

## Original

### Propuesta de análisis de la posición económica y financiera en empresas del territorio

Proposal of analysis of the economic and financial position in companies of the territory

**Est. Alexis Silveira Moreno**, Universidad de Granma, Cuba <sup>(1)</sup>

**Est. Amalia Esther Pérez Borjas**, Universidad de Granma, Cuba <sup>(2)</sup>

**Est. Danier Rojas Morales**, Universidad de Granma, Cuba <sup>(3)</sup>

**MSc. Yoandris Reyes Fuentes**, Universidad de Granma, Cuba <sup>(4)</sup>

<sup>(1)</sup> Estudiante de 4to. Año de Contabilidad y Finanzas. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Universidad de Granma, Bayamo, Cuba. [asilveriram@estudiantes.udg.co.cu](mailto:asilveriram@estudiantes.udg.co.cu)

<sup>(2)</sup> Estudiante de 4to. Año de Contabilidad y Finanzas. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Universidad de Granma, Bayamo, Cuba. [aperezb@estudiantes.udg.co.cu](mailto:aperezb@estudiantes.udg.co.cu)

<sup>(3)</sup> Estudiante de 4to. Año de Contabilidad y Finanzas. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Universidad de Granma, Bayamo, Cuba. [drojasm@estudiantes.udg.co.cu](mailto:drojasm@estudiantes.udg.co.cu)

<sup>(4)</sup> Profesor Auxiliar. Máster en Desarrollo Regional. Licenciado en Contabilidad y Finanzas. Profesor del Departamento de Contabilidad y Finanzas. Universidad de Granma, Bayamo, Cuba.

[yreyesf@udg.co.cu](mailto:yreyesf@udg.co.cu). ORCID: <https://orcid.org/xxxx-xxxx-xxxx-xxxx>. MENDELEY:

<https://www.mendeley.com/profiles/alejandro-fernandez-palacio>

## Resumen

La presente investigación tiene como objetivo realizar el análisis de la posición económica y financiera, que permita desarrollar habilidades en los estudiantes, desde la asignatura Contabilidad Superior, en función de la solución de los problemas profesionales que caracterizan la práctica contable y financiera. Para dar cumplimiento al objetivo propuesto fue necesario partir de los referentes teóricos relacionados con la contabilidad el análisis económico - financiero, para lo cual se empleó como método teórico fundamental el Dialéctico - Materialista y dentro de este: el histórico-lógico, analítico-sintético y el



inductivo-deductivo, además del método empírico: la observación y el estadístico - matemático: muestreo aleatorio simple y la estadística descriptiva. Su aplicación permitió identificar las técnicas de análisis e indicadores a emplear en la investigación, como técnicas se fundamentan: las comparaciones horizontales y verticales, el análisis de tendencia y el empleo de razones financieras, estas últimas consideradas a los efectos del objetivo de la investigación como indicadores. Se presenta un informe sobre la situación económico - financiera de la empresa y los problemas identificados, lo cual le permitirá adoptar las medidas necesaria para conducir a la empresa al logro de mejores resultados en su proceso de gestión empresarial y toma de decisiones eficientes.

**Palabras claves:** posición económica; posición financiera; liquidez; rentabilidad

### **Abstract**

The present investigation has as objective to carry out the analysis of the economic and financial position that allows to develop abilities in the students, from the subject Superior Accounting, in function of the solution of the professional problems that you/they characterize the countable and financial practice. To give execution to the proposed objective it was necessary to leave of the relating ones theoretical related with the accounting the economic analysis - financial, for that which was used as fundamental theoretical method the Dialectical one - Materialistic and inside this: the historical-logical, analytic-synthetic and the inductive-deductive one, besides the empiric method: the observation and the statistical one - mathematical: simple random sampling and the descriptive statistic. Their application allowed to identify the analysis techniques and indicators to use in the investigation, as technical they are based: the horizontal and vertical comparisons, the tendency analysis and the employment of financial reasons, these last ones considered to the effects of the objective of the investigation like indicators. A report is presented on the economic situation - financial of the company and the identified problems, that which will allow him to adopt the necessary measures to drive to the company to the achievement of better results in its process of managerial administration and taking of efficient decisions.



