



**Universidad de Matanzas**

**Facultad de Ciencias Empresariales**

**Departamento de Economía**

## **TRABAJO DE DIPLOMA**

**Tema: “Procedimiento para el análisis de la gestión de efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”**

**Autora: Sheila Caridad Castro Tandrón.**

**Tutor: MSc. Alfredo Santana González.**

**Cotutora: MSc. Gissell González González.**

**Matanzas, 2021**

### **Declaración de autoridad**

Declaro que soy la única autora de este Trabajo de Diploma, en calidad de lo cual autorizo a la Universidad de Matanzas y a la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes” a hacer uso del mismo en el futuro, de acuerdo a las necesidades de la docencia y la investigación científica u otra finalidad que se considere.

Y para que así conste se firma a los \_\_\_\_ días del mes de \_\_\_\_\_ del 2021.

---

**Sheila Caridad Castro Tandrón**

**Nota de aceptación**

---

---

---

---

---

Presidente del Tribunal

---

Miembro del Tribunal

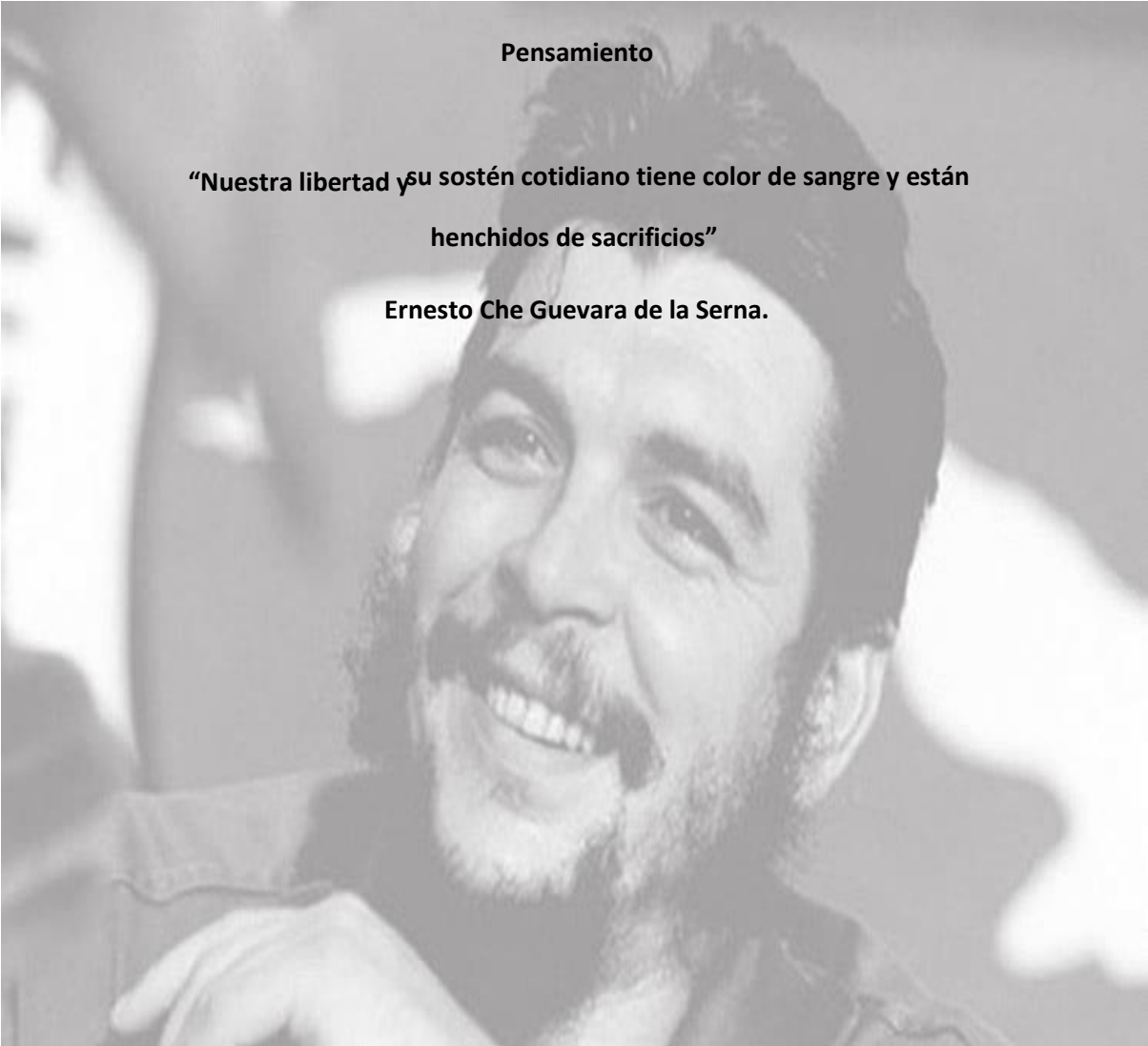
---

Miembro del Tribunal

**Pensamiento**

**“Nuestra libertad y su sostén cotidiano tiene color de sangre y están  
hinchados de sacrificios”**

**Ernesto Che Guevara de la Serna.**



## **Dedicatoria**

- ✚ Esta tesis la dedico a quienes con exigencias y mucho amor han sabido forjarme un futuro y prepararme con su ejemplo y educación para mi formación profesional.
- ✚ Por cada noche de desvelo, por cada alegría y tristeza.
- ✚ A mis compañeros de aula del Team Cancháncharos, por ayudarme a realizar mis sueños y tener una gran paciencia.
- ✚ A mis padres Yeila y Osvaldo y a mi hermano Robert, por el gran apoyo que me han dado y por ser un gran ejemplo para mí.

Muchas gracias...

## Agradecimientos

Le expreso mis agradecimientos a:

- ✚ Mi familia por haber sido parte de este gran triunfo.
- ✚ Mi tutor Por su ayuda en este gran trabajo de diploma.
- ✚ A la Lic. Economía de la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes” por su gran ayuda incondicional, que sin ella no hubiera sido posible lograrlo.
- ✚ Mis amigos incondicionales del aula, Los Canchancharos, por todos los momentos vividos en estos años.
- ✚ A la Revolución por darme la oportunidad de estudiar y superarme.
- ✚ A todos los que de una forma u otra contribuyeron a lograr este sueño

Muchas gracias...

## **Resumen**

En aras de lograr un mejor funcionamiento de la actividad económico-financiera de la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes” y basado en la toma de decisiones para lograr una adecuada gestión de efectivo, se presenta como objetivo general de la presente investigación: Proponer un procedimiento para el análisis de la gestión de efectivo que contribuya a la toma de decisiones en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”. Para cumplir dicho objetivo se partió del estudio de los fundamentos teóricos de la Administración Financiera, la Administración Financiera Operativa y los elementos que la caracterizan como la gestión del capital de trabajo, la gestión de efectivo, la gestión de cuentas por cobrar, la gestión de inventario y la gestión de las fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantía espontánea. Además, se integran métodos y técnicas financieros que permitieron el desarrollo de la investigación, proponiendo procedimiento para el análisis de la gestión del efectivo para los años 2021 y 2022, respectivamente en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”.

### **Palabras claves:**

- Empresa
- Procedimiento
- Gestión de efectivo
- Administración

## **Summary**

In order to achieve a better functioning of the economic-financial activity in “José Valdés Reyes” Industrial Railway Company and based on decision-making to achieve adequate cash management, the general objective of this research is: Propose a procedure for the analysis of cash management that contributes to decision-making in “José Valdés Reyes” Industrial Railway Company. To achieve this objective, the study of the theoretical foundations of Financial Administration, Operational Financial Administration and the elements that characterize it such as working capital management, cash management, accounts receivable management, management of inventory and management of short-term funding sources without spontaneous collateral. In addition, financial methods and techniques are integrated that allowed the development of the investigation, proposing a procedure for the analysis of cash management for the years 2021 and 2022, respectively, in “José Valdés Reyes” Industrial Railway Company.

### **Key words:**

- Company
- Procedure
- Cash management
- Administration



## Índice

Índice	
Introducción.....	1
Capítulo 1: Marco Teórico Referencial sobre la gestión del efectivo.....	5
1.1 La Administración Financiera.....	5
1.2 La Administración Financiera Operativa.....	6
1.3 El análisis e interpretación de los Estados Financieros. Definición e importancia.....	11
1.3.1 Estado de Situación.....	13
1.3.2 Estado de Rendimiento.....	14
1.4 La Gestión del Efectivo.....	14
1.4.1 El Estado de Flujo de Efectivo.....	17
Capítulo 2: Procedimiento para la gestión de efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes.....	20
2.1 Caracterización de la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”.....	20
2.2 Procedimiento para el análisis de la gestión del efectivo en la empresa objeto de estudio.....	22
2.3 Métodos, técnicas y herramientas utilizados en la investigación para el análisis de la gestión del efectivo.....	32
Conclusiones.....	35
Recomendaciones.....	36
Bibliografía.....	37

## **Introducción**

La Administración Financiera en la actualidad es la encargada dentro de una empresa de cuidar los recursos financieros, centrandose su atención en la rentabilidad y la liquidez. Esta incluye todas las decisiones financieras de inversión, encargándose de la organización, planificación, dirección y control de los recursos financieros pertenecientes a la empresa (Fortún, 2021). En una empresa el responsable de la administración financiera y su gestión debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa.

En las empresas para realizar cualquier operación propia del proceso productivo o de servicio que se preste es de suma importancia el efectivo, siendo este una de las partidas del capital de trabajo, pues expresa integralmente la cantidad de dinero líquido que puede estar en manos del público o en depósitos en poder del sistema crediticio.

La Gestión Financiera Operativa es una herramienta que busca elevar la eficiencia económica empresarial a través de la planificación, organización, ejecución y control de los recursos financieros que a corto plazo posee la organización, capaz de provocar un impacto positivo en el presupuesto del estado mediante el incremento de la renta nacional (Hernández, 2014).

El Administrador Financiero debe definir e implantar dinámicas de planificación, organización y control económico-financiero para gestionar sus recursos de forma eficiente y eficaz y así asegurar la sostenibilidad del negocio como una condición necesaria para cumplir con su misión.

El análisis e interpretación de los Estados Financieros, según Gómez (2014), es de suma importancia en una empresa, pues este permite identificar no solo los problemas sino las causas de estos para contribuir a una toma de decisiones más efectiva, identificando las fortalezas y debilidades que en materia de gestión económico financiera posee la empresa.

