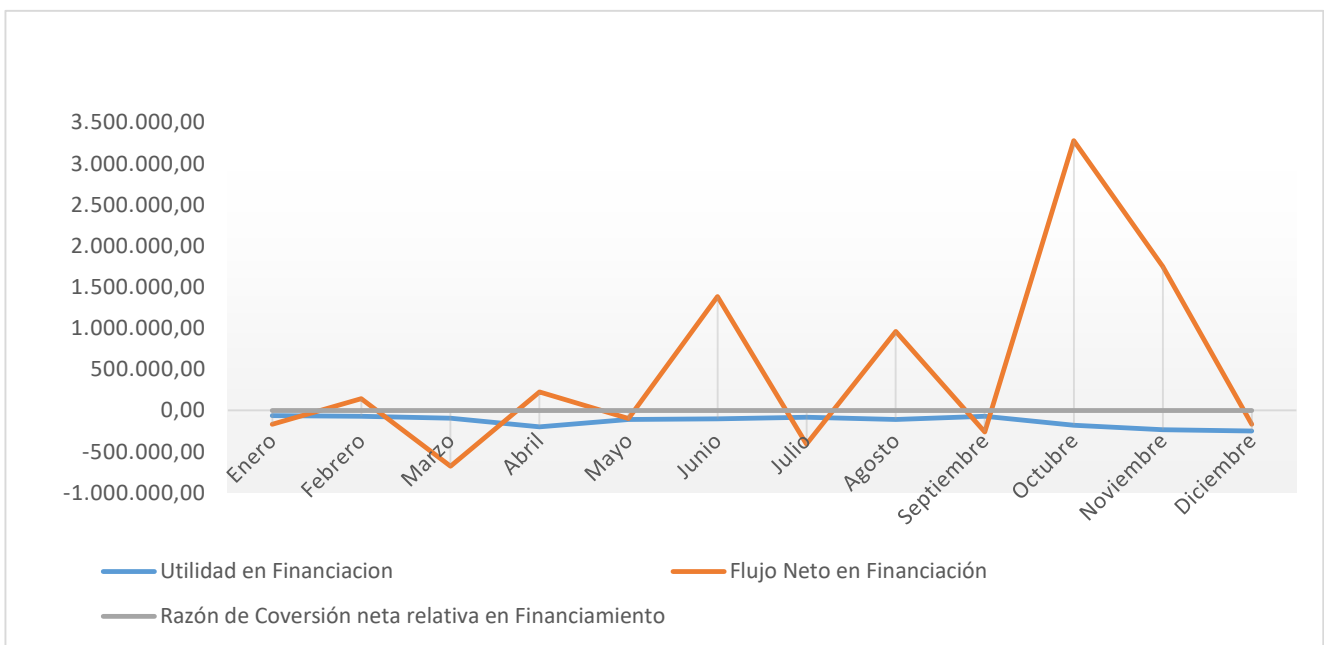
Actividad de inversiones:

En la actividad de inversiones mostró pérdidas, lo que significa que no convierte al no contar

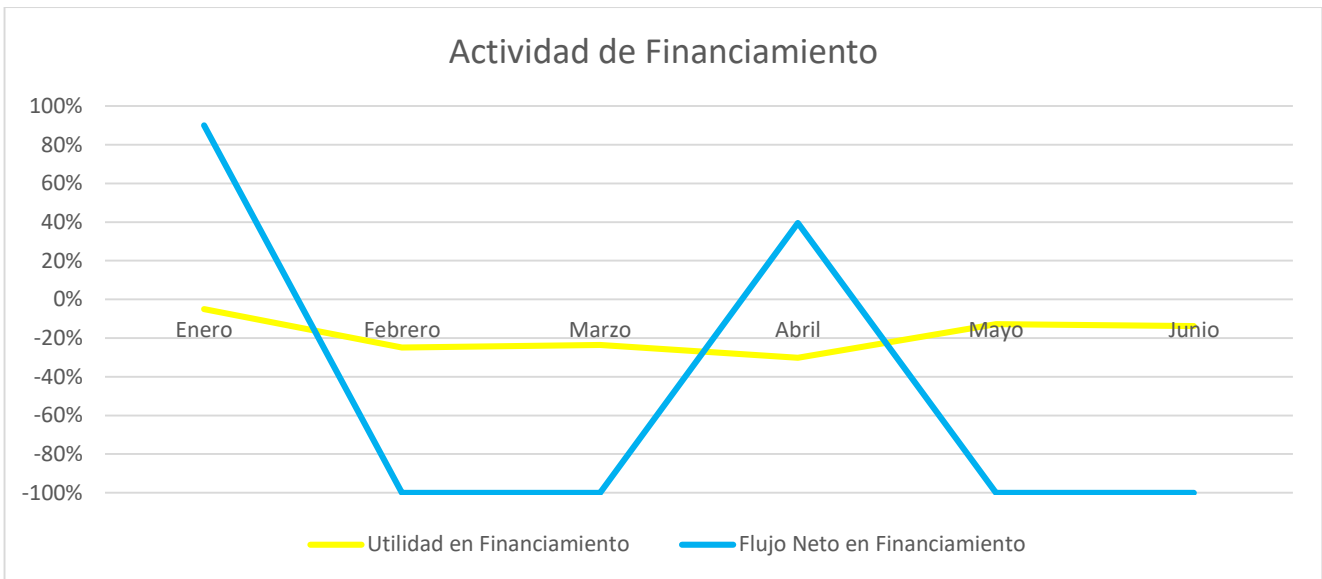
con utilidad en ella, debido a que los fondos acumulados a partir de las utilidades retenidas son insuficientes para financiar el crecimiento de las inversiones materiales.

Actividad de financiación:

En la actividad de financiación en el 2021, la utilidad se comporta de manera estable durante todo el año, el flujo neto en los meses de enero, marzo y septiembre generó pérdidas en esa actividad sin embargo en los meses de abril, junio, agosto, noviembre y diciembre se muestran picos de crecimiento debido a el otorgamiento por parte de BANDEC de un crédito giratorio para cubrir el capital de trabajo que necesita la actividad de operaciones.



Mientras que en el primer semestre del 2022 la utilidad se comporta de manera estable durante este período y el flujo neto en los meses de febrero, marzo, mayo y junio generó pérdidas en esa actividad sin embargo en los meses de enero y abril se observan picos de crecimiento.



Todo lo analizado anteriormente, son síntomas de que existen restricciones de liquidez que limitan generar efectivo propio en la actividad de operaciones para autofinanciarse y contribuir con el pago de las obligaciones de la actividad de financiación. Estas restricciones deben ser identificadas.

Paso 5. Identificación de las restricciones de liquidez

El equipo de trabajo especializado, a partir de la matriz de conversión de utilidades en liquidez del período 2021 y los primeros seis meses del 2022 obtuvo una matriz de conversión por partidas donde se pudo conocer las restricciones de liquidez. En esta matriz se muestra el cálculo de la conversión neta de utilidades en liquidez absoluta por las partidas que la conforman. Tras el examen de la información se obtuvo un inventario de restricciones de liquidez, el cual se muestra en la tabla siguiente.

Tabla 10. Inventario de restricciones de liquidez real en Garbo en 2021

Inventario de restricciones	Actividad	Conversión neta de utilidades en liquidez absoluta por las partidas
Como promedio se cobra solo el 88.0 por ciento de las ventas efectuadas	Operaciones	-12078326,35

Como promedio se amortizan créditos y préstamos bancarios, sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	Financiación	-10388000,00
Como promedio se paga el 93.0 por ciento de los impuestos, tasas y contribuciones registradas, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operaciones	Operaciones	-2776236,74
Como promedio se paga a cuenta de las utilidades el impuesto sobre el rendimiento de la inversión estatal sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	Financiación	-1708886,23
Como promedio se amortizan préstamos bancarios de inversiones sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	Financiación	-1206995,74
Como promedio se pagan Activo Fijos Tangibles sin haber generado efectivo propio en la actividad de inversiones	Inversiones	-469153,26
Como promedio se pagan a cuenta de las utilidades a trabajadores sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	Financiación	-468014,41
Como promedio se paga el 84.0 por ciento de las compras asociadas a costos y gastos, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operaciones	Operaciones	-417315,53
Como promedio se paga el 3.0 por ciento del financiamiento entregado al OSDE sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiamiento	Financiación	-5926,76

Fuente: elaboración propia

Tabla 11. Inventario de restricciones de liquidez real en Garbo en el primer semestre del 2022.

Inventario de restricciones	Actividad	Conversión neta de utilidades en liquidez absoluta por las partidas
Como promedio se paga el 81.0 por ciento de las compras asociadas a costos y gastos, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operaciones	Operaciones	-16,202,891.73
Como promedio se amortizan créditos y préstamos bancarios, sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	Financiación	-4,055,125.00
Como promedio se paga el 69.0 por ciento de los impuestos, tasas y contribuciones registradas, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operaciones	Operaciones	-4,889,592.79
Como promedio se paga a cuenta de las utilidades el impuesto sobre el rendimiento de la inversión estatal sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	Financiación	-2,945,862.19
Como promedio se amortizan préstamos bancarios de inversiones sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	Financiación	-4,389,158.85
Como promedio se pagan Activo Fijos Tangibles sin haber generado efectivo propio en la actividad de inversiones	Inversiones	-3,458,634.35
Como promedio se pagan a cuenta de las utilidades a trabajadores sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	Financiación	-756,969.95

Fuente: elaboración propia

Paso 6. Clasificación y jerarquización de las restricciones de liquidez

Para evaluar la clasificación de la solución de las restricciones de liquidez, el coordinador

convocó al equipo de especialistas y le pidió que clasificaran las restricciones detectadas en el paso anterior en internas y externas. Para ello, se auxilió de la técnica de consenso y en dos rondas de trabajo quedaron identificadas las restricciones. El inventario de restricciones quedó clasificado como se muestra en la tabla siguiente.

Tabla 12. Clasificación de las restricciones de liquidez real en Garbo en 2021-2022

Inventario de restricciones	Clasificación	
	internas	Externas
Como promedio se cobra solo el 88.0 por ciento de las ventas efectuadas	x	
Como promedio se amortizan créditos y préstamos bancarios, sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	x	
Como promedio se paga el 69.0 por ciento de los impuestos, tasas y contribuciones registradas, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operaciones		X
Como promedio se paga el 93.0 por ciento de los impuestos, tasas y contribuciones registradas, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operaciones		X
Como promedio se paga a cuenta de las utilidades el impuesto sobre el rendimiento de la inversión estatal sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación		X
Como promedio se amortizan préstamos bancarios de inversiones sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	x	
Como promedio se pagan activo fijos tangibles sin haber generado efectivo propio en la actividad de inversiones	x	
Como promedio se pagan a cuenta de las utilidades a trabajadores sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación		X
Como promedio se paga el 84.0 por ciento de las compras asociadas a costos y gastos, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operaciones	X	
Como promedio se paga el 81.0 por ciento de las compras asociadas		

a costos y gastos, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operaciones	X	
Como promedio se paga el 3.0 por ciento del financiamiento entregado al OSDE sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiamiento		X

Fuente: elaboración propia

Tras clasificar las restricciones, se jerarquizaron según el criterio el valor absoluto negativo de la conversión neta de utilidades en liquidez por cada partida, $(Cnp_i = E_{ij} - U_{ij})$, del mayor absoluto negativo al menor. Se eliminaron las restricciones externas porque están fuera del área de influencia de la administración de Garbo y se organizaron en orden jerárquico las internas. El inventario de restricciones quedó jerarquizado como se muestra en la tabla siguiente.