**Key words:** economic position; financial position; liquidity; profitability

## **Introducción**

La contabilidad se ha convertido con el paso de los años en un elemento esencial para el funcionamiento de cualquier organización, ya que permite conocer tanto el pasado de la misma como tener constancia de su presente, pero sobre todo porque favorece el proceso de toma de decisiones, basándose en información cierta y evitando de tal manera la incertidumbre y el riesgo que conlleva cualquiera decisión económica en un entorno cada vez más agresivo que amenaza su supervivencia en el tiempo. En este sentido, Villa et al., (2006) definen a la contabilidad como:

Ciencia que registra, procesa, sintetiza las operaciones financieras reales de una entidad, convirtiéndola en informes exactos, claros y precisos en un período de tiempo dado, con el fin de analizarlos e interpretarlos por parte de los contables, apoyando a sus directivos en la planeación y el control, con la finalidad de obtener mejores resultados en su toma de decisiones. (p.20)

Por su parte, Torras (2010) señala que:

La contabilidad es una ciencia al servicio de la dirección de la empresa. Sus informes financieros, rendidos con la periodicidad requerida a los distintos niveles de dirección, hace posible que los dirigentes de la empresa puedan planificar, y controlan con efectividad las operaciones y las finanzas de que son responsables. Por otra parte, utilizando los datos contenidos en estos informes pueden planear el mejoramiento de las operaciones futuras. (p.3)

Las Normas Cubanas de Contabilidad se definen la contabilidad como “la ciencia que registra, clasifica y resume, en términos monetarios, las operaciones económicas que acontecen en una entidad y por medio de ella se interpretan los resultados obtenidos, representando un medio efectivo para la dirección de la entidad”.

La contabilidad es la herramienta que brinda con mayor exactitud los resultados económicos y financieros de cualquier ente económico, tanto es así que una implementación adecuada de esta ciencia fortalece el



proceso de toma de decisiones, de manera eficiente y oportuna. En este sentido, en los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución desde su aprobación en el 6to. Congreso del PCC hasta la fecha y la Actualización de estos para el período 2021-2026, se plantea como una necesidad “fortalecer el papel de la contabilidad como herramienta que contribuye con el proceso de toma de decisiones y garantice la fiabilidad de la información financiera y estadística, oportuna y razonable. Actualmente los directivos deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros para optimizar la toma de decisiones.

### **Análisis de los resultados**

La presente investigación se basa en la aplicación de los principales métodos y/o herramientas de análisis económico-financiero que más se emplean para evaluar el desempeño empresarial estas son:

El análisis del porcentaje horizontal, el cual es un procedimiento de comparación de los estados contables, este método se aplica con el objetivo de conocer los cambios porcentuales de las cuentas registradas tanto en el balance general y estados de resultados de dos años, lo cual permitirá analizar el crecimiento o disminución de los gastos, ingresos, activos, pasivos y el capital de la empresa que se va estudiar.

Puerta, Vergara, y Huertas (2018) como se cita en Huaman y Huarancca (2020) señalan que “análisis horizontal se define como “una técnica que permite evaluar datos de los estados financieros en distintos periodos; por ende, es un estudio dinámico; ya que se analiza el cambio o crecimiento a lo largo de los años de cualquier compañía” (p.11).

El análisis del porcentaje vertical es un método de vital importancia, ya que permite las organizaciones distribuir adecuadamente sus activos, teniendo en cuenta los requerimientos financieros y operativos. Este análisis estático, tiene como finalidad determinar la representación de cada cuenta del activo dentro del total del activo. Cristóbal (2018) como se cita en Huaman y Huarancca (2020) al referirse al análisis vertical señala que “es esencial para determinar el rendimiento de cada partida dentro del estado financiero, balance general o estado de resultados. Esta determinación relativa permite a la organización la



distribución equitativa de sus activos teniendo en cuenta las necesidades operativas y financieras” (p.3).

Las razones financieras son las técnicas más utilizadas para evaluar la salud económica y financiera en cualquier organización. Estos índices financieros permiten tomar distintas decisiones, ya sea de carácter financiero e inversión. Correa, Gómez, y Londoño (2018) señalan que “los índices financieros son una razón entre dos o más variables tomadas de las cuentas de los estados contables tanto del balance general como el estado de resultados” (p.9).

