



Trabajo Final de Grado
Reporte de Caso
Contador Público

Análisis sobre eficiencia en la administración de liquidez en Ternium
Argentina S.A.

Burgoa, Francisco Esequiel

DNI: 39.008.950

Legajo: VCPB32461

Tutor: Myriam De Marco

San Juan, noviembre, 2022

Índice

Resumen	4
Abstract	4
Introducción	5
Marco de referencia:	5
Breve descripción de la problemática	5
Resumen de antecedentes.....	6
Relevancia del caso	7
Análisis de situación	8
Descripción de la situación	8
Análisis del contexto	10
Diagnóstico de la Organización	14
Desarrollo organizacional	16
Análisis específico según el perfil profesional:	16
Marco teórico.....	18
Análisis financiero	18
Análisis financiero de corto plazo.....	18
Liquidez	19
Exceso de liquidez	19
Capital de trabajo	20
Liquidez corriente	20
Razón rápida (prueba ácida)	20
Diagnóstico y Discusión	21
Declaración del problema	21
Justificación del problema	21
Conclusión diagnóstica	22

Plan de implementación.....	24
Objetivos:	24
Alcance.....	24
Recursos	25
Acciones específicas o concretas que desarrollar	26
Propuesta de medición o evaluación	29
Conclusiones y recomendaciones	31
Referencias	33

Resumen

El presente reporte de caso está orientado a efectuar una planificación para mejorar la rentabilidad ya que la empresa Ternium S.A tiene inconvenientes con sus activos de corto plazo, lo que significa que luego de analizar los juegos de estados contables de la empresa, un resultado llamativo muestra que tiene un exceso de liquidez. Haciendo uso estratégico de los activos circulantes en exceso que presentan los juegos de estados contables de la empresa Ternium S.A, se espera reducir la pérdida en el coste de oportunidad de inversión. Por este motivo, se analizó la situación financiera de corto plazo de la empresa y se profundizó en el tema. Por lo tanto, es deseable implementar los objetivos planteados a través de una adecuada planificación financiera de corto plazo, implementando políticas para mejorar la gestión de los recursos disponibles de la empresa, reduciendo así el exceso de liquidez, que conduce a la pérdida de rentabilidad de la empresa, los cuales se generan al no tener un plan propio dentro del área tesorería en el cual se analice en detalle los momentos que la empresa cuenta con exceso de liquidez para hacer uso de ese flujo circulante. Adicionalmente, el informe también es muy útil para tomar decisiones de gestión y mejorar el proceso contable para un mayor rendimiento.

Palabras claves: liquidez, exceso, análisis, rentabilidad, financiero.

Abstract

In the following document is presented a case oriented to the planning for the improvement of the Ternium Inc. rentability as the company has issues with its short-term assets presented as excess liquidity, identified after the analysis of the financial status of the company. In this way the strategical use of the excess liquid assets, represented in the financial status of Ternium Inc., it is expected the reduction of the cost of investment opportunity. Therefore, it is shown the analysis of the short-term financial status of the company and the analysis of it. Thus, it is desirable to implement the proposed short term objectives by the implementation of policies that permit a better resource administration. In consequence there is a reduction in the excess liquidity that reduces the company profitability that comes from the absence of planning by the financial direction. Additionally, the document is also very useful for the making of management decisions and for the improvement of the accountable process for a better performance.

Key words: liquidity, excess, analysis, profitability, financial.

Introducción

Marco de referencia:

El propósito de este trabajo es desarrollar un modelo de análisis financiero de corto plazo que tiene como finalidad determinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, durante el período de un año, con la finalidad de utilizarlo en sus operaciones comerciales. Se busca mejorar la posición de liquidez de la compañía y alcanzar el nivel óptimo necesario, para poder pagar las deudas inmediatas.

Se trata de Ternium S. A, empresa dedicada a la producción de acero plano, siendo el mayor productor en la República Argentina y una de las más fructuosas del cono sur. Cuenta con una capacidad de producción anual de 10,8 millones de toneladas.

Ternium es una empresa que apunta claramente a ser la empresa líder en el mercado y su vice presidente lo deja bien en claro con la siguiente frase “Queremos ser la empresa siderúrgica líder de América, estar a la vanguardia en parámetros industriales y destacar por la excelencia de los recursos humanos”, (Ing. Novegil, 2016).

Hoy, como parte del poderoso Grupo Techint, la empresa parece estar en el camino correcto y tiene la capacidad para lograrlo: 16 fábricas en 35 países, 16.000 empleados, 10.000 clientes, facturación anual de casi 9 mil millones de dólares; Ternium Siderar es el mayor productor de acero de Argentina.

Con base en Luxemburgo, este gigante de la industria siderúrgica cuenta con plantas en México, Brasil, Argentina, Colombia, el sur de los Estados Unidos y Centroamérica. La compañía elabora y procesa un amplio rango de productos de alto valor agregado con la más avanzada tecnología y siguiendo rigurosos estándares de calidad, seguridad y medio ambiente (Ternium, s.f.)

Breve descripción de la problemática

Los Estados Contables de Ternium Argentina S.A, al ser examinados, presentan una situación de exceso de liquidez la cual deriva del sector tesorería. Este exceso debió ser utilizado para invertir dinero de manera eficiente y cubrir el pasivo corriente, ya que el mismo arrojó un incremento del 224,52% respecto al ejercicio anterior.

El informe “Memoria TXAR 2020” oportunamente aportado por la UES21 en el material de estudio utilizado para el desarrollo de esta tesis, menciona 4 tipos de riesgos de los cuales no se encuentra exenta la organización analizada, estos riesgos son:

- Riesgo de mercado
- Riesgo crediticio.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de capital.

Resumen de antecedentes

Con base en precedentes que se refieren a principios generales y específicos para mejorar los cambios de liquidez, se puede citar un ejemplo de un estudio internacional realizado en Colombia, el cual fue reseñado en la Revista de la Agrupación Joven Iberoamericana de Contabilidad y Administración de Empresas (AJOICA), *Determinación de Variación Patrimonio y utilidad neta al comparar la equidad y permitirle determinar cambios en el patrimonio y utilidad neta después del patrimonio* concluyendo que la diferencia entre el patrimonio líquido del último período gravable y el patrimonio líquido del período inmediatamente anterior corresponde a la suma de la renta gravable, las rentas exentas, la ganancia ocasional, la variación patrimonial no asociada al resultado, los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, las ganancias ocasionales no gravadas y exentas, la compensación de los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida, la compensación de pérdidas fiscales, el exceso de la renta presuntiva sobre la renta líquida del período gravable, las partidas de la conciliación del resultado contable con la renta líquida fiscal, la variación en las partidas de la conciliación del patrimonio contable con el patrimonio fiscal, y las partidas de la conciliación de la utilidad contable de partidas extraordinarias con la ganancia ocasional. (Villarraga, 2017)

