

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público
Trabajo Final de Grado
Reporte de Caso

**Análisis financiero de Corto Plazo y el efecto generado por pandemia
COVID-19 en la empresa Ternium Argentina**

Autor: Tonetti, Romina Paola

Legajo: VCPB036016

DNI: 35.195.249

Profesora Titular: Di Marco, Miriam

2022

Resumen

El objetivo perseguido al abordar el Trabajo Final de Graduación como estudiante de la carrera Contador Público es presentar la implementación de un proyecto de inversión tecnológico y operativo para lograr eficiencia en los procesos, llevada a cabo por la empresa Ternium Argentina, en el contexto de la Pandemia COVID-19 ya que presenta importantes dificultades en la liquidez a corto plazo y en consecuencia afronta disminución del capital de trabajo.

Para conocer el contexto, se realizó el análisis FODA donde se refleja la situación interna en la que se encuentra la empresa. También se analizó el contexto en el cual esta se desenvuelve mediante la herramienta PESTEL. Una vez obtenidos estos resultados, se realizó un análisis financiero de los estados contables y se calcularon las Ratios correspondientes. Resultó que el problema de la empresa se encuentra en la disminución de ventas por el contexto que atraviesa actualmente. Esto llevó a desarrollar un plan de implementación que tienda a realizar una inversión en el correspondiente proyecto que brinden solución a la problemática para así mejorar la situación de la empresa.

Palabras Claves: Liquidez a corto plazo, Análisis Financiero, Proyectos de Inversión, Ratios.

Abstract

The objective pursued in approaching the Final Graduation Work as a student of the Public Accountant career is to present the implementation of a technological and operational investment project to achieve efficiency in the processes, carried out by the company Ternium Argentina, in the context of the COVID-19 pandemic as it presents significant short-term liquidity difficulties and consequently faces a decrease in working capital.

To know the context, the SWOT analysis was carried out where the internal situation in which the company finds itself is reflected. The context in which it unfolds was also analyzed using the PESTEL tool. Once these results were obtained, a financial analysis of the financial statements was carried out and the corresponding Ratios were calculated. It turned out that the company's problem lies in the decrease in sales due to the current context. This led to the development of an implementation plan that tends to make an investment in the corresponding project that provides a solution to the problem in order to improve the situation of the company.

Key words: Short-term liquidity, Financial Analysis, Investment Projects, Ratios.

Índice

Introducción	4
Análisis de la Situación	7
<i>Análisis PESTEL</i>	7
<i>Análisis FODA</i>	12
<i>Análisis financiero</i>	14
Marco Teórico	21
Diagnóstico y Discusión	24
Plan de Implementación	26
<i>Objetivos del Plan de Implementación</i>	26
<i>Alcances de la Implementación</i>	26
<i>Recursos Involucrados</i>	27
<i>Marco de tiempo</i>	29
Conclusiones y Recomendaciones	32
Bibliografía	34
Anexo I	36

Introducción

Para poder realizar el análisis financiero se necesita de indicadores que nos van a permitir obtener información cuantificada, explicar relaciones y comportamientos, comparar situaciones, diagnosticar y aplicar medidas a cerca de la rentabilidad, liquidez y solvencia. Con estos datos podemos elaborar conclusiones más claras de la situación en la que se encuentra hoy la organización y brindarles toda la información a los distintos usuarios para que puedan tomar decisiones acertadas.

Dentro del análisis financiero podemos hacer hincapié en el análisis a corto plazo. El mismo tiene la capacidad de determinar la liquidez de la organización, es decir la disponibilidad que posee para satisfacer sus obligaciones en corto tiempo. El resultado de calcular la razón liquidez nos arroja elementos de juicio sobre fluidez del efectivo actual y si es capaz de generar esas disponibilidades antes distintas situaciones. Unos de los indicadores más importante de este análisis nos permiten determinar el capital de trabajo neto, los que nos queda luego de hacer frente a las obligaciones.

Como señala Córdoba Padilla (2014), “Los dineros que una empresa consigue se convierten inmediatamente en activos y para que estos activos vuelvan a ser dinero en efectivo, se necesitan algunas operaciones adicionales, a menos que se encuentren depositados como caja y bancos”. (p.293)

La empresa que vamos a analizar en el desarrollo de este trabajo es Ternium Argentinas empresa líder en el país productora de acero, opera en una planta integrada de producción de acero con varias plantas de procesamiento y centros de servicios. Atienden a clientes de distintas industrias es decir pequeñas empresas y grandes compañías globales de construcción, automotriz, maquinarias, electrodomésticos y energías.

A fines del primer trimestre del año 2020 se desplego la pandemia COVID-19 a nivel mundial generando la mayor crisis económica global, afectando directamente a todas las empresas y sectores de las industrias. Las restricciones impuestas por el gobierno para combatir la propagación del virus ocasionaron que Ternium Argentina sufriera una elevada disminución de ventas y producción, forjadas por la baja demanda de los distintos sectores, por el cambio de los patrones de consumos a nivel internacional, baja producción por las restricciones en los lugares de trabajo, cambios en los precios constantemente, un sistema de logística costoso por materia primas con precios elevados y una carga

impositiva mayor. En consecuencia, todos estos efectos impedían que la empresa obtuviera ganancias mayores en comparación a años anteriores.

Ante esta situación el objeto principal de la investigación sobre la empresa es, determinar la capacidad para hacer frente a los compromisos de pagos a corto plazo es decir el grado de liquidez que presentaba en este momento. Luego de realizar el análisis de liquidez estructural, análisis estáticos, dinámicos y puntuales de las distintas variables financieras y operativas en las áreas como ser producción y ventas, se observó que la empresa enfrente un problema, su capital de trabajo y liquidez disminuyeron con respecto al ejercicio anterior, luego de que la compañía fuera afectada por las restricciones dispuestas para enfrentar los efectos causado por la pandemia de COVID-19.

En base a la problemática que se detectó, se elaboró un estudio sobre el caso, mediante el enfoque de metodologías y herramientas que permitieron realizar una comparación con antecedentes teóricos exponiendo las distintas ratios de liquidez, endeudamiento total ROA, ROE, dentro del análisis financiero a corto plazo, logrando contribuir a la determinación de alternativas que permitan mantener el capital de trabajo y los índices de liquidez.

El mundo financieramente se vio afectado y todas empresas también, entonces Ternium Argentina con la perspectiva que tenía luego de transcurrir por un reboto de resultados financieros durante la Pandemia COVID-19 estimo un aumento de ventas, pese a la incertidumbre del entorno y volatilidad de los consumidores a efecto del contexto económico actual. La forma de aumentar esas ventas para obtener ganancias distintas al año anterior fue, ampliando los proyectos de inversiones fundamentalmente en el desarrollo de eficiencia operativa y tecnología de los procesos con el fin de aumentar el capital de trabajo. De ser así al año siguiente se logró un aumento de capital de trabajo, genero mayor liquidez, mayores resultados y ganancias. Por lo consiguiente la empresa siguió invirtiendo en proyectos de eficiencia y modificaciones de procesos para mantenerse posicionada en el mercado, pese a la gran competencia que actualmente posee luego de la pandemia.

Con esta investigación podemos mostrar que, a través de un análisis financiero y la implementación de herramientas, la empresa afectada por la pandemia generando caída de ventas, producción, volatilidad en precios, cambios de patrones de consumo, un mercado chino como gran competencia por sus materias primas con menor costo, logra

recuperarse de a poco. Los resultados de los análisis a través de índices de liquidez, rentabilidad y solvencia comenzaron a ser más altos, el desarrollo de proyectos de inversiones generó mayor ganancia y lograron que Ternium Argentina siga siendo a la empresa líder del Acero.

