



Reporte de caso

Tema: Asesor Financiero

Título: Índices y decisiones

Autor: Castaño Miller Laura Anabel

DNI: 38.798.388

Legajo: VCPB043146

Fecha de entrega: 16/11/2024

Carrera: Contador Público

Materia: Seminario Final

Modulo: 4

Índice

Resumen/Abstract.....	2
Introducción.....	3
Análisis de situación.....	4
Marco teórico.....	9
Diagnóstico y discusión.....	11
Plan de implementación.....	15
Conclusiones y recomendaciones.....	20
Referencias	21
Anexos	24

Resumen

El reporte de caso presente abarca una temática de asesor financiero para la empresa Alberto Rosas S.A. ubicada en la ciudad de Comodoro Rivadavia, provincia de Chubut. Se analizo la situación financiera y económica de la empresa, para el periodo contable cerrado al año 2023 en comparación con los periodos 2022 y 2021. Se desarrollo las herramientas PESTEL y FODA para conocer la situación actual de la organización. Se establecen conceptos principales del reporte como por ejemplo análisis de situación vertical, horizontal, análisis de Dupont e índices financieros y económicos, los cuales ayudan a la detección del problema de Alberto Rosas SA. Se establece el principal problema que enfrenta la organización, el cual es el insuficiente activo corriente en el corto plazo. Y, por último, se presenta una posible propuesta detallada, tanto en tiempo, costos y beneficios, que ayudara a que la empresa mejore su situación financiera.

Palabras claves: análisis vertical, análisis horizontal, corto plazo, corriente.

Abstract

The present case report covers a topic of financial advisor for the company Alberto Rosas S.A. located in the city of Comodoro Rivadavia, province of Chubut. The financial and economic situation of the company was analyzed for the accounting period ending in 2023 compared to the periods 2022 and 2021. The PESTEL and SWOT tools were developed to know the current situation of the organization. Main concepts of the report are established, such as vertical and horizontal situation analysis, Dupont analysis and financial and economic indices, which help detect the problem of Alberto Rosas SA. The main

problem facing the organization is established, which is the insufficient current assets in the short term. And finally, a possible detailed proposal is presented, both in time, costs and benefits, that will help the company improve its financial situation.

Keywords: vertical analysis, horizontal analysis, short term, current.

Introducción

El siguiente reporte de caso versara sobre la empresa Alberto Rosas S.A., la misma comienza su actividad en el año 1980 en Comodoro Rivadavia, Chubut, realizando movimientos de suelos y construcciones básicas, siendo en ese entonces una Sociedad de Hecho entre Alberto E. Rosas y Raúl Dionisio Rosas. En 1988, se produce la disolución de dicha firma y Alberto E. Rosas conserva el personal y convenios de trabajo, para lo cual modifica su razón social por “Alberto Rosas Servicios viales”, totalmente unipersonal, con la cual se desarrolla hasta el año 2004. Por la expansión del patrimonio y el volumen de actividad, en el año 2005 se define la transformación al formato social actual ALBERTO ROSAS S.A. En septiembre del año 2013 y luego del fallecimiento del fundador, se decide realizar una Re-Organización societaria, finalizada en marzo 2014, quedando de esta manera la composición accionaria: Fernando Alberto Rosas con el 95% de las acciones y Celeste Carstens con el 5% de las acciones.

Existen antecedentes relacionados a la investigación que se realizara en Alberto Rosas SA, algunos de ellos son: el estudio de casos reales como generador de una gestión contable orientada a la toma de decisiones (Cristaldo; Desoindre y Pujol. 2021); análisis económico y operativo aplicado a la empresa Profertil S.A (Lamarchesina. 2022) y análisis económico

y operativo de la empresa Havana S.A. para el ejercicio 2022 (Venturini. 2022). Estas investigaciones analizan empresas desde el punto de vista financiero y económico, aportando soluciones a las deficiencias encontradas.

El problema que se analizara en la investigación actual, está relacionado con un análisis económico y financiero de Alberto Rosas S.A., teniendo en cuenta los periodos del año 2023 y 2022. Analizando de una manera general los estados contables de la organización, se puede observar una disminución de ingresos y aumento de gastos de un periodo a otro por lo cual se analizará como impacta esta situación a la organización desde lo económico y financiero.

El objetivo general del trabajo es analizar la situación financiera y económica de Alberto Rosas S.A., para el periodo contable cerrado al año 2023.

Los objetivos específicos son: analizar la situación financiera de corto y de largo plazo de la empresa, analizar el estado económico de la empresa, detectar la problemática de liquidez, rentabilidad o riesgo de la empresa y diseñar un plan de implementación para solucionar la problemática detectada.

Análisis de situación

Actualmente la organización financieramente se encuentra en una situación favorable pero los estados contables no reflejan esta situación por lo que es importante analizar los índices para tener en cuenta un futuro escenario.