Tabla 13. Orden jerárquico de las restricciones de liquidez real en Garbo en 2021- primer semestre de 2022

Orden Jerárquico	Inventario de restricciones 2021	Conversión neta de utilidades en liquidez absoluta por las partidas 2021
1	Como promedio se cobra solo el 88.0 por ciento de las ventas efectuadas	-12078326,35
2	Como promedio se amortizan créditos y préstamos bancarios, sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	-10388000,00
3	Como promedio se amortizan préstamos bancarios de inversiones sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	-1206995,74
4	Como promedio se pagan Activo Fijos Tangibles sin haber generado efectivo propio en la actividad de inversiones	-469153,26

5	Como promedio se paga el 84.0 por ciento de las compras asociadas a costos y gastos, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operacion	-417315,53
---	--	------------

Fuente: elaboración propia

Orden Jerárquico	Inventario de restricciones 2022	Conversión neta de utilidades en liquidez absoluta por las partidas 2022
1	Como promedio se paga el 81.0 por ciento de las compras asociadas a costos y gastos, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operaciones	-16,202,891.73
2	Como promedio se amortizan créditos y préstamos bancarios, sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	-4,055,125.00
3	Como promedio se amortizan préstamos bancarios de inversiones sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	-4,389,158.85
4	Como promedio se pagan Activo Fijos Tangibles sin haber generado efectivo propio en la actividad de inversiones	-3,458,634.35

Fuente: elaboración propia

Paso 7. Identificación, organización y selección de las causas de restricción de liquidez

Después de ordenar jerárquicamente las restricciones de liquidez se determinaron las siguientes causas que provocan dichas restricciones, las cuales se muestran a continuación

Tabla 14. Inventario de causas de las restricciones de liquidez real en Garbo en 2021-2022.

Inventario de restricciones	Inventario de causas
Como promedio se cobra solo el 88.0 por ciento de las ventas efectuadas.	Insuficiencias en la gestión de cobros
	Cadena de impagos entre entidades pertenecientes al Ministerio de la Construcción y clientes asociados a financiamiento central del estado
Como promedio se amortizan créditos y préstamos bancarios, sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación.	Insuficiencias en las negociaciones con los clientes para establecer términos de crédito favorables para la empresa
Como promedio se amortizan préstamos bancarios de inversiones sin haber generado efectivo propio en la actividad de financiación	Déficit financiero en el capital de trabajo, conlleva a la solicitud de créditos para cubrirlos.
Como promedio se pagan Activo Fijos Tangibles sin haber generado efectivo propio en la actividad de inversiones.	Los fondos acumulados a partir de las utilidades retenidas son insuficientes para financiar el crecimiento de las inversiones materiales.
Como promedio se paga el 84.0 por ciento de las compras asociadas a costos y gastos, sin haber generado efectivo propio en la actividad de operaciones.	Los fondos acumulados a partir de las utilidades retenidas son insuficientes para financiar el crecimiento de las inversiones materiales.
Como promedio se paga el 81.0 por ciento de las compras asociadas a costos y gastos, sin haber generado efectivo propio en la actividad de	Insuficiencias en la gestión de pagos. Exceso de Inventarios de mercancías
Como promedio se paga el 81.0 por ciento de las compras asociadas a costos y gastos, sin haber generado efectivo propio en la actividad de	No se realiza en el comité de compras la proyección del flujo de efectivo Insuficiencias en la gestión logística

operaciones

Exceso de inventarios y de producción animal en proceso

Fuente: elaboración propia

Etapa 3. Propuesta de solución a las restricciones de liquidez.

Paso 1. Diseño de alternativas de solución a las causas de las restricciones de liquidez

Luego de conocer las causas de las restricciones de liquidez real, el equipo especializado junto con el Consejo de Dirección preparó las alternativas de solución que se muestran en la tabla siguiente.

Tabla 15. Alternativas de solución a las restricciones de liquidez en Garbo en 2021-2022

Inventario de causas	Alternativas
Insuficiencias en la gestión de cobros	Establecer negociaciones con los clientes para establecer términos de crédito favorables para la empresa.
Cadena de impagos entre entidades pertenecientes al Ministerio de la Construcción y clientes asociados a financiamiento central del estado	Realizar análisis de riesgo a los clientes
Insuficiencias en las negociaciones con los clientes para establecer términos de crédito favorables para la empresa	Acelerar el cobro de las ventas a crédito.
Déficit financiero en el capital de trabajo, conlleva a la solicitud de créditos para cubrirlos.	Seleccionar fuentes de financiamiento a corto plazo al menor costo posible
Los fondos acumulados a partir de las utilidades retenidas son insuficientes para financiar el crecimiento de las inversiones materiales.	Avalúo de todos los activos fijos tangibles, lo que permitirá generar flujos de efectivo propio por medio de la depreciación de estos
Insuficiencias en la gestión de pagos.	Retardar el pago de las compras.
Exceso de Inventarios de mercancías	Establecer un sistema de control de los inventarios que permita detectar a tiempo las restricciones y tomar decisiones

Insuficiencias en la gestión logística	Ajustar las compras a las necesidades del proceso de prestación de servicios y a la disponibilidad de efectivo en el tiempo.
Exceso de Inventarios y de producción animal en proceso	Reevaluar el inventario de producción en proceso y concretar la venta o el insumo de los mismos

Fuente: elaboración propia

Paso 2. Selección y clasificación de la mejor alternativa

Las mejores alternativas se clasificaron a **corto plazo**:

- Realizar un análisis de riesgo a los clientes.
- Seleccionar fuentes de financiamiento a corto plazo al menor costo posible.
- El establecimiento de negociaciones con los clientes para establecer términos de crédito favorables para la empresa.
- Acelerar la cobranza de las ventas a crédito.
- Avalúo de todos los activos fijos tangibles, lo que permitirá generar flujos de efectivo propio por medio de la depreciación de estos.
- Establecer un sistema de control de los inventarios que permita detectar a tiempo las restricciones y tomar decisiones.
- Realizar un análisis donde se verifique la proyección del pago de las deudas correspondientes a las propuestas

Paso 3. Implementación de alternativas de solución a las restricciones de liquidez

Después de conocer las alternativas de solución de las causas de las restricciones de liquidez real, el equipo de conjunto con el Consejo de Dirección elaboró el plan de implementación de alternativas que se muestra en la tabla que sigue.

Tabla 16. Plan de implementación de alternativas de solución a las restricciones de liquidez real en Garbo en 2021- primer semestre de 2022.

Alternativas	Plan de Implementación		
	Responsables	Fecha de cumplimiento	Recursos

Establecer negociaciones con los clientes para establecer términos de crédito favorables para la empresa.	Asesor jurídico	Cuando se negocie un nuevo contrato	Materiales de oficina y micro computadora
Realizar análisis de riesgo a los clientes	Director de contabilidad y finanzas	Cuando se negocie un nuevo contrato	Materiales de oficina y micro computadora
Acelerar la cobranza de las ventas a crédito	Director de contabilidad y finanzas y directores de UEB	Cada mes	Materiales de oficina y micro computadora
Seleccionar fuentes de financiamiento a corto plazo al menor costo posible	Director de contabilidad y finanzas	Cada vez que se solicite un crédito bancario	Materiales de oficina y micro computadora
Avalúo de todos los activos fijos tangibles, lo que permitirá generar flujos de efectivo propio por medio de la depreciación de estos	Director de contabilidad y finanzas	Primer trimestre 2021 Primer semestre 2022	Materiales de oficina y micro computadora
Retardar el pago de las compras	Director de contabilidad y finanzas y especialista de finanzas	Cada vez que se negocie con un nuevo proveedor	Materiales de oficina y micro computadora
Establecer un sistema de control de los inventarios que permita detectar a tiempo las restricciones y tomar decisiones	Director de la UEB Servicios Logísticos	Al finalizar cada mes	Materiales de oficina y micro computadora
Analizar en el comité de compras la proyección del pago de la deuda correspondiente a las propuestas.	Director de la UEB Servicios Logísticos	Al finalizar cada mes	Materiales de oficina y micro computadora

Ajustar las compras a las necesidades del proceso de prestación de servicios y a la disponibilidad de efectivo en el tiempo.	Director de la UEB Servicios Logísticos	Al finalizar cada mes	Materiales de oficina y micro computadora
Reevaluar el inventario de producción en proceso y concretar la venta o el insumo de los mismos	Director de contabilidad y finanzas y director de la UEB Recreación	Al finalizar cada mes	Materiales de oficina y micro computadora

Fuente: elaboración propia

Etapas 4. Control de la implementación de alternativas de solución

Paso 1. Autocontrol del plan de implementación de alternativas de solución

La comparación del plan de implementación con su ejecución real permitió clasificar el grado de implementación de alternativas:

Grado de Implementación: Medio

	Alto	Medio	Bajo
Realizar un análisis de riesgo a los clientes.		X	
Seleccionar fuentes de financiamiento a corto plazo al menor costo posible.		X	
El establecimiento de negociaciones con los clientes para establecer términos de crédito favorables para la empresa.		X	
Acelerar la cobranza de las ventas a crédito.		X	
Avalúo de todos los activos fijos tangibles, lo que permitirá generar flujos de efectivo propio por medio de la depreciación de estos.		X	

Establecer un sistema de control de los inventarios que permita detectar a tiempo las restricciones y tomar decisiones.	x
Realizar un análisis donde se verifique la proyección del pago de las deudas correspondientes a las propuestas.	x

Paso 2. Proyección y acciones de mejora

El análisis realizado anteriormente permite afirmar que todas las alternativas tienen un grado de implementación medio por lo que permite definir que la ejecución de las alternativas ayuda a eliminar las restricciones existentes en la entidad y posibilitan un aporte a la mejor toma de decisiones.

CONCLUSIONES PARCIALES

La aplicación de este procedimiento para el análisis de la liquidez real en la Empresa de Servicio a Trabajadores, demostró ser una solución adecuada al problema científico planteado ya que permite : obtener una visión de la problemática de la generación de efectivo sin apalancamiento financiero; determinar el grado real de efectivo disponible en caja y banco para honrar sus obligaciones; favorece identificar restricciones prioritarias por tipo de actividad y, generar alternativas de solución adecuadas, lo cual contribuye a la gradual reducción de cuentas por cobrar y pagar envejecidas.

La empresa en el año 2021 y el primer semestre del 2022 mantuvo un nivel de liquidez real propio bajo, al no convertir las utilidades en operaciones de cada mes en efectivo disponible. Para mantener un flujo de efectivo positivo necesitó del apalancamiento financiero, mediante créditos recibidos para capital de trabajo. Además, tiene elevados montos de inventarios de materias primas y materiales

CONCLUSIONES

1. El diagnóstico del “estado de la práctica” del proceso del análisis financiero de la liquidez Garbo, permitió apreciar la carencia de alternativas científicamente argumentadas para el análisis de la liquidez real, por lo cual el problema científico formulado para la presente investigación se considera de actualidad y pertinencia, tanto en el plano metodológico como práctico.
2. En la investigación realizada se cumple el objetivo y se valida la ida a defender ya que al aplicar el procedimiento para la evaluación de la liquidez real en la Empresa de Servicio a Trabajadores de Holguín se pudo conocer los problemas de liquidez y así diseñar acciones para contribuir a mitigar las restricciones que inhiben la liquidez en un período de tiempo determinado.
3. Además, posibilitó: identificar, clasificar y jerarquizar las restricciones de liquidez real por actividades; d) evaluar el nivel de liquidez real de la Empresa de Servicio a Trabajadores de Holguín (Garbo) como estancada en un nivel de liquidez bajo al no convertir las utilidades en operaciones de cada mes en efectivo disponible. Para mantener un flujo de efectivo positivo necesitó del apalancamiento financiero, mediante créditos recibidos para capital de trabajo y diseñar e implementar alternativas de solución a las restricciones de liquidez real. Esto refrendó la validación de la hipótesis de la investigación planteada.

RECOMENDACIONES

Se le recomienda a la Dirección Contable Financiera de la Empresa de Servicio a Trabajadores de Holguín Garbo continuar aplicando el procedimiento para el análisis de la liquidez real e incorpore sus conclusiones a las notas a los estados financieros y al informe del análisis económico financiero que se realiza al fin de cada mes. Además de mantener un seguimiento sobre el surgimiento de nuevas restricciones de liquidez. Publicar en revistas y aboradar más sobre el tema en eventos científicos para su mayor conocimiento.