A través de este trabajo vamos a exponer como Ternium Argentina logro obtener el resultado superior aplicando herramientas y análisis exhaustivo financiero, cambiando la realidad del retroceso afectado por el contexto de la pandemia COVID-19.

Es importante ante la sociedad exponer los distintos instrumentos que existen y dar a conocer como una empresa líder en el mercado, a través de distintas técnicas puede no perder la posición que hoy ocupa y mantenerse a pesar de los distintos problemas en el contexto económico. Exponer el resultado y resolución de problema es significativo en general, por la envergadura que tiene la empresa y el impacto que generaría ante la sociedad en caso de que no pueda resurgir ante las dificultades que atravesó.

Análisis de la Situación

Como señala la Memoria y Estados financieros de Ternium Argentina, (2020) produce acero plano con gran capacidad de fabricación anual. Opera en cinco centros industriales y seis centros de servicio en las provincias de Buenos Aires y Santa Fe. Posee una posición minoritaria en Ternium México y en el grupo de control de Usiminas, compañías líderes en los mercados de acero plano de México y Brasil. Ternium Argentina es una subsidiaria de Ternium, una compañía siderúrgica con presencia en América Latina y sur de los Estados Unidos.

Sus clientes son empresas multinacionales de las industrias de la construcción, automotriz, maquinaria agrícola, electrodomésticos, envases, alimentos y energía. Ternium fabrica planchones, productos laminados en caliente y en frío, productos galvanizados, productos pre-pintados, hojalata para envases, tubos con costura, y productos cortados y perfilados a medida. (Ternium Argentina, Reseña informativa, 2021).

El mercado local de Ternium Argentina, el tercero más grande de América Latina es el destino de la mayor parte de los despachos de la compañía. Cerca de la mitad de la demanda en el país corresponde a clientes industriales. El resto de la demanda proviene del sector de la construcción. La industria automotriz argentina, integra una cadena de valor dentro del Mercosur. Otros sectores industriales destacados en Argentina son los dedicados a la fabricación de maquinaria agrícola, el sector del petróleo y gas natural. Ternium Argentina exporta sus productos principalmente a clientes localizados en las Américas. En el año 2020 se destacan por volumen los despachos destinados a los mercados de Paraguay y México. (Ternium Argentina, Memoria y Estados Financieros, 2020.)

Durante el año 2020 la empresa se ha visto profundamente afectada por la pandemia de COVID-19. Ternium Argentina adoptó medidas oportunas para preparar a la compañía para enfrentar la crisis y el alto nivel de incertidumbre. A fin de proteger a empleados y contratistas, y garantizar un ambiente de trabajo seguro, la compañía implementó nuevos protocolos de trabajo, las operaciones debieron ser adaptadas a fin de cumplir con el confinamiento obligatorio dispuesto por las autoridades y a la vez continuar abasteciendo a los sectores esenciales.

Para poder desarrollar con detalle la situación de Ternium Argentina con el entorno externo aplicaremos de una herramienta de análisis estratégica llamada *Análisis PESTEL*, lo cual estudiaremos los siguientes factores:

Factores Políticos

Ternium Argentina empresa perteneciente al grupo Techint, que integra distintas industrias. Su sede central se encuentra en Luxemburgo. Actualmente la empresa cotiza en la bolsa de valores de Nueva York. Es la empresa más grande de todo América Latina fabricando Acero con la mejor tecnología. Desde que se posiciono en Argentina la mayor producción está destinada al mercado interno, lo cual esto viene acompañado del apoyo de las decisiones políticas económicas de los distintos gobiernos.

Las formas de gobiernos que presenta argentinas en los últimos años desarrollan distintos efectos sobre la empresa. El gobierno anterior al actual asumía unas de las habilidades económicas referidas al incentivo a la inversión, esta política influyo en la empresa bajando los costos y así generar bajas en los precios de productos logrando estimular el consumo pequeñas y medianas empresas de la industria del metal, la construcción y el agrícola. Así Ternium continuaba creciendo y posicionándose en el mercado.

Luego Argentina recibe un nuevo gobierno con distintas políticas económicas, esto impacto directamente en el negocio de la empresa. El nuevo gobierno debía enfrentar una deuda externa, y una mayor crisis económica. Ternium pese a la modificación, mantenía la perspectiva que el negocio no se vería afectado en su totalidad y buscarían la forma de negociar las mejores condiciones para seguir desarrollando ganancias. Es ahí cuando llega la pandemia COVID-19 y las decisiones políticas que se tomaron en ese momento con las disposiciones de las restricciones, Ternium se vio totalmente afectado generando la mayor caída de producción y ventas.

Factores Económicos

Argentina viene atravesando hace varios años una económica recesiva y esto influye directamente en la empresa. Podemos sumas a la gran crisis ocasionada por la Pandemia COVID-19, Ternium se vio afectada económicamente con una caída es su actividad del 10.5% en comparación con la industria petrolera, soja y automotriz.

Unos de los tantos factores que aprieta a la organización es la gran competencia del acero producido en China, las empresas chinas presentan grandes subsidios a su producción, por lo tanto, su logística es más económica a la de Argentina, sumado que Argentina tiene una carga impositiva muy alta. Por lo tanto, se hace difícil poder competir con en el mercado con estas condiciones. Ternium busca poder negociar con los gobiernos un cambio en las políticas económicas y monetarias para poder resolver este conflicto.

Si bien Ternium sigue siendo líder de América Latina con la producción de Acero, debe ganar terreno sobre esta competencia. Impulsado por el resto de las sedes de Brasil y México donde las reformas tributarias van más adelantadas que Argentina, han llegado a cubrir con su oferta las demandas de las industrias, no dando lugar al ingreso de la producción china.

Factores Sociales

Durante el año 2020 La empresa se ha visto profundamente afectada por la pandemia de COVID-19. Las medidas adoptadas para contener la propagación del virus derivaron en una crisis global y por lo tanto afectaron a la organización generando cambios en muchas áreas.

En el inicio de la pandemia, Ternium Argentina adoptó medidas para preparar a la compañía para enfrentar la crisis y garantizar un ambiente de trabajo seguro creando nuevas modalidades de trabajo acompañados de protocolos, atendiendo a los sectores esenciales y dando apoyo a Pymes de la cadena de valor, apoyo a hospitales y sanatorios públicos con la recaudación para infraestructura y equipamiento generando gastos corrientes no habituales para la organización.

Todos estos programas fueron llevados adelante por la compañía con el fin de salvaguarda la empresa y así poder disminuir el efecto social generado por la pandemia sobre Ternium.

A raíz de todo lo sucedido, se generaron muchos cambios que siguen atacando al desarrollo de la actividad. Un efecto importante fueron las nuevas tendencias en el empleo, las nuevas modalidades llevaron a la empresa a modificar las formas de organizarse, se implementaron reducción de horarios, teletrabajo y actividades con distanciamiento entre otras. Si bien esto permitió reducir costos, la empresa desarrollo

programas para poder cubrir estos impactos y que los empleados de la empresa no se vieran afectados.