Otro antecedente a considerar en el análisis del exceso de ahorro y acumulación de liquidez, consiste en este ejemplo de una disertación en Bahía Blanca, Buenos Aires, Argentina. En el informe propio de la Universidad Nacional del Sur se estudia la acumulación de liquidez y el exceso de ahorro de las empresas en los países desarrollados. El informe presenta un estudio empírico original del exceso de ahorro utilizando datos a nivel de empresa sobre empresas industriales en Alemania, Francia, Italia, Japón y el Reino Unido. El propósito de este estudio fue mostrar una tendencia creciente en los excesos de devengado, así como los cambios generalmente detectados en la estructura del juego de Estados Contables (Artica, 2013). Finalmente, luego de una breve reseña histórica, expresa lo siguiente: “Dado este contexto histórico, es razonable suponer que

la acumulación de liquidez refleja dificultades que afectan a la empresa. En este contexto, vale la pena señalar que, por el contrario, la investigación en finanzas corporativas ha otorgado un lugar especial para explicar que la liquidez debe mantenerse frente a las barreras externas de acceso, y que la capacidad de aprovechar las oportunidades de inversión es importante. (Artica, 2013)

Relevancia del caso

Ante el estudio de los juegos de los Estados Contables de la firma Ternium S.A, resulta imperioso el análisis de la situación financiera de corto plazo correspondiente al exceso de dinero circulante o similares en esta empresa, de esta manera se debería utilizar sus recursos de manera más eficiente y por lo tanto mejorar las posibles inversiones que la organización podría realizar, hacer frente a sus obligaciones de corto plazo (Pasivo corriente), aumentar el patrimonio o simplemente para redistribuir esa liquidez para con sus inversores.

Objetivo general

Elaborar una planificación para controlar el nivel de liquidez de la empresa Ternium S.A, ubicada en la provincia de Buenos Aires, para optimizar el nivel de inversiones en base a los ingresos mensuales mediante proyecciones de venta, durante el año 2022.

Objetivos específicos

- Analizar el cumplimiento actual para con las obligaciones próximas a vencer para de esta manera gestar un plan de acción para disminuir el pasivo de corto o largo plazo utilizando el exceso de flujo de efectivo y distribuir los rendimientos con sus accionistas.
- Verificar el nivel de ventas de la empresa y los costos para conocer así las ganancias después de impuestos.
- Analizar las posibles inversiones que puede realizar con el flujo de efectivo circulante actual. Para distribuir mejor el exceso de liquidez existente.

Análisis de situación

Con el fin de analizar los objetivos generales mencionados anteriormente, el estudio se realizará con técnicas de método descriptivo y procesos para analizar la situación económica actual de corto plazo y el escenario macroeconómico para el funcionamiento de la empresa tanto a nivel interno como externo. Se utilizarán métodos de información cualitativos y cuantitativos, obtenidos internamente del conjunto de cuentas publicadas de la empresa y del sitio web oficial de Ternium S.A. Para la información externa, se recogerá de bibliografías profesionales, libros de varios autores, revistas, documentos e información de sitios web

Descripción de la situación

En la actualidad, “Ternium Argentina, dentro del mercado doméstico del acero, es el más grande del país, y el tercero más grande de América Latina. Casi la mitad de la demanda del país está compuesta por clientes industriales, que suelen demandar servicios complejos y productos de alto valor agregado. El resto de la demanda proviene de la industria de la construcción.” (Ternium, s.f.)

En la presente tesis, se puede decir que la empresa Ternium S.A es analizada mediante sus informes de situación financiera anuales. A continuación, tenemos en extracto del resumen de los estados de resultados de Ternium S.A correspondiente a los años 2020 y 2019, los mismos fueron utilizados para recabar datos muy valiosos para el informe.

Existe una propuesta de distribución de resultados obtenida de la memoria de la organización. Los resultados acumulados de la empresa al cierre del ejercicio 2020 fueron de 61.312.192 de USD. Por el monto mencionado, el Directorio de Ternium Argentina propone a la asamblea general transferir el monto correspondiente a la diferencia de conversión de USD 41.092.496, a reservas obligatorias USD 3.676.663, a reservas provisionales USD 8.135.385.385 y aplazar USD 20.219.696 para futuros dividendos. También recomienda que el rendimiento acumulado restante de \$ 20.219.696.000 incluidos los resultados del año en curso de \$ 18.865.685.000, se reserve para futuros dividendos.

Tabla 1:*Resumen de resultados de los años 2020 y 2019 de Ternium S. A.*

Resumen de resultados de los años 2020 y 2019	2020	2019
Despacho de acero (toneladas)	2.069.500,00	2.128.500,00
Ventas netas (millones de \$)	131.830,40	107.154,50
Resultado operativo (millones de \$)	20.364,10	7.855,90
Resultado financiero (millones de \$)	(93,20)	(169,70)
Resultado de inversiones en compañías asociadas (millones de \$)	6.193,80	6.110,40
Resultado neto (millones de \$)	18.865,70	11.096,90
Resultado por acción (\$)	4,17	2,46

Fuente: elaboración propia en base a memorias y estados financieros de Ternium

Siguiendo el orden de análisis, se podrá apreciar en la siguiente tabla un resumen de Estados de Flujo de Efectivo que son de gran utilidad para tener una perspectiva de la liquidez de la organización, de esta manera podemos apreciar la manera en que quedaron las actividades al cierre de los ejercicios 2019 y 2020.

En 2020, la principal fuente de financiamiento son los fondos proporcionados por las actividades básicas. El efectivo y los equivalentes de efectivo totalizaron \$ 14,914.0 millones al 31 de diciembre de 2020, un aumento de \$ 10,141.6 millones de \$ 4,772.4 millones al final del año anterior. El aumento se atribuye principalmente a los fondos netos proporcionados por las actividades operativas de \$34.304,2 millones, parcialmente compensados por los fondos netos utilizados en actividades de inversión por \$21.940 millones y los fondos netos utilizados en actividades de financiación por \$2.083,4 millones en dólares estadounidenses. (Ternium, s.f.)

Excepto por el efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre de Otras inversiones propiedad de Ternium Argentina ascendieron a \$21.794,7 millones a diciembre de 2020, un aumento de \$21.220,9 millones respecto al 31 de diciembre de 2019. (Ternium, s.f.)

Tabla 2:*Liquidez y flujo de fondos Ternium S.A.*

En millones de \$	Por el año cerrado el 31 de diciembre de:	
	2020	2019
Fondos netos provistos por actividades operativas	34.304,20	20.139,40
Fondos netos utilizados en las actividades de inversión	(21.940,00)	(2.693,10)
Fondos netos utilizados en las actividades de financiación	(2.083,40)	(14.850,40)
Incremento de caja y equivalentes	10.280,80	2.595,80
Efecto de conversión monetaria y otros efectos	(139,20)	(1.058,60)
Efectivo y equivalencias al inicio del año	4.772,40	3.235,30
Efectivo y equivalencias al cierre del año	14.914,00	4.772,40

Fuente: elaboración propia en base a memorias y estados financieros de Ternium

Por último, veremos la misión y visión de la compañía, obtenidas de su sitio web oficial.

“Nuestra misión es crear valor con nuestros clientes, mejorando la competitividad y productividad conjunta”. (Ternium, s.f.)