Bibliografía

- Aliaga Palomino, P. A., Munilla González, F. J., Sánchez Arencibia, A., & Forteza Rojas, S. A. (2021). Evaluación de la liquidez real en las organizaciones empresariales cubanas. Tesis en opción al título de doctor en ciencias contables y financieras. Holguín: Universidad de Holguín.
- Comité de Estándares Internacionales de Contabilidad. (s.f.). Recuperado el 4 de 2001, de <http://www.iasc.com>
- Consejo de Estado de la Republica de Cuba . (2021). Obtenido de <http://www.gacetaoficial.gob.cu>
- Domínguez García, I. (2015). Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial. Cofin Habana ,9(1).
- Duque Sánchez, A. (2015). Estado de Flujos de efectivo :aplicación de razonamientos algebraicos y de la NIC 7. Cuadernos de Contabilidad ,16(40).
- En Ministerio de Finanzas y Precios, Resolución 39. (20 de enero del 2020) Obtenido de <http://www.gacetaoficial.gob.cu>
- García, I. (2015). En Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial (págs. 67-80). Cofin Habana,9(1). Recuperado el 2021 de 1 de 5, de <http://cofinhabana.fcf.uh.cu>
- Mares, A. (2006). En A. Mares, Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios . (págs. 234-271). PENSAMIENTO & Gestión ,num.21.
- Palomino, A. P., Otamendi Vidal, M., & Morales, Y. (2021). Gestión del proceso de conversión de utilidades en liquidez en empresas cubanas . Ciencias Holguín ,90.
- PCC. (2017). Documentos del 7mo Congreso del Partido aprobados en el III Pleno del Comité Central del PCC . Habana PCC.
- PCC. En Directrices del 8vo.Congreso del Partido Comunista de Cuba contenidas en informes ,discursos y trabajo de las comisiones . Recuperado el 2021, de <http://pcc.cu>
- Revistas de la empresa Garbo.. (Todas las ediciones).
- Sáenz, L. (2019). Razones Financieras de Liquidez : Un Indicador Tradicional Del Estado

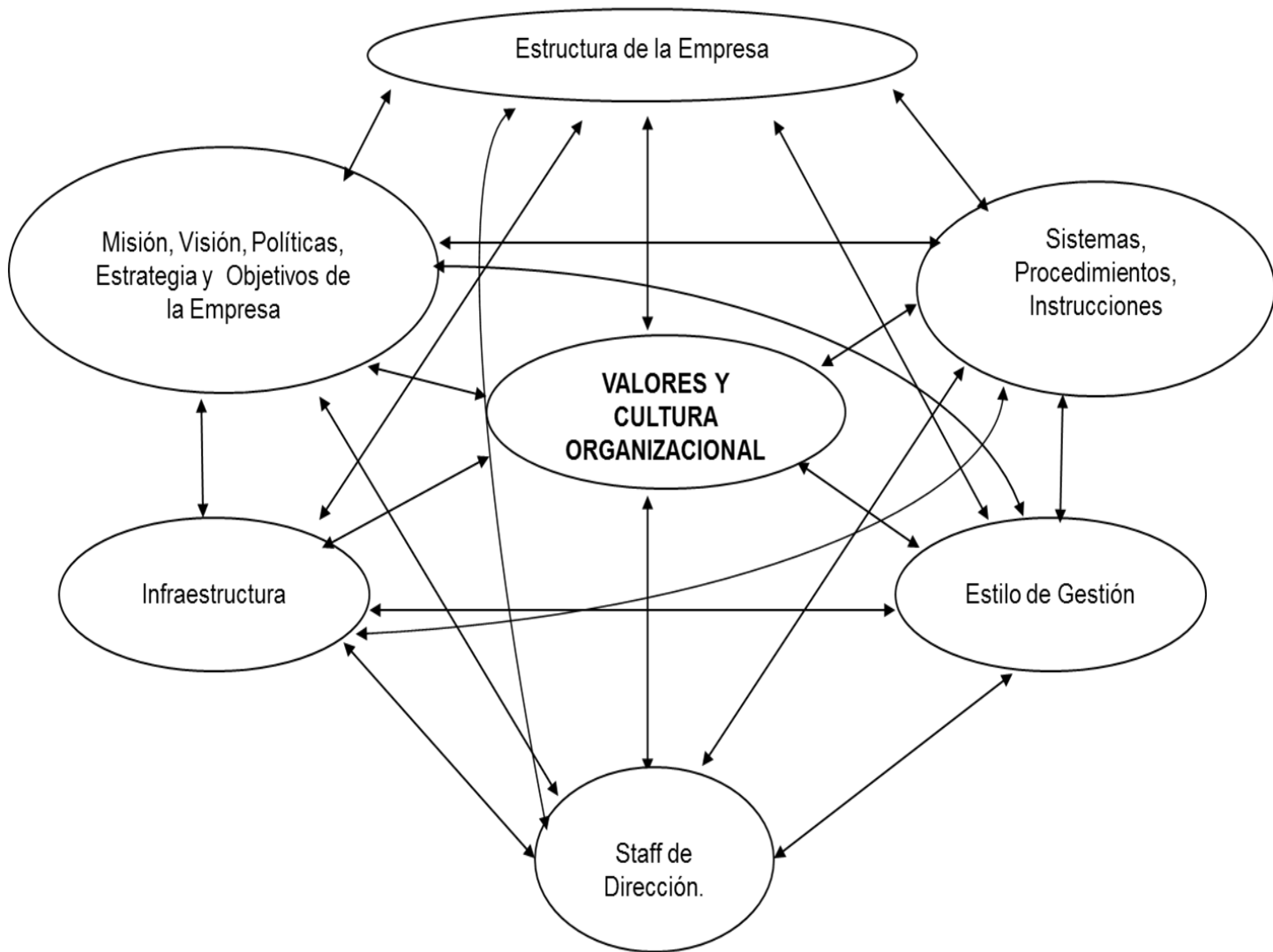
Financiero de las Empresas. Orbis Cognita.

Soto R., V. En Estado de flujo de efectivo (págs. 112-136). Inter Sede.

Van Horne C, J. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. Mexico Pearson Educación.

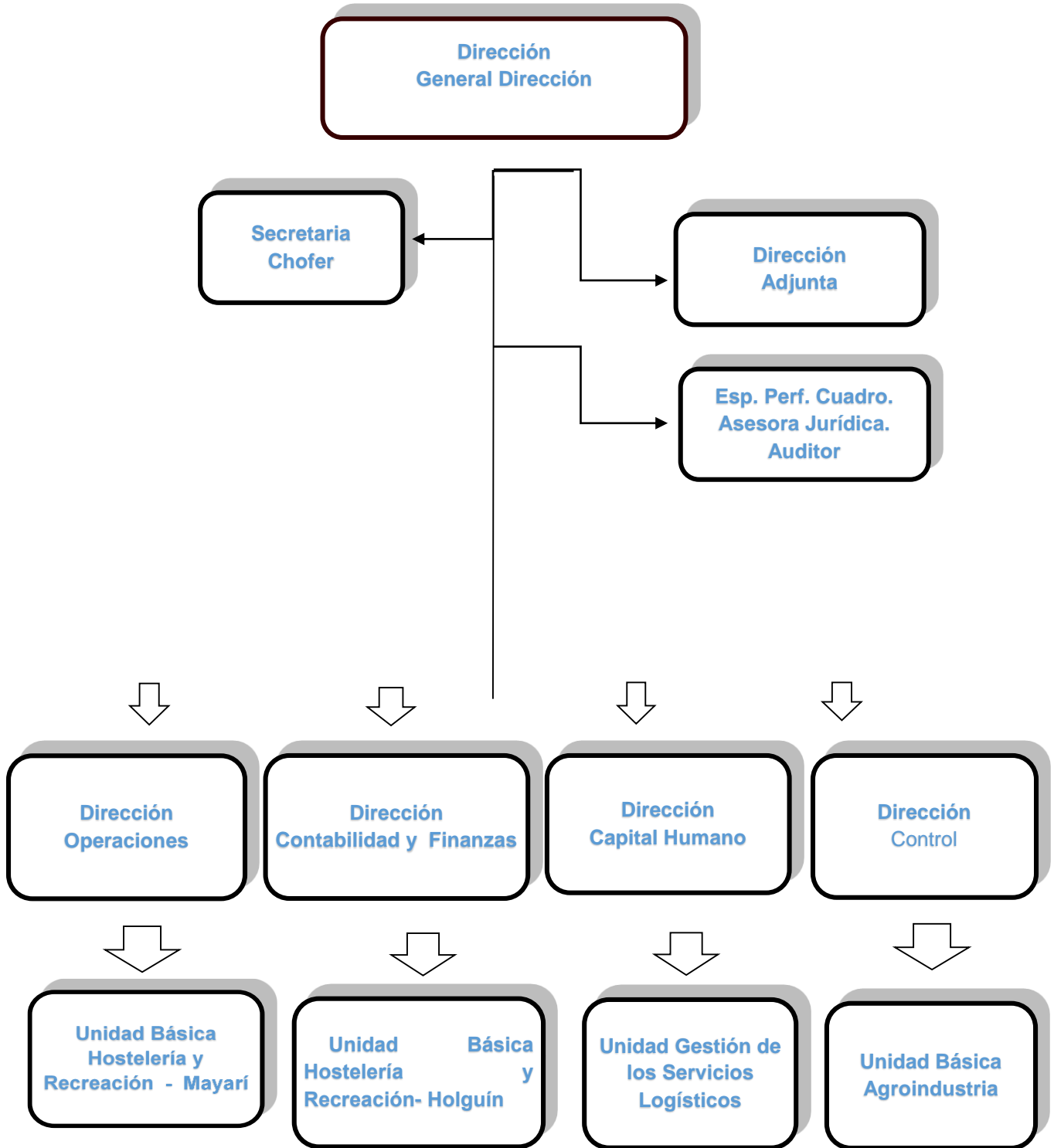
Anexos

Anexo 1



Fuente: tomado de la planeación estratégica de Garbo

Anexo 2. Estructura organizativa de Garbo



Anexo 3 -22. Matriz de conversión de utilidades en liquidez de Garbo. Enero 2021 –primer semestre de 2022.