Factores Tecnológicos

Desde los orígenes de la compañía, Ternium Argentina tiene instalaciones de producción y procesamientos cada uno con un sistema industria de tecnología informática. Luego de la transformación digital Ternium ya ofrecía productos y servicios a sus clientes y proveedores a través de una plataforma, por eso sus ventas siempre crecían cada vez más, los consumidores tenían distintas alternativas para poder comprar es decir que Ternium presentaba canales digitales a disposición de los clientes y proveedores.

La compañía siempre llevo adelante desarrollos tecnológicos, destacándose con mercado digital a través de la WebService, lo cual la mayor parte de las ordenes de clientes ingresan por esta plataforma, logrando la mejor conexión con los consumidores.

Con la Pandemia y las modificaciones que se generaron como resultado de todo esto, esta herramienta tecnológica que la empresa ya venía implementado logro un gran efecto positivo logrando mantener activo el circuito de pedido y ventas.

Factores Ecológicos

Ternium Argentina posee los estadales más altos en desempeño ambiental con el fin de reducir los efectos ambientales que puede generar su actividad. Sus políticas son preservas el medio ambiente a través de distintas gestiones que abarcan todas las unidades de producción, lo cual son auditadas y certificadas periódicamente.

La compañía esta certificada el sistema de operaciones de mayor intensidad en el uso de la energía, por lo tanto, debe tener el mayor compromiso para disminuir los efectos generados en el ambiente.

Sus actividades están sujetas a leyes y reglas de cada región, el sistema de gestión ambiental y energético de Ternium Argentina están certificadas bajo las normas ISO 14001.

Unos de los aspectos más importantes, a pesar de la Pandemia COVID-19 como todo lo que ocasiono esta crisis, la empresa desarrollo un proyecto apoyando los esfuerzos de worldstreel para evaluar el impacto ambiental de los productos de acero. El objetivo de este programa es documentar y mejorar el perfil ambiental.

Además, incorporo mejoras tecnológicas para mejorar los sistemas de monitorio de la gestión de agua y descargas de agua. La empresa esta consiente de su responsabilidad en el recurso hídrico ya que se ocupa en gran parte para la producción como materias primas, más importante de la empresa. Actualmente mejoro las instalaciones de tratamientos de agua en la acería de San Nicolas con el fin de mejorar la calidad del agua.

Factores Legales

La empresa actualmente se encuentra envuelta en un problema legal, un estudio de los estados Unidos de abogados presento una demanda colectiva en la corte de Nueva York contra Ternium por la fuerte Caída del precio de las acciones por los problemas generados con los integrantes del CEO de la empresa. El presidente fue demandado ante la justicia por la Causa de los Cuadernos. El juez proceso a Paola Rocca por delitos de asociación ilícita y cohecho. Si bien en el año 2021 el comunicado de prensa de la Empresa ha informado que la justicia ha sobreseído definitivamente al presidente de la compañía lo cual afecta totalmente a la empresa generando un derrumbe en la bolsa de Buenos Aires y Nueva York como consecuencia una pérdida de ganancias en las acciones.

Según dentro de la causa están procesados varios integrantes del CEO de la compañía lo que genera falta de confianza en cuanto a la hora de invertir en la empresa ya que la acciones se redujeron de forma notable. Ternium Argentina fue citada para la presentación de los balances financieros como prueba ante la causa mencionada.

La caratula expuesta por el grupo de abogados es demanda colectiva por violencia de las leyes federales de valores, lo cual convocaron a tenedores del papel de la empresa para patrocinarlos en la demanda. La demanda apunta a la empresa y sus directivos. Los Abogados exponen que Ternium omitió información a sus accionistas sobre la situación y la negociación con el gobierno de turno en ese momento, lo que esa acción atenta sobre la transparencia que exige el organismo de regulación bursátil de los Estados Unidos.

Análisis FODA

Otra herramienta que vamos a aplicar es el análisis de la organización es la Matriz FODA, para evaluar la situación y realizar un diagnóstico junto a sus factores externo e internos, así poder captar sus oportunidades y fortalezas y a la vez reconocer sus debilidades y amenazas.

Este análisis nos brinda información necesaria para formular una estrategia así poder resolver y generar para el futuro sus inconvenientes con la obtención del capital neto de trabajo. Una vez confeccionada la estrategia obtendremos una conclusión sobre la situación de la compañía.

El diagnóstico situacional FODA es una herramienta que posibilita conocer y evaluar las condiciones de operación reales de una organización, a partir del análisis de esas cuatro variables principales, con el fin de proponer acciones y estrategias para su beneficio. (Rojas, 2009)

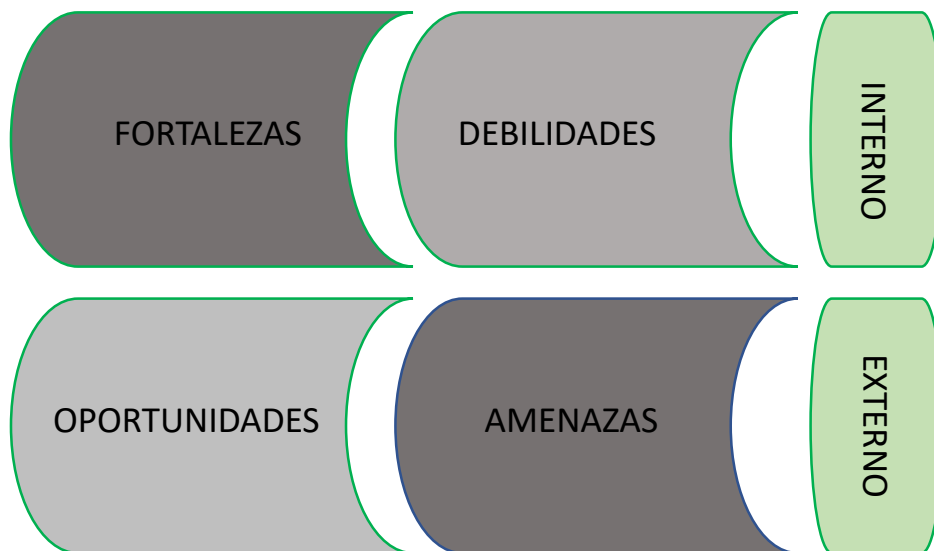


Grafico 1. Análisis FODA. Fuente: Elaboración Propia.

Fortalezas

* Ternium Argentina es la empresa líder en América productora de Acero, con producción anual de 3,0 millones de toneladas, opera en distintos centros industriales, posee una posición minoritaria en Ternium México y en el grupo de control de Usiminas, compañías líderes en el mercado de Acero en México y Brasil.

* Posee un enfoque proactivo en relación con la salud, la seguridad ocupacional y el medio ambiente y contratación, capacitación y retención de talentos constantemente. La compañía emplea a 5.200 argentinos en sus distintas plantas.

* El mercado local de Ternium Argentina es el tercero más grande de América Latina, es el destino de la mayor parte de los despachos de la compañía. Sus clientes industriales, solicitan servicios sofisticados y productos de alto valor agregado, además atienden a clientes de los sectores más importantes de la Construcción, agrícolas, electrodomésticos, sector petrolero y gas natural.

Oportunidades

*Ternium tiene la oportunidad de generar mayores ventas a través de la tecnología implementada y hacer frente a la competencia lo que generaría mayor liquidez para la empresa.

*Con la Pandemia COVID-19, Ternium diseño e implemento protocolos de trabajo, rediseño operativo atendiendo a sectores esenciales, refuerzo del apoyo a Pymes de la cadena de valor, y apoyo a hospitales y sanatorios públicos en la readecuación de su infraestructura y equipamiento.