La economía cubana enfrenta varios retos, entre ellos la eficiencia económica por lo que en los lineamientos de la Política Económica y Social del Partido para el periodo 2021-2026 se hicieron varias modificaciones en el ámbito empresarial debido a las transformaciones por las que está pasando el país. Entre estas se encuentra:

- Lineamiento 6: Implementar el Programa para el Fortalecimiento de la Contabilidad y lograr que esta constituya una herramienta en la toma de decisiones, que garantice la fiabilidad y transparencia de la información financiera y estadística, de manera oportuna y razonable.
- Lineamiento 9: Avanzar en la concesión de facultades al sistema empresarial de propiedad de todo el pueblo, otorgando gradualmente a las direcciones de las entidades mayor autonomía en su administración y gestión, con la finalidad de lograr empresas competitivas y eficientes, actuando en los marcos de la legislación vigente.

El presente trabajo de Diploma se desarrolló en La Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes, ubicado en el municipio de Cárdenas, provincia de Matanzas, la cual no ha estado ajena a las incidencias de la economía, y junto a muchas entidades del país se suman a la búsqueda de una mayor eficiencia en los manejos de los recursos y las operaciones diarias para así obtener los resultados esperados en correspondencia con los objetivos organizacionales propuestos y perseguidos, que entre ellos están, la adecuada gestión de efectivo. Partiendo de las consideraciones anteriores se hace necesario, en la entidad objeto de estudio, un procedimiento para el análisis de la gestión del efectivo, como herramienta en la toma de decisiones, la cual carece del mismo.

Dado las consideraciones expuesta anteriormente se ha planteado el siguiente problema científico:

**Problema Científico:**

¿Cómo realizar el análisis de la gestión de efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”, que contribuya a la toma de decisiones?

Para dar solución al problema definido, se plantea como **Objetivo General**:

Proponer un procedimiento para el análisis de la gestión de efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”, que contribuya a la toma de decisiones.

Para darle cumplimiento al objetivo general antes mencionado se trazaron los **Objetivos Específicos** siguientes:

- Presentar los elementos teóricos conceptuales sobre la gestión de efectivo.
- Describir el procedimiento para el análisis de la gestión de efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes” que contribuya a la toma de decisiones.

**Objeto de estudio:** Administración Financiera.

**Campo de acción:** La gestión de efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”.

Los métodos fundamentales que se emplearon en el desarrollo de la investigación fueron:

Métodos teóricos

- análisis \_ síntesis

Según Rodríguez (2017), el método analítico-sintético tiene gran utilidad para la búsqueda y el procesamiento de la información empírica, teórica y metodológica.

En este trabajo se emplea este método para poder realizar el análisis de la gestión de efectivo examinando la esencia, lo fundamental en relación a la Administración Financiera, a través de la búsqueda de la información.

- histórico – lógico

Según Chirino (1999), el método histórico estudia la trayectoria real de los fenómenos y acontecimientos en el de cursar de su historia, por lo tanto, lo histórico refleja los momentos esenciales en el desarrollo del objeto. El método lógico investiga las leyes generales del funcionamiento y desarrollo de los fenómenos.

Este método en este trabajo se emplea al buscar los historiales y datos necesarios del objeto de estudio: la Administración Financiera, reproduciendo así su esencia.

#### Métodos empíricos

- entrevista
- observación
- análisis de documentos

El Trabajo de Diploma cuenta para su presentación con la siguiente estructura:

**Introducción:** se caracteriza la situación problemática y se fundamenta el problema científico a resolver.

**Capítulo 1:** se establece el estado del arte en relación con la gestión de efectivo y su influencia en la toma de decisiones, lo cual, a su vez, define el objetivo general de la investigación.

**Capítulo 2:** se caracteriza la entidad objeto de estudio, así como la descripción de un procedimiento el análisis de la gestión de efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes” que contribuya a la toma de decisiones. Se describen también los métodos teóricos y empíricos utilizados en la investigación.

Finalmente se exponen las conclusiones y recomendaciones, la bibliografía consultada y los anexos que complementan e ilustran el trabajo.

## **Capítulo 1: Marco Teórico Referencial sobre la gestión del efectivo.**

La Finanza se corresponde a un área de la economía que estudia los recursos financieros, que no es más que el estudio de la obtención y administración del dinero y el capital, ayudando a controlar los ingresos y gastos tanto del gobierno, como de una empresa y de cada uno de nosotros.

Cuando observamos el entorno financiero, la administración financiera gubernamental y la administración financiera tanto operativa como estratégica, vemos que las finanzas es la disciplina que se encarga del proceso de la toma de decisiones. La administración financiera operativa en particular toma decisiones con relación a los términos de crédito a ofrecer a los clientes que estimule las ventas, así como el manejo de los inventarios que reduzcan los costos asociados a estos. Es por tanto uno de los objetivos de la gestión financiera operativa lograr un adecuado manejo del efectivo disponible, que incluye dónde y cómo invertir el mismo. Esto último, resume la idea del desenvolvimiento de esta investigación.

Por ende, el desarrollo del capítulo responde al objetivo de definir conceptos relacionados con:

- ✚ La Administración Financiera Operativa.
- ✚ Los Estados Financieros.
- ✚ La Gestión de Efectivo.

### **1.1 La Administración Financiera.**

Según Weston (1992), la Finanza constan de tres áreas interrelacionadas, mercados de dinero y capitales, que tratan sobre muchos de los tópicos que se cubren en la macroeconomía e inversiones, que se centra en las decisiones de individuos, instituciones financieras y de otra naturaleza cuando eligen valores para sus carteras de inversiones y administración financiera, cuya área de desempeño se relaciona con la administración real de la empresa. Las oportunidades profesionales dentro de cada campo son muchas y muy variadas, sin embargo, los administradores financieros deben tener buen conocimiento de las tres áreas si es que desean hacer un buen trabajo.

En este caso solo se hará referencia a estas tres áreas de la Administración Financiera, según (Weston, 1992):

La Administración Financiera es la más amplia de las tres áreas antes mencionadas, resultando la que mayor número de oportunidades de empleo ofrece. Es muy importante en todo tipo de empresa, pues incluye bancos y otras instituciones financieras, así como empresas industriales, negocios al menudeo, y en operaciones del gobierno, desde escuelas hasta hospitales. Los administradores financieros también tienen la responsabilidad de decidir los términos de crédito sobre los cuales los clientes podrán hacer sus compras, la cantidad de inventarios que debe mantener una empresa, la cantidad de efectivo que se debe tener a la mano, y el monto de las utilidades de la empresa que se deberá reinvertir dentro del negocio en lugar de pagarse como dividendos.

Igualmente, Fortún (2021) considera que la Administración Financiera en la actualidad es la encargada dentro de una empresa de cuidar los recursos financieros, centrando su atención en la rentabilidad y la liquidez, que significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo. Además, incluye todas las decisiones financieras de inversión, encargándose de la organización, planificación, dirección y control de los recursos financieros pertenecientes a la empresa, concluyendo así, que juega un papel fundamental dentro de la empresa.

Antes la importancia de la Administración Financiera solo tenía que pertrecharse de recursos para ampliar las plantas, cambiar equipos y mantener los inventarios, ahora forma parte del proceso de control y de decisión, las cuales ejercen gran influencia en la planeación financiera, determinando que en todas las decisiones de negocios existan implicaciones financieras, lo cual requiere de conocimientos claros de Administración Financiera para realizar un análisis especializado más eficiente.

## **1.2 La Administración Financiera Operativa.**

La Gestión Financiera Operativa, según Hernández (2014), es una herramienta que busca elevar la eficiencia económica empresarial a través de la planificación,

organización, ejecución y control de los recursos financieros que a corto plazo posee la organización, capaz de provocar un impacto positivo en el presupuesto del estado mediante el incremento de la renta nacional. Es importante la toma de decisiones para lograr la estabilidad en la optimización del binomio rentabilidad - riesgo y el objetivo de la organización de la maximización de la riqueza.

Elementos que caracterizan la Administración Financiera Operativa:

- Gestión del capital de trabajo
- Gestión de efectivo
- Gestión de cuentas por cobrar
- Gestión de inventario
- Gestión de las fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantía espontánea

Los últimos cuatro elementos integran a su vez la gestión del capital de trabajo, por lo cual es importante contemplar el comportamiento del mismo en la empresa, atendiendo a que el capital de trabajo puede definirse como la diferencia entre activos y pasivos corrientes de la empresa. Para que una empresa tenga un capital neto de trabajo sus activos corrientes deben ser mayores que sus pasivos a corto plazo, esto conlleva a que si una entidad organizativa desea empezar alguna operación comercial o de producción debe manejar un mínimo de capital de trabajo que dependerá de la actividad de cada una.

Los pilares en que se basa la administración del capital de trabajo se sustentan en la medida en que se pueda hacer un buen manejo sobre el nivel de liquidez, ya que mientras más amplio sea el margen entre los activos corrientes que posee la organización y sus pasivos circulantes mayor será la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo, sin embargo, se presenta un gran inconveniente porque cuando exista un grado diferente de liquidez relacionado con cada recurso y obligación, al momento de no poder convertir los activos corrientes más líquidos en dinero, los siguientes activos tendrán que sustituirlos ya que mientras más de

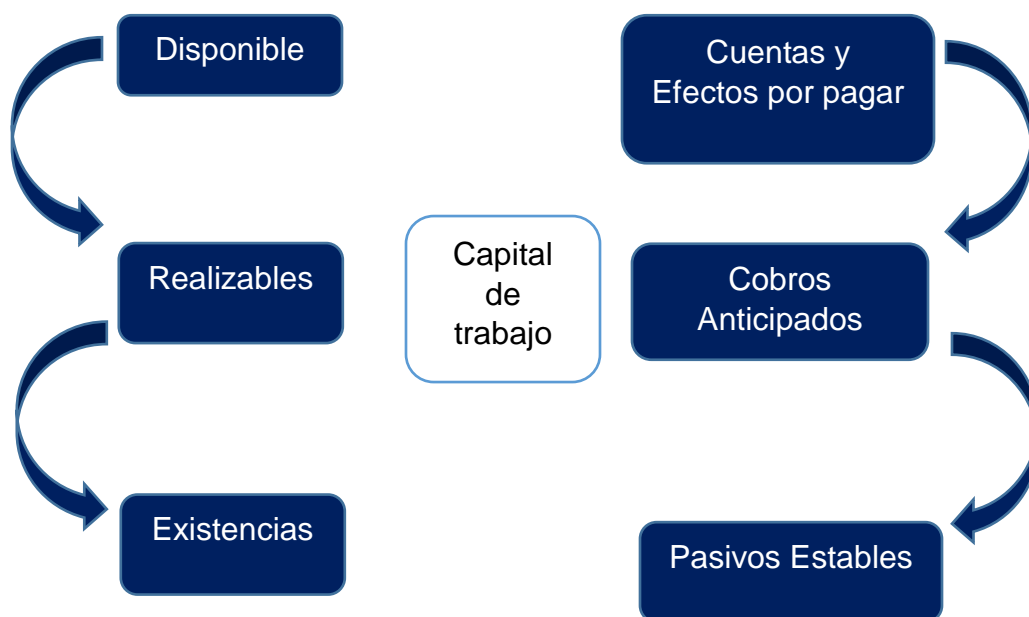


estos se tengan mayor será la probabilidad de tomar y convertir cualquiera de ellos para cumplir con los compromisos contraídos.