El análisis económico inicia con el estudio de las principales partidas que conforman el Estado de Rendimiento Financiero (EFE - 5921 - 04), para ello se empleará la técnica de análisis horizontal y vertical, tomando como base los años 2020, 2021 y 2022. El análisis realizado condujo al siguiente resultado:

Las ventas netas muestran una tendencia porcentual creciente de un 119% en el año 2021 con respecto al año 2020 y de un 26% en el año 2022 con respecto al año 2021, en este último año se incrementan en 4.666.235,53 pesos. El costo de venta también se incrementa de un año con respecto al otro. El año 2020 cerró con un saldo de 6.027.046,49 pesos. En el año 2021 cerró con un saldo 16.666.346,55 pesos, observándose un aumento de 10.639.300,06 pesos que representan un 176%. En el año 2022 aumenta en 402.087,27 pesos.

Con relación al resultado del periodo se aprecia un comportamiento desfavorable en los tres años, al mostrar un reducido margen de utilidad neta. En el año 2020 se observa un resultado ascendente a 349.926,49 pesos. En el año 2021 la empresa obtiene una pérdida de 4.996.722,00 pesos, mientras que en el año 2022 la utilidad fue de apenas 3.295,69 pesos.

Para continuar con el análisis de la posición económica de la empresa se presenta el cálculo de los indicadores de rentabilidad económica, financiera y el margen de utilidad como se presenta a continuación:

En el año 2021 los indicadores de rentabilidad no se calculan, debido a que la empresa en este periodo no



fue rentable, pues obtiene pérdida al finalizar el ejercicio contable. En los años 2022 y su comparación con el año 2020 evidencia que la empresa por cada peso de activo invertido genera 0.04 pesos de utilidad en el año 2020 y 0.0001 pesos en el año 2022, evidenciándose un deterioro de este indicador (rentabilidad económica).

Con relación a la rentabilidad financiera también el comportamiento es desfavorable pues por cada peso de patrimonio la empresa genera 0.09 y 0.0003 pesos de utilidad en los años 2020 y 2022 respectivamente. Además, se evidencia un reducido margen de utilidad neta de 0.05 pesos en el año 2020 y 0.0002 pesos en el año 2022, lo que indica que por cada unidad monetaria vendida se obtiene una utilidad de 0.04 pesos en el año 2020 y 0.0003 pesos en el año 2022.

Haciendo un análisis del comportamiento de los principales indicadores económico de los años 2021 y 2022 se pueden relacionar lo siguiente:

La producción de bienes y servicios en el año 2021 de un plan de 1.931.7 MP se alcanza un real de 1.403,6 MP, observándose un incumplimiento del 73% que representan 527.1 MP. El gasto de material planificado fue de 547.5 MP, se cumple en un 75% que representan 414.8 MP. El valor agregado bruto (VAB) planificado fue de 1.142.1 MP cumpliéndose en un 91% que representan 1.038.5 MP. La productividad se sobrecumple en un 128.6%, 19.48 MP más que lo planificado que fue de 15.23 MP, mientras que la correlación salario medio/productividad fue de 2.34 pesos, cumpliéndose en un 67.83%.

La producción de bienes y servicios en el año 2022 de un plan de 14.337,7MP se sobrecumple en un 143%, 6.184.7 MP más que lo planificado. El gasto de material planificado fue de 1.652,6MP, se cumple en un 95% que representan 1.573,9MP. El valor agregado bruto (VAB) planificado fue de 12.905,0MP cumpliéndose en un 74% que representan 9.569,5MP. La productividad se sobrecumple en un 136%, 225,0MP más que lo planificado que fue de 4.737,5MP, mientras que la correlación salario medio/productividad fue de 0,83pesos, cumpliéndose en un 191%.



El análisis realizado mediante el empleo de las técnicas de análisis horizontal y vertical, así como de las razones financieras de rentabilidad se pudo identificar los siguientes problemas económicos presente en la empresa en los años analizados:

- Insuficiente participación de los activos de la empresa en el proceso de generar utilidades.
- La utilidad que genera en los años 2020 y 2022 no se corresponde con el potencial productivo de la empresa y el encargo estatal que le fue asignado.
- La pérdida obtenida en el año 2021 superior al saldo de la inversión estatal ocasiona un patrimonio neto negativo.
- Deterioro de los costos y gastos.
- Resultados desfavorables en los indicadores de rentabilidad.
- Incumplimiento del plan de producción.