“Nuestra visión es ser la empresa siderúrgica líder de América, comprometida con el desarrollo de sus clientes, a la vanguardia en parámetros industriales y destacada por la excelencia de sus recursos humanos.” (Ternium, s.f.)

Análisis del contexto

Considerar los factores externos que impactan directa o indirectamente a un ente del tamaño y magnitud de Ternium argentina SA, es de vital importancia en el contexto inestable que afectan sus operaciones a la empresa hoy en día, ya que esto será un punto que ha de determinar su capacidad de adaptarse a los cambios, sobrellevar las adversidades y sacar provecho a las ventajas que surgen del entorno. Una útil y compleja herramienta para este fin es el análisis PESTEL, este es un instrumento que permite

definir el contexto y profundizar en la planificación estratégica, tanto a nivel organización como de mercado. La sigla PESTEL hace referencia a los factores por los cuales se analiza: político, económico, social, tecnológico, ambiental y legal, como se describe a continuación.

- Factor político

Es prácticamente imposible no hablar del contexto político de Argentina y no mencionar a la economía. La incertidumbre de la dirigencia política, el ejercicio del poder en el oficialismo, la falta de consensos esenciales y los hechos jurídicos que se suceden afectan la débil estructura organizativa argentina, como la pandemia o la guerra entre Rusia y Ucrania, presentan para las empresas locales, escenarios difíciles para el desarrollo de sus negocios. Sin dejar de mencionar que la forma de Estado en Argentina tiene una fuerte participación en cuanto a la manera de operar que tienen las empresas dentro del país.

En cuanto al COVID 19 Ternium considera que:

En 2020, la economía mundial se ha visto profundamente afectada por la pandemia de COVID-19. Las medidas adoptadas a nivel mundial para contener la propagación del virus han llevado a una crisis global de una velocidad y escala sin precedentes en la historia reciente. Aunque los niveles de actividad en todo el mundo han mejorado en la segunda mitad del año, la pandemia sigue propagándose y la recuperación de la crisis llevará tiempo y seguirá generando cambios en muchas áreas. (Ternium, s.f.)

Ternium busca una buena presencia e imagen en el mercado interno de Argentina, ayudando a empresas que están dando sus primeros pasos. Dado que las Pymes influyen en la creación de empleos industriales, son actores importantes en la integración social de sus comunidades. Propymes juega un papel importante en la configuración de la agenda política de las pymes de Argentina. Ternium Argentina organizó importantes eventos bajo el auspicio de la iniciativa propymes, reuniendo a representantes de Pymes con funcionarios gubernamentales, economistas y periodistas para discutir el estado económico y las perspectivas del sector. El evento contó con varios paneles diseñados para que los gerentes de Pymes compartan experiencias y aprendan.

- Factor Económico

Argentina es un país en el cual el tipo de cambio y valor del peso respecto al dólar tiene una gran relevancia en todas las actividades de su economía. Las operaciones llevadas a cabo por el BCRA (Banco Central de la República Argentina) y las políticas arancelarias que decida tomar, afectan directamente a las empresas sin discriminar rubros.

Ternium Argentina no se encuentra exenta del efecto negativo que pueda originar esta devaluación, puesto que la mayor apuesta está localizada en el mercado local, siendo el nivel de ventas en porcentaje un 85% en cuanto a su comercialización de acero en el 2020.

El tipo de cambio en la Argentina durante el 2020 tuvo una pésima racha, ya que la moneda local se devaluó fuertemente en comparación con el resto de las divisas.

Concluyendo este tema, se verá brevemente otro factor que afecta la economía nacional, este es, la inflación. Este es un índice que mide el cambio porcentual a nivel país en el gasto de los hogares argentinos en un conjunto representativo de bienes y servicios. Comúnmente conocido como el IPC (Índice de Precios al Consumidor), las ciudades en general experimentaron un cambio interanual del 42,02 % en 2020. En cambio, en el apartado "equipamiento y mantenimiento del hogar" hubo una variación del 37,7%. categoría que si afectó Ternium de productos como electrodomésticos y acero en sus repuestos.

- Factor Social

Ternium Argentina hizo frente, sobre todo, a dos tipos de factores sociales. Por un lado, tenemos el COVID-19 y por el otro la caída salarial por parte de la devaluación de la moneda local. En 2020, la economía mundial se vio profundamente afectada por la pandemia de COVID-19. Para contener la propagación del virus han llevado a una crisis global de una velocidad y escala sin precedentes en la historia reciente. Aunque los niveles de actividad en todo el mundo han mejorado en la segunda mitad del año, la pandemia sigue propagándose. La recuperación de la crisis llevará tiempo y seguirá trayendo cambios en muchas áreas.

Según el informe de nuestra empresa analizada:

En cuanto a los incrementos salariales podemos ver según un informe de los juegos de Estados Contables que presentaron un incremento del 16% durante del 2020, tomando como año base el año 2019.

Tabla 3:

Costos laborales (incluidos en costo de ventas y en gastos de comercialización y administración) Ternium S.A.

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Sueldos, jornales y contribuciones ss.	11.513.686,00	9.941.176,00
Costos por desvinculación	1.058.851,00	1.110.532,00
Beneficios post-empleo	113.710,00	100.033,00
Total	12.686.247,00	11.151.741,00

Fuente: elaboración propia en base a memorias y estados financieros de Ternium

- Factor Tecnológico

En el mundo actual las organizaciones deben actualizar constantemente en cuanto a los avances tecnológicos, si pretenden mantenerse compitiendo a nivel global. Estos avances son referidos a maquinarias, a software informáticos, herramientas de trabajo, creaciones de materias para comercialización, entre otras.

La estrategia de negocios de Ternium Argentina se basa en ofrecer una variedad completa de productos de alto valor agregado, con énfasis productos de acero cada vez más sofisticados para nuevas aplicaciones e industrias. Con este fin, la compañía desarrolla nuevos productos y procesos conjuntamente con Ternium. Los esfuerzos de investigación aplicada adoptan diversos formatos. Desarrollamos productos de acero a través de programas corporativos, proyectos conjuntos con los principales clientes industriales, con universidades o centros de investigación reconocidos, y mediante la participación en consorcios internacionales. (Ternium, s.f.)

Ternium en conjunto con universidades y laboratorios de investigación tanto del sector público, como del privado; busca lograr aceros mejores y más sustentables. También participa en diversos proyectos de desarrollo de productos relacionados con clientes industriales y colabora con algunas de las instituciones más prestigiosas del mundo para promover la participación de estudiantes universitarios e investigadores en proyectos precompetitivos. Esta iniciativa contribuye al desarrollo de los conocimientos

y habilidades fundamentales de las universidades participantes, a la vez que permite optimizar los recursos internos de investigación.