*En relación con las operaciones e inversiones, se focaliza en el desarrollo de proyectos orientados a la mejora de la eficiencia, confiabilidad y tecnología de los procesos y la ampliación de la gama de productos para satisfacer a sus clientes.

*Ternium Argentina trabaja con las Pymes a través del programa ProPymes implementado hace unos años, con el fin de ayudarles a alcanzar su potencial, mejorando su capacidad profesional, financiera y de gestión, y ayudándoles a participar competitivamente en los mercados locales y extranjeros.

Debilidades

*Problemas de liquidez a corto plazo.

*con la Pandemia COVID-19 disminuyo el capital neto de trabajo, ya que las deudas a corto plazo se mantenían y la producción y ventas disminuyeron.

*con la fuerte entrada del mercado chino en venta de acero, Ternium Argentina se ve afectado, el mercado chino ingresa con mejores precios.

*Las modificaciones en las políticas económicas y fiscales afectan activamente la situación de la empresa, el aumento de impuestos aumenta los costos, dejándonos a un costado para hacer frente al mercado chino con costos más económicos.

Amenazas

*Competencia de Producción china con menores costos, capital humano mejor capacitado, logística más económica, ingresa al mercado de América Latina con productos de mejores calidades y más económico. Las empresas chinas poseen la ventaja que están subsidiada por el gobierno.

*Bajan las acciones en la bolsa por la imputación de los integrantes del CEO por causa judicial, la empresa presenta menos credibilidad.

*Situación Económica que presenta Argentina Trascurriendo por la pandemia y acompañada de una crisis económica, las medidas impositivas, inflación elevada, deuda externa con un vencimiento, el gobierno les exige a los empresarios aportar más recursos a través de sus tributos para ayudar al gobierno.

Análisis de la situación de Ternium Argentina

Ternium se desarrolla actualmente en un contexto económico complejo, lo que a afectado es su actividad y resultados. La irrupción de la pandemia en marzo de 2020 originada por el Covid-19 ha generado consecuencias Las distintas restricciones sanitarias impuestas fueron generando, en mayor o menor medida, un impacto casi en la economía de la compañía, generando la disminución de los indicadores de productividad y actividad.

Rápidamente la empresa tuvo que planificar medidas para salvaguardar el patrimonio de la entidad y así evitar caer en la quiebra.

A través de la exposición de los estados contables de la empresa Ternium Argentina, de acuerdo con su situación financiera, se observa que posee afectado su liquidez a causa de la medidas impuestas y propagación del virus COVID- 19, afectando

directamente a la producción. El capital neto de trabajo en comparación con los resultados del 2019 bajó notablemente. Por lo tanto, la empresa tuvo que tomar medidas de inversión y ajustar gastos para poder continuar con la actividad.

La situación financiera, operativa y administrativa de la empresa está transcurriendo por una época de cambios donde se tienen que ajustar los procedimientos operativos para poder conseguir resultados financieros positivos.

A simple vista en los estados contables se observan la disminución del Activo corriente e incremento de las deudas a corto plazo no canceladas a causa de la disminución de ventas y aumento de costos operativo se comparación con el año 2019 cuando no existía la pandemia los ingresos llegaban a cubrir las deudas adquiridas en el periodo.

Se desarrollarán algunos estados contables de Ternium Argentina en el año 2020.

	Notas	31.12.20	31.12.19
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, netos	14	75.010.891	58.365.051
Activos intangibles, netos	15	1.575.463	1.140.924
Inversiones en compañías asociadas	16	113.978.027	78.231.890
Activo por impuesto diferido	22	-	609
Otros créditos	17	102.859	64.754
Créditos por ventas, netos	18	-	53.698
Otras inversiones	19	221.269	-
		190.888.509	137.856.926
Activo corriente			
Otros créditos	17	2.148.428	1.036.218
Inventarios, netos	7	40.737.411	27.755.886
Créditos por ventas, netos	18	5.185.027	5.828.432
Otras inversiones	19	21.573.479	573.861
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	14.914.704	4.773.040
		84.559.049	39.967.437
Total del Activo		275.447.558	177.824.363
PATRIMONIO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía		239.278.384	157.552.726
Interés no controlante		562	447
Total del Patrimonio		239.278.946	157.553.173
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Provisiones para contingencias	20	238.486	198.054
Pasivo por impuesto diferido	22	1.709.046	2.592.340
Otras deudas	23	1.023.195	774.589
Deuda por arrendamientos	25	5.522.445	4.379.609
		8.493.172	7.944.592
Pasivo corriente			
Deuda neta por impuesto a las ganancias		4.052.278	703.481
Otras deudas fiscales		3.016.197	1.218.087
Otras deudas	23	2.055.716	1.087.007
Deudas comerciales		18.121.076	7.388.198
Deuda por arrendamientos	25	429.517	343.529
Deudas bancarias y financieras	24	656	1.586.296
		27.675.440	12.326.598
Total del Pasivo		36.168.612	20.271.190
Total del Patrimonio y del Pasivo		275.447.558	177.824.363

Tabla 1. Estado consolidado de Situación Financiera. Fuente: Memorias y estados financieros 2020 - 2019 Ternium Argentina

7 Costo de ventas

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Inventarios al inicio del ejercicio		
Materias primas	7.830.157	10.248.642
Materiales y repuestos	5.252.583	6.214.202
Productos en proceso	10.389.441	15.174.767
Productos terminados	2.875.918	3.476.939
Bienes en tránsito	2.127.595	5.351.816
Previsión por obsolescencia (Nota 21)	(719.808)	(822.893)
Total inventarios al inicio del ejercicio	27.755.886	39.643.473
Más: Cargos del ejercicio		
Diferencia de conversión	10.301.034	-
Compras de materia prima, energía, materiales y otros movimientos	73.659.371	51.384.565
Costo laboral	10.456.407	9.388.473
Gastos y servicios de oficina	119.595	142.656
Gastos de mantenimiento	7.328.075	6.822.401
Honorarios por asistencia técnica y asesoramiento externo	33.239	31.086
Prestaciones de servicios por terceros	1.559.177	1.364.373
Cargos (recupero) previsión por obsolescencia (Nota 21)	5.877	(103.085)
Amortización de activos Intangibles	240.694	115.515
Depreciación de propiedades, planta y equipo	7.711.649	6.522.787
Recupero por venta de chatarra y rezagos	(1.150.646)	(989.367)
Primas de seguro	171.709	144.835
Otros	476.749	447.006
Total gastos de fabricación	26.952.525	23.886.680
Menos: Inventarios al cierre del ejercicio		
Materias primas	7.689.182	7.830.157
Materiales y repuestos	6.570.939	5.252.583
Productos en proceso	11.848.384	10.389.441
Productos terminados	3.017.160	2.875.918
Bienes en tránsito	12.671.032	2.127.595
Previsión por obsolescencia (Nota 21)	(1.059.286)	(719.808)
Total inventarios al cierre del ejercicio	40.737.411	27.755.886
Costo de ventas	97.931.405	87.158.832

Tabla 2. Estado consolidado de Situación Financiera. Fuente: Memorias y estados financieros 2020 - 2019 Ternium Argentina