Para el análisis del contexto, se desarrollará la herramienta PESTEL, la cual representa un análisis del entorno externo de una empresa desde distintos ejes, los mismos son:

1. Político: de acuerdo a Boettner Mariano (2024), el Gobierno continúa con el proceso de desprendimiento de proyectos de obra pública, los cuales no tiene planificado financiar con el presupuesto público. El presidente de la Cámara Argentina de la Construcción, Gustavo Weiss, estimó, a grandes rasgos, que la paralización de obras echaría a perder USD 6.000 millones hundidos de inversión. Este panorama de recortes y disminución de gastos golpea fuertemente a los empresarios argentinos al verse disminuido el nivel de empleo.
2. Económico: etapa de transición por la venta de las áreas de explotación de YPF en la provincia de Chubut. De acuerdo a Redacción Central (2024) “Pecom, la petrolera del Grupo Pérez Companc, anunció la adquisición del 50% de Campamento Central – Cañadón Perdido y el clúster El Trébol – Escalante de Chubut, tras la firma de contratos con YPF. La operación se concretó por el Proyecto Andes, que apunta a la salida de la petrolera de mayoría estatal de bloques de producción convencional”. Al presentarse esta etapa de transición, los contratos se encuentran paralizados, generando pérdidas económicas, y a la espera de confirmaciones por parte de la operadora entrante se encuentran las empresas.
3. Social: siguiendo a Ludmila Di Grande (2024), la pobreza llegó al 54,9% y la indigencia al 20,3% de la población en el primer trimestre, según estimaciones del Observatorio de la Deuda Social Argentina de la Universidad Católica Argentina basándose en los microdatos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) publicados por el Indec. Las causas del agravamiento de la situación social en el transcurso del año son diversas, pero desde el ODSA atribuyen el fenómeno a las devaluaciones y su impacto en los precios, sin que se hayan generado subas inmediatas y similares en los

salarios. Todos estos factores afectan negativamente a la sociedad argentina, con pocas expectativas de que la situación mejore a lo largo del año.

4. Tecnológico: actualmente a nivel mundial se está atravesando una etapa marcada por los avances de la inteligencia artificial. De acuerdo al ministerio de economía (2024), el Gobierno reiteró su compromiso de facilitar el uso de la Inteligencia Artificial en el país y colaborar con el sector privado para ofrecer capacitaciones y mejorar el entramado productivo de las empresas. Una encuesta realizada por IDC reveló que el 55% de las empresas están llevando a cabo un proyecto relacionado con el desarrollo y aplicación de esta tecnología. Los emprendedores están impulsando esta tecnología en Argentina. Al usarla, pueden mejorar su eficiencia operativa, desarrollar productos y servicios innovadores y competir en un mercado global cada vez más digitalizado. Como contracara, existe escasez de empleados con habilidades para aprender y trabajar con IA, este es el principal desafío que enfrentan las empresas de Sudamérica hispana en esta materia. Esta preocupación es mayor en nuestro país, donde el 53% considera que es el primer reto que tienen por delante.
5. Legal: disminuyo la carga tributaria y de habilitación en lo que respecta a transporte. Un claro ejemplo se refleja en lo citado por Figueroa Gabriela (2024), por medio del Decreto 832/2024, el Gobierno desreguló el transporte de cargas, en respuesta a la demanda de los empresarios del sector por los altos costos en la logística. El decreto 832/24 firmado por Javier Milei reglamenta la ley 24.653 de transporte de cargas con dos cambios centrales: la virtual eliminación del Registro Único del Transporte Automotor (RUTA) en formato digital o físico; y el incremento del peso permitido para transporte exento del régimen de la ley 24.653. La norma, eleva a 3.500 kilos el peso

mínimo lo cual libera a la industria de fletes y cargas livianas de realizar el trámite. Esto se dio a conocer con ánimos de continuar el Gobierno con la derogación de normas que conlleva la actividad empresarial.

6. Ecológico: continuando la línea de Barri Fernando (2024), entre las consecuencias que tendrá la denominada ley ómnibus a nivel ambiental, se pueden mencionar que: 1) las empresas mineras podrán explotar minerales en zonas en las que se encuentran glaciares, condenando a las regiones que dependen del agua que ellos proveen a las cuencas; 2) se podrán desmontar hectáreas de bosques nativos, lo que aumentará la situación crítica de pérdida de bienes y servicios ecosistémicos; 3) se permitirá incendiar extensiones de pastizales, provocando un aumento de los gases de efecto invernadero y poniendo en riesgo la salud de las comunidades; 4) estará en riesgo la continuidad de la protección de los Parques Nacionales, al autorizar la explotación de los recursos que allí se encuentran protegidos; 5) se facilitará el extractivismo de recursos estratégicos, como la fauna marina, de las cuáles depende la economía de una gran región del país, siendo entregadas a las grandes corporaciones pesqueras.

Las variables que más afectan a Alberto Rosas S.A, son las políticas y económicas, al ser una empresa que trabaja con concesión de obras públicas, todas las decisiones políticas la afectan directamente, al igual que las decisiones económicas de las empresas que la contratan.

De acuerdo al análisis interno se desarrolla la herramienta FODA.