El origen y la necesidad del capital de trabajo está basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa que pueden ser predecibles, también se fundamentan en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito con cada uno, pero en realidad lo que es esencial y complicado es la predicción de las entradas futuras a caja, ya que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo, esto pone en evidencia que cuanto más predecibles sean las entradas a caja futuras, menor será el capital de trabajo que necesita la empresa.

Los activos circulantes y los pasivos circulantes constituyen los componentes del Capital de Trabajo, debiéndose administrar de forma eficiente para mantener la liquidez de la empresa sin conservar al mismo tiempo un nivel demasiado alto de cualquiera de ellos. En la figura 1.1 se presentan los componentes del capital de trabajo.

**Figura 1.1: Componentes del capital de trabajo.**



**Fuente: Elaboración propia a partir de A. Demestre 2001.**

Los activos circulantes, son los activos que en el transcurso de un año o durante el ciclo de operación se esperan convertir en efectivo, vender o consumir. Es uno de los componentes del activo total de una empresa.

Según Smith (1989) las principales características del activo circulante son fundamentalmente su disponibilidad de intención de convertirse en efectivo dentro del ciclo normal de operaciones y su uso para la adquisición de otros activos circulantes, para pagar deudas a corto plazo y en general, para cubrir todos los gastos y costos incurridos en las operaciones normales de la organización durante un período. Otras de las características del activo circulante son: su dinamismo, pues su volumen está en función directa del movimiento; tendencia de la venta y son los que representan menor riesgo entre su valor de realización y su valor contable, a excepción de los inventarios, que por su propia razón y características sus valores no coinciden, debido a que se le incorpora el margen de ganancia necesario para garantizar el propio desarrollo de la empresa. Normalmente en las empresas comerciales, a menos que estas sean de gran magnitud industrial, el activo circulante representa entre el 60% y el 80% del activo total y en consecuencia consumen más del 80% del tiempo de la gerencia de activos. Aunque las condiciones de las empresas cambien a menudo ninguna puede prescindir de los activos circulantes.

El gerente financiero tiene la tarea de encontrar el punto óptimo de activos circulantes, en el cual hay activo suficiente, pero no demasiado.

Las empresas tienen efectivo en caja y efectivo en banco. El efectivo en caja incluye la existencia de monedas y billetes, tanto en moneda nacional como extranjera, que no es más que un fondo limitado para enfrentar erogaciones de monto pequeño. Este puede ser: el efectivo destinado al fondo para pagos menores (caja chica), al fondo para cambio y cualquier otro fondo de uso específico, sellos de correo, cheques recibidos pendientes de depositar en banco y el ingreso en efectivo extraído del mismo para pagos de nóminas y otros. El efectivo en banco es la existencia de monedas y billetes en depósitos a la vista

con los bancos que opera la empresa a través de cuentas corrientes, contra las que se giran los pagos y se depositan, se reciben los cobros y transferencias, por lo que es conveniente mantener niveles aceptables en promedio en ésta.

Según Demestre (2003), las inversiones temporales incluyen las acciones y bonos emitidos por otras compañías comprados para rentabilizar el efectivo o con fines especulativos, bonos de tesorería, instrumentos de deuda a corto plazo, certificados de depósitos, depósitos a plazo fijo y otras formas de inversiones temporales, que por sus características y el mercado en que se negocian, son consideradas como cuasi dinero.

Según la revista FinancePal (2021), las cuentas por cobrar se refieren al dinero que los clientes de una empresa deben por la compra de mercancías o por la prestación de servicios dentro de las operaciones normales de la empresa en el pasado. Este dinero se registra normalmente como un activo en el balance; vive en la parte de “activos circulantes” en su balance o plan de cuentas. La meta de cualquier empresa es tener muchos clientes, pero una dificultad es que unos pagan a crédito y el plazo de pago difiere de un cliente a otro y algunos tienden a pagar muy tarde.

El pago anticipado, según la revista Funding Circle (2021), es una herramienta que permite amortizar un préstamo total o parcialmente antes de que se acabe el plazo firmado con el prestamista sin el cobro de comisiones extraordinarias que perjudiquen su situación financiera, permitiendo ajustar la devolución de un préstamo a los intereses financieros.

Los inventarios de materia prima, según Westreicher (2021), son los artículos que compran las empresas que son básicas para la actividad productiva. Los inventarios de producciones en curso son los elementos que se utilizan de forma actual en el proceso de producción, mientras que los inventarios de productos terminados reúnen aquellos artículos que han sido producidos, pero aún no han sido vendidos.

El inventario es considerado como una inversión en el sentido de que exige que la empresa comprometa su dinero, por lo que, el encargado de la administración de la empresa debe controlar sus niveles y asegurar que no existan demasiadas acumulaciones del mismo. Gitman (1986) plantea que esto requiere el desembolso de efectivo que se espera que genere un rendimiento a corto plazo. Igualmente, Westreicher (2020) plantea que el inventario permite a las empresas planificarse en sus actividades y mantener siempre un stock mínimo disponible para la venta.

Según Llorente (2021), el pasivo circulante es otro componente del capital de trabajo, comprende todas las obligaciones a corto plazo de una empresa, es decir, las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año y que el pago se realiza con fondos provenientes de los activos circulantes o de modo alternativo, con la creación de otros pasivos circulantes.

### **1.3 El análisis e interpretación de los Estados Financieros. Definición e importancia.**

Según Gonzáles (1995), en la actualidad muchas empresas que enfrentan crisis, frecuentemente se justifican con causas externas, entre las cuales se podrían mencionar: una escasa demanda, falta de financiamiento, insolvencia de clientes, regulaciones y restricciones, etc. Sin lugar a dudas, la negativa evolución de aspectos externos afecta la marcha de cualquier organización, no obstante, también se han de tener en cuenta los factores internos sobre los cuales las empresas pueden accionar para solucionar o tratar de disminuir tales crisis. Es por ello que para una organización empresarial es de vital importancia detectar problemas internos como externos o sea identificar tanto sus amenazas y oportunidades, las cuales vienen del exterior de la empresa, así como sus debilidades y fortalezas.

En una empresa el análisis e interpretación de los Estados Financieros, según Gómez (2014), es de suma importancia pues este permite identificar no solo los problemas sino las causas de estos para contribuir a una toma de decisiones más efectiva, identificando las fortalezas y debilidades que en materia de gestión económico financiera posee la empresa. Es de mucha utilidad cuando se quieren

hacer inversiones externas a la empresa para tener una visión a largo plazo. Es necesario en una empresa saber sobre su situación económica-financiera para así determinar y evaluar la gestión, para tomar las decisiones correspondientes sobre los agentes que intervienen en su funcionamiento implementando las herramientas necesarias, métodos para evaluar su funcionamiento en cualquiera de los períodos de su existencia.

Los Estados Financieros, según la revista *Conpaqui* (2019), son informes que te permiten obtener una imagen de la situación financiera de una empresa. Sirven para tomar decisiones de inversión y crédito lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen, las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de crear fondos, formándose un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento. En conclusión, es un documento que permite hacer un análisis e interpretación de la información para una posterior toma de decisiones que beneficie a la compañía.

Según Pérez (2008), el objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas. Los estados financieros deben ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables. Ver Anexo 1.

Los Estados Financieros se clasifican en:

- Básicos: son los más importantes que produce la contabilidad, ya que mediante ellos se determina la solución económica de la entidad, su capacidad de pago en una fecha determinada o bien el resultado obtenido en las operaciones de un periodo establecido. Ellos son:
  - Balance General
  - Estado de Rendimiento Financiero

- Estado de Superávit
  - Estado de Costo de Venta
  - Estado de Costo de Producción.
- Complementarios: permiten desarrollar análisis adicionales para conocer el comportamiento de los recursos monetarios. Ellos son:
- Estado de Origen y Aplicación
  - Estado de Ingresos y Desembolso
  - Estado de flujo de efectivo
- Especiales: se producen de forma ocasional y en determinada circunstancia. Ellos son:
- Estado de Liquidación
  - Estado de Déficit en liquidación

A continuación, se muestra un breve resumen del Estado de Situación que produce la información modular de la contabilidad y que es imprescindible en todas las formas en que se manifiesta la actividad económica, así como el Estado de Rendimiento Financiero que permite conocer el beneficio o la pérdida al final del período contable.

### **1.3.1 Estado de Situación.**

Según lo planteado por la revista Gestión (2013), el Estado de Situación Financiera es un estado financiero básico que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa y está estructurado por el Activo, Pasivo y Patrimonio. Es importante tanto para los accionistas (para saber si los recursos están bien utilizados), para el Estado (es una manera de conocer si los impuestos están siendo determinados correctamente), para los acreedores (para otorgar con seguridad créditos con los recursos que posee la compañía) y para los gerentes (permite decidir sobre la capacidad de endeudamiento de la empresa, acerca de la rotación tanto de inventarios como de las cuentas por cobrar, las medidas que tomarán para cumplir con las obligaciones a corto y largo plazo etc.

Según Benítez (1997), “El Balance General constituye el más importante que rinde la Contabilidad, este informa sobre la situación financiera de la empresa en un momento dado, permitiendo además diagnosticar las políticas financieras de inversión y financiamiento. Trata de representar de forma clasificada todas las cuentas que representan bienes, derechos, obligaciones y el capital para una fecha determinada. El objetivo es sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (Activos) y el origen de las fuentes de donde provienen esos valores (pasivos + Capital)”.

El Balance General responde a la fórmula general de la contabilidad:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

El Balance General, según Oriol (1998), es una relación contable formada por todas las cuentas (reales, nominales, de orden, de valoración), tanto el activo como el pasivo se dividen en tres grupos y estos a su vez en otros, los cuales se reflejan en el Balance General con sus respectivos valores.

### **1.3.2 Estado de Rendimiento.**

Actualmente, según Barrientos (2020), el Estado de Resultado es un reporte que te muestra la realidad de tu empresa y te ayuda a tomar decisiones relacionadas con la rentabilidad de la misma para que entiendas si tienes ganancias o pérdidas durante cierto período de tiempo.

El mismo tiene como objetivo esencial representar el resultado final después de descontar a los ingresos los gastos y de esta forma saber si se obtienen utilidades o pérdidas en la organización.