- Factor Ecológico

Para Ternium Argentina, un valor fundamental para su organización es la protección al medio ambiente, posee Políticas ambientales y energéticas que son obligatorias para todo el personal del ente. Estas políticas son supervisadas constantemente por los mismos agentes de su organización, al mismo tiempo audita y certifica sus sistemas y procedimientos en forma periódica

Ternium Argentina también certifica los sistemas operativos más intensivos en energía según la norma ISO de gestión de energía ISO 50001. El sistema está certificado en la acería y está certificado en las plantas de laminación en caliente de San Nicolás. Los sistemas de gestión ambiental y energética de Ternium Argentina ayudarán a la empresa a reducir las emisiones de carbono. Nuestras iniciativas en este sentido están en línea con los compromisos nacionales y se espera que contribuyan al logro de los objetivos del Acuerdo de París, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático.

- Factor Legal

En cuanto al marco legal que afectan directamente a las empresas en el país, nos encontramos con una gran cantidad de leyes que deben de considerarse una de ellas es la Ley de Contrato de Trabajo (N° 20.744) en la cual tendremos las normas aplicables para la empresa para contratar y mantener la relación laboral con sus empleados, tenemos la Ley de Empleo (N° 24.013) para la protección del trabajo, determina el ámbito de aplicación, regularización del empleo no registrado, indemnización por despido no justificado, etc. También tenemos la Ley 24.557 (Ley de Riesgos de Trabajo) esta es una ley de seguridad social, que presenta prevención de los riesgos de trabajo; Contingencias y situaciones cubiertas; prestaciones dinerarias y en especie, etc. Todas estas leyes demás están presentes en el contexto legal de la organización y deben ser cumplidas por Ternium Argentina para poder operar en el país.

Diagnóstico de la Organización

Juntos, vemos que es muy importante para una empresa evaluar constantemente su entorno operativo; el análisis interno y externo aclarará su posición estratégica. Otra herramienta de gestión que aporta valor diagnóstico es el denominado análisis FODA,

que identifica las fortalezas y debilidades relacionadas con la estructura interna, así como las oportunidades y amenazas que ocurre fuera de la empresa.

Tabla 4:

Análisis FODA de habilidades internas y externas

	Favorable	Desfavorable
	Fortalezas	Debilidades
INTERNO	La trayectoria de la empresa en el mercado, conlleva a que la misma se destaque por su experiencia.	Exceso de liquidez, tiene una significativa cantidad de activos corrientes que se encuentran ociosos y podrían ser utilizados para invertir en mejoras productivas.
	Calidad de Recursos Humanos, tiene un enorme grupo de trabajadores que constantemente están capacitándose.	
	La excelente calidad en sus productos	Aumento en los costos tanto de materia prima, como de recursos humanos.
	El elevado nivel de producción, sus maquinarias y todo el <i>know how</i> que dispone para poder alcanzar un óptimo nivel de producción.	
EXTERNO	Oportunidades	Amenazas
	Ternium constantemente se encuentra innovando sobre sus productos, comparándolos con los de su competencia	Elevados niveles de inflación en el país y una fuerte devaluación cambiaria del peso argentino
	Aprovechar la creciente demanda de productos mediante plataformas de <i>E-commerce</i>	Presión tributaria (IIGG, IIBB, IVA, Aportes y contribuciones, sindicatos, recursos energéticos)
	Elabora productos que se necesiten en el mercado agregando un valor extra, para poder competir y apuntar a ser líder de ventas en el cono sur.	Contexto internacional, la aparición de nuevas tecnologías y empresas dispuestas a competir.

Fuente: elaboración propia

Desarrollo organizacional

De acuerdo con el análisis posterior al desarrollo profundo de Ternium Argentina, utilizando herramientas específicas de la disciplina técnica contable y una evaluación general de sus escenarios operativos, se destaca que está expuesta a la inestabilidad del país, cambiando constantemente los precios debido a los altos niveles de fluctuación propios de la inflación y tiene un impacto directo en la empresa.

Como parte de la crisis estructural de la economía argentina, el conflicto internacional también ha provocado un aumento en los precios de los productos dependientes de los mercados externos, principalmente materias primas y combustibles.

Por otro lado, el posicionamiento de mercado de una empresa con una larga trayectoria se manifiesta en su alto nivel de ventas, pero con un alto nivel de liquidez sin los detalles de distribución eficiente, considerando que la empresa ya tiene más pasivos de corto plazo. Las inversiones por actividades de financiación también cayeron respecto a años anteriores y los dividendos no repartidos, esto es algo que debe solucionarse en el siguiente ejercicio para poder administrar mejor los recursos que origina la organización.

Todo esto requiere planificar y organizar acciones desde el punto de vista de la gestión de la empresa para acelerar el uso del flujo de caja y comprometerse con más inversión, ya sea en mejoras mecánicas para aumentar la producción, etc.

Con un análisis completo y dinámico de las métricas contables, que es el objetivo de este artículo, se pueden tomar decisiones operativas más confiables para mejorar la rentabilidad y aprovecharla.

Análisis específico según el perfil profesional:

Con el fin de desarrollar un análisis de experiencia técnica más detallado, este documento analizará los problemas más destacados que afectan el exceso de liquidez y cómo abordarlos de manera efectiva; y la contribución relacionada no solo al bien, sino también a la realización de los objetivos de la empresa.

Al analizar las medidas de liquidez actuales, la empresa encontró que tiene una importante solvencia a corto plazo. Pero ver su nivel significa que tiene activos ociosos y, por lo tanto, está perdiendo rentabilidad.

La tarea de este trabajo es crear un plan de acción que asegure a Ternium S.A. un sistema de información confiable para que la junta directiva tome mejores decisiones

estratégicas sobre activos fácilmente convertibles en efectivo utilizando instrumentos financieros.

Tabla 5:

Análisis vertical estado de situación patrimonial (corriente) Ternium S.A.

Activo Corriente	2020	2019
Otros créditos	2.148.428,00	1.036.218,00
Inventarios, netos	40.737.411,00	27.755.886,00
Créditos por ventas, netos	5.185.027,00	5.828.432,00
Otras inversiones	21.573.479,00	573.861,00
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.914.704,00	4.773.040,00
Total, del Activo Corriente	84.559.049,00	4.773.040,00

Fuente: elaboración propia en base a memorias y estados financieros de Ternium

En cuanto al activo corriente podemos observar variaciones muy elevadas en el ejercicio 2020, respecto al periodo anterior. Esto nos da pie para comenzar a revisar las ratios comparando con los pasivos de corto plazo que veremos a continuación.

Tabla 6:

Análisis vertical estado de situación patrimonial (corriente) Ternium S.A.

Pasivo corriente	2020	2019
Deuda neta por impuesto a las ganancias	4.052.278,00	703.481,00
Otras deudas fiscales	3.016.197,00	1.218.087,00
Otras deudas	2.055.716,00	1.087.007,00
Deudas comerciales	18.121.076,00	7.388.198,00
Deuda por arrendamientos	429.517,00	343.529,00
Deudas bancarias y financieras	656,00	1.586.296,00
	27.675.440,00	12.326.598,00

Fuente: elaboración propia en base a memorias y estados financieros de Ternium

De acuerdo con los datos presentados, Ternium Argentina no está gestionando adecuadamente su activo circulante, ya que los resultados del índice de liquidez muestran más del 3% (activo circulante/pasivo circulante). Esta es una pregunta muy importante que se abordará en el próximo ejercicio.