	Notas	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
		2020	2019
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Ganancia del ejercicio		18.865.705	11.096.909
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	14 - 15	8.480.324	7.038.306
Impuesto a las ganancias devengado	13	7.599.011	2.699.694
Intereses devengados	12	621.754	1.019.528
Resultado por instrumentos financieros derivados	12	181.503	(109.162)
Cambios en provisiones para contingencias	20	49.963	90.196
Resultado por inversiones en compañías asociadas	16	(6.193.804)	(6.110.424)
Pagos de intereses	30	(605.876)	(1.082.895)
Pagos de impuesto a las ganancias		(5.878.263)	(6.078.271)
Variaciones en capital de trabajo			
Inventarios		(2.680.491)	11.887.587
Otros créditos		(1.047.793)	(212.187)
Créditos por ventas		2.339.911	(55.858)
Deudas comerciales		7.958.758	(1.391.946)
Otras deudas fiscales		1.979.660	905.867
Otras deudas		449.215	828.137
Diferencias de cambio, resultados por posición monetaria y otras variaciones patrimoniales		2.184.593	(386.094)
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas		34.304.170	28.138.387
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisiciones y anticipos de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles	14 - 15	(3.143.377)	(4.477.925)
Bajas de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles	14 - 15	229.948	153.814
Dividendos y bajas de compañías asociadas	16	-	91.645
(Aumento) disminución neta de otras inversiones		(19.026.549)	1.539.300
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de inversión		(21.939.978)	(2.683.166)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Dividendos pagados en efectivo	27	-	(4.375.866)
Toma de deudas bancarias y financieras	30	3.059.267	12.060.002
Cancelación de deudas bancarias y financieras	30	(4.669.962)	(22.359.774)
Pagos por arrendamientos	25	(288.985)	(273.547)
(Pago) Cobro por instrumentos financieros derivados netos		(183.693)	98.744
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de financiación		(2.083.373)	(14.850.441)
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		10.280.819	2.595.780
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo			
Al inicio del ejercicio		4.773.040	3.237.071
Giros en descubierta habituales	30	(591)	(1.804)
Neto		4.772.449	3.235.267
Diferencias de cambio y efecto de conversión monetaria, equivalentes de efectivo y en giros en descubierta habituales		(139.220)	(1.068.598)
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		10.280.819	2.595.780
Al cierre del ejercicio		14.914.704	4.773.040
Giros en descubierta habituales	30	(656)	(591)
Neto		14.914.048	4.772.449
Transacciones que no afectan el efectivo			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo no pagadas al cierre del ejercicio		401.688	322.806
Adquisiciones y remediones de propiedades, planta y equipo a través de arrendamientos		(186.801)	658.195
Dividendos de compañías asociadas		91.807	33.199

Tabla 3. Estado consolidado de Situación Financiera. Fuente: Memorias y estados financieros 2020 - 2019 Ternium Argentina

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Liquidez	3,06	3,24	2,05
Solvencia	6,62	7,77	4,25
Inmovilización del capital	0,69	0,78	0,72
Rentabilidad	0,10	0,07	0,16

Tabla 4. Estado consolidado de Situación Financiera. Fuente: Memorias y estados financieros 2020 - 2019 – 2018 Ternium Argentina

En el año 2020 la liquidez disminuyó en comparación con el año 2019, causa de los inconvenientes generados tras la pandemia COVID-19, el capital de trabajo en el 2020 disminuyó, los activos corrientes si bien en comparación con el año 2019 aumentaron, la actividad operativa disminuyó y el pasivo corriente aumento por lo que genero una liquidez menor en comparación con el año anterior.

Respectos a sus de sus operaciones habituales, la Sociedad adquiere materias primas con precios generalmente volátiles como resultado de diversos factores, incluyendo aquéllos que afectan la oferta y demanda internacional, las condiciones políticas, económicas y sociales, y otras circunstancias. Por lo tanto, el índice de rotación de existencias disminuyó en comparación al año anterior, las ventas disminuyeron y los precios de las materias primas aumentaron.

Si bien índices de morosidad e incobrabilidad no se elevaron, en el 2020 se mantuvieron en comparación con el año 2019. Las deudas a corto plazo fueron canceladas y no se generaron más deudas al disminuir las ventas, los créditos no contienen activos incobrables significativos. Además, Ternium ya viene implementando programas de financiación para sus clientes, ha establecido lineamientos de créditos para asegurar que las contrapartes referidas a derivados e instrumentos de tesorería estén limitadas a instituciones financieras de alta calidad crediticia.

Ternium Argentina no tiene una importante concentración de riesgo crediticio de los clientes, el cliente individual comprende más del 10% de las ventas netas de Ternium Argentina.

La compañía tiene efectivo, títulos negociables y facilidades crediticias para financiar niveles normales de operaciones.

EN MILLONES DE \$	POR EL AÑO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE:	
	2020	2019
Fondos netos provistos por las actividades operativas	34.304,2	20.139,4
Fondos netos utilizados en las actividades de inversión	(21.940,0)	(2.693,1)
Fondos netos utilizados en las actividades de financiación	(2.083,4)	(14.850,4)
Incremento de caja y equivalentes	10.280,8	2.595,8
Efecto de conversión monetaria y otros efectos	(139,2)	(1.058,6)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	4.772,4	3.235,3
Efectivo y equivalentes al cierre del año	14.914,0	4.772,4

Tabla 5. Estado consolidado de Situación Financiera. Fuente: Memorias y estados financieros 2020 - 2019 – 2018 Ternium Argentina

Por todo lo dicho, es importante destacar que, tal como señala la memorias y estados financieros (2020) Ternium Argentina:

En el Año 2020 la primera fuente de financiamiento fueron los fondos provistos por las actividades operativas. El efectivo y equivalentes al 31 de diciembre de 2020 alcanzó los \$14.914,0 millones, un incremento de \$10.141,6 millones desde los \$4.772,4 millones a finales del año previo. El incremento fue resultado principalmente de fondos netos provistos por las actividades operativas de \$34.304,2 millones, parcialmente compensados por fondos netos utilizados en actividades de inversión de \$21.940,0 millones y fondos netos utilizados en las actividades de financiación de \$2.083,4 millones. Adicionalmente al efectivo y equivalentes, al 31 de diciembre de 2020 Ternium Argentina mantenía otras inversiones por un total de \$21.794,7 millones, con un aumento de \$21.220,9 millones en comparación con el 31 de diciembre de 2019. (p.14)

Marco Teórico

Córdoba Padilla (2014), sostiene que el análisis financiero es el estudio de los estados financieros de una organización, que permite evaluar su condición financiera, desempeño y tendencias generales y específicas, para así poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Por otro lado, Gonzalo Angulo (2000) describe que el análisis financiero es una técnica que se utiliza para evaluar el comportamiento operativo de las empresas. A su vez, permite realizar un diagnóstico de la situación actual y predecir acontecimientos futuros. En otras palabras, es una herramienta muy utilizada para la toma de decisiones acerca de inversión, financiamiento y planes de acción. Además, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización.

Según Domínguez (2007) el análisis financiero es un proceso que consiste en la aplicación de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros presentados por las empresas, para generar medidas y relaciones que sean útiles para la toma de decisiones; ya que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para conocer la situación financiera de la empresa.

Analizando desde la postura Escribano Navas (2011) la información económico-financiera que proporciona el análisis del balance es vital para que la empresa conozca de primera mano la situación patrimonial y financiera que posee.

Para poder obtener la información necesaria a través del análisis financiero como lo expresaron los distintos autores, es necesario implementar una serie de herramientas, es decir que el estudio se basara en un análisis de ratios financieros que nos darán la información pertinente a la situación desarrollada.