Los elementos del mismo son: ingresos, gastos, costos y notas aclaratorias.

### **1.4 La Gestión del Efectivo.**

En las empresas, la Gestión de Efectivo, se utiliza para optimizar al máximo los recursos disponibles para aumentar la productividad y mejorar su posición en el mercado en el que se encuentran. Es un modelo que parte desde las operaciones basadas en descuentos, cambios, domiciliaciones, hasta el establecimiento y control de los diversos medios de pago sin olvidar la prestación de servicios y

gestión de capitales en el extranjero. Como objetivo básico y primordial de la Administración del Efectivo está el reducir los saldos económicos de efectivos ociosos, logrando un equilibrio adecuado entre los beneficios y los costos de liquidez.

La administración de los flujos de entrada y de salida de efectivo implica la sincronización de los flujos de efectivo, el uso de la flotación, la aceleración de los cobros, la tenencia de fondos disponibles en el momento en que se necesiten y por último el control de los desembolsos.

El presupuesto de efectivo es útil para el proceso y suele ser una proyección mensual de los ingresos y las deudas, indicando la posible disponibilidad del mismo en relación tanto con el momento como la magnitud. La organización necesita contar con información sistemática sobre el efectivo, así como cualquier tipo de sistema de control, además del presupuesto de efectivo, el cual casi siempre se maneja por computadora. El presupuesto de efectivo es muy importante, permite que la gerencia esté mejor preparada para afrontar la situación futura del efectivo, además de poder lograr un mayor control de la utilización del efectivo esperado y tratar de garantizar la liquidez necesaria para la entidad.

El Requerimiento Mínimo de Efectivo (RME) se encuentra dentro de la gestión de efectivo, que expresa la cantidad de dinero que necesita una empresa como mínimo para hacerle frente a sus desembolsos, erogaciones o gastos de operaciones sobre la rotación del efectivo.

La administración del ciclo del flujo de efectivo es la más importante para la administración del capital de trabajo, determinándose mediante tres factores básicos:

- Liquidez: el período de conversión de inventarios
- El de conversión de cuentas por cobrar
- El de diferimiento de las cuentas por pagar



El ciclo de operación también se llama el ciclo del capital de trabajo, debido a que envuelve una circulación continua y rítmica entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Se define como el tiempo que transcurre desde el momento en que la empresa invierte un peso en materia prima en el proceso de producción, hasta el momento en que cobra el efectivo por la venta del producto terminado, de ahí que sea deseable un corto ciclo de operaciones.

Los componentes que permiten a la empresa hacer un mejor análisis de su ciclo de operaciones y detectar dónde está el problema en caso de que existieran son:

- Ciclo de almacenamiento (CA): representa la cantidad de días que permanecen las materias primas en el almacén.
- Ciclo de fabricación (CF): es el tiempo que transcurre desde que comienza el proceso productivo hasta que sale el producto terminado.
- Ciclo de entrega o venta (CV): es el tiempo que transcurre desde que se tiene el producto terminado hasta que se vende.
- Ciclo de cobro: es el plazo que transcurre desde que se vende el producto hasta que se cobra.
- Ciclo de pago: es el tiempo que transcurre desde que se compra el producto hasta que se paga.

Cuando una empresa tiene un ciclo de conversión del efectivo positivo debe usar formas negociadas de financiamiento por lo que lo ideal sería tener ciclos de conversión del efectivo negativos, ya que esto significaría que el periodo promedio de pago supera al ciclo operativo.

Para el éxito de cualquier compañía es de gran importancia la administración eficiente del efectivo, garantizando que se disponga de efectivo suficiente para pagar el pasivo circulante y al mismo tiempo evitar que haya saldos excesivos en las cuentas de cheques.

#### **1.4.1 El Estado de Flujo de Efectivo.**

El Estado de Flujo de Efectivo surgió en Estado Unidos a finales de la década del 60 del siglo pasado, el cual en sus inicios se llamaba: Estado de Donde se obtuvo y a donde fue a Parar, y posteriormente Estado de los Recursos.

La Norma Internacional de Contabilidad N° 7 define lo siguiente:

“El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor”.

Los flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo, por lo que el Estado de Flujo de Efectivo permite un control de las entradas y salidas de efectivo de una empresa en un periodo de tiempo determinado.

Igualmente, Soto (2007) plantea, que uno de los Estados Financieros de la contabilidad es el Estado de Flujo de Efectivo el cual refleja todos los cobros y pagos realizados por la empresa en ese año, ayudando a los usuarios a reducir la incertidumbre y respalda el proceso de toma de decisiones permitiendo seguir la línea de los objetivos trazados, proveer situaciones y enfrentar dificultades que se presenten mejorando la gestión empresarial. Eso garantiza el dinero de los accionistas pues brinda información de cómo se mueve los ingresos y egresos de dinero.

Dentro de la empresa el Administrados Financiero planifica y administra el Flujo de Efectivo garantizando la solvencia de la empresa cumpliendo sus obligaciones financieras de manera oportuna y generar un flujo de efectivo positivo para los propietarios, según (Gitman, 2013). Para esto los administradores financieros deben comprender:

- Los procedimientos de depreciación fiscal y el efectivo de la depreciación en los flujos de efectivo de la empresa, puesto que la depreciación es un factor que afecta de manera importante a la empresa.

- Analizar el estado de flujo de efectivo, el flujo de efectivo operativo y el flujo de efectivo libre de la empresa. La interpretación de estos estados requiere la comprensión de principios financieros incluyendo categorías principales del flujo de efectivo como los rubros individuales de las entradas y salidas de efectivo.
- Entender el proceso de la planificación financiera, incluyendo los planes financieros a largo y corto plazo. Examinando el proceso de la planificación, así como la preparación, la evaluación y el uso de presupuesto de caja.
- Explicar los procedimientos simplificados que se usan para elaborar y evaluar el estado de resultados proforma y el balance general proforma.

El flujo de caja de la planificación financiera, Gitman (2013), no es más que la proyección de los distintos flujos de efectivo que se originarán, para un período de tiempo dado en la empresa.

Como primer aspecto en el desarrollo del proceso de confección del flujo de caja provisional, será la proyección de las entradas de efectivo, como resultado de toda una labor de pronóstico de aquellas actividades económicas que originarán ingresos de efectivo para la organización. Por lo general el peso mayor de este punto recaerá en los cobros por las ventas efectuadas. Si a esta parte no se le dedica toda la importancia que la misma conlleva, el pronóstico de corrientes de entradas de dinero a la empresa no tendrá la consistencia requerida, y el plan elaborado no reflejará la realidad objetiva a alcanzar.

El segundo paso, será la proyección de las salidas de efectivo, el cual estará dado, en lo fundamental, por los pagos que se realizarán y que han sido generados por operaciones productivas de la empresa, todo este monto de nivel de actividad, conllevará a un volumen de compras y gastos, el cual nos permitirá calcular las necesidades de recursos para hacerle frente a ese nivel de ingresos.

El flujo de efectivo previsional asociado a la planeación financiera persigue como objetivos: proyectarse al futuro, conocer las posibles corrientes de efectivo, capacidad de pago en el futuro, trazar estrategias de financiamiento.

### **Conclusiones parciales del capítulo**

En este capítulo se hizo un estudio sobre la fundamentación teórica sobre la gestión de efectivo. A partir de esto se pudo arribar a las conclusiones siguientes:

- Se define la Administración Financiera y se deriva de esta la Administración Financiera Operativa la cual tiene como objetivo lograr un adecuado manejo del efectivo buscando elevar la eficiencia económica empresarial.
- Los Estados Financieros permite identificar los problemas y sus causas, por lo que es importante un análisis e interpretación del mismo. De la clasificación de los Estados Financieros hay dos que son de importancia para la gestión del efectivo: el Estado de Situación que informa en una fecha determinada el estado financiero de la empresa, el Estado de Rendimiento Financiera que es un reporte que muestra la realidad de la empresa y el Estado de Flujo de Efectivo el cual refleja todos los cobros y pagos realizados por la empresa en ese año.
- Todo lo antes mencionado pertenece a la rama de la finanza y estas contribuyen a la toma de decisiones en una empresa.

## **Capítulo 2: Procedimiento para la gestión de efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes.”**

El siguiente Capítulo, sobre la base de los fundamentos teóricos abordados en el marco teórico de la investigación, tiene como objetivos:

- Caracterizar la entidad objeto de estudio.
- Explicar las bases teóricas y metodológicas del procedimiento para el análisis de la gestión de efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes” como herramienta en la toma de decisiones.
- Describir los métodos teóricos y empíricos utilizados en la investigación.

### **2.1 Caracterización de la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”.**

La Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes” es una entidad estatal cubana miembro del Grupo Industrial de la Industria Sidero mecánica (GESIME), ubicada su sede principal en la Carretera a Máximo Gómez, en el Km. 1½, en la Ciudad de Cárdenas, Provincia de Matanzas. Con la configuración actual, fue creada por resoluciones del Ministerio de Economía y Planificación y del SIME 22 de enero del 2014. Por resolución Nro. 44 de fecha 3 de marzo del 2014 del presidente del Grupo Empresarial de la Industria Sidero Mecánica. En su forma abreviada GESIME, donde quedó resuelto la fusión entre la Empresa Metalúrgica América Libre en Empresa Metalúrgica Central de Acero “José Valdés Reyes”, cambiando esta su denominación según datos brindados por la Empresa, quedando debidamente creada la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”.

#### **Misión:**

“Fabricar y reparar equipos ferroviarios de diferentes modelos y prestaciones con eficiencia y calidad en el tiempo planificado para la satisfacción de nuestros clientes”.

**Visión:**

“Consolidar la posición líder indiscutible para el mercado nacional en la fabricación y reparación de equipos ferroviarios, asumiendo los retos que impone el futuro, para seguir siendo acreedores de la confianza de nuestros clientes”.

**Objeto social:**

1. Producir, reparar y comercializar equipos ferroviarios en todas sus especialidades, sus partes, piezas, componentes y accesorios; estructuras metálicas ferrosas y no ferrosos, así como partes, piezas y artículos de diversos usos.
2. Brindar servicios montaje, instalación, mantenimiento y reparación de los que comercializa.

**Objetivos estratégicos:**

1. Crear productos y servicios de alta calidad con el empleo de tecnología avanzada con alto impacto de la investigación e innovación tecnológica.
2. Implantar un sistema de dirección flexible, centrado en las personas y con pensamiento digital.
3. Desarrollar el soporte docente, científico y de innovación tecnológica para el desarrollo productivo y del capital humano (trabajadores y estudiantes), en estrecha alianza con las universidades cubanas representada por la Universidad de Matanzas, en un proceso armonioso, aprovechando el conocimiento interno de la organización.
4. Seleccionar la adecuada cartera de productos y estrategia de marketing para el incremento del segmento de mercado y fidelización de la clientela empleando las mejores estrategias de la informatización.
5. Asegurar los requerimientos de recurso financieros, humanos y materiales para el cumplimiento exitoso de la misión visión.