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín

MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ

Fecha: enero 2021

Nro.	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	3,387,157.93	Cobro de las ventas	3,223,753.40	-163,404.53
3	Impuestos por las ventas	-34,148.13	Pago de impuestos sobre las ventas mes anterior	-176,295.60	-142,147.47
4	Costo de ventas de la producción	-38,597.67	Pagos por compra de bienes y servicios	-1,292,169.56	-322,479.96
5	Gastos generales y de administración	-178,816.36	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-990,843.90	
6	Gastos de operación	-1,743,119.47			
7	Impuestos tasas y contribuciones	-239,425.69	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-615,884.22	-376,458.53
8	Gastos por pérdidas	-12,560.30			12,560.30
9	Gastos de recuperación de desastres				
10	Ingresos por sobrantes	426.01			-426.01
11	Oros ingresos	13,400.00	Cobro de otros ingresos	0.00	-13,400.00
14			Cheques cancelados	468.82	468.82
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP	172,278.44	172,278.44
16			Entradas a caja	3,271,699.54	3,271,699.54
17			Dietas y pagos menores	36,236.00	
18			Fondo para cambios	0.00	
19			Extraído para nóminas	909,526.89	
20			Efectivo por depositar	2,218,689.94	
21			Cheques por depositar	94,384.40	
22			Combustibles	12,862.31	
23			Salidas de Caja	-3,501,823.70	-3,501,823.70
24			Dietas y pagos menores	-1,236.00	
25			Fondo para cambios	0.00	
26			Extraído para nóminas	-909,526.89	
27			Efectivo por depositar	-2,360,856.42	
28			Cheques por depositar	-215,590.79	
29			Combustibles	-14,613.60	
30	Utilidad en operaciones	1,154,316.32	Flujo neto en operaciones	91,183.22	-1,063,133.10

31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos	-7,479.26	-7,479.26
	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	-7,479.26	-7,479.26
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE	-8,333.33	Pago de financiamiento entregado al OSDE	-8,333.33	0.00
38			Préstamos bancarios capital de trabajo	500,000.00	500,000.00
39	Gastos financieros	-53,757.34	Pago de gastos financieros	-54,698.11	-940.77
40	Ingresos financieros	8.51	Cobro de ingresos financieros	8.51	0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio				0.00
42			Amortización de préstamos de capital de trabajo	-500,000.00	-500,000.00
43			Préstamos bancarios de inversiones	0.00	0.00
44			Amortización de préstamos de inversiones	-103,674.40	-103,674.40
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		0.00
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		0.00
47	Utilidad en Financiación	-62,082.16	Flujo neto en financiación	-166,697.33	-104,615.17
48		0.00	Saldo inicial de caja	934,722.01	934,722.01
49			Saldo inicial de banco	1,036,813.08	1,036,813.08
50			Saldo final de caja	704,597.85	704,597.85
51			Saldo final de banco	1,183,943.87	1,183,943.87
52	Utilidad neta	1,092,234.16	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	1,896,020.98	803,786.82

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: febrero 2021					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	4,534,884.12	Cobro de las ventas	4,143,263.16	-391,620.96
3	Impuestos por las ventas	-3,931.25	Pago de Impuestos sobre las ventas	-33,167.63	-29,236.38
4	Costo de ventas de la producción	-119,522.75	Pagos por compra de bienes y servicios	-3,227,814.91	279,941.37

5	Gastos generales y de administración	-291,755.65	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-149,245.89	
6	Gastos de operación	-3,245,723.77			
7	Impuestos tasas y contribuciones	-231,796.53	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-295,911.70	-64,115.17
8	Gastos por pérdidas	-7,995.38			7,995.38
9	Gastos de recuperación de desastres				
10	Ingresos por sobrantes				0.00
11	Otros ingresos	497,112.85	Cobro de otros ingresos	497,112.85	0.00
12			Incremento del fondo para cambios		0.00
13			Reembolso de fondos		0.00
14			Cheques cancelados	4,801.61	4,801.61
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP	-50.89	-50.89
16			Entradas a caja	4,269,021.30	4,269,021.30
17			Dietas y pagos menores	0.00	
18			Fondo para cambios	0.00	
19			Extraído para nóminas	1,235,588.32	
20			Efectivo por depositar	2,660,378.89	
21			Cheques por depositar	154,911.21	
22			Combustibles	218,142.88	
23			Salidas de caja	-4,145,596.88	-4,145,596.88
24			Dietas y Pagos Menores	0.00	
25			Fondo para cambios	0.00	
26			Extraído para nóminas	-1,235,588.32	
27			Efectivo por depositar	-2,578,750.13	
28			Cheques por depositar	-132,113.58	
29			Combustibles	-199,144.85	
30	Utilidad en operaciones	1,131,271.64	Flujo neto en operaciones	1,062,411.02	-68,860.62
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago por de compra de activos fijos		0.00
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	0.00	
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE	-8,333.33	Pago de financiamiento entregado al OSDE	-8,333.33	0.00
38			Préstamos bancarios capital de trabajo	500,000.00	500,000.00
39	Gastos financieros	-67,035.91	Pago de gastos financieros	-48,304.52	18,731.39

40	Ingresos financieros	5,100.48	Cobro de ingresos financieros	5,100.48	0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio				
42			Amortización de préstamos capital de trabajo	-200,000.00	-200,000.00
43			Préstamos bancarios de inversiones	0.00	0.00
44			Amortización de préstamos inversiones	-103,674.40	-103,674.40
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		
47	Utilidad en financiación	-70,268.76	Flujo neto en financiación	144,788.23	215,056.99
48		0.00	Saldo inicial de caja	704,597.85	704,597.85
49			Saldo inicial de banco	1,183,943.87	1,183,943.87
50			Saldo final de caja	828,022.27	828,022.27
51			Saldo final de banco	2,267,718.70	2,267,718.70
52	Utilidad neta	1,061,002.88	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	3,095,740.97	2,034,738.09

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: marzo 2021					
Nro.	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	6,684,894.14	Cobro de las ventas	6,315,778.21	-369,115.93
3	Impuestos por las ventas	-44,251.43	Pago de impuestos sobre las ventas	-3,931.25	40,320.18
4	Costo de ventas de la producción	35,180.78	Pagos por compra de bienes y servicios	-5,318,322.66	-1,307,628.05
5	Gastos generales y de administración	-429,381.17	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1,116,388.69	
6	Gastos de operación	-4,732,882.91			
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-249,742.85	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-263,873.66	-14,130.81
8	Gastos por pérdidas				0.00
9	Gastos de recuperación de desastres				

10	Ingresos por sobrantes				0.00
11	Otros ingresos		Cobro de otros ingresos		0.00
12			Incremento del fondo para cambios		
13			Reembolso de fondos	-2,730.00	-2,730.00
14			Cheques cancelados	325.09	325.09
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP	976.41	976.41
16			Entradas a caja	5,703,788.59	5,703,788.59
17			Dietas y pagos menores	2,730.00	
18			Fondo para cambios	0.00	
19			Extraído para nóminas	1,105,289.73	
20			Efectivo por depositar	4,297,864.25	
21			Cheques por depositar	19,011.92	
22			Combustibles	278,892.69	
23			Salidas de Caja	-5,050,405.12	-5,050,405.12
24			Dietas y pagos menores	-2,730.00	
25			Fondo para cambios	0.00	
26			Extraído para nóminas	-1,105,289.73	
27			Efectivo por depositar	-3,631,821.62	
28			Cheques por depositar	-41,449.55	
29			Combustibles	-269,114.22	
30	Utilidad en operaciones	1,263,816.56	Flujo neto en operaciones	265,216.92	-998,599.64
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos		0.00
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	0.00	0.00
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE	-8,333.33	Pago de financiamiento entregado al OSDE	-8,333.33	0.00
38			Préstamos bancarios capital de trabajo	500,000.00	500,000.00
39	Gastos financieros	-85,566.86	Pago de gastos financieros	-94,361.57	-8,794.71
40	Ingresos financieros		Cobro de ingresos financieros	0.00	0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio				
42			Amortización de préstamos capital de trabajo	-1,000,000.00	-1,000,000.00
43			Préstamos bancarios de inversiones		0.00

44			Amortización de préstamos de inversiones	-76,322.35	-76,322.35
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		
47	Utilidad en financiación	-93,900.19	Flujo neto en financiación	-679,017.25	-585,117.06
48		0.00	Saldo inicial de caja	828,022.27	828,022.27
49			Saldo inicial de banco	2,267,718.70	2,267,718.70
50			Saldo final de caja	1,481,405.74	1,481,405.74
51			Saldo final de banco	1,200,534.90	1,200,534.90
52	Utilidad neta	1,169,916.37	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	2,681,940.64	1,512,024.27

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: abril 2020					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	5,977,207.15	Cobro de las ventas	7,028,716.82	1,051,509.67
3	Impuestos por las ventas	-39,663.94	Pago de impuestos sobre las ventas	-44,251.43	-4,587.49
4	Costo de ventas de la producción	-191,679.31	Pagos por compra de bienes y servicios	-5,259,236.00	-1,398,700.78
5	Gastos generales y de administración	-374,109.77	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1,384,284.43	
6	Gastos de operación	-4,679,030.57			
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-248,515.78	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-1,116,622.03	-1,116,622.03
8	Gastos por pérdidas	-14,589.51			14,589.51
9	Gastos de recuperación de desastres				
10	Ingresos por sobrantes		Cobro de otros ingresos		0.00
11	Otros ingresos	8,972.24		8,972.24	0.00
12			Incremento del fondo para cambios		0.00
13			Reembolso de fondos		0.00

14			Cheques cancelados	28214.93	28,214.93
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP		0.00
16			Entradas a caja	5,998,729.07	5,998,729.07
17			Dietas y pagos menores	3,390.00	
18			Fondo para cambios	0.00	
19			Extraído para nóminas	1,378,856.83	
20			Efectivo por depositar	4,304,775.94	
21			Cheques por depositar	39,305.07	
22			Combustibles	272,401.23	
23			Salidas de caja	-6,596,426.73	-6,596,426.73
24			Dietas y pagos menores	-3,390.00	
25			Fondo para cambios	0.00	
26			Extraído para nóminas	-1,378,856.83	
27			Efectivo por depositar	-4,919,155.16	
28			Cheques por depositar	-19,011.92	
29			Combustibles	-276,012.82	
30	Utilidad en operaciones	438,590.51	Flujo neto en operaciones	-1,584,703.34	-2,023,293.85
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos		
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	0.00	
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE	-87,333.33	Pago de financiamiento entregado al OSDE	-87,333.33	0.00
38			Préstamos bancarios capital de trabajo	2,500,000.00	2,500,000.00
39	Gastos financieros	-111,300.61	Pago de gastos financieros	-171,374.17	-60,073.56
40	Ingresos financieros		Cobro de ingresos financieros		0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio				
42			Amortización de préstamos capital de trabajo	-888,000.00	-888,000.00
43			Préstamos bancarios de inversiones		0.00
44			Amortización de préstamos de inversiones	-107,174.40	-107,174.40
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		0.00
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal	-1,022,426.37	-1,022,426.37

47	Utilidad en financiación	-198,633.94	Flujo neto en financiación	223,691.73	422,325.67
48		0.00	Saldo inicial de caja	1,481,405.74	1,481,405.74
49			Saldo inicial de banco	1,200,534.90	1,200,534.90
50			Saldo final de caja	883,708.08	883,708.08
51			Saldo final de banco	437,220.95	437,220.95
52	Utilidad neta	239,956.57	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	1,320,929.03	1,080,972.46

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: mayo 2021					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	5,927,483.43	Cobro de las ventas	5648156.89	-279,326.54
3	Impuestos por las ventas	-96,689.70	Pago de impuestos sobre las ventas	-39,663.94	57,025.76
4	Costo de ventas de la producción	-205,022.88	Pagos por compra de bienes y servicios	-3,816,826.12	-683,463.15
5	Gastos generales y de administración	-334,125.75	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1,532,093.87	
6	Gastos de operación	-4,126,308.21			
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-246,400.00	Pago de Impuestos, Tasas y Contribuciones	-299,022.69	-52,622.69
8	Gastos por pérdidas	-42,314.14			42,314.14
9	Gastos de recuperación de desastres				
10	Ingresos por sobrantes	4,400.00			-4,400.00
11	Otros ingresos	3,123.84	Cobro de otros ingresos	88.53	-3,035.31
12			Incremento del fondo para cambios	-5,830.00	-5,830.00
13			Reembolso de fondos	-4,395.00	-4,395.00
14			Cheques cancelados	4136.69	4,136.69
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP		0.00
16			Entradas a Caja	4,994,667.13	4,994,667.13
17			Dietas y pagos menores	4,395.00	
18			Fondo para cambios	5,830.00	