1. Fortalezas: la empresa presenta una trayectoria de 30 años a nivel local manteniendo el cliente principal hasta el día de la fecha, las maquinarias y vehículos se encuentran en óptimo estado y mejora continua.
2. Oportunidades: existe poca competitividad local en el sector y la reciente disminución de trámites en lo que respecta a habilitaciones y permisos vehiculares favorece a la empresa ya que presenta una flota vehicular alta, lo que se traduce en una disminución de costos.
3. Debilidades: alta rotación de personal, lo que muchas veces conlleva a la no especialización en algunos rubros, capacitaciones inconclusas y los colaboradores no se encuentran identificados en la empresa por el periodo corto de permanencia en la misma.
4. Amenazas: uno de los clientes que es el Estado, actualmente se encuentra paralizado en lo que respecta a licitaciones de obras públicas, por lo que esto afecta de manera negativa en las finanzas de la organización.

Las fuentes de información que se utilizó y utilizarán para el desarrollo del trabajo son estados contables, papeles de trabajo, detalle de compras y entrevistas al personal.

La orientación de este proyecto será asesor financiero, por lo que se analizarán los índices económicos-financieros de Alberto Rosas SA para el periodo 2023, 2022 y 2021, de manera comparativa, se realizará el análisis vertical y horizontal de los estados contables y se arrojará una solución a los problemas detectados.

Marco teórico

A continuación, se expondrán los principales conceptos que guiarán el reporte de caso. El concepto más importante en mi consideración es el análisis vertical y horizontal.

De acuerdo a Agnello María (2018), el análisis horizontal es una herramienta la cual se basa en comparar estados contables de dos o más periodos consecuentes, para determinar variaciones en los rubros o cuentas de dichos estados, observar aumentos o disminuciones. El análisis horizontal también se lo conoce como análisis dinámico, ya que permite observar la evolución de los rubros a lo largo del tiempo.

Como complemento, el análisis vertical determina cuanto participa cada uno de los rubros o cuentas del balance referenciándose sobre la totalidad del activo, total del pasivo y total del patrimonio neto. Se denomina al análisis vertical como análisis estático ya que estudia la situación financiera en un determinado momento, sin tener en cuenta los cambios que ocurren durante un periodo.

Lo anterior coincide con el desarrollo del autor Fowler Newton (2016), en el análisis vertical se mide la proporción de cada uno de los elementos de las estructuras de inversión, financiación y resultados partiendo de un concepto tomado como base. Para la estructura de inversión, se toma como base el 100% de la totalidad del activo; dicha base se utiliza para la estructura de financiación ya que la sumatoria del pasivo y patrimonio neto es igual al activo; pero en el caso de la estructura de resultados, como base se toma el 100% de las ventas.

Por otra parte, en el análisis horizontal o de tendencia se observan los valores que asumen los componentes de los estados contables a lo largo del tiempo, para luego poder determinar su evolución o tendencia para conocer las relaciones que los vinculan y las diferencias y semejanzas entre los valores. En este análisis se utilizan estados contables comparativos de dos o más períodos.

Otros conceptos que se tendrán en cuenta en el reporte, son los índices que nos arrojaran una estimación de cómo se encuentra la empresa desde el ámbito financiero.

Continuando con la autora Agnello María (2018), los indicadores económico-financieros o ratios son razones que vinculan dos o más variables obtenidas de estados contables, con la finalidad de realizar un análisis financiero, que nos sirva para interpretar los datos y como consecuencia ayudar a la toma de decisiones. Seguidamente, se expone la definición conceptual de cada indicador:

Tabla 1

Ratios económicos-financieros

Índices	Concepto
Activo corriente	Activo que se espera ser convertido en dinero vendido o consumido en los próximos 12 meses
Pasivo corriente	Pasivo que puede esperarse que sea pagado o exigible en los próximos 12 meses
Capital de trabajo	Determina el funcionamiento normal del ciclo operativo
Liquidez corriente	Mide el capital corriente en términos relativos mediante la relación de sus componentes
Liquidez seca o prueba acida	Mejora la información sobre la calidad del activo corriente
Liquidez absoluta	Mide la capacidad de cancelar acorto plazo obligaciones en un momento determinado.
Duración de stock o rotación stock o antigüedad BC	Tiempo que acontece entre que se efectúa una compra y se perfecciona o realiza la venta
Antigüedad créditos por ventas o rotación créditos	Tiempo promedio entre que se realiza una venta y se cobra
Plazo de pago de las compras	Tiempo promedio que transcurre entre que se realiza una compra y esta es pagada
Plazo de pago de las ventas	Tiempo promedio que transcurre entre que se realiza una venta y esta es

Antigüedad de proveedores	cobrada Período promedio que se demora en pagar las compras a crédito
Ciclo operativo bruto (COB)	Tiempo promedio desde la compra de bienes de cambio hasta que las ventas son cobradas
Ciclo operativo neto (CON)	Tiempo que transcurre entre la duración del flujo de ingreso y la duración del flujo de egreso, y debe ser cubierta con capital de trabajo

Fuente: elaboración propia.

Otro concepto importante es el de Sistema Dupont, según Hoyos, Bedoya y Cardoso (2022), el análisis Dupont es un indicador que se utiliza para valorar una empresa a través de sus estados financieros, también nos ayuda a evaluar su eficiencia en el aprovechamiento de sus recursos utilizando 2 medidas de rentabilidad: retorno sobre el patrimonio (ROE) y rendimiento de los activos (ROA).