Marco teórico

A través de este apartado se desarrolla de manera amplia y conceptual qué comprende el análisis financiero aplicado a una organización, qué es el análisis financiero de corto plazo, cuál es la importancia de su implementación en una empresa, qué es la liquidez y qué significa. Todos estos conceptos serán percibidos desde la perspectiva de diferentes autores.

Análisis financiero

El término análisis financiero según Burguete (2014) se refiere a la evaluación cualitativa y cuantitativa de cualquier componente biológico en estudio. Es cualitativo si se pretende revelar o aislar los elementos del objeto de estudio; y cuantitativa cuando se utiliza para determinar la cantidad de cada elemento. Por último, hace referencia a que el análisis financiero nos lleva a hacer una evaluación para determinar los recursos de una empresa y después cuantificarlos, de esta manera podremos entonces realizar un diagnóstico de la administración de los recursos.

Por otro lado, el análisis financiero de la empresa se basa en el cálculo de indicadores financieros, los cuales reflejan principalmente la liquidez, solvencia, pasivos, desempeño y rentabilidad de la empresa. La importancia del análisis financiero se torna cuando la empresa permite identificar sus aspectos económicos y financieros, mostrando así sus condiciones de operación de acuerdo al nivel mencionado (López Sanchez, 2015).

Análisis financiero de corto plazo

En forma similar, el análisis a corto plazo se centra en los activos circulantes formado por las cuentas por cobrar, existencias o inventarios, tesorería y títulos negociables. Y en el pasivo circulante compuesto por cuentas por pagar y préstamos bancarios a corto plazo. Estos activos y pasivos son los que forman el capital neto de trabajo, que no es más que la diferencia entre ambos conceptos, los autores además consideran que el análisis en cuestión considera períodos de máximo un año (Avendaño Becerra y Bustamante Camacho, 2019)

Liquidez

Según Vivanco Granda y Herrera Freire (2016) la liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento; es decir, representa la agilidad que tiene una empresa para solventar sus obligaciones en un período menor a un año (Gitman y Chad J 2012)

Las razones financieras de liquidez constituyen una herramienta fundamental o clave, que va a permitir determinar la situación actual de la empresa y predecir el desempeño futuro; refleja el manejo de los recursos financieros disponibles, para el proceso productivo, la cual lleva implícito la detención de las deficiencias y desviaciones ocurridas, durante la gestión empresarial (Sáenz, Sáenz y Cognita, 2019).

Exceso de liquidez

En cuanto a la problemática que analizamos en este informe según el autor Andrade Pinelo (2012) sí existe un exceso de liquidez, se puede afectar negativamente la rentabilidad de la empresa, pues se estaría asumiendo, de repente, un costo de oportunidad (de invertir los recursos) muy alto.

Concorde a la opinión correspondiente al párrafo anterior, según SLNE y Vieites Rodríguez (2012) cuando una empresa tiene exceso de liquidez supone un coste de oportunidad debido a que los rendimientos que da el dinero en caja o en una cuenta corriente son inferiores a otras opciones en las que utilizar el excedente de dinero es, por ejemplo:

- Abonar deudas con entidades bancarias para así poder obtener el descuento de pago pronto, el cual disminuirá el interés del crédito que se tenga, esta estrategia permitirá acceder a préstamos de corto o largo plazo de montos mayores a los anteriores, debido a que si se pudo cumplir con ese pago antes de tiempo entonces se podrá cumplir con otra responsabilidad mucho mayor sin ningún problema.
- Compra de activos financieros que nos permitan contar con una mayor rentabilidad a largo plazo además del aumento de nuestro capital.

- Construir un historial crediticio que se sumará a nuestro registro, es decir, depositar cantidades excesivas en el número actual de la empresa para construir un buen historial de pago de terceros.

Capital de trabajo

Es un indicador que busca representar la diferencia (a favor o en contra) que obtiene como resultado la empresa de la totalidad de activos circulantes (sin considerar los inventarios) contra sus obligaciones de corto plazo (Burguete, 2014).

Liquidez corriente

Este considera la efectiva dimensión de la organización en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes empresas de la misma actividad, es decir representa la agilidad que tiene una empresa para solventar sus obligaciones en un período menor a un año (Vivanco Granda y Herrera Freire, 2016).

Razón rápida (prueba ácida)

Esta prueba es similar al índice de solvencia, pero no considera el inventario de productos en los activos líquidos, ya que es el activo menos líquido. (Vivanco Granda y Herrera Freire, 2016).

Resumiendo, el marco teórico, cabe mencionar que el análisis financiero es una herramienta para comprender mejor la situación actual como empresa y ayudar a tomar decisiones para la implementación del plan de acción. En el tema que revelará este informe (análisis financiero de corto plazo), ayuda a analizar nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones en el corto plazo (menos de un año) y dónde se podrían hacer inversiones potenciales o lo que hemos perdido. Para analizar la capacidad de pago tenemos las ratios de liquidez, que surgen de hacer distintos tipos de comparaciones con el activo corrientes o determinadas cuentas correspondientes al mismo y el pasivo corriente o determinadas cuentas del mismo. Para cerrar esta conclusión, se menciona que el exceso de estas ratios de liquidez, a pesar de presentar que la empresa está lista para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, también es un indicador de que estamos administrando de manera ociosa nuestros recursos.

Diagnóstico y Discusión

Declaración del problema

La larga trayectoria de Ternium S.A hizo que esta gran empresa lograra expandirse a diferentes rincones del planeta, uno de estos lugares es la República Argentina, en él es donde específicamente se encuentra ubicada la organización en estudio. A pesar de su escenario positivo en el mercado y en su economía, esta aún demuestra ciertos puntos a mejorar.

Conforme a un conciso pero concreto análisis de sus ratios de liquidez más relevantes como lo son el índice de liquidez corriente, capital de trabajo, liquidez seca, rotación de capital de trabajo, entre otros; se expondrán en profundidad las problemáticas planteadas para con este informe.

Tabla 7:

Análisis de ratios de liquidez Ternium S.A

Índice o Ratio	Fórmula	Ecuación	Ejercicio 2020
Capital de Trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	84.559.049,00 - 27.675.440,00	\$56.883.609,00
Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	$\frac{84.559.049,00}{27.675.440,00}$	3,05
Liquidez Seca o Prueba ácida	(Activo corriente – inventario) / Pasivo corriente	$\frac{(84.559.049,00 -40.737.411,00)}{27.675.440,00}$	1,58
Rotación de capital de trabajo	Ventas / capital de trabajo	$\frac{131.830.358,00}{56.883.609,00}$	2,31

Fuente: elaboración propia

Justificación del problema

Los constantes cambios del mercado exigen que las organizaciones estén preparadas para afrontarlos y adaptarse lo mejor posible para intentar aprovechar las oportunidades que se presenten. El exceso de liquidez identificado por Ternium significa pérdida de oportunidades de inversión. Para no mantener un bajo nivel de rentabilidad en el futuro, se recomienda mejorar la estructura de inversión de la unidad mediante la realización de análisis cualitativos y cuantitativos del juego de estados contables.