6. Garantizar el soporte técnico, metodológico y de inversiones para el cumplimiento de la misión visión.

#### **Principales proveedores y clientes:**

Los principales clientes y proveedores actuales con los que cuenta la empresa se relacionan en el Anexo 2.

#### **Caracterización del Capital Humano:**

La empresa cuenta con un total de 233 cargos en plantilla, el mayor porcentaje está representado por los operarios con un 72.5% y la representatividad menor radica en cuadros, administrativos y ejecutivos con 0.4%, 0.4% y 2.6% respectivamente. (Anexo 3). La plantilla se encuentra cubierta al 81.1% con 181 trabajadores propios de la entidad y 8 adiestrados, de ellos 138 hombres y 51 mujeres (Anexo 3). El Nivel Superior es alcanzado por 37 trabajadores, 21 poseen Nivel Medio Superior, 94 alcanzan Nivel Medio y 6 son Técnicos Medios; aunque existen otros niveles de preparación.

#### **Estructura organizativa:**

La estructura organizativa de la empresa (Anexo 4) cuenta con una Dirección General, a la cual se subordina una Dirección Adjunta. A las anteriores se subordinan las direcciones de Desarrollo, Contable- Financiero y Capital Humano; y a su vez las Unidades Empresariales de Base (UEB) Logística- Comercial y Producción y Reparaciones Ferroviarias.

### **2.2 Procedimiento para el análisis de la gestión del efectivo en la empresa objeto de estudio.**

El procedimiento a desarrollar para el análisis de la gestión del efectivo comprende de dos etapas, cada una con sus pasos, métodos y técnicas. La autora para cumplir con el objetivo de la investigación, describe un procedimiento adaptado de procedimientos aplicados anteriormente para el análisis de la gestión de efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”.

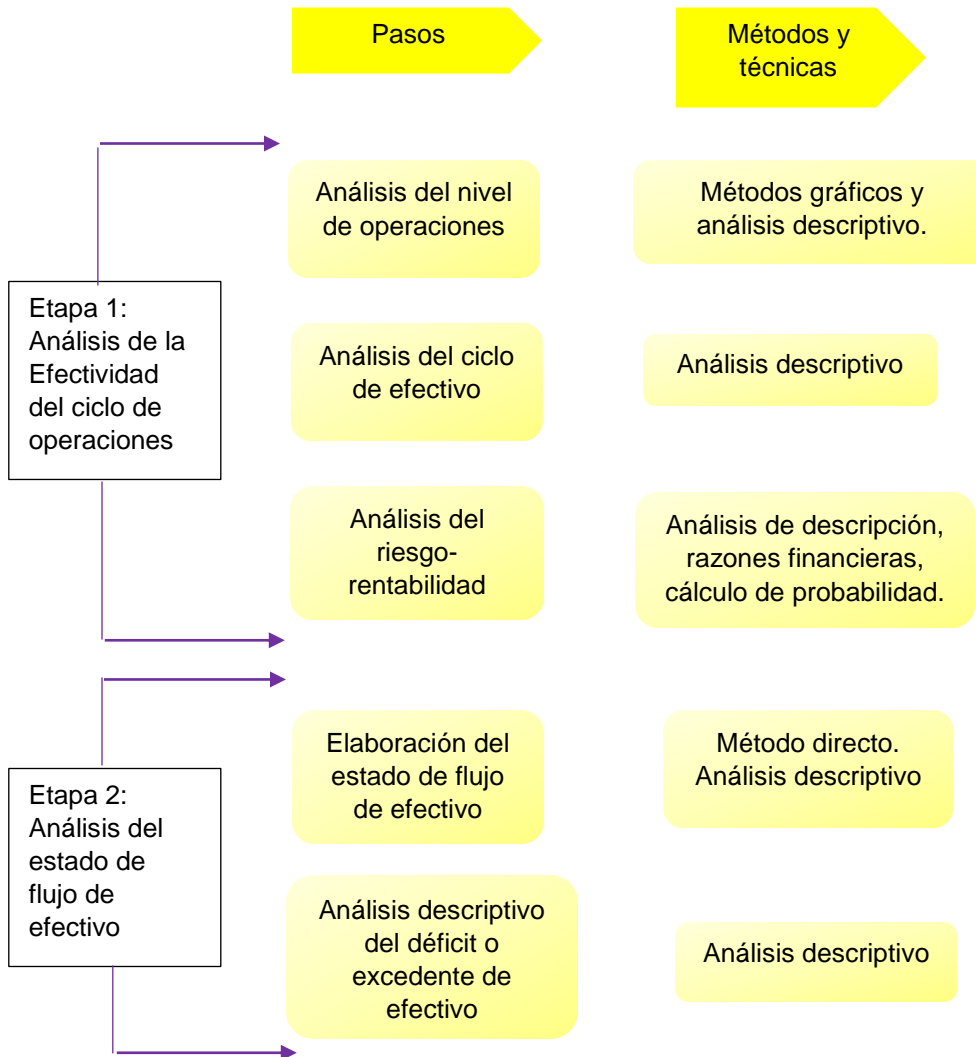
Como antecedentes del procedimiento se tiene:

- Espinosa, D. 2005. Propuesta de un procedimiento para el análisis el capital de trabajo. Caso hotelero. Tesis presentada en opción al título de Máster en Administración de Empresas. Hernández (tutora). Matanzas, 2005. Matanzas. Tesis de Maestría. Universidad de Matanzas.
- González, G. 2012. Aplicación de un procedimiento para evaluar la posición de riesgo y rentabilidad a partir de las políticas de capital de trabajo en la empresa Soluciones Mecánicas. Espinosa, D (tutor), Ortiz, D (tutor). Matanzas Trabajo de Diploma. Universidad de Matanzas.

En la Figura 2.1 se muestra la secuencia de cada una de las etapas y de los pasos que facilita la aplicación de los métodos y técnicas propuestos.



Figura 2.1 Procedimiento para el análisis de la gestión de efectivo.



Fuente: Adaptado de Espinosa, D.2005.Hernández, N (tutor). Tesis de Maestría y González, G. 2012. Espinosa, D (tutor), Ortiz, D (tutor). Trabajo de Diploma.

### **Paso 1: Análisis del nivel de operaciones.**

En este primer paso se debe analizar como variable base las ventas, dependiendo de esta, las restantes: costos y resultado (utilidades), siendo importante identificar variaciones de tendencia, estacionales, cíclicas o aleatorias, por lo que se propone emplear el método gráfico que depende de la experiencia y la capacidad del analista para identificar el punto dentro de los patrones en los datos.

### **Paso 2: Análisis del ciclo de efectivo.**

El este paso se realiza un análisis sobre la base del ciclo de flujo de efectivo mediante tres factores básicos de liquidez: el periodo de conversión de inventarios, el de conversión de cuentas por cobrar y el de las cuentas por pagar y se determina el Requerimiento Mínimo de Efectivo(RME).

#### **Cálculo del ciclo de efectivo**

Se calcula el ciclo de efectivo para conocer la cantidad de días con que la empresa cuenta para encontrar un financiamiento adicional a corto plazo, y para el logro de esto se debe tener en cuenta: disminuir el ciclo de cobros, el ciclo de inventario y aumentar el ciclo de pagos.

La fórmula para calcular el ciclo del efectivo es:

Ciclo de Efectivo =Ciclo de Cobros +Ciclo de Inventarios-Ciclo de Pago

- Ciclo de cobros= (Cuentas y Efectos por cobrar promedio/ventas a crédito) x días del período.

Esta razón se expresa en días, y permite conocer los días de venta pendientes de cobro que, como promedio, tuvo la Empresa en el período analizado, o sea, los días promedios que tardaron los clientes en cancelar sus cuentas con la Empresa.

- Ciclo de pagos= (Cuentas y Efectos por pagar promedio/Compras a crédito) x días del período.

Esta razón expresa los días de compra pendientes de pago que como promedio tuvo la Empresa.

- Ciclo de Inventarios para insumos= (Promedio de Inventario para insumos/Gasto Material Diario) x días del periodo.

Expresa los días que demora en transformarse el promedio de inventario para insumos.

Cuanto menor sean los valores de los ciclos de inventario implica un mejor funcionamiento en la gestión de estos recursos.

En este paso también se calcula las razones de actividad, para conocer la efectividad de los activos circulantes.

- Rotación de cuentas por cobrar= $360/\text{ciclo de cuentas por cobrar}$
- Rotación de inventarios= $360/\text{Ciclo de inventario promedio}$
- Rotación de cuentas por pagar= $360/\text{Ciclo de cuentas por pagar}$ .

Estas razones indican la cantidad de veces que rotan las cuentas por cobrar, por pagar y el inventario.

Los resultados de la rotación de las cuentas por cobrar y del inventario deben ser altos y la de la rotación de las cuentas por pagar deben ser bajos. (Demestre, 2002).

### **Determinación del requerimiento mínimo de efectivo**

El requerimiento mínimo de efectivo (RME) o punto óptimo de efectivo, es lograr tener solo el dinero suficiente nunca menos ni más, es difícil pero necesario para lograr una adecuada administración de la entidad, de ahí su importancia su cálculo. Su fórmula es:

- $\text{RME} = \text{desembolsos anuales} / \text{rotación de efectivo}$ .

### **Paso 3: Análisis del riesgo y la rentabilidad.**

En este paso se determinan los indicadores de Rentabilidad, así como los indicadores que muestran la capacidad de pago de la empresa, los cuales se explican a continuación.

## Rentabilidad

La utilización de la razón financiera: eficiencia o rentabilidad del activo circulante para medir la rentabilidad permite evaluar la capacidad de la administración para generar rendimientos a partir de la utilización de la inversión corriente (F. Weston y E. Brigham, 1994). Esta razón es utilizada para juzgar cuán eficiente es la empresa en el uso de sus activos (Brealey, 1997).

La rentabilidad se puede calcular:

- 1) Rentabilidad de activo circulante =  $\frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Activos circulantes promedio}}$ .

La rentabilidad económica o rentabilidad del activo circulante se interpreta de la siguiente forma: por cada peso de activo circulante promedio se genera X pesos de utilidades antes de intereses e impuestos, o las utilidades antes de intereses e impuestos representan el X% del activo circulante promedio. (Demestre, 2002).

- 2) Rentabilidad del pasivo circulante =  $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{pasivos circulantes promedio}}$

La rentabilidad del proceso del pasivo circulante se interpreta de la siguiente forma: por cada peso de pasivo circulante promedio se genera X pesos de utilidades netas, o las utilidades netas representan el X% del pasivo circulante promedio. (Demestre, 2002).