A continuación, se presenta el análisis horizontal y vertical del Estado de Situación (EFE - 5920 - 04):

Dentro de la estructura del Activo, el circulante representó el año 2020 aproximadamente el 40 %, mientras que en el 2021 representó el 68% y en el 2022 el 47%. Por otra parte, el Activo Fijo tangible representó el 50, 31 y 52 % en los años 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Se observa como regularidad en los tres años que el Activo Fijo Tangible es el grupo más representativo dentro de los Activos, lo cual no está en correspondencia con las características de la actividad que realiza la empresa, pues al dedicarse a la producción agropecuaria la obliga a mantener altos saldos en las cuentas de producción en proceso, no siendo así pues los inventarios solo representan el 19% del total de activos, mientras que la producción en proceso apenas representa un 5%.

Por otro lado, se observa que los Activos a la Largo Plazo, representan aproximadamente el 1% en los tres años. Los Otros Activos representan el 0.62, 0.28 y 0.04% en los años 2020, 2021 y 2022 respectivamente.



Se observa que los Activos Circulantes muestran una tendencia creciente en los años analizados. En el año 2021 aumentan en 9.789.972,9 pesos con respecto al año 2020 y en el año 2022 aumenta en 2.661.409,07 pesos con respecto al 2021. Dentro de este grupo se destaca:

- Las cuentas por cobrar a corto plazo que representaron aproximadamente el 5% en el año 2020, el 24% en el año 2021 y 17 % en el año 2022. Se observa una tendencia creciente en el comportamiento de esta cuenta, aumentando en 4.282.370,00 pesos en el año 2021 con respecto al 2020 y en 1.023.205,98 pesos en el año 2022 con respecto al 2021.
- Los inventarios destacan dentro del grupo con una tendencia al aumento en el año 2021 de 3.276.012,0 pesos y 508.765,70 pesos en el año 2022 con respecto al año 2021. Dentro de los inventarios la producción en proceso en el año 2022 experimentó una disminución de 369.746,02 pesos.
- El efectivo en caja y el efectivo en banco muestran una tendencia creciente en el año 2022 con respecto al año 2021 de 385.799,30 y 505.883,88 pesos respectivamente.

Dentro de la estructura del Pasivo y Patrimonio se observa que el Pasivo en el año 2020 representó aproximadamente el 52%, mientras que en Patrimonio representó el 42%, además se observa una tendencia creciente en este grupo de cuentas. En el año 2021 el Pasivo se incrementó en 15.406.706,4 pesos mientras que en el año 2022 el incremento fue de 548.247,37 pesos. En el año 2021 se presenta una situación desfavorable para la empresa en lo relacionado a la proporción de las dos fuentes de financiamientos ajenas y propias. En este año la empresa obtiene una pérdida de 4.996.722,00 pesos lo que trae como resultado que el patrimonio neto sea negativo. Por lo que, el Pasivo representó el 105%.

El Pasivo Circulante aumenta en 15.381.706,4 pesos en el año 2021 con respecto al año 2020 y en el año 2022 se incrementa en 616.711,40 pesos. Este grupo representa más del 50 % del total en los tres años analizados. En este sentido se puede decir que:

- Se destaca las cuentas por pagar a corto plazo, que representaron aproximadamente el 17% en el año 2020, el 46% en el año 2021 y el 27% en el año 2022, se observa, además, un aumento en el año 2021 de





7.530.763,73 pesos con respecto al año 2020 y de 297.443,95 pesos en el año 2022 con respecto al año 2021.

- Las obligaciones con el presupuesto del estado disminuyen en los años 2022 y 2021 en 315.118,21 y 37.973,6 pesos respectivamente. De la misma forma que las prestaciones recibidas y otras operaciones crediticias y la provisión para pago de subsidios a la seguridad social que también disminuyen en los años 2022 y 2021 en 66.754,45 y 1.822,34 pesos respectivamente.

El Pasivos a Largo Plazo, representado por las Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo con un saldo de 600.000,00 pesos en los tres años, representó aproximadamente el 7% en el año 2020, el 3% en el año 2021 y el 25 en el año 2022. Por su parte, el grupo de los Otros Pasivos representando por las cuentas por pagar diversas en el año 2021 aumento en 25.000,0 pesos con respecto al año 2020, mientras que en el año 2022 disminuyó en 68.464,03 pesos.