Podemos medir cuánto podemos tomar de estos excesos, para traducirlos en medidas para mejorar la eficiencia del uso de áreas específicas, como ser el área operativa o área de finanzas.

A continuación, se expone el análisis de las ratios mencionadas en el análisis de liquidez:

- **Capital de trabajo:** El índice bajo estudio, en esta oportunidad es positivo y muy alto, esto tiene como resultado que la empresa no esté en peligro de caer en estado de insolvencia, sin embargo, al ser alta la suma de esta ratio (\$56.883.609), disminuye el riesgo de la empresa por lo tanto también disminuye su rentabilidad.
- **Liquidez corriente:** en el análisis correspondiente a esta ratio podemos observar que en este caso existe un exceso por cada dólar que hay en la empresa, pues, tenemos 3,055 dólar para hacer frente a nuestras obligaciones. Esto puede afectar negativamente en Ternium, porque se está asumiendo un costo de oportunidad (de no invertir los recursos) muy elevado.
- **Prueba ácida:** Este índice correspondiente al análisis de corto plazo arroja como resultado que por cada nuevo dólar que se presenta en el pasivo circulante, se cuenta con 1,5834 dólar para poder cumplir con las deudas en el corto plazo.
- **Rotación de capital de trabajo:** Este índice nos indica qué tan bien se están generando nuestras ventas, podemos ver que como resultado obtuvimos una ratio equivalente a 2,31754, esto nos indica que el índice es muy alto y que las ventas están aumentando demasiado y que tenemos una gran oportunidad para realizar inversiones.

Conclusión diagnóstica

Con el fin de llegar a una conclusión diagnóstica, se señala el origen de este reporte de caso con el objetivo de estudiar los estados financieros de Ternium Argentina S.A. para comprender su capacidad financiera dentro de un año y examinarla, los estados financieros correspondientes utilizando 2 herramientas de análisis vertical y de ratios, para el período 2021; se aprueban los citados estudios de Burguete (2014) y Padrón Hernández (2013) porque asumen igualmente que este estudio implica un conocimiento profundo de la información cuantitativa y cualitativa contenida en las cuentas, y con el fin de, a partir de conocimientos actuales y previos, decisiones sobre la situación económica futura a corto plazo.

A partir de la puesta en práctica, desde implementar herramientas de control de gestión basadas en (sobre)asignación de activos líquidos hasta lograr invertir en la estructura de inversión de Ternium, es que se podrá mejorar su rentabilidad y lograr un desempeño óptimo de liquidez.

En última instancia, el diagnóstico informado fue:

- Ternium Argentina S.A. índice de liquidez. es mayor que el valor en libros, lo que da confianza de que aún si la gestión financiera es rentable, retiene una cierta cantidad de efectivo y equivalentes de efectivo para cumplir con sus obligaciones, por encima de la que debería mantener para no generar que estos activos pierdan rentabilidad.
- Ternium, ha mantenido activos inmovilizados, que podrían haber sido generados con medidas estratégicas diferentes, a las de contingencia aplicadas, para afrontar los compromisos de pago y no generar aún más, costos y obsolescencia.
- La empresa mantiene activos fijos que podrían haber sido creados aplicando medidas estratégicas distintas a las medidas de emergencia para cumplir con las obligaciones de pago sin incurrir en costos adicionales y obsolescencia.
- Ternium, ha mantenido una gran cantidad de capital de trabajo, ignorando posibles inversiones en áreas operativas o en mejores del área financiera.

Una vez obtenidos estos resultados, la empresa podrá tomar acciones correctivas para eliminar posibles desviaciones y así optimizar la gestión. Por lo tanto, es posible dejar la acumulación de activos líquidos dejando de lado las medidas hasta acá elegidas por la tesorería conservadora de Ternium.

Plan de implementación

Esta sección describe cómo se ejecutará el plan y cómo se implementará. Por lo tanto, es importante contar con un plan de implementación, ya que ayuda al negocio y a lograr los objetivos establecidos de manera efectiva y eficiente. Dicho plan es esencial para lograr superar las amenazas identificadas anteriormente.

Objetivos:

Objetivo general

Se propone elaborar una planificación, con la finalidad de controlar el nivel de liquidez de la empresa Ternium S.A, ubicada en la provincia de Buenos Aires, para optimizar el nivel de inversiones en base a los ingresos mensuales mediante proyecciones de venta, durante el año 2022.

Objetivos específicos

- Analizar el cumplimiento actual para con las obligaciones próximas a vencer, de esta manera gestar un plan de acción para invertirlo en activos que sean de utilidad para el área operativa de la empresa, así de esta manera, aprovechar el exceso de flujo de efectivo.
- Verificar a través de un software contable, los informes de los Estados Contables de la empresa de manera trimestral, a partir de haber iniciado el plan.
- Analizar las ratios correspondientes que involucren las herramientas de cálculo que nos indiquen el estado de evolución sobre el exceso de liquidez corriente a optimizar.

Alcance

- De contenido: La propuesta se enfoca en el análisis de estados contables para diagnosticar la situación patrimonial y financiera de corto plazo de Ternium Argentina S.A.
- Temporal: se estima que la propuesta referida al “plan de implementación” se lleve a cabo durante el año 2022.
- Ámbito geográfico: El trabajo realizado se implementa en la ciudad de Buenos Aires, Argentina. Específicamente en la empresa Ternium S.A.
- Limitaciones: en el presente trabajo no se presentan limitaciones significativas, ya que la empresa cuenta con una gran cantidad de recursos y un excelente equipo de trabajo.

Lo que se busca es analizar el estado de situación patrimonial de corto plazo, para lograr optimizar la liquidez de Ternium S.A y así mejorar su rentabilidad en cuanto al cierre del ejercicio 2020.

Recursos

Para cumplir con el logro de la propuesta, es necesario analizar el juego de Estados Contables de la empresa y a su vez se necesita contar con los recursos que se mencionan a continuación.

Recursos tangibles:

- Información contable y financiera de la empresa
- Contador público
- Computadoras
- Silla y escritorios
- Hojas de trabajo

Recursos intangibles:

- Software especializado para trabajo en contabilidad y finanzas
- Internet de alta velocidad (preferentemente fibra óptica de 300 megas)
- Capacitación al personal
- Energía eléctrica

La Tabla Presupuestaria expuesta a continuación, en la Tabla 8, muestra los costos que debe abonar Ternium S.A para realizar una adecuada planificación, con la intención de poder llevar a cabo el análisis financiero, a los fines de realizar dichas tareas.

Para calcular el presupuesto por un servicio profesional de contador público, se recibió un honorario fijado por el Consejo de Profesionales en Ciencias Económicas de la provincia de San Juan, donde se establece el valor módulo en \$4.480,00.