19			Extraído para nóminas	1,552,018.09	
20			Efectivo por depositar	3,128,808.30	
21			Cheques por depositar	38,089.55	
22			Combustibles	265,526.19	
23			Salidas de caja	-4,738,860.01	-4,738,860.01
24			Dietas y pagos menores	-4,395.00	
25			Fondo para cambios	0.00	
26			Extraído para nóminas	-1,552,018.09	
27			Efectivo por depositar	-2,891,346.40	
28			Cheques por depositar	-41,321.07	
29			Combustibles	-249,779.45	
30	Utilidad en operaciones	884,146.59	Flujo neto en operaciones	210,357.61	-673,788.98
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos		
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	0.00	
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE	-28,083.33	Pago de financiamiento entregado al OSDE		28,083.33
38			Préstamos bancarios capital de trabajo	1100000	1,100,000.00
39	Gastos financieros	-84,398.90	Pago de gastos financieros	-82,571.46	1,827.44
40	Ingresos financieros	2,105.34	Cobro de ingresos financieros	2,105.34	0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio				
42			Amortización de préstamos capital de trabajo	-800,000.00	-800,000.00
43			Préstamos bancarios de inversiones		0.00
44			Amortización de préstamos inversiones	-107,174.40	-107,174.40
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores	-33,746.13	-33,746.13
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal	-178,531.91	-178,531.91
47	Utilidad en financiación	-110,376.89	Flujo neto en financiación	-99,918.56	10,458.33
48		0.00	Saldo inicial de caja	883,708.08	883,708.08
49			Saldo inicial de banco	437,220.95	437,220.95
50			Saldo final de caja	1,139,515.20	1,139,515.20
51			Saldo final de banco	291,852.88	291,852.88

52	Utilidad neta	773,769.70	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	1,431,368.08	657,598.38
----	---------------	------------	---	--------------	------------

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: junio 2020					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	5,297,382.32	Cobro de las ventas	5,841,381.66	543,999.34
3	Impuestos por las ventas	41,688.19	Pago de impuestos sobre las ventas	-16,011.38	-57,699.57
4	Costo de ventas de la producción	-35,042.50	Pagos por compra de bienes y servicios	-5,243,948.36	-2,087,821.55
5	Gastos generales y de administración	-521,209.83	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1,557,006.57	
6	Gastos de operación	-4,156,881.05			
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-252,088.16	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-336,054.01	-83,965.85
8	Gastos por pérdidas	-5,709.75			5,709.75
9	Gastos de recuperación de desastres				
10	Ingresos por sobrantes				0.00
11	Otros Ingresos		Cobro de otros ingresos	3,031.50	3,031.50
12			Incremento del fondo para cambios		0.00
13			Reembolso de fondos		0.00
14			Cheques cancelados	47718.20	47,718.20
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP		0.00
16			Entradas a Caja	4,893,342.79	4,893,342.79
17			Dietas y pagos menores	10,100.00	
18			Fondo para cambios	0.00	
19			Extraído para nóminas	1,549,432.39	
20			Efectivo por depositar	2,960,438.71	
21			Cheques por depositar	104,091.73	
22			Combustibles	269,279.96	

23			Salidas de Caja	-4,609,172.27	-4,609,172.27
24			Dietas y pagos menores	-13,220.00	
25			Fondo para cambios	0.00	
26			Extraído para nóminas	-1,549,432.39	
27			Efectivo por depositar	-2,725,143.19	
28			Cheques por depositar	-47,535.72	
29			Combustibles	-273,840.97	
30	Utilidad en operaciones	368,139.22	Flujo neto en operaciones	-976,718.44	-1,344,857.66
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos		
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	0.00	
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE	-28,083.33	Pago de financiamiento entregado al OSDE	-28,083.33	0.00
38			Préstamos bancarios capital de trabajo	1,800,000.00	1,800,000.00
39	Gastos financieros	-84,210.40	Pago de gastos financieros	-88,662.42	-4,452.02
40	Ingresos financieros	10,644.27	Cobro de ingresos financieros	10,644.27	0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio				
42			Amortización de préstamos capital de trabajo	-1,000,000.00	-1,000,000.00
43			Préstamos bancarios de inversiones	799,694.66	799,694.66
44			Amortización de préstamos de inversiones	-107,174.40	-107,174.40
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		
47	Utilidad en financiación	-101,649.46	Flujo neto en financiación	1,386,418.78	1,488,068.24
48		0.00	Saldo inicial de caja	1,139,515.20	1,139,515.20
49			Saldo inicial de banco	291,852.88	291,852.88
50			Saldo final de caja	1,423,685.72	1,423,685.72
51			Saldo final de banco	417,382.70	417,382.70
52	Utilidad neta	266,489.76	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	1,841,068.42	1,574,578.66

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín

MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ

Fecha: julio 2021					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	4,882,123.35	Cobro de las ventas	5,819,988.65	937,865.30
3	Impuestos por las ventas	-30,588.67	Pago de impuestos sobre las ventas	-38,990.13	-8,401.46
4	Costo de ventas de la producción	-377,151.12	Pagos por compra de bienes y servicios	-3,539,596.92	292,037.10
5	Gastos generales y de administración	-416,146.91	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1,294,976.51	
6	Gastos de operación	-4,333,312.50			
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-257,342.82	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-807,593.98	-550,251.16
8	Gastos por pérdidas	-17,849.17			17,849.17
9	Gastos de recuperación de desastres				
10	Ingresos por sobrantes	0.00			0.00
11	Otros Ingresos	488,224.85	Cobro de otros ingresos	77,258.85	-410,966.00
12			Incremento del fondo para cambios		0.00
13			Reembolso de fondos	-11,460.00	-11,460.00
14			Cheques cancelados		0.00
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP		0.00
16			Entradas a caja	3,942,248.38	3,942,248.38
17			Dietas y pagos menores	11,460.00	
18			Fondo para cambios	0.00	
19			Extraído para nóminas	1,292,586.79	
20			Efectivo por depositar	2,346,059.79	
21			Cheques por depositar	28,839.00	
22			Combustibles	263,302.80	
23			Salidas de caja	-4,655,923.39	-4,655,923.39
24			Dietas y pagos menores	-8,340.00	
25			Fondo para cambios	0.00	
26			Extraído para nóminas	-1,292,586.79	
27			Efectivo por depositar	-3,010,901.14	
28			Cheques por depositar	-92,629.56	

29			Combustibles	-251,465.90	
30	Utilidad en operaciones	-62,042.99	Flujo neto en operaciones	-509,045.05	-447,002.06
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos		
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	0.00	
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE		Pago de financiamiento entregado al OSDE		0.00
38			Préstamos bancarios capital de trabajo		0.00
39	Gastos financieros	-86,916.00	Pago de gastos financieros	-72,587.71	14,328.29
40	Ingresos financieros	5,694.02	Cobro de ingresos financieros	5,694.02	0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio				
42			Amortización de préstamos capital de trabajo		0.00
43			Préstamos bancarios de inversiones	150,305.34	150,305.34
44			Amortización de préstamos inversiones	-117,715.57	-117,715.57
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		0.00
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal	-374,572.21	-374,572.21
47	Utilidad en financiación	-81,221.98	Flujo Neto en Financiación	-408,876.13	-327,654.15
48		0.00	Saldo inicial de caja	1,423,685.72	1,423,685.72
49			Saldo inicial de banco	417,382.70	417,382.70
50			Saldo final de caja	710,010.71	710,010.71
51			Saldo final de banco	213,136.53	213,136.53
52	Utilidad neta	-143,264.97	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	923,147.24	1,066,412.21

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín

MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ

Fecha: agosto 2021					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				

2	Ventas	6,290,137.16	Cobro de las ventas	4,938,142.91	-1,351,994.25
3	Impuestos por las ventas	-19,821.61	Pago de impuestos sobre las ventas	-30,588.67	-10,767.06
4	Costo de ventas de la producción	-236,963.94	Pagos por compra de bienes y servicios	-4,416,630.43	413,711.03
5	Gastos generales y de administración	-661,591.85	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1,366,095.24	
6	Gastos de operación	-5,297,880.91			
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-220,075.69	Pago de impuestos tasas y contribuciones	-312,313.26	-92,237.57
8	Gastos por pérdidas	-34,653.16			34,653.16
9	Gastos de recuperación de desastres				
10	Ingresos por sobrantes				0.00
11	Otros Ingresos	236,950.00	Cobro de otros ingresos	280,606.00	43,656.00
12			Incremento del fondo para cambios		
13			Reembolso de fondos	-4,840.00	-4,840.00
14			Cheques cancelados	12301.76	12,301.76
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP		0.00
16			Entradas a caja	3,682,538.48	3,682,538.48
17			Dietas y pagos menores	4,840.00	
18			Fondo para cambios	0.00	
19			Extraído para nóminas	1,336,277.72	
20			Efectivo por depositar	2,014,723.31	
21			Cheques por depositar	99,431.00	
22			Combustibles	227,266.45	
23			Salidas de caja	-3,612,027.67	-3,612,027.67
24			Dietas y pagos menores	-4,840.00	
25			Fondo para cambios	0.00	
26			Extraído para nóminas	-1,336,277.72	
27			Efectivo por depositar	-1,921,925.79	
28			Cheques por depositar	-123,839.00	
29			Combustibles	-225,145.16	
30	Utilidad en operaciones	56,100.00	Flujo neto en Operaciones	-828,906.12	-885,006.12
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos		
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	0.00	

36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE	-56,166.66	Pago de financiamiento entregado al OSDE	-84,010.11	-27,843.45
38			Préstamos bancarios capital de trabajo		0.00
39	Gastos financieros	-102,823.90	Pago de gastos financieros	-89,192.65	13,631.25
40	Ingresos financieros	50,468.42	Cobro de ingresos financieros	50,468.42	0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio				
42			Amortización de préstamos capital de trabajo		0.00
43			Préstamos bancarios de inversiones	1,200,000.00	1,200,000.00
44			Amortización de préstamos inversiones	-117,457.67	-117,457.67
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		
47	Utilidad en financiación	-108,522.14	Flujo neto en financiación	959,807.99	1,068,330.13
48		0.00	Saldo inicial de caja	710,010.71	710,010.71
49			Saldo inicial de banco	213,136.53	213,136.53
50			Saldo final de caja	780,521.52	780,521.52
51			Saldo final de banco	273,527.59	273,527.59
52	Utilidad neta	-52,422.14	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	1,054,049.11	1,106,471.25

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: septiembre 2021					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	7,339,368.33	Cobro de las ventas	5,520,416.38	-1,818,951.95
3	Impuestos por las ventas	-56,053.31	Pago de impuestos sobre las ventas	-19,821.61	36,231.70
4	Costo de ventas de la producción	-354,435.56	Pagos por compra de bienes y servicios	-3,731,412.23	1,204,619.30
5	Gastos generales y de administración	-399,469.78	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1,268,926.69	

6	Gastos de operación	-5,451,052.88			
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-256,128.71	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-285,465.50	-29,336.79
8	Gastos por pérdidas	-19,288.26			19,288.26
9	Gastos de recuperación de desastres				
10	Ingresos por sobrantes				0.00
11	Otros ingresos	65,674.51	Cobro de otros ingresos	16,360.00	-49,314.51
12			Incremento del fondo para cambios	0.00	0.00
13			Reembolso de fondos	-17,430.00	-17,430.00
14			Cheques cancelados	8286.75	8,286.75
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP		0.00
16			Entradas a caja	6,059,835.32	6,059,835.32
17			Dietas y pagos menores	17,430.00	
18			Fondo para cambios	0.00	
19			Extraído para nóminas	1,352,307.10	
20			Efectivo por depositar	3,989,304.17	
21			Cheques por depositar	454,525.76	
22			Combustibles	246,268.29	
23			Salidas de caja	-6,058,577.36	-6,058,577.36
24			Dietas y pagos menores	-17,430.00	
25			Fondo para cambios	0.00	
26			Extraído para nóminas	-1,352,307.10	
27			Efectivo por depositar	-4,353,134.70	
28			Cheques por depositar	-94,301.76	
29			Combustibles	-241,403.80	
30	Utilidad en operaciones	868,614.34	Flujo neto en operaciones	223,265.06	-645,349.28
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos		
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	0.00	
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE	6,166.64	Pago de financiamiento entregado al OSDE		-6,166.64
38			Préstamos bancarios capital de trabajo		0.00
39	Gastos financieros	-122,713.35	Pago de gastos financieros	-89,410.15	33,303.20
40	Ingresos financieros	45,748.57	Cobro de ingresos financieros	45,748.57	0.00