Siguiendo a Altieri, Martínez y Perri (2018), los cuales coinciden con lo anterior, se puede afirmar que es una técnica utilizada para analizar la rentabilidad de una organización y se basa en la gestión del desempeño, tanto operativo como económico. Este análisis combina el balance general y el estado de resultados de la empresa en dos medidas de rentabilidad: Rendimiento sobre los Activos (ROA) y Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE).

Diagnóstico y discusión

En relación a los conceptos teóricos expuestos en el apartado anterior, de la realización de análisis vertical y horizontal y cálculo de las ratios económicos-financieros, se desarrollarán las conclusiones encontradas.

Para el caso del análisis vertical se examina la estructura de inversión para el ejercicio 2023, se observa que, en el primer nivel, el activo no corriente es mayor al activo corriente, el primero representa el 77% del activo total, y el segundo representa el 23%, la

empresa posee mayores activos en bienes de uso. En el segundo nivel de análisis, el rubro que mayor predominio tiene es bienes de uso con el 77%, luego le sigue cuentas a cobrar con el 15% y otros créditos con el 5%, nuevamente se puede apreciar la mayor proporción de activos en bienes de uso. Para el tercer nivel de análisis, se tomó en cuenta el rubro Bienes de uso, en este se puede observar que las maquinarias representan la mayor proporción del rubro ocupando un 47% y le siguen los rodados con un 20%. Por el lado de la estructura de financiación, en el primer nivel de análisis, se puede observar que la empresa posee mayor pasivo corriente con el 30% y con el 3% el pasivo no corriente. La empresa se financia más con financiación propia ya que el patrimonio neto ocupa un 67% mientras que el pasivo un 33%. En el segundo nivel de análisis, el mayor rubro del pasivo es deudas sociales con el 11% y le siguen deudas financieras con el 9% y deudas comerciales con el 7%. En el tercer nivel de análisis, a modo de ejemplo se tomó el rubro deudas sociales, se puede observar que sueldos a pagar y plan de pagos previsional AFIP son los que más ocupan este rubro. Por último, en cuanto a la composición para el año 2023, sobre la estructura de resultados, se puede afirmar que, para el primer nivel de análisis, la ganancia bruta es de del 14% y la ganancia neta es del 2%. En el segundo nivel de análisis, se observa que, los gastos de administración ocupan el 12% de los gastos sobre las ventas, siendo uno de los mayores gastos del ejercicio.

De acuerdo al análisis horizontal, se puede observar que, en la estructura de inversión, el activo total disminuyó un 19%, esto se ve reflejado por la disminución del activo corriente en un 8% y del activo no corriente en un 22%. Dentro del activo corriente, el rubro que más aumento fue otros créditos en un 46%, los restantes rubros presentaron

disminuciones. La estructura de financiación también muestra disminuciones, el pasivo corriente disminuyó en un 45% y el no corriente en un 39%, el pasivo total en un 44%. Por otro lado, la financiación propia aumentó en un 4%. Por último, en la estructura de resultados, las ventas disminuyeron en un 15%, los costos de ventas disminuyeron en un 10% y la utilidad bruta arrojó una pérdida del 37%. Todas estas variaciones generaron que la ganancia neta del ejercicio caiga en un 55% en el 2023.

Teniendo en cuenta los índices económicos-financieros (ver tabla 9) se observa que es negativo el capital de trabajo, lo cual implica que la empresa financia sus activos no corrientes. Respecto a la liquidez corriente, la misma es menor a uno y no es posible cubrir lo adeudado a los acreedores en el corto plazo, según el activo corriente. De acuerdo a la liquidez absoluta, la empresa tiene muy poca capacidad para cancelar sus deudas de corto plazo en un momento determinado.

Y, por último, con el análisis de Dupont (ver tabla 10) se puede afirmar que el margen neto es del 2%, esto indica que Alberto Rosas SA obtiene una ganancia promedio del 2% por cada venta, puede considerarse bajo, lo que sugiere que la organización podría mejorar su eficiencia en la gestión de costos y precios de venta para modificar su rentabilidad. La rotación de activos es de 1,5, lo que significa que los activos se convierten en ingresos 1,5 veces al año y la empresa está generando ingresos a partir de sus activos en un promedio de dos veces al año. El multiplicador del capital es de 1.5, lo que indica que la empresa ha utilizado deuda para financiar parte de sus activos. El ROE del 5% indica que, por cada unidad monetaria de patrimonio neto invertido, la empresa genera un retorno del 5%.

Se puede concluir que el principal problema de Alberto Rosas S.A. es que el activo no corriente es mayor al activo corriente, el primero representa el 77% del activo total, y el segundo representa el 23%, así mismo, el pasivo corriente es superior al activo corriente con un 30% (ver tabla 4) esto se traduce en una situación crítica, lo que también refleja el índice de capital de trabajo el cual es negativo. También es importante destacar que el costo de ventas para el último ejercicio ocupa un 86% de las ventas, dejando una un margen bruto del 14%, esto no es atractivo desde el punto de vista financiero.