- 3) ) Rentabilidad de las ventas =  $\frac{\text{Utilidad ante de intereses e impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$

Este indicador expresa cuánto, por concepto de utilidades, ha generado la empresa por cada peso de venta que se efectuó en el período analizado.

Todas las formulas descritas anteriormente se pueden expresar en por ciento, que no es más que multiplicar el resultado por 100.

Como parte del análisis de la rentabilidad es necesario también en este paso determinar la eficacia del activo circulante y del pasivo circulante que se calculan de la siguiente manera:

- Eficacia del activo circulante= $\text{Ventas}/\text{Activos circulantes promedio}$
- Eficacia del pasivo circulante= $\text{Ventas}/\text{Pasivos circulantes promedio}$

El grupo de razones de liquidez tienen especial relevancia, en tanto mide la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo (Van Horne y Wachowicz, (1997).

Tradicionalmente la liquidez de una empresa se ha juzgado por su capacidad de satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que éstas vencen. Esta medida no sólo se refiere a la cantidad de efectivo disponible, sino a la habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes (Espinosa, 2005).

Las razones financieras que muestran la capacidad de pago a corto plazo de una empresa son:

- Liquidez General = $\text{Activo Circulante}/\text{Pasivo Circulante}$

Esta razón significa que la empresa todavía puede atender a sus obligaciones a corto plazo aún si los activos disminuyen en un 50%, es decir, expresa las veces que el activo circulante cubre el pasivo circulante o la cantidad de pesos de activo circulante que posee la empresa por cada peso de pasivo circulante. (Demestre,2002)

- Liquidez Inmediata= $\text{Activo Circulante}-\text{Inventario}/\text{Pasivo Circulante}$

Mediante esta razón se mide la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo sin medir los inventarios. El rango o parámetro establecido para esta razón es de 0.5 a 0,8 de ser inferior se encuentra la empresa en peligro de suspensión de pago y de ser superior corre peligro de tener tesorería ociosa. Expresa las veces que los activos más líquidos (AC – Inventarios) cubren el pasivo circulante; cuántos pesos de activos más líquidos posee la empresa por cada peso de deuda a corto plazo. (Demestre, 2002)

➤ **Liquidez Disponible= Efectivo en caja y banco/Pasivo Circulante**

Esta razón realiza un análisis más profundo de la liquidez de la empresa, ya que relaciona el efectivo con las deudas a corto plazo, mediante este se observa la capacidad de pago que tiene la empresa en el corto plazo

El cálculo de estas tres razones permite medir escalonadamente la fuerza de cada partida de activo circulante al adicionarse a la anterior (Demestre, 2002).

La aplicación de esta técnica, paso a paso, consiste en calcular la liquidez a través de la relación de la primera partida que aparece en el activo circulante al pasivo circulante, por lo general, efectivo a pasivo circulante. A la primera partida se le suma la segunda, y ese total se relaciona con el pasivo circulante, y así sucesivamente. Al final, la última razón determinada tiene que coincidir con la liquidez general calculada.

La popularidad de estas razones se apoya, según Munilla et al (2005), en la simplicidad de su cálculo y en la hipótesis extrema de interrupción absoluta de entradas de fondos, que se relaciona con la liquidación del activo circulante para cancelar el pasivo circulante. Sin embargo, estas razones son estáticas, en tanto utilizan información de un punto dado del tiempo, expresando la capacidad de la inversión a corto plazo para satisfacer las obligaciones corrientes en ese momento.

**Etapa 2: Análisis del Estado de Flujo de Efectivo.**

En esta segunda etapa se va elaborar el Estado de Flujo de Efectivo y determinar el excedente o déficit de efectivo que presenta la empresa pues el efectivo es de suma importancia para poder mantener una empresa a flote.

**Paso 1: Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.**

Este paso se emplea para determinar el saldo final de efectivo de la Empresa derivado de las operaciones de entradas y salidas, en este procedimiento se aplica utilizando métodos directos.

La fórmula a utilizar es:  $\text{Saldo Final} = \text{Saldo inicial} + \text{Salidas} - \text{Entrada}$

Para poder aplicar esta ecuación es necesario elaborar un programa de entradas y uno de salidas, así como la adición del saldo inicial de fondos al saldo final de efectivo proveniente del programa. Ya conformado los programas se puede elaborar el estado de flujo de efectivo. Tabla 2.1.

**Tabla 2.1: estructura del Estado de flujo de efectivo.**

<b>Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>Año</b>
Total de entradas	
(-)Total de desembolsos	
Flujo Neto de Efectivo	
(+) Saldo inicial de efectivo en el año	
<b>Saldo final de efectivo</b>	

**Fuente: A partir de Abreu (2016).**

Este paso está compuesto por dos actividades:

#### **Actividad 1: Elaboración del programa de entradas.**

Para la realización del programa de entradas se debe tener en cuenta el total de ventas anuales para el marco temporal seleccionado, sobre la base del total de cobros realizados en cada año, en función del diferimiento de los cobros de ventas del año en cuestión y los cobros de ventas del año anterior, pues para su elaboración se parte de esto. Tener en cuenta a la hora de la elaboración la existencia de otras entradas de efectivo por diferentes conceptos, según lo ocurrido en cada año. Se muestra en la Tabla 2.2 los elementos necesarios para la elaboración.

**Tabla 2.2: Estructura del programa de entradas de efectivo.**

Programa de entradas	Años
Total de Ventas del año	
Total de cobros en el año	
Cobros de ventas del año	
Cobros de ventas del año anterior	
Total de otras entradas	
Ingresos por exportación de bienes y servicios, ingresos financieros, etc.	
<b>Total de entradas</b>	

**Fuente: A partir de Abreu (2016).**

### **Actividad 2: Elaboración del programa de salidas.**

Para la elaboración del programa de salidas se debe partir del total de compras anuales para el marco temporal seleccionado, sobre la base del total de pagos realizados en cada año, en función del diferimiento de los pagos de compras del año en cuestión y los pagos de compras del año anterior. Se debe tener en cuenta en su elaboración otros desembolsos de efectivo atendiendo a diferentes conceptos, según lo ocurrido en cada año. Se muestra en la Tabla 2.3 los elementos necesarios para la elaboración.

**Tabla 2.3: Estructura del programa de desembolsos de efectivo.**

Programa de desembolso	Años
Total de Compras	
Total de pagos en el año	
Pagos de compras del año	
Pagos de compras del año anterior	
Total de otros desembolsos	
Otros desembolsos por impuestos, arrendamiento, salarios, etc.	
<b>Total de desembolsos</b>	

**Fuente: A partir de Abreu (2016).**

### **Paso 2: Análisis descriptivo del déficit o excedente de efectivo.**

Para poder conocer el déficit o excedente de efectivo se debe realizar un análisis del estado de flujo de efectivo comparando el saldo final de caja con el RME.

### **Actividad 1: Determinación del déficit o excedente de efectivo.**



La determinación del déficit o excedente de efectivo se realizará sobre la base del saldo final de efectivo resultante del paso 2 y el RME calculado en la etapa I del procedimiento, según se presenta en la Tabla 2.4.

**Tabla 2.4: determinación del déficit o excedente de efectivo.**

	Año
Saldo final de efectivo	
(-) RME	
<b>Déficit o Exceso de efectivo</b>	

**Fuente: A partir de Abreu (2016).**

### **Actividad 2: Propuesta de plan de acciones.**

La propuesta del plan de acciones se realizará en función de los problemas definidos a partir del análisis realizado del Estado de Flujo de Efectivo y sobre la base de los aspectos relevantes resultantes de la evaluación de la efectividad del ciclo operativo.

### **2.3 Métodos, técnicas y herramientas utilizados en la investigación para el análisis de la gestión del efectivo.**

A lo largo de cualquier investigación científica, los métodos empíricos y teóricos están dialécticamente relacionados; los primeros participan en el descubrimiento y acumulación de hechos y en la verificación de hipótesis, pero no son suficientes para poder profundizar en las relaciones esenciales de los fenómenos pedagógicos. Los métodos teóricos permiten revelar las relaciones esenciales del objeto de investigación no observables directamente, cumpliendo así una función gnoseológica importante al posibilitar la interpretación conceptual de los datos empíricos encontrados, la construcción y desarrollo de teorías, creando las condiciones para la caracterización de los fenómenos. (Del Sol, 2017).

#### **Métodos empíricos**

- Entrevistas: se puede reconocer las opiniones, conocimiento, necesidades, dominio, conductas, actividades en área de trabajo entre otros aspectos a utilizar en la investigación.

- Observación: permite conocer la realidad mediante la percepción directa de los objetos y fenómenos.
- Análisis documental: posibilita que el autor identifique los referentes de las ciencias estudiadas, que van a sustentar los planteamientos hecho por el autor.

**Métodos teóricos** según Jacinto (2017).

- Histórico-Lógico:

Lo lógico no repite lo histórico en todos sus detalles, sino que reproduce en el plano teórico lo más importante del objeto, lo que constituye su esencia, la lógica interna del desarrollo. El método histórico y el lógico se complementan y están íntimamente vinculados.

El método histórico aporta los datos necesarios para descubrir las leyes fundamentales de los fenómenos mediante el método lógico, luego constituyen una unidad dialéctica.

- Análisis y Síntesis

El análisis de la información posibilita descomponerla en busca de lo que es esencial en relación con el objeto de estudio, mientras que la síntesis puede llevar a generalizaciones que van contribuyendo paso a paso a la solución del problema científico como parte de la red de indagaciones necesarias; pero, como método singular, generalmente, no se emplea para la construcción de conocimientos. Aunque cuando forma parte de un método más complejo, como el sistémico estructural-funcional, las generalizaciones a que se arriban mediante la síntesis pueden constituir regularidades, principios o leyes que conforman una teoría, su finalidad predominante es la búsqueda de información, aunque en ocasiones se utiliza para la elaboración de conocimientos.

**Método descriptivo:** según Velázquez () consiste en describir las tendencias claves en los datos existentes y observar las situaciones que conduzcan a nuevos hechos. Este método se basa en una o varias preguntas de investigación y no

tiene una hipótesis. Además, incluye la recopilación de datos relacionados, posteriormente, los organiza, tabula y describe el resultado.

Un análisis básico descriptivo implica el calcular las medidas simples de composición y distribución de variables. Dependiendo del tipo de datos, pueden ser proporciones, tasas, razones o promedios.

**Técnica de aumento y disminuciones:** se utiliza para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y los resultados han sido positivos o negativos; así como los que merecen mayor atención.