41	Ingresos por variación de tasa de cambio				
42			Amortización de préstamos capital de trabajo		0.00
43			Préstamos bancarios de inversiones		0.00
44			Amortización de préstamos inversiones	-116,490.57	-116,490.57
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores	-99,743.01	-99,743.01
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		0.00
47	Utilidad en financiación	-70,798.14	Flujo neto en financiación	-259,895.16	-189,097.02
48		0.00	Saldo inicial de caja	780,521.52	780,521.52
49			Saldo inicial de banco	273,527.59	273,527.59
50			Saldo final de caja	781,779.48	781,779.48
51			Saldo final de banco	235,639.53	235,639.53
52	Utilidad neta	797,816.20	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	1,017,419.01	219,602.81

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín

MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ

Fecha: octubre 2021					
Nro	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	9,869,942.85	Cobro de las ventas	8,293,271.05	-1,576,671.80
3	Impuestos por las ventas	-239,071.80	Pago de impuestos sobre las ventas	-76,542.19	162,529.61
4	Costo de ventas de la producción	-732,618.32	Pagos por compra de bienes y servicios	-6,333,673.09	-192,479.38
5	Gastos generales y de administración	-462,452.81	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1,347,468.54	
6	Gastos de operación	-6,293,591.12			
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-250,092.61	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-524,319.77	-274,227.16
8	Gastos por pérdidas	-31,293.92			31,293.92
9	Gastos de recuperación de desastres				

10	Ingresos por sobrantes	0.00			0.00
11	Otros ingresos	545,316.00	Cobro de otros ingresos	177,404.81	-367,911.19
12			Incremento del fondo para cambios	0.00	
13			Reembolso de fondos	-25,798.83	-25,798.83
14			Cheques cancelados	83454.76	83,454.76
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP		0.00
16			Entradas a caja	5,622,768.72	5,622,768.72
17			Dietas y pagos menores	29,798.83	
18			Fondo para cambios	500.00	
19			Extraído para nóminas	1,665,278.13	
20			Efectivo por depositar	3,537,587.29	
21			Cheques por depositar	163,053.57	
22			Combustibles	226,550.90	
23			Salidas de caja	-5,432,978.89	-5,432,978.89
24			Dietas y pagos menores	-29,798.83	
25			Fondo para cambios	-500.00	
26			Extraído para nóminas	-1,665,278.13	
27			Efectivo por depositar	-3,021,673.09	
28			Cheques por depositar	-470,027.57	
29			Combustibles	-245,701.27	
30	Utilidad en operaciones	2,406,138.27	Flujo neto en operaciones	436,118.03	-1,970,020.24
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos	-1,000.00	-1,000.00
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	-1,000.00	-1,000.00
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE		Pago de financiamiento entregado al OSDE		0.00
38			Préstamos bancarios capital de trabajo	4,000,000.00	4,000,000.00
39	Gastos financieros	-183,483.24	Pago de gastos financieros	-147,714.21	35,769.03
40	Ingresos financieros	4,394.78	Cobro de ingresos financieros	4,394.78	0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio				
42			Amortización de préstamos capital de trabajo		0.00
43			Préstamos bancarios de inversiones		0.00

44			Amortización de préstamos Inversiones	-107,174.16	-107,174.16
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores	-334,525.27	-334,525.27
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal	-133,355.74	-133,355.74
47	Utilidad en financiación	-179,088.46	Flujo neto en financiación	3,281,625.40	3,460,713.86
48		0.00	Saldo inicial de caja	781,779.48	781,779.48
49			Saldo inicial de banco	235,639.53	235,639.53
50			Saldo final de caja	971,569.31	971,569.31
51			Saldo final de banco	3,762,593.13	3,762,593.13
52	Utilidad neta	2,227,049.81	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	4,735,162.44	2,508,112.63

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín

MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ

Fecha: noviembre 2021					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	14,909,595.63	Cobro de las ventas	13,564,426.51	-1,345,169.12
3	Impuestos por las ventas	-255,652.26	Pago de impuestos sobre las ventas	-239,071.80	16,580.46
4	Costo de ventas de la producción	-2,354,831.26	Pagos por compra de bienes y servicios	-17,340,296.45	-6,341,257.71
5	Gastos generales y de administración	-520,761.64	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1,259,176.41	
6	Gastos de operación	-9,382,622.25			
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-256,287.82	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-322,326.28	-66,038.46
8	Gastos por pérdidas	-247,021.85			247,021.85
9	Gastos de recuperación de desastres				
10	Ingresos por sobrantes				0.00
11	Otros ingresos	514,204.00	Cobro de otros ingresos	690760	176,556.00
12			Incremento del fondo para cambios		
13			Reembolso de fondos	-30,172.16	-30,172.16

14			Cheques cancelados		0.00
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP		0.00
16			Entradas a Caja	8,695,505.61	8,695,505.61
17			Dietas y pagos menores	30,172.16	
18			Fondo para cambios	300.00	
19			Extraído para nóminas	1,291,157.46	
20			Efectivo por depositar	6,181,540.95	
21			Cheques por depositar	942,805.65	
22			Combustibles	249,529.39	
23			Salidas de Caja	-8,753,763.44	-8,753,763.44
24			Dietas y pagos menores	-20,172.16	
25			Fondo para cambios	-300.00	
26			Extraído para nóminas	-1,291,157.46	
27			Efectivo por depositar	-6,447,242.14	
28			Cheques por depositar	-755,461.92	
29			Combustibles	-239,429.76	
30	Utilidad en operaciones	2,406,622.55	Flujo Neto en Operaciones	-4,994,114.42	-7,400,736.97
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos	-150,670.00	-150,670.00
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	-150,670.00	-150,670.00
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE		Pago de financiamiento entregado al OSDE		0.00
38			Préstamos bancarios capital de trabajo	8,000,000.00	8,000,000.00
39	Gastos financieros	-240,420.41	Pago de gastos financieros	-177,570.63	62,849.78
40	Ingresos financieros	7,737.25	Cobro de ingresos financieros	7,737.25	0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio				
42			Amortización de préstamos capital de trabajo	-6,000,000.00	-6,000,000.00
43			Préstamos bancarios de inversiones		0.00
44			Amortización de préstamos inversiones	-79,221.38	-79,221.38
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		

47	Utilidad en financiación	-232,683.16	Flujo neto en financiación	1,750,945.24	1,983,628.40
48		0.00	Saldo inicial de caja	971,569.31	971,569.31
49			Saldo inicial de banco	3,762,593.13	3,762,593.13
50			Saldo final de caja	913,311.48	913,311.48
51			Saldo final de banco	427,011.78	427,011.78
52	Utilidad neta	2,173,939.39	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	1,490,993.26	-682,946.13

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: diciembre 2021					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	27,976,062.56	Cobro de las ventas	20660616.98	-7,315,445.58
3	Impuestos por las ventas	-232,678.38	Pago de impuestos sobre las ventas	-255652.26	-22,973.88
4	Costo de ventas de la producción	-7,862,077.50	Pagos por compra de bienes y servicios	-16392976.96	9,726,206.25
5	Gastos generales y de administración	-4,799,601.32	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1301793.16	
6	Gastos de operación	-14,759,297.55			
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-277,129.57	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-333360.09	-56,230.52
8	Gastos por pérdidas	-103,074.53			103,074.53
9	Gastos de recuperación de desastres	-118,812.98			118,812.98
10	Ingresos por sobrantes				0.00
11	Otros ingresos	104,843.50	Cobro de otros ingresos	198612.65	93,769.15
12			Incremento del fondo para cambios		
13			Reembolso de fondos	-33563.31	-33,563.31
14			Cheques cancelados	7350.00	7,350.00
15			Traspaso entre cuentas de CUC a CUP	10043.14	10,043.14
16			Entradas a caja	10130887.55	10,130,887.55
17			Dietas y pagos menores	33563.31	
18			Fondo para cambios	3100.00	

19			Extraído para nóminas	1303196.45	
20			Efectivo por depositar	7078227.65	
21			Cheques por depositar	1476996.65	
22			Combustibles	235803.49	
23			Salidas de caja	-8974722.35	-8,974,722.35
24			Dietas y pagos menores	-33563.31	
25			Fondo para cambios	-3100.00	
26			Extraído para nóminas	-1303196.45	
27			Efectivo por depositar	-5748596.09	
28			Cheques por depositar	-1632268.38	
29			Combustibles	-253998.12	
30	Utilidad en operaciones	-71,765.77	Flujo neto en operaciones	3715442.19	3,787,207.96
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos	-310004.00	-310,004.00
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	-310,004.00	-310,004.00
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE		Pago de financiamiento entregado al OSDE		0.00
38			Préstamos bancarios capital de trabajo		0.00
39	Gastos financieros	-361,174.65	Pago de gastos financieros	-216882.82	144,291.83
40	Ingresos financieros	0.00	Cobro de ingresos financieros		0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio	110,410.65	Cobros por variación en tasa de cambio	110410.65	0.00
42			Amortización de préstamos capital de trabajo		0.00
43			Préstamos bancarios de inversiones		0.00
44			Amortización de préstamos inversiones	-63742.04	-63,742.04
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		
47	Utilidad en financiación	-250,764.00	Flujo neto en financiación	-170214.21	80,549.79
48		0.00	Saldo inicial de caja	913311.48	913,311.48
49			Saldo inicial de banco	427011.78	427,011.78
50			Saldo final de caja	2069476.68	2,069,476.68
51			Saldo final de banco	2,506,070.56	2,506,070.56

52	Utilidad neta	-322,529.77	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	4885551.24	5,208,081.01
----	---------------	-------------	--	------------	--------------

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: Total 2021					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas	103076238.97	Cobro de las ventas	90,997,912.62	-12,078,326.35
3	Impuestos por las ventas	-1010862.29	Pago de impuestos sobre las ventas	-973,987.89	36,874.40
4	Costo de ventas de la producción	-12472762.03	Pagos por compra de bienes y servicios	-75,912,903.69	-417,315.53
5	Gastos generales y de administración	-9389422.84	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-14,568,299.90	
6	Gastos de operación	-68201703.19		0.00	
7	Impuestos, tasas y contribuciones	-2985026.23	Pago de impuestos, tasas y contribuciones	-5,761,262.97	-2,776,236.74
8	Gastos por pérdidas	-536349.97		0.00	536,349.97
9	Gastos de recuperación de desastres				
10	Ingresos por sobrantes	4826.01		0.00	-4,826.01
11	Otros ingresos	2477821.79	Cobro de otros ingresos	1,950,207.43	-527,614.36
12			Incremento del fondo para cambios	-5,830.00	-5,830.00
13			Reembolso de fondos	-130,389.30	-130,389.30
14			Cheques cancelados	197,058.61	197,058.61
15			Traspaso entre cuentas de cuc a cup	183,247.10	183,247.10
16			Entradas a caja	67,265,032.48	67,265,032.48
17			Dietas y pagos menores	184,115.30	
18			Fondo para cambios	9,730.00	
19			Extraído para nóminas	15,971,515.90	
20			Efectivo por depositar	44,718,399.19	
21			Cheques por depositar	3,615,445.51	
22			Combustibles	2,765,826.58	
23			Salidas de caja	-66,130,277.81	-66,130,277.81
24			Dietas y pagos menores	-139,115.30	