Dentro del grupo del Patrimonio, se destaca la Inversión Estatal con una representatividad del 42% en el año 2021, el 45% en el año 2021 y el 22% en el año 2022, experimenta un aumento de 280.653,2 pesos en el año 2021 con respecto al año 2020 y 1.836.207,83 pesos en el año 2022 con respecto al año 2021. Se observa que las donaciones recibidas aumentan considerablemente en el año 2022 en 12.296.316,44 pesos, esta cuenta representa el 36% del total del grupo. El resultado del periodo es de 349926,49 pesos en el año 2020 con una representatividad del 4% y en el año 2022 es de 3295,69 pesos representando apenas el 0.01%.

El análisis realizado mediante la aplicación de la técnica de análisis horizontal y vertical del Estado de Situación, como punto de partida para evaluar la posición financiera, permitió identificar los siguientes problemas:

- Altos saldos en las cuentas por cobrar y pagar.



- El saldo que muestra el pasivo circulante en los tres años es mayor que el activo circulante, lo que atenta contra la salud financiera de la empresa dada la imposibilidad de cumplir con sus obligaciones de pago.
- Desproporción entre las fuentes de financiamiento propias (patrimonio) y ajena (pasivo).
- Patrimonio neto negativo en el año 2021 lo que indica que la empresa estaba descapitalizada de la empresa en ese año, aunque la tendencia fue a la mejorar aún es insuficiente.

Para continuar profundizando en el análisis de la posición financiera se calcularon las razones (indicadores) de liquidez, actividad y endeudamiento, lo cual arrojó el siguiente resultado:

La empresa presenta un capital de trabajo neto negativo en los tres años analizados, llegando a ser de 990.790,49 pesos en el año 2020, 6.582.523,97 pesos en el año 2021 y 4.537.826,30 pesos en el año 2022.

Este resultado desfavorable indica que la empresa presenta serios problemas de liquidez a corto plazo, encontrándose en una situación financiera desfavorable. En este comportamiento influye considerablemente el aumento de las principales cuentas de Pasivo Circulante (cuentas por pagar a corto plazo, cobros anticipados, nóminas por pagar, retenciones por pagar, provisión para vacaciones y otras provisiones operacionales), en mayor medida que el aumento que experimentó el Activo Circulante.

Para profundizar en las causas del comportamiento desfavorable del capital de trabajo se presenta un análisis de las principales cuentas que conforman la estructura del activo circulante, como se muestra a continuación:

En los años 2021 y 2022 los inventarios constituyen la partida de mayor representatividad con un 46% en el año 2021 y un 42% en el año 2022, le siguen las cuentas por cobrar a corto plazo que representan el 35 y 36% en los años 2021 y 2022 respectivamente, por último, el efectivo en caja y banco que representaron el 9% en el año 2021 y 13% en el año 2022. El resto de las cuentas muestran una representatividad poco significativa. Todas las cuentas del activo circulante mostraron una tendencia porcentual creciente.

La empresa cierra el año 2022 con un saldo en la cuenta de inventario ascendente a 6,751,156.00 pesos, al



compararlo con el año 2021 se observa un aumento de 508,765.70 que representa un 8%. En el año 2021 comparado con el periodo anterior (2020) experimenta un aumento de un 110%, que representan 3,276,012.00 pesos. Dentro de este grupo el elemento de mayor representatividad es la producción en proceso con un 69 en el año 2020, un 36% en el año 2021 y un 29% en el año 2022, observándose que la representatividad de la producción en proceso dentro del grupo disminuye, de igual manera disminuye el saldo de esta cuenta en el año 2022 en 375,592.92 pesos en comparación con el año 2021.

El elemento partes y piezas de repuesto que representó un 7, 29 y 22% en los años 2020, 2021 y 2022 respectivamente, experimenta una disminución de 375,592.92 pesos en el año 2022 con respecto al año 2021. El elemento materias prima y materiales representó en el año 2020 el 3% del total de activos, mientras que en el 2021 represento el 23% y 29% en el año 2022.

El hecho de que el capital de trabajo neto sea negativo indica que la empresa no tiene liquidez. No obstante, se consideró importante calcular los indicadores de liquidez general, prueba ácida e índice de disponibilidad, y graficarlo el cual arrojó como resultado que la empresa en el año 2020 solo fue capaz de pagar el 79% de sus deudas a corto plazo, pues por cada peso de deuda contaba solamente con 0.79 pesos de activos para liquidarlas.