**Método directo para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo:** Este método de determinación de flujos de cajas utiliza directamente los registros contables de la empresa, con respecto a las partidas que se afectaron por entradas o salidas de efectivo. Este método debe presentarse por separado las actividades de operación siguientes:

- Cobros en efectivo a clientes
- Pagos en efectivo a proveedores de bienes o servicios.
- Pagos en efectivo a los empleados
- Pagos o cobros en efectivos a los impuestos

### **Conclusiones parciales del capítulo**

Después de haber realizado un procedimiento para el análisis de la gestión del efectivo empresarial se puede arribar a las siguientes conclusiones:

- Se tuvo en cuenta para la elaboración del mismo el marco teórico conceptual referente a la finanza partiendo de la Administración Financiera y los Estados Financieros
- Se integran métodos financieros y estadísticos que servirán para futuras aplicaciones del procedimiento.

### **Conclusiones**

El presente trabajo realizado en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”, con el objetivo de realizar un procedimiento para el análisis de la gestión de efectivo, permitió arribarse a las conclusiones generales siguientes:

- El estudio de los fundamentos teóricos relacionados con la gestión del efectivo permitió analizar con mayor profundidad las variables de incidencia utilizadas en la investigación, definiéndose a la administración financiera, los estados financieros y la gestión del efectivo que se necesitan para tener una mayor amplitud de conocimientos sobre el tema que enmarca el estudio.
- Con la idea de un procedimiento para el análisis de la gestión del efectivo en la Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes” se proporciona información para la toma de decisiones futuras.

### **Recomendaciones**

Después de haber arribado a las conclusiones generales de la investigación se proponen las siguientes recomendaciones:

- Comunicar al Consejo Administrativo del procedimiento propuesto en aras de aplicarlo.
- Continuar perfeccionando el procedimiento propuesto para su aplicación proporcionando una mejora en la gestión de efectivo atenuando así los problemas del mismo.

### Bibliografía

1. *¿Qué es la Administración Financiera?* CEUPE. [En línea] Disponible en: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-administracion-financiera.html>. [Citado el: 10 de octubre del 2021.]
2. *¿Qué son y para qué sirven los estados financieros?* Blog Contpaqi, 2019 [En línea] Disponible en: <https://blog.contpaqi.com>. [Citado el: 16 de octubre de 2021.]
3. *Administración Financiera*. Contactopyme, 2016. [En línea]. Disponible en: <http://www.contactopyme.gob.mx/guiasempresariales/guias.asp?s=9&q=3>. [Citado el: 10 de octubre de 2021.]
4. Barrientos, Leonardo. 2020. *Todo lo que debes saber sobre el Estado de Resultado*. Lexgo, 2020 [En línea]. Disponible en: <https://medium.com/lexgo/qué-es-y-para-qué-sirve-un-estado-de-resultados-97364a4ebd92> [Citado el: 25 de octubre de 2021.]
5. Benítez, M. y Miranda, M. 1997. *Contabilidad y finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección*. La Habana. Editorial MES, 1997.
6. Brealey, R., et al. 1997 *Fundamentos de Financiación Empresarial*. 4ta Edición. Tomo I y II. Ministerio de Educación Superior. Cuba, 1997.
7. *Cuatro preguntas para entender y calcular el ciclo de efectivo de tu empresa*. alta seguridad, 2019 [En línea]. Disponible en: [https://www.google.com/amp/s/blog.atlas.com.co/entender-calculer-el-ciclo-de-efectivo%3fhs\\_amp=true](https://www.google.com/amp/s/blog.atlas.com.co/entender-calculer-el-ciclo-de-efectivo%3fhs_amp=true) [Citado el: 28 de noviembre de 2021]
8. Chirino Ramos, M. V. 1999. *La investigación en el desempeño profesional pedagógico*. La Habana. Editorial: S.N, 1999.
9. *Datos de la Empresa y resolución de creación de la emitida*. Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”, 2017. doc.
10. Demestre, Á., et al. 2002. *Técnicas para analizar estados financieros. Segunda edición ampliada*. Grupo Editorial Publicentro. Cuba. 2002.
11. Demestre, A. 2003. *Cultura financiera, una necesidad empresarial*. La Habana: Publicentro, 2003. Vol. 1ra Edición.

12. *El Estado de Situación Financiera*. Gestión, 2013. [En línea]. Disponible en: <https://gestion.pe/tendencias/situacion-financiera-48772-noticia/>. [Citado el: 29 de octubre de 2021.]
13. *En qué consiste la gestión del efectivo*. Switch, 2021 [En línea] Disponible en: <https://switch.payfit.com/es/consejos-para-la-gestion-del-efectivo-de-tu-empresa/&ved=2ahUKEwjg4brlpsrzAhW0QjABHWpvC5EQFnoECAUQBQ&usq=AOvVaw3dlKM1-0GlurLnnQyYIRwG>. [Citado el: 17 de octubre de 2021.]
14. Espinosa, D. y Hernández, N. *Decisiones financieras a corto plazo*. Conferencia. Universidad de Matanzas.
15. Espinosa, Daisy. 2005. Artículo disponible en el Departamento de Contabilidad y Finanzas, de la Facultad Industrial y Economía de la Universidad de Matanzas Camilo Cienfuegos.
16. *Estado de Resultado*. Wikipedia. [En línea]. Disponible en: [https://es.m.wikipedia.org/wiki/Estado\\_de\\_resultados](https://es.m.wikipedia.org/wiki/Estado_de_resultados). [Citado el: 30 de octubre de 2021].
17. Fortún, Manuel. 2021. *Administración Financiera*. Economipedia, 2021. [En línea]. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/administracion-financiera.html>. [Citado el: 10 de octubre de 2021.]
18. Gitman, Lawrence. 1986. *Fundamentos de Administración Financiera*. s.l.: Ministerio de Educación Superior, 1986.
19. Gitman, Lawrence J. 2013. *Principios de Administración Financiera*. Eanistas Financieros, 2013. [En línea]. Disponible en: <https://sites.google.com/a/correo.ean.edu.co/eanistas-financieras/importacia-cap-3>. [Citado el: 29 de octubre de 2021.]
20. Gonzales, P. 1995. *Aspectos contables, financieros y jurídicos*. Centro de Estudios Financieros. Madrid : Pirámides S.A., 1995.
21. Guajardo, G. 1999. *Contabilidad Financiera*. [ed.] Mc. Graw Hill. México: s.n., 1999. Vol. 2da Edición.
22. Hernandez, N. et al. 2014 *La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista*. Scielo, 2014 [En línea]. Disponible en:

- [http://scielo.sld.cu/scielo.php?acrip=sci\\_arttext&pid=S0252-85842014000100013](http://scielo.sld.cu/scielo.php?acrip=sci_arttext&pid=S0252-85842014000100013). [Citado el: 20 de octubre de 2021].
23. *Historia y tradiciones de la Empresa*. Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”, 2017. doc.
24. *Importancia de la administración financiera*. El Ferretero, 2018. [En línea]. Disponible en: <https://ferretero.com/importancia-de-la-administracion-del-efectivo/>. [Citado el: 10 de octubre de 2021.]
25. *Inventario de materias primas*. Economipedia, 6 de junio de 2021. [En línea]. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/inventario-de-materias-primas.html>. [Citado el: 29 de octubre de 2021].
26. Llorente, Joaquín. 2021. *Pasivo corriente*. Economipedia, 2021. [En línea]. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-corriente.html>. [Citado el: 15 de octubre de 2021.]
27. Marco, F. 2021. *Estado de flujos de efectivo*. Economipedia, 2021. [En línea]. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/estado-flujos-efectivo.html>. [Citado el: 25 de octubre de 2021].
28. Medina, A. y Quesada, A. 2020. *Métodos teóricos de investigación: análisis-síntesis, inducción-deducción, abstracto-concreto e histórico-lógico*. Researchgate, diciembre 2020. [En línea]. Disponible en: [https://www.researchgate.net/publication/347987929\\_METODOS\\_TEORICOS\\_DE\\_INVESTIGACION\\_ANALISIS-SINTESIS\\_INDUCCION-DEDUCCION\\_ABSTRACTO\\_-CONCRETO\\_E\\_HISTORICO-LOGICO](https://www.researchgate.net/publication/347987929_METODOS_TEORICOS_DE_INVESTIGACION_ANALISIS-SINTESIS_INDUCCION-DEDUCCION_ABSTRACTO_-CONCRETO_E_HISTORICO-LOGICO). [Citado el: 24 de octubre de 2021.]
29. *Método de análisis histórico lógico*. Ecured. [En línea] Disponible en: [https://www.ecured.cu/M%C3%A9todo\\_de\\_an%C3%A1lisis\\_hist%C3%B3rico-l%C3%B3gico](https://www.ecured.cu/M%C3%A9todo_de_an%C3%A1lisis_hist%C3%B3rico-l%C3%B3gico). [Citado el: 24 de octubre de 2021.]
30. Munilla, F. et al. 2005. *Dinámica del Origen y la Aplicación de Fondos en la Gestión de la Liquidez*. Evento Internacional CONTHABANA 2005. La Habana, 2005.
31. *Norma Internacional de Contabilidad N° 7*. [En línea]. Disponible en: [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publicacion/nor\\_co/no\\_oficializ/nor](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publicacion/nor_co/no_oficializ/nor)