25			Fondo para cambios	-3,900.00	
26			Extraído para nóminas	-15,971,515.90	
27			Efectivo por depositar	-43,610,545.87	
28			Cheques por depositar	-3,665,550.82	
29			Combustibles	-2,739,649.92	
30	Utilidad en operaciones	10962760.22	Flujo neto en operaciones	-2,889,493.32	-13,852,253.54
31	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
32			Pago de compra de activos fijos	-469,153.26	-469,153.26
33	Utilidad en inversiones	0.00	Flujo neto en inversiones	-469,153.26	-469,153.26
36	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
37	Financiamiento entregado al OSDE	-218500.00	Pago de financiamiento entregado al OSDE	-224,426.76	-5,926.76
38			Préstamos bancarios capital de trabajo	18,900,000.00	18,900,000.00
39	Gastos financieros	-1583801.57	Pago de gastos financieros	-1,333,330.42	250,471.15
40	Ingresos financieros	131901.64	Cobro de ingresos financieros	131,901.64	0.00
41	Ingresos por variación de tasa de cambio	110410.65		110,410.65	0.00
42			Amortización de préstamos capital de trabajo	-10,388,000.00	-10,388,000.00
43			Préstamos bancarios de inversiones	2,150,000.00	2,150,000.00
44			Amortización de préstamos inversiones	-1,206,995.74	-1,206,995.74
45			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores	-468,014.41	-468,014.41
46			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal	-1,708,886.23	-1,708,886.23
47	Utilidad en financiación	-1559989.28	Flujo neto en financiación	5,962,658.73	7,522,648.01
48			Saldo inicial de caja	934,722.01	934,722.01
49			Saldo inicial de banco	1,036,813.08	1,036,813.08
50			Saldo final de caja	2,069,476.68	2,069,476.68
51			Saldo final de banco	2,506,070.56	2,506,070.56
52	Utilidad neta	9402770.94	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	5,044,700.50	-4,358,070.44

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: Enero 2022					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F

1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas de servicios	9026868.56	Cobro de las ventas	18707857.81	9680989.25
	Venta de producción				
3	Impuestos por las Ventas	-101641.80	Pago de impuestos sobre las ventas mes anterior	-232678.38	-131036.58
4	Costo de ventas de la producción	-543584.21	Pagos por compra de bienes y servicios	-27994450.81	-22205206.50
5	Gastos generales y de administración	-1640254.15	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1495154.08	
6	Gastos de operación	-5100560.03			
7	Impuestos tasas y contribuciones	-258008.83	Pago de impuestos, tasas y contribuciones meses anteriores	-343952.11	-85943.28
8	Gastos por pérdidas	-23616.00			23616.00
9	Ingresos por sobrantes	6608.86			-6608.86
10	Ingresos financieros	10748.25			-10748.25
11	Otros ingresos	53636.00			-53636.00
12	Gastos por faltantes de bienes				0.00
13	Gastos por pérdida en tasa de cambio	-20599.56			20599.56
14			Reembolso de fondos	-8719.13	-8719.13
15			Cheques cancelados	3507179.20	3507179.20
16			Traspaso entre cuentas de cuc a cup		0.00
17			Entradas a Caja	4585258.89	4585258.89
			Dietas y Pagos Menores	8719.13	
			Fondo para cambios	0.00	
			Extraído para Nóminas	1468048.64	
			Efectivo por depositar	2766769.10	
			Cheques por depositar	119476.32	
			Combustibles	222245.70	
18			Salidas de Caja	-5416543.34	-5416543.34
			Dietas y Pagos Menores	-8719.13	
			Fondo para cambios	0.00	
			Extraído para Nóminas	-1468048.64	
			Efectivo por depositar	-3675889.84	
			Cheques por depositar	-40793.00	
			Combustibles	-223092.73	
19	Utilidad en Operaciones	1409597.09	Flujo Neto en Operaciones	-8691201.95	-10100799.04
20	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
21			Pago de compra de activos fijos	-14240.00	
22			Pago de materiales para inversiones		
23			Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados inversiones con medios propios		
24			Pago de servicios de inversiones		
25	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
26	Financiamiento entregado al OSDE	0.00	Pago de financiamiento entregado al OSDE	0.00	0.00

27			Préstamos bancarios capital de trabajo	10000000.00	10000000.00
28	Gastos financieros	-313171.85	Pago de gastos financieros	-453952.17	-140780.32
29			Amortiz. De Prestamos Capital de Trabajo	-3004500.00	-3004500.00
30			Prestamos bancarios de inversiones		0.00
31			Amortizacion de prestamos inversiones	-581503.46	-581503.46
32			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		
33			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		
34	Utilidad en Financiacion	-313171.85	Flujo Neto en Financiación	5960044.37	6273216.22
		0.00	Saldo Inicial de caja	2069476.68	2069476.68
			Saldo Inicial de banco	2506070.56	2506070.56
			Saldo final de caja	1238192.23	1238192.23
			Saldo final de banco	591957.43	591957.43
35	Utilidad neta	1096425.24	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	1844389.66	747964.42

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUEDEZ					
Fecha: Febrero 2022					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas de servicios	13727032.16	Cobro de las ventas	10398946.72	-3328085.44
	Venta de producción				
3	Impuestos por las ventas	-220616.31	Pago de impuestos sobre las ventas mes anterior	-98032.60	122583.71
4	Costo de ventas de la produccion	-618975.77	Pagos por compra de bienes y servicios	-7548079.97	1816779.29
5	Gastos generales y de administración	-1187868.01	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1295528.18	
6	Gastos de operación	-8853543.66			
7	Impuestos tasas y contribuciones	-384879.44	Pago de impuestos, tasas y contribuciones meses anteriores	-308223.82	76655.62
8	Gastos por pérdidas	-47706.50			47706.50
9	Ingresos por sobrantes				0.00
10	Ingresos financieros				0.00
11	Otros ingresos	11460.08			-11460.08
12	Gastos por faltantes de bienes				0.00
13	Gastos por perdida en tasa de cambio	-3675.36			3675.36
14			Reembolso de fondos		0.00

15			Cheques cancelados		0.00
16			Traspaso entre cuentas de cuc a cup		0.00
17			Entradas a Caja	8965795.81	8965795.81
			Dietas y pagos menores	31439.75	
			Fondo para cambios	0.00	
			Extraido para nóminas	1283227.27	
			Efectivo por depositar	7065207.57	
			Cheques por depositar	421053.92	
			Combustibles	164867.30	
18			Salidas de Caja	-7511075.87	-7511075.87
			Dietas y pagos menores	-41352.15	
			Fondo para cambios	0.00	
			Extraido para nóminas	-1283227.27	
			Efectivo por depositar	-6008377.54	
			Cheques por depositar	-5280.00	
			Combustibles	-172838.91	
19	Utilidad en Operaciones	2421227.19	Flujo Neto en Operaciones	2603802.09	182574.90
20	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
21			Pago de compra de activos fijos	-189071.46	
22			Pago de materiales para inversiones		
23			Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados inversiones con medios propios		
24			Pago de servicios de inversiones		
25	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
26	Financiamiento entregado al OSDE	-36400.00	Pago de financiamiento entregado al OSDE	-36400.00	0.00
27			Préstamos bancarios capital de trabajo		0.00
28	Gastos financieros	-223215.80	Pago de gastos financieros	-164118.20	59097.60
29			Amortiz. de prestamos capital de trabajo		0.00
30			Prestamos bancarios de inversiones		0.00
31			Amortizacion de prestamos inversiones	-584823.39	-584823.39
32			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		
33			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		

34	Utilidad en Financiacion	-259615.80	Flujo Neto en Financiación	-785341.59	-525725.79
		0.00	Saldo Inicial de caja	1238192.23	1238192.23
			Saldo Inicial de banco	591957.43	591957.43
			Saldo final de caja	2692912.17	2692912.17
			Saldo final de banco	766626.53	766626.53
35	Utilidad neta	2161611.39	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	3648610.16	1486998.77

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
	Fecha: Marzo 2022				
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas de servicios	13,335,847.71	Cobro de las ventas	12,271,722.33	-1,064,125.38
	Venta de producción				
3	Impuestos por las ventas	-220,181.14	Pago de impuestos sobre las ventas mes anterior	-182,991.85	37,189.29
4	Costo de ventas de la producción	-923,385.99	Pagos por compra de bienes y servicios	-4,605,859.76	4,238,438.95
5	Gastos generales y de administración	-622,026.56	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-1,957,871.64	
6	Gastos de operación	-9,256,757.80			
7	Impuestos tasas y contribuciones	-438,012.52	Pago de impuestos, tasas y contribuciones meses anteriores	-3,012,500.98	-2,574,488.46
8	Gastos por pérdidas	-78,454.94			78,454.94
9	Ingresos por sobrantes				0.00
10	Ingresos financieros				0.00
11	Otros Ingresos	570,763.09		0.00	-570,763.09
12	Gastos por faltantes de bienes				0.00
13	Gastos por pérdida en tasa de cambio				0.00
14			Reembolso de fondos		0.00
15			Cheques cancelados	309886.12	309,886.12
16			Traspaso entre cuentas de cuc a cup		0.00
17			Entradas a Caja	9,336,436.83	9,336,436.83
			Dietas y Pagos Menores	48,625.20	
			Fondo para	0.00	

			cambios		
			Extraido para Nóminas	2,752,785.85	
			Efectivo por depositar	5,986,813.73	
			Cheques por depositar	406,303.59	
			Combustibles	141,908.46	
18			Salidas de Caja	-10,560,581.25	-10,560,581.25
			Dietas y Pagos Menores	-38,712.80	
			Fondo para cambios	0.00	
			Extraido para Nóminas	-2,752,785.85	
			Efectivo por depositar	-7,103,412.91	
			Cheques por depositar	-512,210.24	
			Combustibles	-153,459.45	
19	Utilidad en Operaciones	2,367,791.85	Flujo Neto en Operaciones	1,598,239.80	-769,552.05
20	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
21			Pago de compra de activos fijos	-2,721,551.64	
22			Pago de materiales para inversiones		
23			Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados inversiones con medios propios		
24			Pago de servicios de inversiones		
25	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
26	Financiamiento entregado al OSDE	-18,200.00	Pago de financiamiento entregado al OSDE	-18,200.00	0.00
27			Préstamos bancarios capital de trabajo		0.00
28	Gastos Financieros	-233,993.69	Pago de gastos financieros	-214,719.58	19,274.11
29			Amortiz. de prestamos capital de trabajo		0.00
30			Prestamos Bancarios de Inversiones		0.00
31			Amortizacion de prestamos inversiones	-588,915.41	-588,915.41
32			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		
33			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		

34	Utilidad en Financiacion	-252,193.69	Flujo Neto en Financiación	-821,834.99	-569,641.30
		0.00	Saldo Inicial de caja	2,692,912.17	2,692,912.17
			Saldo Inicial de banco	766,626.53	766,626.53
			Saldo final de caja	1,468,767.75	1,468,767.75
			Saldo final de banco	45,624.12	45,624.12
35	Utilidad neta	2,115,598.16	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	4,235,943.51	2,120,345.35

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: Abril 2022					
Estado de Rendimiento Financiero			Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas de servicios	14075198.81	Cobro de las ventas	11468581.54	-2606617.27
	Venta de producción				
3	Impuestos por las ventas	-379811.66	Pago de impuestos sobre las ventas mes anterior	-216190.37	163621.29
4	Costo de Ventas de la Produccion	-1627867.72	Pagos por compra de bienes y servicios	-10530199.25	-1759750.70
5	Gastos generales y de administración	-414110.95	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-2227849.11	
6	Gastos de operación	-8956318.99			
7	Impuestos tasas y contribuciones	-407829.33	Pago de impuestos, tasas y contribuciones meses anteriores	-2431145.23	-2023315.90
8	Gastos por pérdidas	-53145.13			53145.13
9	Ingresos por sobrantes				0.00
10	Ingresos financieros	95346.69			-95346.69
11	Otros Ingresos	71433.36			-71433.36
12	Gastos por faltantes de bienes				0.00
13	Gastos por pérdida en tasa de cambio				0.00
14			Reembolso de fondos	-42865.00	-42865.00
15			Cheques cancelados		0.00
16			Traspaso entre cuentas de cuc a cup		0.00
17			Entradas a Caja	8273490.41	8273490.41
			Dietas y Pagos Menores	52789.50	
			Fondo para cambios	0.00	
			Extraído para Nóminas	2912226.25	
			Efectivo por depositar	4883159.32	