Las razones financieras, también llamadas ratios o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permite analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella. Córdoba Padilla et al. (2014).

Ricra M, (2014) “Las ratios financieras son uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas es el uso de las razones financieras ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y además son comparables con las de la competencia y, por lo tanto,

constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. Matemáticamente, una ratio es una razón. Esta razón financiera, es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros que buscan tener una medición de los resultados internos y externos de una empresa. Proveen información que permite tomar decisiones acertadas.”

Para ello resultarán de gran utilidad las ratios elaboradas mediante cocientes de dos magnitudes entre las que exista una relación económico-financiera. De este modo, tal y como indican Garrido e Íñiguez (2017), se medirán algunos aspectos de las empresas y se podrán hacer comparaciones entre distintos años y empresas.

Pérez (2005) define a cada uno de las ratios utilizadas para el análisis económico-financiero desarrollado en este trabajo final de grado. Entre ellos:

Liquidez: Brinda una idea aproximada de la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos de corto plazo. Este índice indica qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por el activo corriente de la empresa.

Endeudamiento Total: Entendido como la participación que tiene el capital de terceros en la mezcla de aportes de los recursos. Mide el apalancamiento financiero, es decir, indica la proporción de financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio. Tiene por objetivo medir la relación entre las dos formas de financiación de una empresa, con recursos propios y/o recursos ajenos.

Rentabilidad del Activo (ROA): Éste índice expresa cuánto se gana o se pierde por cada peso de recursos totales invertidos en la empresa, es decir, mide la capacidad de la empresa para generar ganancias. Esto se realiza teniendo en cuenta dos factores: Los recursos propios de la empresa y el beneficio neto obtenido en el último ejercicio.

Rentabilidad del Patrimonio Neto (ROE): Es una ratio de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas.

Efecto Palanca o Leverage Financiero: Sirve para verificar cuál es la contribución del capital ajeno a la rentabilidad de los recursos propios. Por lo que, a mayor crédito, mayor apalancamiento y menor inversión de capital propio. En otras palabras, el apalancamiento consiste simplemente utilizar endeudamiento para financiar una operación.

Aunque el número de razones financieras que se puede calcular es muy amplio, es conveniente determinar aquellas que tienen un significado práctico y que ayudan a definir los aspectos relevantes de la empresa.

Una razón financiera en sí misma puede ser poco significativa; siempre que se pueda se debe comparar con la misma empresa en otros periodos, con otra empresa similar, o hacer comparación combinada de los análisis de corte transversal y los de serie de tiempo, permitiendo evaluar la tendencia de comportamiento de una razón en relación con la tendencia de la industria.

Diagnóstico y Discusión

Ternium Argentina actualmente está sumergido en un entorno que sufre una crisis económica especial, por lo tanto, se toma la necesidad de analizar a corto plazo su situación económica y financiera con el objetivo de replantear con frecuencia si la empresa se va adaptando a un mercado que varía sus necesidades permanentemente. Sin embargo, a simple vista se puede observar y detectar que en primera instancia no está preparada para soportar un cambio como el que tránsito, debe estar prepara planificar y organizar su estructura financiera a futuro.

En el análisis específico del presente trabajo se realizaron diversos cálculos en los que se hace de gran importancia plantear la problemática que la empresa está sosteniendo con su capital de trabajo y los compromisos de pagos a corto plazo es decir el grado de liquidez. Como muestra la tabla 4 y luego de analizar la ratio de liquidez, en el año 2020 la liquidez disminuyo en comparación con el año 2019, causa de los inconvenientes generados tras la pandemia COVID-19, el capital de trabajo en el 2020 disminuyó, los activos corrientes si bien en comparación con el año 2019 aumentaron, la actividad operativa disminuyo y el pasivo corriente aumento por lo que genero una liquidez menor en comparación con el año anterior.

Dado esta situación se puede decir que Ternium no se encontraba preparada para afrontar esta crisis, tomo la decisión incorrecta de mermar la actividad operativa donde disminuyeron las ventas y las deudas comenzaron a aumentar, se tomó una política financiera incorrecta.

Los cálculos realizados detallados en el Anexo reflejan claramente el porcentaje de la disminución de la liquidez en el año 2020 en comparación con el año 2019. Dado que se está adoptando una política financiera incorrecta, ya que el activo corriente fue menor a su pasivo corriente en comparación con el año anterior.

Entonces, el problema principal que se pretende resolver en este reporte de caso, mantener el capital de trabajo y su liquidez, a través del aumento de ventas y fuentes de inversión, solucionando o corrigiendo otros conceptos derivados del mismo y que se trataron en el marco teórico.

Considerando la situación descrita en la sección anterior, sostener esta situación sobre la disminución del capital de trabajo y liquidez significa un continuo riesgo para la empresa de que se vea afectada por causas ajenas a ella, ya que se debe al contexto de la Pandemia COVID-19, aumento de la competencia, cambios en los gustos de los

consumidores, altas tasas de interés en un contexto de inestabilidad e inflación, pudiendo verse perjudicada su imagen frente a posibles inversores, socios o accionistas.

Es necesario, por lo tanto, contar con información que permita mostrar la posición económica y financiera en la que se encuentra la empresa para luego, por resolver la situación, planear estrategias, organizar y modificar estructuras y sistemas.

De acuerdo con lo desarrollado en este capítulo es que se recomienda analizar y encontrar la forma de generar aumentar ventas para obtener ganancias distintas al año anterior, ampliando los proyectos de inversiones fundamentalmente en el desarrollo de eficiencia operativa y tecnología de los procesos con el fin de aumentar el capital de trabajo.

Se desarrollarla es este trabajo final de grado la implementación de proyectos de inversión para aumentar las ventas y así obtener mayor liquidez, a partir del incremento de los ingresos por ventas.

Para el avance de este trabajo se suministrará información para brindar solución a las causas que generan la problemática.

Plan de Implementación

Objetivo General.

Como objetivo general se plantea lograr aumentar las ventas de la empresa Ternium Argentina a través de la implementación de un proyecto de inversión operativo y tecnológico para obtener mayor capital de trabajo.

Objetivos específicos.

- Identificar las causas que han llevado a la empresa a la disminución del capital de trabajo.
- Determinar el proyecto de inversión para modificar los sistemas operativos y tecnológicos ante el contexto que atraviesa la empresa.
- Realizar un plan de implementación para aumentar ventas y para mejorar los índices de liquidez corriente.

Alcance del plan de implementación

A través de este trabajo se desarrollará la implementación de un proyecto de inversión operativos y tecnológicos con el objetivo de aumentar las ventas, transformando el sector comercial, financiero y operativo.

El proyecto de inversión consiste en implementar de forma urgente a la empresa un sector que actúe bajo las condiciones de contingencia, formado por capital humano especializado en comercialización, financiación, operativos y tecnológicos.

El principal plan que vamos a implementar es lograr en estos tiempos de pandemia una fábrica digital logrando procesos eficientes para poder aumentar ventas, lograr aumentar el capital de trabajo, proyecto que se llevara a cabo por el sector creado antes estas circunstancias para transformar los sistemas.

De acuerdo con el contexto que atraviesa el mundo por la Pandemia COVID-19 y las restricciones impuestas por el gobierno en el país, la empresa debe modificar la forma de incrementar ventas a través de un sistema digital para poder tomar el pedido de los clientes, coordinado con el sector operativo que genere inmediatamente el producto logrando prisa y el sector financiero que brinde una financiación acorde impulsada a negociar con los clientes financiación a corto plazo para mantener la fluidez y además se analicen cuentas por cobrar para obtener liquidez inmediatamente.