Tabla 8:*Tabla presupuestaria*

Descripción	Módulos	Valor Módulo	Por única vez	Total
Escritorio			\$21.470,00	\$21.470,00
Computadora y Software contable			\$120.000,00 \$100.000,00	\$220.000,00
Sillas			\$22.690,00	\$22.690,00
Internet			\$3.500,00	\$3.500,00
Asesoramiento por parte del contador	30	\$4.480,00		\$134.400,00
Capacitación al personal	15	\$4.480,00		\$67.200,00
Implementación del plan financiero de corto plazo	50	\$4.480,00		\$224.000,00
Evaluación y control del contador	20	\$4.480,00		\$89.600,00
Total, del presupuesto	115	\$4.480,00	\$267.660,00	\$782.860,00

*Fuente: elaboración propia**Acciones específicas o concretas que desarrollar*

A continuación, se procede a enumerar las distintas actividades a desarrollar por la empresa, con el fin de llevar a cabo el plan de implementación.

- Actividad 1: Elaborar un diagnóstico, con ayuda de los juegos de Estados Contables, para conocer la situación financiera de corto plazo de la empresa Ternium S.A.

Se procede a solicitar la información necesaria para poder realizar un diagnóstico sobre la estructura financiera de Ternium S.A. Una vez que se finaliza el análisis, en este reporte de caso, se concluye que en cuanto a la situación patrimonial de corto plazo existe un exceso de liquidez. A continuación, se acuerda una reunión con la gerencia, para así convenir una fecha y comenzar con las siguientes actividades posteriores a desarrollar.

- Actividad 2: Realizar una investigación con la finalidad de conocer al grupo humano y la forma de operar por parte de la Tesorería.

En este punto lo que se busca es conocer al equipo profesional de la empresa y la metodología de trabajo que tienen impuesta para hacer frente en una situación de excedentes de flujos de caja, con el fin de evitar pérdidas en la rentabilidad de la empresa.

- Actividad 3: Llevar a cabo cursos de capacitaciones al personal encargado del flujo de efectivo para con el ente.

Con nuestra ayuda capacitar al personal encargado del manejo de los activos circulantes, específicamente en el tratamiento de sobrantes de liquidez, de esta manera activar un “sentido de alarma” en casos de que la ratio de liquidez corriente sea superior a 2 puntos, y proceder a utilizar esos activos ociosos en inversiones que sean de utilidad para las actividades que le sean de mayor conveniencia a la empresa. También se enseñará la importancia en la interpretación de las ratios que vemos en un análisis financiero de corto plazo, en este caso haciendo uso del software contable que contratamos, teniendo como principal hincapié las ratios de liquidez corriente.

- Actividad 4: Implementar el plan para disminuir los excedentes de liquidez y de esta forma mejorar la rentabilidad de la empresa.

Luego de capacitar a su personal, se procede a reunirse con la gerencia para darles a conocer la situación actual y así seleccionar un destino para poder utilizar el flujo de liquidez que tenemos en exceso, pretendiendo ir en busca de un estado óptimo de la ratio en estudio. Se propone realizar una inversión en el área productiva, la cual permita a Ternium S.A lograr su objetivo de ser la empresa líder del mercado en el cono sur, de esta forma con una inversión en maquinarias que ayuden a operar de manera más eficiente, para aumentar la producción e incrementar sus ventas, a su vez una campaña de *marketing* con una llegada a los potenciales clientes. Así, de esta manera lo que se quiere es disminuir el exceso de activo circulante para que la empresa sea más rentable asumiendo un riesgo y evitar tener activos inutilizados.

También se propone una proyección referida a los fondos generados (por actividades operativas), en él se planifica obtener un incremento del 30% para conseguir un aumento en las ventas de la empresa y su total recuperación. Todo esto con el objetivo de medir los resultados de la propuesta.

- Actividad 5: Continuar con el plan implementado y asegurarse que pueda realizarse en el corto plazo.

Asegurarse que el equipo de Ternium S.A. una vez finalizada la tarea, se encuentre en condiciones de continuar con el plan durante el transcurso del tiempo y sepa aplicarlo en el corto plazo. Mediante controles que se realicen de manera cuatrimestral en sus principales ratios.

- Actividad 6: Evaluación y control de las acciones a desarrollar.

Evaluar los resultados obtenidos y controlar que las actividades se desarrollen de manera oportuna para lograr los resultados esperados, con el fin de poder observar las distintas alternativas de inversión que sean posibles de ejecutar por el jefe de finanzas.

Para determinar la secuencia específica de cada paso y obtener una visión general de todo el proceso, el siguiente diagrama de Gantt proporciona una breve descripción de las tareas que se completarán durante un período de cuatro meses.

Tabla 9:

Diagrama de Gantt

N°	Actividades	MES 1				MES 2				MES 3				MES 4			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Análisis de la estructura financiera	■	■	■													
2	Investigación del equipo de trabajo				■	■											
3	Capacitaciones de personal						■	■									
4	Implementar el plan para la reducción de los flujos de caja									■	■	■	■				
5	Ajustar el plan al corto plazo para futuros ejercicios													■	■		
6	Evaluación y control															■	■

Fuente: elaboración propia

Propuesta de medición o evaluación

Luego de exponer los objetivos perseguidos y las actividades a desarrollar, proseguiremos a chequear si estos fueron logrados, con intención de esto se desarrollan los indicadores de medición para que la compañía pueda usarlos regularmente y mantener su control.

Se recomienda analizar los siguientes indicadores, todos referidos a las distintas ratios de liquidez que se encuentran expuestos en la siguiente Tabla.

Tabla 10:

Tabla de medición del a implementar

Índices	Fórmula	Anterior a la propuesta	Posterior a la propuesta	Existe mejora (S/N)	Se mantuvo constante
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	3,05	1,97	S	S
Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	\$56.883.609	\$26.883.609	S	S

Fuente: elaboración propia

Una vez finalizado el análisis de estas ratios, los pasos a seguir en relación a la liquidez en estudio, es lograr disminuir ese exceso a través de inversiones operativas y mantener un óptimo nivel de liquidez (menor a 2 puntos) durante el paso del tiempo, de tal forma que no afecte a la empresa y se puedan obtener beneficios maximizando las ventas con la inversión en nuevos activos de producción. Lo que se propone es tomar parte del excedente de Capital de trabajo, para invertirlo en actividades que mejoren el área operativa de la organización. Este monto invertido asciende a \$30.000.000,00 de esta manera no tenemos activos inutilizados y aumentamos nuestra rentabilidad asumiendo un riesgo que nos puede traer grandes beneficios en el futuro.