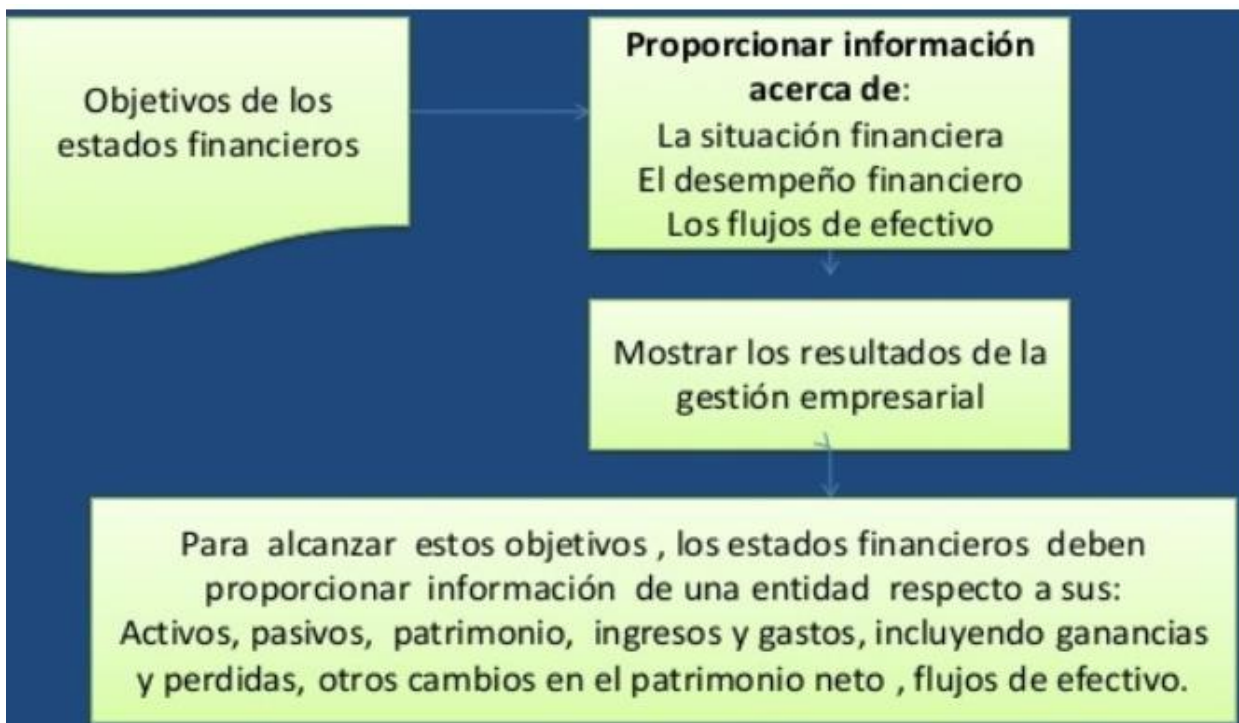


- [internac/ES\\_GVT\\_IAS07\\_2013.pdf&ved=2ahUKEwicx-6u7NfzAhXmRTABHcQeCrwQFnoECC0QAQ&usq=AOvVaw3MbmahP7Xa6GFoEU9gdxKi](#). [Citado el: 18 de octubre de 2021].
32. Oriol, Amat. 1998. *Análisis económico financiero*. Barcelona: Ediciones Gestión 2002
33. *Organigrama*. Empresa Industrial Ferroviaria “José Valdés Reyes”, 2017. doc.
34. *Pago anticipado*. Funding Circle, 2021 [En línea] Disponible en: <https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/pago-anticipado>. [Citado el: 12 de octubre de 2021.]
35. Pérez, Alejandro Buján. 2008. *Objetivos de los Estados Financieros*. Enciclopedia Financiera, 8 de mayo 2008. [En línea]. Disponible en: <http://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>. [Citado el: 21 de octubre de 2021].
36. Ribbeck, Charles G. 2014. *Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en la empresa de la Industria Metalmeccánica del Distrito de ATE Vitarte*, 2013. Lima-Perú. Tesis Diploma. Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas. [En línea]. Disponible en: <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>. [Citado el: 25 de octubre de 2021.]
37. Rodríguez, A. y Pérez A. 2017. *Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento*. [En línea]. Disponible en: <http://doi.org/10.21158/0120816.n82.2017.1647>. [Citado el: 24 de octubre de 2021].
38. Roldán, P. *Finanzas*. Economipedia, 2021 [En línea] Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>. [Citado el: 10 de octubre de 2021].
39. Smith. 1989. *Activos Circulantes*. [En línea]. Disponible en: <http://www.Gestiopolis.com>. 1989.
40. Vargas, R. 2007. *Estado de Flujo de Efectivo*. Ciudad Universitaria Carlos Mongue Alfaro. Costa Rica: InterSedes: Revistas de las Sedes Regionales.

41. Weston, F. 1992. *Fundamentos de Administración Financiera*. Reproducido por el MES, 1992. Vol. Tomo I.
42. Weston, F. y Brigham E. 1995. *Fundamentos de Administración Financiera*. Décima edición, McGraw-Hill, México, 1995.
43. Westreicher, Guillermo. 2020. *Inventario*. Economipedia, 28 de mayo de 2020 [En línea] Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/inventario.html>. [Citado el: 15 de octubre de 2021].

## Anexos

### Anexo 1: Objetivos de los Estados Financieros.



Autor: Alejandro Buján Pérez.

**Anexo 2: Principales clientes y proveedores.**

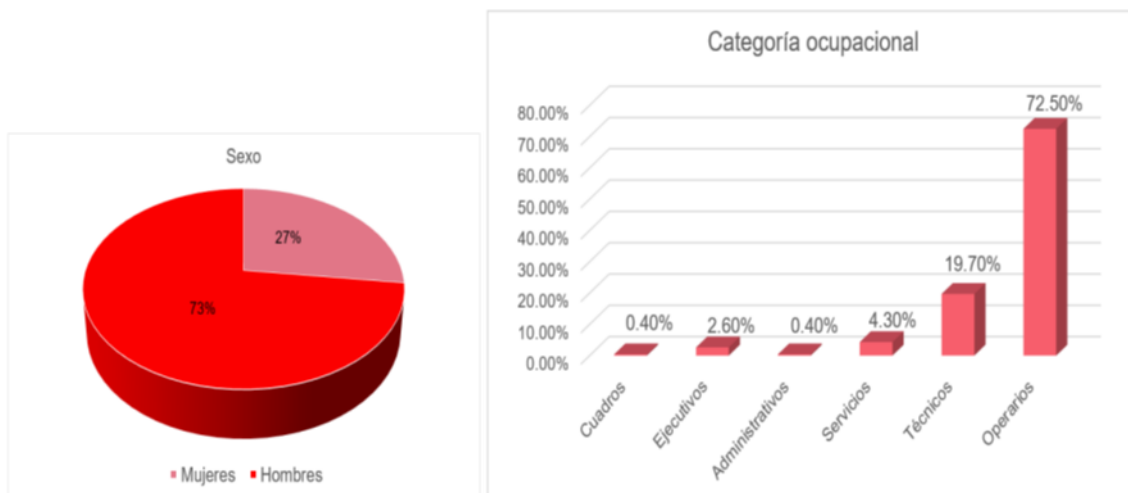
<b>Proveedores</b>	<b>Clientes</b>
Unión de Ferrocarriles de Cuba	Ferrocarriles Occidente
Gases Industriales	Ferrocarriles Occidente UEB Matanzas
Acinox Varadero	Ferrocarriles Centro
Base Almacenes Logística Ferrac Camagüey	Ferrocarriles Centro UEB Cienfuegos
Combinadas Cañeras KTP Holguín	Ferrocarriles Centro UEB Héctor Rodríguez
Logística AZUMAT Las Tunas	Ferrocarriles Centro UEB Villa Clara
Mantenimiento y Construcción Las Tunas	Ferrocarriles Centro Este UEB Las Tunas
Cubana de Acero	Ferrocarriles Oriente
Empresa de Producciones de Aluminio	Empresa Mecánica Jovellanos EMTA
Empresa Provincial de Materiales de la Construcción	Empresa Provincial de Materiales de la Construcción
Empresa Recuperadora de Materias Primas	Empresa Pesquera Matanzas
Empresa de la goma POLIGOM	Empresa de Talleres Agropecuarios UEB Matanzas
Empresa de Revisión técnica automotor ERTA Colón	Empresa de Campismo Popular Matanzas
Empresa de Certificación de sistemas de seguridad y protección ACERPROT	Comité Provincial PCC Matanzas
Cubalub Matanzas	EPASE
Fábrica de Bombas Camagüey	AT Comercial
Planta Mecánica Villa Clara	Porcino
Copextel Matanzas	MINREX
Almacenes Universales Varadero	Almacenes Universales Varadero
EMTA	EMTA

Comercializadora de Combustible	EPAE
GAVAS	ECASA,S.A.
EMI Ignacio Agramonte y Loynaz	EMI
SITRANS	Servicios comunales
Divep	Divep
INRH Matanzas	Dirección de Salud Colón
EISA	Hospital Dr. Mario Muñoz
Moncar	
Maquimotor Habana	
AXESS Matanzas	
CEDEMA	
Servicios Especializados de Protección SA SEPSA	
Servicios Automotores SASA Varadero	

**Fuente: Tomado del Departamento Comercial de la EIF "José Valdés Reyes".**

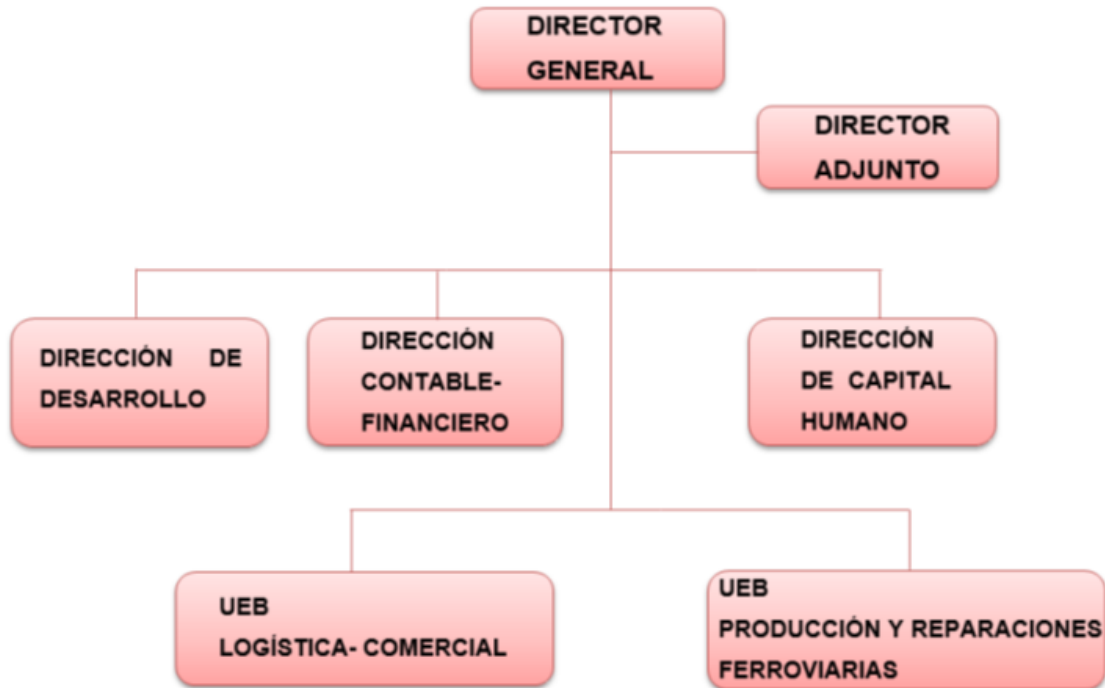
**Fuente: Elaboración propia.**

**Anexo 3: Distribución de los trabajadores por categoría ocupacional y sexo.**



**Fuente: Elaboración propia a partir de un documento de la empresa.**

Anexo 4: Estructura organizativa de la empresa.



Fuente: Manual de Gestión de la Calidad de la EIF “José Valdés Reyes”.

Fuente: Elaboración propia.