Si bien la empresa actualmente posee su sector comercial y sistema digital online Webservice, se debe modificar la plataforma y la conexión entre los sectores para impulsar el aumento de las ventas así obtener mayor liquidez y aumento del capital de trabajo.

El desarrollo del plan de implementación se aplicará en una de la planta que actualmente posee la Empresa en la provincia de Buenos Aires en la localidad de Haedo, se crea por contingencia el nuevo sector que coordinará inmediatamente los pedidos de los clientes, con el sector operativo, y el sector de financiación.

Su alcance temporal se estima que será por un año, según lo que proveen los especialistas del ministerio de Salud y la organización mundial de la salud de acuerdo lo que durara la pandemia. Si bien el proyecto se crea para enfrentar esta situación, llega para quedarse, se estima que luego de la pandemia COVID-19 será el nacimiento de una nueva normalidad en todos los aspectos y más en los mercados del mundo.

Como limitación a este proyecto se encuentra la incertidumbre de no saber que sucederá o que ocasionara la Pandemia COVID-19, es un escenario donde nunca estuvo expuesta la empresa. Al no contar con información concreta de los resultados que haya obtenido la empresa antes una situación similar, para el desarrollo de este trabajo final, se trabajará con información expuesta en los estados contables del año 2019 y primer trimestre del año 2020 antes de que comience la pandemia.

Recursos Involucrados

La empresa posee un sistema digital de comercialización similar actualmente, es decir que tiene al alcance medios materiales y humanos necesarios para desarrollar el plan de implementación, en el año 2009 se aplicó el servicio Webservice donde los clientes se contactan de forma online, cargan el pedido y quedan a la espera de una respuesta, pero el sistema quedo desactualizado y con la llegada de la pandemia implementar un sistema inteligente que coordine con los sectores de forma ágil sería la solución. Al incorporar el nuevo sistema y modificar el proceso operativo entre los distintos sectores, será necesaria la capacitación de los integrantes de la nueva área de comercialización, operativo y financiero. Para poder llevar adelante dicha capacitación será necesario buscar especialistas en las áreas designadas, en ventas online, y especialistas en negociaciones acompañado del sector contable de la empresa.

El presupuesto aproximado que se estima para la inversión es de 53.000 dólares. Este contiene el software, capacitación del personal, Pc con las ultimas tecnología, remodelación de las oficinas, sueldo y jornales para los nuevos colaboradores.

*Software.....	USD 25.000
*Capacitación personal.....	USD 8.000
*Herramientas e instalaciones.....	USD 14.000
*Sueldos y Jornales.....	USD 6.000

Se calcula contratar 10 colaboradores con un sueldo de \$200.000 mensual, comprar 10 pc precio de cada una \$130.000. El presupuesto de la empresa de construcción y remodelación fue de USD 10.000 mas los materiales que se deben comprar. Se calculan 5 horas de capacitación en el transcurso de dos semanas. La inversión mas costosa en la adquisición del nuevo sistema online.

Los recursos necesarios para llevar a cabo el plan de implementación se detallan a continuación:

- Capacitación del personal.
- Estados contables.
- Información financiera disponible.
- Incorporación de software sistema inteligente de comercialización y de gestión financiera.

Se realizarán cálculos necesarios de los ciclos de ventas, operativos y ciclos de cobros y pagos conversión de efectivo.

- Evaluar los tiempos de alta de pedido de mercadería, tiempo de espera del clientes, fabricación y entrega de los productos.
- Formular estrategias de financiación a corto plazo.
- Cálculos de ratios de liquidez y rotación de inventarios.
- Proyección cuatrimestral para liquidez a corto plazo.
- Optimizar la propuesta para reducir el ciclo de cuentas por cobrar y cuentas a pagar.

Marco de Tiempo

La elaboración del diagrama de Gantt implica plasmar en un gráfico el tiempo que se propone para el desarrollo del plan de implementación que permita a la empresa obtener resultados positivos.

Las acciones llevadas a cabo se miden en semanas ya que es un plan ante las contingencias del inicio de pandemia. El punto de partida del plan de acción implica la creación de un nuevo sector que coordinará inmediatamente los pedidos de los clientes, con el sector operativo y el sector de financiación., este proceso se lleva a cabo durante la primera semana, en la segunda semana designa el recurso especialista en cada área que conformara el sector, la idea es unir todos los especialistas de cada sector en uno solo para nuclear la operación con agilidad a través del sistema inteligente. En las dos semanas siguientes, mientras tanto se van instalando los sistemas que tardarían entre tres semanas. se capacita al personal. Semana cinco se plantean los objetivos, a la semana siguiente se plantean los roles y desde la semana siete en adelante se ejecuta el plan. Se espera que en la semana catorce obtener los primeros resultados positivos del plan de implementación.

Finalmente, el sector contable tendrá la obligación de evaluar y medir los resultados obtenidos mediante indicadores elaborados con tal fin y comparar esos resultados con los objetivos de mejora elaborados.

Si bien el circuito ya se encuentra planteado en la empresa, el proyecto de crear este sector nace con la necesidad de afrontar las restricciones impuestas por la pandemia, donde el personal no asistía a su lugar de trabajo. Los sectores quedaron desolados del personal, las tareas se complicaron no existía un orden. Ante esta situación la solución es aplicar inmediatamente plan de contingencia como proyecto de inversión, crecer digitalmente, formar un equipo con especialistas en distintos sectores y agilizar los procesos.

A continuación, se muestra el gráfico correspondiente al plan estratégico:

Acciones	Semanas													
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Definir Plan a implementar según proyecto	■													
Definir personal especialista en distintos sectores		■												
Capacitar al personal			■	■										
Implementar sistema digital inteligente			■	■	■									
Plantear objetivos a lograr					■									
Designación de tareas, roles a los distintos especialistas						■								
Ejecución y puesta en marcha							■	■	■	■	■	■	■	■
Medición de Objetivos Planteados														■

Tabla 6. Diagrama de Gantt. Fuente: Elaboración Propia.

El VAN (Valor Actual Neto) y la TIR (Tasa Interna de Retorno) son herramientas que permiten calcular la viabilidad de un proyecto.

Según lo planteado en el proyecto se estima que en la semana catorce con la implementación del sector a cargo de los especialistas de los distintos sectores, la modificación del sistema inteligente de pedido por los clientes, la ágil recepción y despacho al sector operativo. Género que el flujo de ventas sea más rápido por lo cual se observa el aumento de ventas y con la intervención del equipo de cobranzas se detecta la recuperación de la liquidez del efectivo.

El objetivo general por cumplir es aumentar las ventas, para eso se analizó el estado financiero y como afecta la pandemia COVID-19, a eso se refiere la propuesta arribada por este trabajo final, y como resultado final para lograr dicho objetivo se implementó un proyecto de inversión operativo y tecnológico modificando es circuito logrando el aumento del capital de trabajo a través del aumento de las ventas.

Del análisis a corto plazo realizado se desprende que el capital de trabajo es menor al del año 2019 en razón a la disminución de ventas, cuantas, a cobrar pendientes y cuentas a pagar superiores, por lo que se puede afirmar que la liquidez a corto plazo se ve afectada con la disminución del flujo del efectivo y operativo. A partir de la implementación de esta propuesta, durante el primer trimestre comenzaron a reflotar las cuentas a cobrar por la gestión del sector de financiación y cobranzas. Su rol es activar refinanciar deudas convertirla en liquidas en corto plazo para obtener efectivo.