			Cheques por depositar	244912.71	
			Combustibles	180402.63	
18			Salidas de Caja	-8336171.16	-8336171.16
			Dietas y Pagos Menores	-56149.50	
			Fondo para cambios	0.00	
			Extraido para Nóminas	-2912226.25	
			Efectivo por depositar	-4887661.80	
			Cheques por depositar	-311918.92	
			Combustibles	-168214.69	
19	Utilidad en Operaciones	2402895.08	Flujo Neto en Operaciones	-4042348.17	-6445243.25
20	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
21			Pago de compra de activos fijos	0.00	
22			Pago de materiales para inversiones		
23			Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados inversiones con medios propios		
24			Pago de servicios de inversiones		
25	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
26	Financiamiento entregado al OSDE	0.00	Pago de financiamiento entregado al OSDE	0.00	0.00
27			Préstamos bancarios capital de trabajo	5000000.00	5000000.00
28	Gastos financieros	-230879.65	Pago de gastos financieros	-219433.07	11446.58
29			Amortiz. de préstamos capital de trabajo		0.00
30			Prestamos bancarios de inversiones		0.00
31			Amortizacion de prestamos inversiones	-556537.61	-556537.61
32			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores	-746059.24	-746059.24
33			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal	-2945862.19	-2945862.19
34	Utilidad en Financiacion	-230879.65	Flujo Neto en Financiación	532107.89	762987.54
		0.00	Saldo Inicial de caja	1468767.75	1468767.75
			Saldo Inicial de banco	45624.12	45624.12
			Saldo final de caja	1406087.00	1406087.00
			Saldo final de banco	289986.02	289986.02
35	Utilidad neta	2172015.43	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	-1995848.41	-4167863.84

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín

MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ

Fecha: Mayo 2022

	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas de servicios	15681029.14	Cobro de las ventas	14422720.31	-1258308.83
	Venta de producción				
3	Impuestos por las ventas	-443421.05	Pago de impuestos sobre las ventas mes anterior	-199030.66	244390.39
4	Costo de ventas de la producción	-1834497.36	Pagos por compra de bienes y servicios	-9615648.03	577758.09
5	Gastos generales y de administración	-749812.38	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-2106185.49	
6	Gastos de operación	-9715281.87			
7	Impuestos Tasas y Contribuciones	-420855.23	Pago de impuestos, tasas y contribuciones meses anteriores	-565450.31	-144595.08
8	Gastos por pérdidas	-76056.65			76056.65
9	Ingresos por sobrantes				0.00
10	Ingresos financieros	-280.81			280.81
11	Otros ingresos	54511.73			-54511.73
12	Gastos por faltantes de bienes	-5432.75			5432.75
13	Gastos por pérdida en tasa de cambio				0.00
14			Reembolso de fondos	3439.69	3439.69
15			Cheques cancelados	0.00	0.00
16			Traspaso entre cuentas de cuc a cup		0.00
17			Entradas a Caja	7570175.59	7570175.59
			Dietas y pagos menores	27046.00	
			Fondo para cambios	0.00	
			Extraído para Nóminas	2051125.87	
			Efectivo por depositar	5068477.21	
			Cheques por depositar	241439.37	
			Combustibles	182087.14	
18			Salidas de Caja	-7766502.51	-7766502.51
			Dietas y pagos menores	-23686.00	
			Fondo para cambios	0.00	
			Extraído para Nóminas	-2051125.87	
			Efectivo por depositar	-5105806.73	
			Cheques por depositar	-411297.38	
			Combustibles	-174586.53	

19	Utilidad en Operaciones	2489902.77	Flujo Neto en Operaciones	1743518.59	-746384.18
20	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
21			Pago de compra de activos fijos	-444007.65	
22			Pago de materiales para inversiones		
23			Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados inversiones con medios propios		
24			Pago de servicios de inversiones		
25	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
26	Financiamiento entregado al OSDE	0.00	Pago de Financiamiento entregado al OSDE	0.00	0.00
27			Préstamos bancarios capital de trabajo		0.00
28	Gastos Financieros	-259308.77	Pago de gastos financieros	-229343.39	29965.38
29			Amortiz. de préstamos capital de trabajo		0.00
30			Prestamos bancarios de inversiones		0.00
31			Amortizacion de prestamos inversiones	-1526825.61	-1526825.61
32			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores	-10910.71	-10910.71
33			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		0.00
34	Utilidad en Financiacion	-259308.77	Flujo Neto en Financiación	-1767079.71	-1507770.94
		0.00	Saldo Inicial de caja	1406087.00	1406087.00
			Saldo Inicial de banco	289986.02	289986.02
			Saldo final de caja	1209760.08	1209760.08
			Saldo final de banco	18744.17	18744.17
35	Utilidad neta	2230594.00	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	1672511.90	-558082.10

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: Junio 2022					
Estado de Rendimiento Financiero			Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas de servicios	15357534.22	Cobro de las ventas	19059952.44	3702418.22
	Venta de producción				
3	Impuestos por las ventas	-451556.42	Pago de impuestos sobre las ventas mes anterior	-324881.19	126675.23

4	Costo de ventas de la producción	-2929125.80	Pagos por compra de bienes y servicios	-12342682.86	-2562832.29
5	Gastos generales y de administración	-1139669.63	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-2248478.51	
6	Gastos de operación	-7959533.65			
7	Impuestos tasas y contribuciones	-395254.86	Pago de impuestos, tasas y contribuciones meses anteriores	-533160.55	-137905.69
8	Gastos por pérdidas	-215543.85			215543.85
9	Ingresos por sobrantes				0.00
10	Ingresos financieros				0.00
11	Otros ingresos	24148.92			-24148.92
12	Gastos por faltantes de bienes				0.00
13	Gastos por pérdida en tasa de cambio	-8315.86			8315.86
14			Reembolso de fondos	-76999.45	-76999.45
15			Cheques cancelados		0.00
16			Traspaso entre cuentas de cuc a cup		0.00
17			Entradas a Caja	12265492.06	12265492.06
			Dietas y Pagos Menores	124563.02	
			Fondo para cambios	800.00	
			Extraído para Nóminas	2163403.60	
			Efectivo por depositar	5470245.90	
			Cheques por depositar	4401431.80	
			Combustibles	105047.74	—
18			Salidas de Caja	-12123906.80	-12123906.80
			Dietas y Pagos Menores	-124563.02	
			Fondo para cambios	-800.00	
			Extraído para Nóminas	-2163403.60	
			Efectivo por depositar	-5798587.22	
			Cheques por depositar	-3924809.46	
			Combustibles	-111743.50	
19	Utilidad en Operaciones	2282683.07	Flujo Neto en Operaciones	3675335.14	1392652.07
20	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
21			Pago de compra de activos fijos	-89763.60	
22			Pago de materiales para inversiones		
23			Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados inversiones con medios propios		
24			Pago de servicios de inversiones		

25	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				
26	Financiamiento entregado al OSDE	-36400.00	Pago de financiamiento entregado al OSDE		36400.00
27			Préstamos bancarios capital de trabajo		0.00
28	Gastos financieros	-251945.07	Pago de gastos financieros	-194772.31	57172.76
29			Amortiz. de préstamos capital de trabajo	-1050625.00	-1050625.00
30			Prestamos bancarios de inversiones		0.00
31			Amortización de préstamos inversiones	-550553.37	-550553.37
32			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores		0.00
33			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal		0.00
34	Utilidad en Financiacion	-288345.07	Flujo Neto en Financiación	-1795950.68	-1507605.61
		0.00	Saldo Inicial de caja	1209760.08	1209760.08
			Saldo Inicial de banco	18744.17	18744.17
			Saldo final de caja	1351345.34	1351345.34
			Saldo final de banco	1666779.77	1666779.77
35	Utilidad neta	1994338.00	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	3107888.71	1113550.71

Empresa de Servicios a Trabajadores de Holguín					
MATRIZ DE CONVERSIÓN DE UTILIDADES EN LIQUIDEZ					
Fecha: Primer Semestre 2022					
	Estado de Rendimiento Financiero		Estado de Flujo de Efectivo		Conversión neta
Nro.	Variables	Importe	Variables	Importe	Importe
A	B	C	D	E	F
1	ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
2	Ventas de servicios	81,203,510.60	Cobro de las ventas	86,329,781.15	5,126,270.55
3	Impuestos por las ventas	-1,817,228.38	Pago de Impuestos Sobre las ventas mes anterior	-1,253,805.05	563,423.33
4	Costo de ventas de la producción	-8,477,436.85	Pagos por compra de bienes y servicios	-68,819,855.36	-16,202,891.73
5	Gastos generales y de administración	-5,753,741.68	Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados a costo de venta	-11,456,210.90	
6	Gastos de operación	-49,841,996.00			

7	Impuestos tasas y contribuciones	-2,304,840.21	Pago de Impuestos, Tasas y Contribuciones meses anteriores	-7,194,433.00	-4,889,592.79
8	Gastos por pérdidas	-494,523.07			494,523.07
9	Ingresos por sobrantes	6,608.86			-6,608.86
10	Ingresos financieros	105,814.13			-105,814.13
11	Otros ingresos	785,953.18			-785,953.18
12	Gastos por faltantes de bienes	-5,432.75			5,432.75
13	Gastos por pérdida en tasa de cambio	-32,590.78			32,590.78
14			Reembolso de fondos	-125,143.89	-125,143.89
15			Cheques cancelados	3,817,065.32	3,817,065.32
16			Traspaso entre cuentas de cuc a cup		0.00
17			Entradas a Caja	50,996,649.59	50,996,649.59
			Dietas y Pagos Menores	293,182.60	
			Fondo para cambios	800.00	
			Extraido para Nóminas	12,630,817.48	
			Efectivo por depositar	31,240,672.83	
			Cheques por depositar	5,834,617.71	
			Combustibles	996,558.97	
18			Salidas de Caja	-51,714,780.93	-51,714,780.93
			Dietas y Pagos Menores	-293,182.60	
			Fondo para cambios	-800.00	
			Extraido para Nóminas	-12,630,817.48	
			Efectivo por depositar	-32,579,736.04	
			Cheques por depositar	-5,206,309.00	
			Combustibles	-1,003,935.81	
19	Utilidad en Operaciones	13,374,097.05	Flujo Neto en Operaciones	579,266.93	-12,794,830.12
20	ACTIVIDAD DE INVERSIONES				
21			Pago de compra de activos fijos	-3,458,634.35	
22			Pago de materiales para inversiones		
23			Pagos de salarios, retenciones y gastos asociados inversiones con medios propios		
24			Pago de servicios de inversiones		
25	ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO				

26	Financiamiento entregado al OSDE	-91,000.00	Pago de financiamiento entregado al OSDE	-54,600.00	36,400.00
27			Préstamos bancarios capital de trabajo	15,000,000.00	15,000,000.00
28	Gastos financieros	-1,512,514.83	Pago de Gastos Financieros	-1,476,338.72	36,176.11
29			Amortiz. de préstamos capital de trabajo	-4,055,125.00	-4,055,125.00
30			Préstamos bancarios de inversiones	0.00	0.00
31			Amortizacion de préstamos inversiones	-4,389,158.85	-4,389,158.85
32			Pago a cuenta de utilidades a trabajadores	-756,969.95	-756,969.95
33			Pago a cuenta de utilidades del rendimiento de la inversión estatal	-2,945,862.19	-2,945,862.19
34	Utilidad en Financiacion	-1,603,514.83	Flujo Neto en Financiación	1,321,945.29	2,925,460.12
		0.00	Saldo Inicial de caja	2,069,476.68	2,069,476.68
			Saldo Inicial de banco	2,506,070.56	2,506,070.56
			Saldo final de caja	1,351,345.34	1,351,345.34
			Saldo final de banco	1,666,779.77	1,666,779.77
35	Utilidad neta	11,770,582.22	Saldo final de caja y banco (liquidez real)	6,476,759.46	-5,293,822.76