El director y propietario de la empresa debe prestar atención en este punto ya que la relevancia se da en que el activo corriente no es suficiente responder al pasivo corriente; por lo tanto, la porción de activo que se realizará en los próximos doce meses, contados a partir de la fecha de cierre del ejercicio económico, no será suficiente para enfrentar las obligaciones de terceros que serán exigibles en ese mismo período. Con base en esto, se puede sostener que la organización tendrá inconvenientes para hacer frente a sus obligaciones en el próximo período y deberá endeudarse nuevamente para cubrir las deudas existentes.

Entonces, se puede concluir en que para mejorar la situación económica-financiera de la empresa se recomienda una revisión de los activos actuales para comenzar a obtener índices positivos y poder hacer frente a las obligaciones sin tener que recurrir a financiación externa.

Plan de implementación

A continuación, en base al análisis de situación y diagnóstico presentado anteriormente, se describirá una propuesta de solución al problema identificado en Alberto Rosas SA.

El objetivo general será analizar la liquidez, basándose en la importancia de la administración financiera a corto plazo, a fin de determinar oportunidades y detectar problemas para ofrecer alternativas para la optimización de recursos.

Los objetivos específicos son los siguientes:

1. Recolectar información de estados contables.
2. Analizar la estructura financiera a corto plazo de Alberto Rosas SA. con el propósito de conocer la evolución de indicadores financieros.
3. Confeccionar un plan para proporcionar información para una toma de decisiones adecuada.

El alcance de la propuesta abarca la empresa Alberto Rosas S.A., en particular al área de administración financiera a partir de la necesidad de corregir la problemática que presenta actualmente la organización y como consecuencia garantizar el correcto funcionamiento de la misma.

Respecto al alcance temporal, se analizan los estados contables que corresponden a los ejercicios cerrados en el 2021, 2022 y 2023. El plan que se llevara a cabo en el último trimestre del año 2024, teniendo en cuenta la posibilidad de que se aplique también en periodos posteriores.

A lo que respecta el alcance geográfico, la propuesta se lleva a cabo en una industria petrolera, particularmente en la actividad de movimiento de suelos, con sede social en la ciudad de Comodoro Rivadavia, Chubut, Argentina.

En cuanto a las limitaciones, no se logró acceder a información detallada sobre los préstamos bancarios que actualmente posee la empresa.

A continuación, se establecerán los recursos a utilizar para la implementación de la propuesta, partiendo de los recursos humanos, se contrata un contador para que analice valores de venta de maquinarias en el estado en que se encuentran, los cuales deben ser atractivos para la empresa; el contador también se encargara de la facturación y declaración para impuestos, analizara las propuestas de inversión y será el encargado del seguimiento de beneficios por parte de la venta e inversión. Se debe contar con un escribano para certificación de firmas, formularios, sellados y demás. Otro recurso importante es un gestor ya que se encargará de toda la documentación necesaria para entregar los internos. Por otra parte, para dar a conocer la venta de las maquinas en el sector correcto con la información adecuada, se contrata un responsable en marketing que trabajara con las distintas plataformas para la publicación de venta. Un técnico especializado en maquinarias también es fundamental porque será el responsable en analizar el estado de las máquinas y elegir las que corresponde vender, teniendo en cuenta los beneficios para la empresa. Y por último se contratará un mecánico, el cual preparara en mantenimiento y reparará las maquinarias que sean afectadas a la venta.

También debemos tener en cuenta los recursos materiales, los cuales serán el pago de tasas y formularios, computadora, escritorio con silla y servicio de internet.

A continuación, se plasma en una tabla, los recursos con sus valores:

Tabla 11

Recursos a implementar

Recurso	Cantidad	Precio unitario	Subtotal
Recursos humanos			
Contador publico	1000 módulos	\$961.00	\$961.000
Escribano	1	\$26.100	\$26.100
Gestor	1	\$250.000	\$250.000
Responsable en marketing	1	\$120.000	\$120.000
Técnico especializado en maquinarias	1	\$260.000	\$260.000
Mecánico	1	\$320.000	\$320.000
Recursos materiales			
Tasas y formularios	1	\$25.000	\$25.000
Computadora	La empresa lo posee	\$0	\$0
Escritorio con silla	La empresa lo posee	\$0	\$0
Servicio de internet	La empresa lo posee	\$0	\$0
Total			\$1.962.100

Fuente: elaboración propia

Las acciones específicas que involucra la implementación de la propuesta son las siguientes:

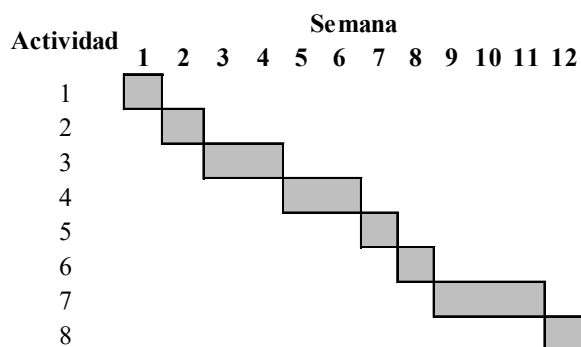
1. Realizar un estudio de las maquinarias actual que posee la empresa.
2. Seleccionar 2 maquinarias que se encuentren en buen estado, pero no se utilicen hace más de 5 años.
3. Reparar y preparar las máquinas para su posterior venta.
4. Ofrecer las maquinarias a principales clientes del mercado.
5. Concretar la venta.
6. Se analizan distintas opciones de inversión.

7. Una vez cobrado el dinero, se realiza un depósito en plazo fijo a 3 meses en banco francés.
8. El dinero cobrado con sus intereses se utiliza para hacer frente a las obligaciones en el corto plazo.

Las tareas a realizar serán plasmadas en el diagrama de Gantt donde se puede visualizar la duración de cada tarea y la duración total de la propuesta.

Tabla 12

Diagrama de Gantt



Fuente: elaboración propia.

A través de la aplicación de la propuesta basada en la venta de 2 maquinarias para su posterior inversión, donde se busca aumentar la liquidez de la empresa, se observa el crecimiento de los índices tal como se demuestra en la tabla 13.

Tabla 13

Índices con aplicación de propuesta

Índice	Con aplicación propuesta	2023
Activo corriente	2.223.040.422	898.925.744
Pasivo corriente	765.421.032	1.188.442.104
Capital de trabajo	1.457.619.390	- 289.516.360
Liquidez corriente	2,90	0,76

Fuente: elaboración propia.

Luego de aplicar la propuesta recomendada, se debe realizar un seguimiento de que se paguen las deudas próximas a vencer para que la empresa no deba recurrir a financiación externa, ya que de encontrarse nuevamente con financiación externa se volvería a la situación principal. Estos riesgos se podrán mitigar realizando un cronograma de pagos y siendo ordenados con los vencimientos, un posible cronograma podrá ser el siguiente:

Tabla 14

Cronograma de pagos

ORDEN VENCIMIENTO

- 1° Cheques emitidos
- 2° Facturas vencidas
- 3° Gastos menores y urgentes
- 4° Facturas a vencer en 30 días
- 5° Regularización cuentas corrientes de proveedores

Fuente: elaboración propia.

Cabe destacar que la propuesta recomendada a Alberto Rosas SA se tuvo en cuenta en que, al prestar servicios, la empresa no se encontraba en posición de analizar los costos y al analizar la urgencia de aumentar el activo corriente, se recomienda la alternativa más rápida y eficaz para que la empresa pueda hacer frente a sus obligaciones.

Conclusiones y recomendaciones

Partiendo del objetivo general del presente trabajo, el cual fue analizar la situación financiera y económica, se puede afirmar que el mismo se cumplió en su totalidad y arrojó resultados a los cuales se debe prestar importante atención, estos resultados son los índices como lo define Agnello María (2018), son razones que vinculan dos o más variables obtenidas de estados contables, que nos sirva para interpretar los datos y como consecuencia ayudar a la toma de decisiones. A raíz de estos indicadores se estable que la

empresa presenta una situación crítica, en la que, el activo corriente es menor al pasivo corriente, es decir, no podrá hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Con este diagnóstico, se ofreció la alternativa de una salida rápida y favorable para la organización, la misma consiste en la venta de 2 maquinarias para con su remanente cancelar las deudas en el corto plazo, siempre apoyándonos en personal idóneo para cada tarea que incluye el plan de implementación.

Alberto Rosas S.A. se encuentra en un contexto no muy favorable, tal como se definió en el análisis de situación, pérdida de clientes como lo son las empresas contratistas de obra pública, incertidumbre en cesión de operadoras lo que representa el mayor ingreso de la empresa, y a esto se agrega la inflación constante y creciente que tenemos en nuestro país. Dicho todo esto, cobra mayor relevancia que la empresa preste atención a sus indicadores y controle su nivel de endeudamiento para no tener que deshacerse de sus bienes de uso.

Una recomendación para la empresa, que no fue abordada en el presente trabajo, es que controlen el nivel de gastos y asignen responsabilidades entre todos los colaboradores, de manera que, una o dos personas puedan realizar compras, y que estas compras efectivamente sean necesarias, ya que, a mayores compras en cuenta corriente, mayores son las deudas.

El aporte de esta investigación es ayudar y recomendar a la empresa a la toma de decisiones en base a una base cierta con información detallada y efectuada en base a los estados contables.

Referencias

Altieri, Martínez Mirau, Perri. (2018). *Análisis e interpretación de un Balance General*.

Universidad Nacional de San Martín. San Martín. Recuperada de <https://ri.unsam.edu.ar/bitstream/123456789/814/1/TFPP%20EEYN%202018%20A-DL-MMEN-PMN.pdf>

Barri Fernando (19/05/2024). *Grave retroceso en la política ambiental en Argentina*.

Recuperado de <https://www.meer.com/es/80418-grave-retroceso-en-la-politica-ambiental-en-argentina>.

Boettner Mariano (19/06/2024). *Obra pública: el sector de la construcción estima que se*

perderían USD 6.000 millones invertidos. Recuperado de <https://www.infobae.com/economia/2024/06/19/obra-publica-el-sector-de-la-construccion-estima-que-se-perderian-usd-6000-millones-invertidos/>.

Cristaldo, Ana Carolina; Desoindre, Alejandra Liliana y Pujol, Griselda (2021). *El estudio*

de casos reales como generador de una gestión contable orientada a la toma de decisiones. Universidad Nacional Villa María. Villa María. Recuperada de http://biblio.unvm.edu.ar/opac_css/39517/3159/CRISTALDO-DESOINDRE-PUJOL-Estudio-casos-reales-generador-gest-cont-orient-toma-decisiones.pdf.

Di Grande Ludmila (04/08/2024). *Según el Observatorio de Deuda Social de la UCA, el*

55% de la población es pobre y uno de cada cinco argentinos ya es indigente.

Recuperado de <https://www.infobae.com/economia/2024/08/04/segun-el-observatorio-de-deuda-social-de-la-uca-el-55-de-la-poblacion-es-pobre-y-uno-de-cada-cinco-argentinos-ya-es-indigente/>.

Ferrel O.C., Hirt Geoffrey, Ramos Leticia, Adriaenséns Marianela y Flores Miguel Ángel,

Mc Graw Hill. (2004). *Introducción a los Negocios en un Mundo Cambiante, Cuarta Edición.*

Figueroa Gabriela (16/09/2024). *Por decreto, Milei desreguló el sistema de transporte de*

pasajeros y de cargas. Recuperado de https://www.tiempoar.com.ar/ta_article/decreto-desregula-transporte/.

Fowler Newton, E. (2016). *Contabilidad superior, Séptima Edición.* Buenos Aires,

Argentina. Editorial La Ley.

Franklin B. Enrique, Mc Graw Hill. (2004). *Organización de Empresas, Segunda Edición.*

Hoyos, Bedoya, Cardoso. (2022). *Deconstrucción del análisis Dupont.* Universidad

Cooperativa de Colombia. Montería, Colombia. Recuperada de <https://repository.ucc.edu.co/server/api/core/bitstreams/88e7cc2c-f951-400f-aa2c-56328b7e1677/content>.

Lamarchesina, Julieta. (2022). *Análisis económico y operativo aplicado a la empresa*

“Profertil S.A”. Universidad Empresarial Siglo 21. Ciudad de Río Cuarto.
 Recuperada de
https://repositorio.21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/29063/TGF_Lamarchesina_Julietta.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Ministerio de economía (23/04/2024). *El Gobierno Nacional promueve la adopción de la Inteligencia Artificial para mejorar la productividad de las MiPyMEs*. Recuperada de <https://www.argentina.gob.ar/noticias/el-gobierno-nacional-promueve-la-adopcion-de-la-inteligencia-artificial-para-mejorar-la>.

Redacción Central (06/08/2024). *Venta de YPF: en Chubut, Pecom adquirió áreas y regresa al rol de operador*. Recuperado de <https://www.rionegro.com.ar/energia/venta-de-ypf-en-chubut-pecom-adquirio-areas-y-regresa-al-rol-de-operador-3729749/>.

Venturini, Cesar Matías. (2022). *Análisis económico y operativo de la empresa Havanna S.A. para el ejercicio 2022*. Universidad Empresarial Siglo 21. Colonia Caroya.
 Recuperada de
<https://repositorio.21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/28687/TFG%20%20Venturini%20Cesar%20Matias.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Anexos

Anexo I

Tabla 2

Análisis horizontal del estado de situación patrimonial de Alberto Rosas S.A. del ejercicio 2023-2022.

	2.023	2.022		2.023	2.022
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	-61%	-32%	Deudas comerciales	-65%	-27%
Inversiones transitorias	-54%	7680%	Deudas sociales	-28%	4%
Cuentas a cobrar	5%	75%	Deudas fiscales	-61%	-1%
Otros créditos	46%	-57%	Deudas financieras	-22%	5%
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	-8%	31%	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	-45%	-8%
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Bienes de uso	-22%	-12%	Deudas fiscales	-100%	-77%
			Deudas financieras	-28%	54%
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	-22%	-12%	TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	-39%	34%
			TOTAL DEL PASIVO	-44%	-5%
TOTAL DEL ACTIVO	-19%	-3%	PATRIMONIO NETO (según estado)	4%	-2%
			TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	-19%	-3%

Nota: Datos extraídos de estados contables 2023-2022-2021 de Alberto Rosas S.A.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 3

Análisis vertical del estado de situación patrimonial de Alberto Rosas S.A. del ejercicio 2023-2022-2021.

	2.023	2.022	2.021		2.023	2.022	2.021
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3%	4%	6%	Deudas comerciales	7%	13%	17%
Inversiones transitorias	0%	1%	0%	Deudas sociales	11%	14%	13%
Cuentas a cobrar	15%	21%	12%	Deudas fiscales	2%	5%	5%
Otros créditos	5%	1%	3%	Deudas financieras	9%	10%	10%
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	23%	27%	20%	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	30%	42%	44%
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Bienes de uso	77%	73%	80%	Deudas fiscales	0%	0%	1%
				Deudas financieras	3%	5%	3%
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	77%	73%	80%	TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	3%	5%	4%
TOTAL DEL ACTIVO	100%	100%	100%	TOTAL DEL PASIVO	33%	47%	48%
				PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	67%	53%	52%
				TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	100%	100%	100%

Nota: Datos extraídos de estados contables de Alberto Rosas S.A. ejercicio 2023-2022-2021.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 4

Análisis vertical del estado de situación patrimonial 2023 de Alberto Rosas S.A.

Activo corriente 23%	Pasivo corriente 30%
Activo no corriente 77%	Pasivo no corriente 3%
	Patrimonio neto 67%

Nota: Datos extraídos de estados contables de Alberto Rosas S.A. ejercicio 2023.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 5

Análisis vertical de nota de Bienes de uso de estados contables de Alberto Rosas S.A. del ejercicio 2023.

Bienes de uso	2.023	Composicion 2023
Herramientas	10.597.639	0%
Inmuebles	371.389.541	10%
Maquinarias	1.742.315.124	45%
Muebles y utiles	67.251.544	2%
Rodados	797.077.908	20%
TOTALES	2.988.631.756	77%

Nota: Datos extraídos de estados contables de Alberto Rosas S.A. ejercicio 2023.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 6

Análisis vertical de nota de Créditos de estados contables de Alberto Rosas S.A. del ejercicio 2023.

Deudas sociales	2.023	Composicion 2023
Sueldos a pagar	132.862.356	3%
Cargas Sociales AFIP a pagar	77.798.740	2%
Otras cargas sociales a pagar	80.246.161	2%
Embargos judiciales a depositar	5.351.902	0%
Plan de pagos previsional AFIP	123.166.161	3%
Sicore - Retenciones a ingresar sueldos	16.422.276	0%
TOTALES	435.847.596	11%

Nota: Datos extraídos de estados contables de Alberto Rosas S.A. ejercicio 2023.

Fuente: Elaboración propia.

Anexo II

Tabla 7

Análisis horizontal del estado de resultados de Alberto Rosas S.A. del ejercicio 2023-2022.

	2023	2022
Ventas	-15%	-8%
Costo de ventas	-10%	-12%
Margen bruto	-37%	9%
Otros gastos de producción	-11%	-12%
Gastos de administración	-21%	-19%
Otros ingresos y egresos	-24%	-68%
Resultado operativo	-64%	29%
Resultados financieros y por tenencia incluido RECPAM	-534%	2736%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-67%	44%
Impuesto a las ganancias	-82%	-23%
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	-55%	92%

Nota: Datos extraídos de estados contables 2023-2022-2021 de Alberto Rosas S.A.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 8

Análisis vertical del estado de resultados de Alberto Rosas S.A. del ejercicio 2023-2022-2021.

	2023	2022	2021
Ventas	100%	100%	100%
Costo de ventas	-86%	-77%	-81%
Margen bruto	14%	23%	19%
Otros gastos de producción	-1%	-1%	-1%
Gastos de administración	-13%	-12%	-14%
Otros ingresos y egresos	3%	1%	4%
Resultado operativo	3%	10%	7%
Resultados financieros y por tenencia incluido RECPAM	0%	1%	0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS	3%	12%	7%
Impuesto a las ganancias	-1%	-3%	-3%
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	2%	9%	4%

Nota: Datos extraídos de estados contables de Alberto Rosas S.A. ejercicio 2023-2022-2021.

Fuente: Elaboración propia.

Anexo III

Tabla 9

Índices económicos financieros de Alberto Rosas S.A. ejercicio 2023-2022-2021.

Índice	Formula	2023	2022	2021
Activo corriente	Sumatoria de activos corrientes	898.925.744	1.278.579.946	973.997.600
Pasivo corriente	Sumatoria de pasivos corrientes	1.188.442.104	1.977.414.384	2.156.282.823
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	- 289.516.360	- 698.834.438	-1.182.285.223
Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	0,76	0,65	0,451702156
Liquidez absoluta	(Disponibilidades + Inversiones) / Pasivo corriente	0,09	0,12	0,13
Antigüedad créditos por ventas o rotación créditos	$((\text{Créditos al inicio} + \text{Créditos al cierre}) / 2) / \text{Ventas} * 365$	18,15	27,79	No se tiene el dato de créditos al inicio
Plazo de pago de las compras	(Proveedores) / Compras + IVA * 365	101,79	207,96	232,91
Plazo de pago de las ventas	(Créditos) / Ventas + IVA * 365	30,01	45,94	24,29

Nota: Datos extraídos de estados contables 2023-2022-2021 de Alberto Rosas S.A.

Fuente: Elaboración propia.

Anexo IV

Tabla 10

Análisis de Dupont para Alberto Rosas S.A. ejercicio 2023.

Índice	Formula	2023
Margen neto	Beneficio neto / Ventas	0,022882975
Rotación de activos	Ventas / Activos	1,530370566
Multiplicador de capital	Activos / Patrimonio neto	1,496185591
ROA	Margen neto x Rotación de activos	0,035019432
ROE	Margen neto x Rotación de activos x Multiplicador de capital	0,052395569

Nota: Datos extraídos de estados contables 2023 de Alberto Rosas S.A.

Fuente: Elaboración propia.