En la semana catorce se realizó la medición de los objetivos planteados, la herramienta elegida el diagrama de Gantt, nos ayudó a que se cumplan las actividades programadas en tiempo y forma.

Una vez desarrollada la propuesta y puesta en marcha la misma, se utilizarán para medir y evaluar los logros, como indicadores, las razones financieras ya utilizadas para determinar la situación financiera actual de la empresa.

Entre ellas: liquidez corriente, endeudamiento total, endeudamiento de corto plazo, margen bruto sobre ventas, resultado neto sobre ventas, rentabilidad del activo, rentabilidad del patrimonio neto.

De lo expuesto precedentemente en dicho plan de implantación y de llegarse al depósito de los objetivos propuestos, la empresa logrará en un futuro cercano controlar su situación financiera para poder hacer frente a sus compromisos aumentando su capital de trabajo.

Conclusiones y Recomendaciones

La Pandemia COVID-19 afecto y modifico el mundo entero. Por lo tanto, se vio afectada dicha empresa. Ante este cambio significativo la empresa se vio obligada a tomar nuevas decisiones para que continuar con el negocio en marcha. Si bien nadie estaba preparado para enfrentar esta pandemia mucho menos las empresas. No se tenía ningún plan de contingencia previsto.

Es así que a través del presente trabajo se analizó la liquidez estructural, análisis estáticos, dinámicos y puntuales de las distintas variables financieras y operativas en las áreas como ser producción y ventas, y se observó que la empresa enfrentaba un problema, su capital de trabajo y liquidez disminuyeron con respecto al ejercicio anterior, luego de que la compañía fuera afectada por las restricciones dispuestas para enfrentar los efectos causado por la pandemia de COVID-19.

Se definieron las características organizacionales de la empresa y el contexto por el cual estaba transitando, por medio del análisis de su entorno político, económico y social. Luego se realizo un análisis interno de la empresa. En consecuencia, de dicho análisis y en base a la información obtenida de los Estados Contables de los ejercicios 2020 y 2019, se llega a la conclusión que la empresa a raíz de la pandemia sufrió disminución en su capital de trabajo.

Como respuesta a esta problemática se propuso la implementación de un proyecto de inversión tecnológico y operativo eficiente con el fin de modificar los sistemas operativos y software de ventas. Se crea un nuevo sector adaptado a las nuevas formas de trabajo bajo el contexto pandemia que permite generar ventas de manera ágil y eficientes así no perder el volumen al que venia acostumbrado.

La auténtica aplicación del plan de implementación realizado, con la posibilidad de incorporar tareas para el logro del objetivo y el mejoramiento continuo, permitirá, además proteger la operatoria diaria de la empresa, manteniendo las ventas, sistemas operativos en proceso constatase preparados ante cualquier contingencia que se presente, garantiza la eficacia y eficiencia en las operaciones realizadas.

Finalmente, el proyecto de inversión desarrollada, podría ser una herramienta de suma utilidad para otras empresas del sector, especialmente aquellas que tengan altos niveles de ventas y realicen exportaciones.

Las recomendaciones para una etapa posterior son:

- Siempre realizar inmediatamente planes de contingencias, analizar y evaluar la situación económica y financiera continuo, así poder tomar decisiones que permitan cambiar la situación que se presenta en el momento, la empresa siempre debe estar en marcha.
- Todos los sectores de la empresa se encuentran conectados, si un sector se ve afectado la empresa se ve afectada, por lo tanto, más allá de realizar análisis financieros también se deben analizar todos los sectores para que pueda funcionar correctamente. La empresa debe seguir siendo la principal productora y comercializadora de Acero en la América Latina.
- Es preciso siempre poseer en cualquier empresa profesionales formados en el área contable y financiera para analizar la situación y buscar alternativas.

Bibliografía

Bozzalla, C., Gerchunoff, P. y Sanguinetti, J. - CEPAL (1994). *Privatización, apertura y concentración: el caso del sector siderúrgico argentino*. Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/9546/S9400015_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá, Ecoe Ediciones. Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/biblioues21/114315?page=3>.

Díaz Llanes, M. (2010). El análisis de los estados contables en un entorno dinámico y gerencial de la empresa. En *Revista Universo Contábil*, 6(2). 121-140. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/1170/117015183008.pdf>

Espinosa S, P. M. (2021). *Determinación de la estructura de Financiamiento óptimo de la empresa*. Universidad Siglo 21. Repositorio UES21.

Escribano Navas, M. (2011). *Análisis contable y financiero* (UF0333). Málaga, Spain: IC Editorial. Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/biblioues21/54177?page=259>.

El economista (05 de noviembre de 2021). *El sector siderúrgico de América Latina, en desventaja frente a Asia*. Recuperado de <https://eleconomista.com.ar/negocios/el-sector-siderurgico-america-latina-desventaja-frente-asia-n47623>

García, I. D. (2015). Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial. En *CoFin Habana*, 9(1). 66-80. Recuperado de <http://www.cofinhab.uh.cu/index.php/RCCF/article/download/166/165>.

Gasalla, J. (27 de noviembre de 2018). Luego del procesamiento de Rocca, la acción de Tenaris se desplomó en Wall Street y perdió 10%. *Infobae*. Recuperado de <https://www.infobae.com/economia/finanzas-y-negocios/2018/11/27>.

Gonzalo Angulo, J. A., Serrano García, R., & Pérez García, J. (2000). *Contabilidad Superior. Análisis Económico-Financiero y Patrimonial*. Madrid: Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas de España.

Isoldi, N, S. (2019). Valuación de Capital Accionario Ternium Argentina Sociedad Anónima. Universidad de San Andrés. Repositorio UDESA.

Ricra, M. (2014). *Análisis financiero en las empresas*. Lima: Editorial Pacífico.

Pérez, J. O. (2005). *Análisis de Estados Contables. Un enfoque de gestión* (2da ed.). Universidad Católica de Córdoba.

Rubio Dominguez, P. (2007). *Manual de análisis financiero* (Edición electrónica gratuita. ed.). IEGE-Publicaciones.

Teninum Argentina (s.f.). *Memoria y Estados Financieros 2020*. Recuperado de https://s2.q4cdn.com/156255844/files/doc_financials/arg/2020/4Q2020/TXAR-Memoria-2020.pdf

Teninum Argentina (2021). *Reseña informativa*. Recuperado de https://s2.q4cdn.com/156255844/files/doc_financials/arg/2020/4Q2020/TXAR-resena-4Q20.pdf

Anexo

Liquidez corriente: AC/PC

2020: 3,06

2019: 3,24

Endeudamiento total: PT/PN

2020: 0,86

2019: 0,88

Endeudamiento de corto plazo: PC/PN

2020: 0,100

2019: 0,069

Margen bruto sobre ventas: V-CMV/VENTAS

2020: 0,25

2019: 0,28

Resultado neto sobre ventas: V-CMV-GC-GA-IG/V

2020: 0,11

2019: 0,17

Rentabilidad del activo: V-CMV-GC-GA-IG/AT

2020: 0,054

2019: 0,010

Rentabilidad del patrimonio neto: V-CMV-GC-GA-IG/PN

2020: 0,34

2019: 0,27