En el año 2021 el resultado de este indicador fue inferior en 0.11 puntos porcentuales, llegando a liquidar solamente el 67% de sus deudas, mientras que en el año 2022 a pesar de ser superior continúa siendo insuficiente el resultado de 0.78 pesos de activo para pagar cada peso de deuda.

Para continuar profundizando en el análisis de la liquidez de la empresa y la capacidad para enfrentar sus obligaciones a medida que estas vencen, se presentan el cálculo y análisis de los indicadores de actividad, los cuales permiten conocer la habilidad con que la empresa convierte en efectivo las cuentas por cobrar, por pagar y los inventarios. En este sentido se puede señalar lo siguiente:

La empresa se caracteriza por una lenta rotación de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y los inventarios, lo cual corrobora los problemas de liquidez que presenta: se puede observar en el gráfico que



las cuentas por cobrar en el año 2020 rotaron 14 veces 26 días, lo cual fue favorable, no obstante en los años siguientes el comportamiento fue: 6 veces cada 60 días en el año 2021 y 4 veces cada 90 días en el año 2022, la tendencia fue a mostrar peores resultados.

Con relación a los inventarios estos rotaron 2 veces cada 180 días en el año 2021, esto indica que la empresa demoró 180 días para vender sus producciones. En el año 2021 rotaron 4 veces cada 90 días observándose una mejoría, este resultado se identifica más con las características de los cultivos que tiene la empresa. En el año 2022 los inventarios rotaron 3 veces cada 120 días.

Las cuentas por pagar rotaron 6 veces cada 60 días en el año 2020, 4 veces cada 90 días en el año 2021 y 2 veces cada 180 días en el año 2022, se observa también una tendencia decreciente.

La empresa presente en los tres años un alto nivel de endeudamiento, encontrándose fuera del parámetro establecido (0.40 - 0.60). En el año 2021 la empresa financiaba sus operaciones en un 58% con recursos ajenos (pasivo) y un 42% con recursos propios (patrimonio), o sea por cada peso de financiamiento total la empresa contaba con 0.58 pesos de financiamiento ajeno y 0.42 pesos de financiamiento propio. En el año 2021 la empresa presenta la peor situación de los últimos tres años, con un nivel de endeudamiento que supera el 100%, lo cual se debe a que el patrimonio neto es negativo, lo cual incluye considerablemente en el resultado alcanzado, esto indica que la empresa financia todas sus operaciones con recursos ajenos.

En el año 2022 a pesar que disminuye en 43.07 puntos porcentuales, el resultado sigue siendo desfavorables con 62% de financiamiento ajeno y 38% de financiamiento propio.

El análisis realizado mediante el uso de razones financieras permitió identificar los siguientes problemas financieros:

- Capital de trabajo negativo en los años analizados evidencia problemas de liquidez a corto plazo.
- Insuficiente política de cobros y pagos en la empresa



- La estructura de inversión y financiamiento de la empresa para los años analizados, evidencia que no existe una adecuada proporción entre las fuentes de financiamiento ajenas y propias, lo cual es desfavorable para la empresa.
- Altos niveles de endeudamiento.
- Pérdida de la autonomía financiera y credibilidad ante terceros.

## **Conclusiones**

1. Los indicadores propuestos en la empresa para el análisis económico - financiero, así como las técnicas utilizadas permitieron identificar los principales problemas que la misma presenta en los años analizados, lo que evidencia la efectividad de la propuesta.
2. La empresa presenta una situación económica desfavorable generada en lo fundamental por: la insuficiente participación de los activos de la empresa para generar utilidades, la empresa incurre en altos costos de producción, presente un reducido margen de utilidad y en el 2021 obtiene pérdida, lo que indica que no es rentable.
3. La posición financiera de la empresa también es desfavorable en los años analizados: capital de trabajo neto negativo, lo que indica que no tiene liquidez, lenta rotación de las cuentas por cobrar y pagar, deficiente política de cobros y pagos, alto nivel de endeudamiento, entre otros.

## **Referencias bibliográficas**

- Cristóbal, E. J. (2018). Caso de aplicación de análisis de estados contables: indicadores económicos y financieros para la toma decisiones en pymes. *Divulgación Científicas*, 77.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). *Análisis financiero: enfoques en su evolución*. *ResearchGate*, 89-95.
- Torras, O. (2010). *La contabilidad I*. disponible en: FTP de la facultad.
- Villa-Quintero, J. (2006). *Contabilidad General I*. Ed. Félix Varela. La Habana Cuba.