Con la implementación de la propuesta se pretende mejorar aquellos activos ociosos, brindándole información a Ternium S.A desde el punto de vista contable, exponiendo los montos que se encuentren inutilizados y que la empresa puede disponer para realizar inversiones. Lo que se propone es una inversión como ya mencionamos en

el área productiva y en una campaña de marketing para poder continuar con el objetivo de la empresa de posicionarse mejor en el mercado latinoamericano. Se dispone una totalidad de \$30.000.000,00:

- Se recomienda invertir un 80% (del excedente) en el área productiva, en bienes y procesos que aumenten la capacidad operativa de la organización. Como fue mencionado en la Tabla 9, lo que se busca es aumentar este flujo generado por inversiones en el área operativa en una proyección que busca corresponder en un 30%.
- Por otra parte, con el fin de estimular la capacidad de ventas, se propone una campaña de publicitaria mediante un equipo especializado en marketing, ya sea a través de algoritmos en Google, YouTube, Redes sociales, entre otros. En estas campañas lo que se busca es mostrar el producto, mostrar las actividades de concientización ambiental de Ternium y mostrar la mejor imagen de la marca hacia el mundo, con el fin de lograr el mejor crecimiento en ventas.

Tabla 12:

Inversiones en base a excedente de capital

Capital a invertir (\$30.000.00,00)		
Inversiones	Coficiente	Monto
Área productiva	80%	\$24.000.000,00
<i>Marketing</i>	20%	\$6.000.000,00

Fuente: elaboración propia

Comprobando que el éxito del plan comprende poder cumplir con los objetivos propuestos, como así también invirtiendo en la empresa con los recursos que se encuentran inmovilizados, apostando a incrementar sus líneas de actividad, mejorando sus estrategias de *marketing*, como así también invirtiendo en maquinarias para de esta manera producir una utilidad que favorezca a la empresa con su expansión; ya que de este modo evitaremos pérdidas, maximizaremos los beneficios y optimizaremos los recursos. El análisis financiero es indispensable para mejorar el beneficio de la empresa ya que, de esta forma, se podrá controlar la situación económica y así implementar estrategias de negocio a los fines de poder utilizar aquellos recursos inmovilizados, de tal forma que oriente a decidir las acciones a desarrollar en el corto plazo.

Conclusiones y recomendaciones

En el presente trabajo final de grado, se desarrolla un reporte de caso sobre el análisis financiero de corto plazo de la empresa Ternium S.A. y se ha desarrollado la problemática con que cuenta la misma. Puesto que al realizar un análisis del juego de sus estados contables se detectó que posee un gran exceso de liquidez el cual deriva del sector tesorería.

Actualmente un exceso de liquidez para una empresa significa una pérdida de su rentabilidad, esto se traduce en que al tener una gran cantidad de activos circulante inutilizados se pierde el costo de oportunidad de poder invertir en alguna o algunas áreas de la organización que necesiten un impulso para hacer más competente a la organización. Este nivel que alcanzó la ratio analizada durante el presente reporte de caso no fue considerado por la empresa y sin embargo es un factor muy importante que se debe considerar para así mismo. Por lo tanto, se llevó a cabo un plan para lograr un análisis más profundo sobre la situación de Ternium S.A, se realizó un análisis vertical y de las ratios correspondientes a la situación de liquidez de la organización, correspondiente al periodo 2021. Luego del análisis se concluyó que la empresa mantiene inmovilizados una gran cantidad de activo corriente, asume poco riesgo en cuanto a deudas de corto plazo y no considera esto como una posibilidad de invertir.

Se concluye que la utilización de los activos corrientes en exceso es importante y necesaria para la empresa ya que de esta manera se puede apuntar a ser el número uno a nivel cono sur y establecer un plan para incrementar sus ventas resulta imperioso para lograr el fin que se persigue en este objetivo.

Con el propósito de darle un cierre a esta conclusión se implementará un plan para lograr una mejora en el área productiva de la empresa y una estrategia de marketing con el fin de lanzar una campaña publicitaria en busca de crear una mejor imagen y mayores ventas. Se propone realizar compras de maquinarias que faciliten las actividades productivas, haciendo uso del capital de trabajo en exceso, ya que se considera que la empresa se encuentra en condiciones de asumir ese riesgo.

Por lo tanto, es fundamental que a la hora de realizar un seguimiento sobre la evolución de las ratios de liquidez de Ternium S.A, se recomienda que el equipo encargado de tesorería se encuentre en óptimas condiciones para administrar los excedentes que se presenten en sus activos más líquidos y saber identificar el destino que

tendrán los mismos. Con el fin de que esto permita una posible inversión oportuna para la situación que atravesase el ente, evitando de esta manera una pérdida en su rentabilidad.

Respecto a las estrategias a aplicar es de gran importancia que desde la gerencia se considere la implementación de capacitaciones, específicamente en el área de tesorería y el área contable interna del ente, con el fin de mantener a lo largo del tiempo un protocolo que sirva para accionar en los casos de que nuestra liquidez se mantenga en altos niveles. Con este protocolo movilizar nuestros activos y utilizarlos para generar una mayor rentabilidad.

Por último, se detectó que la empresa podría mejorar la rotación de inventarios puesto que es muy elevada y a la hora de analizar la prueba ácida nos encontramos con que la empresa presentó una diferencia significativa respecto al comprar la ratio de prueba ácida con el índice de liquidez corriente.

Referencias

- Andrade Pinelo, A. M. (2012). *Interprete los ratios de liquidez*. Lima, Perú: Repositorio Universidad de Perú - Gaceta Jurídica.
- Artica, R. P. (2013). *Acumulación de Liquidez y Exceso de Ahorro en Firmas de*. Bahía Blanca, Buenos Aires, Argentina: Universidad Nacional del Sur.
- Avendaño Becerra, V., & Bustamante Camacho, K. R. (2019). *El planeamiento financiero a corto plazo y su incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa Panadería y Pastelería Dany's, Bambamarca, año 2019*. Cajamarca - Perú: Universidad Privada del Norte.
- Barreiro, R. (15 de Feb de 2016). El País. *Acero argentino*, pág. 2.
- Burguete, A. C. (2014). *Análisis financiero*. Estado de México: UNID editorial digital.
- INFOLEG. (27 de Noviembre de 2002). *Información Legislativa*. Obtenido de Infoleg: <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/75000-79999/79980/norma.htm>
- Ing. Novegil, D. (15 de Feb de 2016). El país. *Acero argentino*.
- López Sanchez, M. M. (2015). *Los indicadores financieros y su relación en la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Ingeniería Financiera.
- Padrón Hernandez, Y. L. (2013). *Indicadores Financieros en la adopción de las NIIF en Venezuela, ¿Un escenario distinto para la toma de decisiones?* Venezuela: XXX Conferencia Interamericana de Contabilidad.
- Sáenz, L., Sáenz, L., & Cognita, O. (2019). *Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas*. Panamá: Universidad de Panamá.
- SLNE, P. C., & Vieites Rodríguez, R. (2012). *Conceptos básicos de tesorería*. Galicia: C.E.E.I GALICIA, S.A. (BIC GALICIA).
- Ternium, s. (s.f.). *Ternium*. Obtenido de <https://ar.ternium.com/es/nuestra-empresa>
- Villarraga, F. G. (2017). *Determinación de la variación patrimonial y la renta líquida por comparación patrimonial*. Revista de la Agrupación Joven Iberoamericana de. Colombia: Universitat Autònoma de Barcelona .

Vivanco Granda, E. C., & Herrera Freire, A. G. (2016). *Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones*. Lima, Perú: Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables.