

UNIVERSIDAD SIGLO 21



CARRERA: Contador Público

Trabajo Final De Grado

Reporte De Caso

“ANÁLISIS FINANCIERO Y ECONÓMICO METALFOR S.A”

“FINANCIAL AND ECONOMIC ANALYSIS METALFOR S.A”

AUTOR: Molinengo Dichiacho, María Cielo

LEGAJO: VCPB34698

DNI: 42787860

DIRECTOR DE TFG: Uran, Natalia

CÓRDOBA, JUNIO, 2024

Indice

Resumen.....	1
Abstract.....	1
Introducción.....	2
Análisis de Situación.....	4
Descripción de la situación.....	4
Análisis de la situación organizacional.....	5
Análisis específico.....	6
Marco Teórico.....	6
Diagnóstico y discusión.....	10
Descripción del problema.....	10
Justificación del problema.....	10
Conclusión diagnóstica.....	13
Plan de implementación.....	15
Objetivo general.....	15
Objetivos específicos.....	15
Acciones específicas a desarrollar.....	16
Cronograma.....	18
Evaluación y medición.....	18
Conclusión y recomendación.....	19
Bibliografía.....	21
Anexo.....	23

Resumen

En el presente trabajo final de grado se presenta el análisis financiero y económico para la empresa Metalfor S.A ubicada en la provincia de Córdoba. En base a los estados financieros de los años 2022 – 2023 con proyección para el año 2024, y el análisis FODA, Porter, en su aspecto tanto interno como externo. También se examinaron dichos estados contables, mediante indicadores financieros, análisis vertical y horizontal para detectar sus problemas en su ciclo operativo para lo cual se propuso el cumplimiento de un plan de implementación y solucionar dichas falencias. Por lo que se concluye en la recomendación de la importancia de un asesor financiero que detecte en forma temprana los errores y desvíos para que la empresa mantenga su estabilidad financiera a largo plazo.

Palabras claves: asesor financiero, liquidez, ciclo operativo, análisis económico y financiero

Abstract

In this final degree project, the financial and economic analysis for the company Metalfor S.A., located in the province of Córdoba, is presented. Based on the financial statements for the years 2022 – 2023, with projections for the year 2024, and the SWOT and Porter analyses, considering both internal and external aspects. These financial statements were also examined using financial indicators, vertical and horizontal analysis to identify issues in its operating cycle. Consequently, a plan of implementation was proposed to address these shortcomings. It is concluded that having a financial advisor is essential to detect errors and deviations early on to ensure the company's long-term financial stability.

Keywords: financial advisor, liquidity, operating cycle, economic and financial analysis

Introducción

La empresa Metalfor S.A, con más de cuatro décadas de trayectoria, es un referente en la fabricación de Maquinaria Agrícola a nivel nacional en Argentina. Cuenta con tres plantas industriales estratégicamente ubicadas en Marcos Juárez y Noetinger, Argentina, así como en Ponta Grossa, Brasil. El éxito y la calidad de sus productos se deben en gran medida al esfuerzo y dedicación de un equipo humano excepcional, compuesto por más de 600 personas. El compromiso y la colaboración de cada miembro de esta gran familia de trabajo es fundamental para mantener su posición como líderes en el sector. (Metalfor S.A, 2024)

De acuerdo al análisis de los balances proporcionados por la empresa Metalfor S.A se observa que la empresa posee problemas de liquidez ya que sus activos corrientes son superiores a los pasivos corrientes, pero su ciclo operativo es bastante largo lo que indica que se debe analizar la mejora, por otro lado en el largo plazo presenta problemas de solvencia, necesidad de realizar un análisis profundo sobre la salud financiera de la empresa, con respecto a sus ganancias está muy bien posicionada ya que genera rentabilidad de acuerdo a la inversión en activos.

Para ampliar la temática de estudio de caso que se lleva a cabo, se presentan estos antecedentes de trabajos, donde se menciona en el estudio, una empresa dedicada a la comercialización de repuestos de maquinaria pesada en Sullana es una propuesta viable desde el punto de vista económico. La empresa tendría la oportunidad de cubrir una demanda insatisfecha y ofrecer precios competitivos a los consumidores. (Castro Chávez, 2021). Otro aporte de antecedente es estudio donde se evaluó la capacidad de endeudamiento y solvencia patrimonial de la empresa. Se analizaron los costos operativos y se proyectaron rentabilidades económicas y financieras. Se propuso un análisis técnico-económico para el período 2022, con

reemplazo de equipos. El presupuesto de caja del proyecto demostró viabilidad económica y financiera, respaldado por la tasa interna de retorno. (Calderón Carranza y Polo Vásquez, 2023)

Además, se presenta el trabajo abocado a la incorporación de un equipo de siembra propio para Campo Agrícola dicha opción es factible y viable desde el punto de vista económico y organizacional. La adquisición de la maquinaria permitiría a la empresa reducir significativamente los costos de implantación, optimizar los tiempos de siembra y tener mayor control sobre el proceso productivo (Luna, 2023).

¿De esta manera respondemos al interrogante de porque es importante el análisis financiero? El mismo, se convierte en una herramienta crucial en la administración de Metalfor S.A. ya que es una herramienta que posibilita a la empresa examinar su estado financiero presente, detectar posibilidades y riesgos, tomar decisiones fundamentadas, fortalecer la comunicación con sus partes interesadas y supervisar su rendimiento económico.

Objetivos generales

Elaborar un análisis financiero y económico para empresa Metalfor S.A ubicada en la provincia de Córdoba, mediante el estudio de sus estados contables correspondiente a los años 2022-2023.

Objetivos específicos:

- Analizar la situación financiera de la empresa Metalfor en el corto y largo plazo.
- Analizar la situación económica de la empresa Metalfor.
- Detectar la problemática de liquidez, rentabilidad o riesgo para la empresa Metalfor.

Análisis de Situación

Descripción de la situación

METALFOR S.A., con domicilio legal en Ruta Nacional N°9 km 443, Marcos Juárez, Córdoba, tiene sus antecedentes registrados en la misma localidad, en la Ruta Nacional N° 9 km 446, provincia de Córdoba. Su actividad principal consiste en la fabricación de Pulverizadores Autopropulsados, de Arrastre y otros equipos relacionados. La empresa fue inscrita en el Registro Público de Comercio el 13 de marzo de 1992 y posee el número de registro 14815 en la Inspección de Sociedades Jurídicas. La fecha de finalización de la sociedad está establecida para el 13 de marzo de 2082 (Metalfor S.A, 2024)

Análisis de contexto

En el ámbito de la estrategia empresarial, la teoría de las estrategias competitivas de Michael Porter ha sido una influencia fundamental durante décadas. Su enfoque se centra en la comprensión de como las organizaciones pueden obtener ventajas sostenibles en un mercado competitivo y cambiante. (Michaux y Cadiat, 2016)

Análisis de las Cinco Fuerzas de Porter

- Poder de negociación de los proveedores: Los proveedores tienen una influencia moderada en las negociaciones. Metalfor tiene una amplia gama de proveedores, lo que le permite negociar precios y condiciones de pago.
- Poder de negociación de los clientes: Los clientes tienen un nivel de influencia moderado en las negociaciones. Metalfor tiene una amplia gama de clientes, lo que le permite negociar precios y condiciones de venta.

- Amenaza de nuevos entrantes: La posibilidad de que surjan nuevos competidores es mínima. Las barreras de entrada a la industria son altas, debido a los altos costos de inversión en capital y tecnología.
- Amenaza de productos sustitutos: La posibilidad de que surjan productos alternativos es mínima. No hay productos sustitutos cercanos que puedan ofrecer las mismas características y beneficios que los productos de Metalfor.
- Rivalidad entre competidores: La rivalidad entre competidores es alta. La industria está altamente concentrada, con un pequeño número de grandes empresas que compiten entre sí.

TablaN°1

Análisis FODA

<p style="text-align: center;">Fortalezas</p> <p>Marca reconocida Amplia gama de productos Presencia global Sólida estructura financiera Recursos humanos capacitados</p>	<p style="text-align: center;">Debilidades</p> <p>Dependencia del mercado argentino Falta de innovación Costos elevados Debilidad en el marketing</p>
<p style="text-align: center;">Oportunidades</p> <p>Crecimiento del mercado agrícola Expansión a nuevos mercados Desarrollo de nuevos productos Inversión en tecnología Alianzas estratégicas</p>	<p style="text-align: center;">Amenazas</p> <p>Competencia Inestabilidad política Cambios en las condiciones climáticas Aumento de los precios de las materias primas Regulaciones ambientales más estrictas</p>

Fuente de elaboración propia en base a datos de la empresa Metalfor S.A

Análisis de la situación organizacional

Metalfor es una empresa fuerte con una sólida posición en el mercado. Sin embargo, la empresa enfrenta algunos desafíos, como la fuerte competencia, la dependencia del mercado argentino y la falta de innovación. Para seguir siendo exitosa, Metalfor debe enfocarse en desarrollar nuevos productos, expandirse a nuevos mercados y fortalecer su estrategia de

marketing. Es importante tener en cuenta que este es solo un análisis general de la empresa Metalfor S.A. Se recomienda realizar un análisis más detallado para obtener una comprensión completa de la situación de la empresa.

Análisis específico

Observando los balances y luego de haber aplicado análisis vertical y horizontal a el Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultado, se observa que en el activo corriente la cuenta más significativa es inversiones ya que tuvo un incremento del 341% en los dos periodos analizados, y la cuenta caja y banco disminuyo un 33% por otro lado en el activo no corriente la cuenta bienes de uso tuvo un incremento 84% con respecto al año anterior, lo que indicaría que la empresa realizo inversiones en maquinarias agrícolas. En pasivo las deudas financieras debido a préstamos bancarios a corto y largo plazo aumentaron en 646% y las deudas fiscales disminuyeron en 21% con respecto al año anterior, debido a planes de pago con Rentas y Afip. En el estado de resultado si bien las ventas disminuyeron con respecto al año anterior el resultado final fue positivo, además la empresa está generando rendimiento por sus inversiones en sus activos.

Marco Teórico

En este apartado será necesario desarrollar aspectos teóricos mediante la introducción de diferentes autores que lograrán enriquecer el presente trabajo que se trata de asesoramiento financiero a corto y largo plazo, también se analiza su rentabilidad.

Es por eso por lo que se cita a Estupiñán Gaitán, (2020) en su libro Análisis Financiero y de Gestión, desarrolla aspectos del análisis financiero, mencionando su importancia de este para saber la evolución de la empresa dentro de las actividades normales de la misma. Para poder examinar sus políticas financieras, situación y tendencias actuales.

El auto Blaine, (2020) menciona que este análisis es necesario para determinar una planificación adecuada en la cual puede incluir presupuestos de inversión, ingresos, costos y gastos. Además, si no se realiza este estudio no se podrá saber si la empresa posee un buen flujo de efectivo.

Los mismo se realizan comparando las partidas de los estados patrimoniales, de resultados, flujo de efectivo y evolución del patrimonio neto, a una fecha determinada comparada con los años anteriores, ya que los mismo son importantes para cómo fue su tendencia a largo plazo.

Mediante el análisis horizontal, se analiza en forma comparativa con el año anterior en valores absolutos y relativos cómo evoluciona la empresa de un año a otro.

Por otro lado, el análisis vertical se realiza de otra forma analizando las relaciones dentro de un mismo estado financiero, en base a una partida general como por ejemplo el activo total, el total de ventas, etc.

Como parte de este trabajo que trata del sector agropecuario, en el estudio de caso se propone el desarrollo teórico de los autores Sanabria Ospino, et al, (2022), en su trabajo Análisis Financiero del sector agrícola. En el cual se menciona que se ha convertido en un tema central para el desarrollo de la región y se demuestra que se realizó un estudio económico a corto y largo plazo, aplicando los indicadores con resultados positivos.

Otro autor que se puede mencionar en este apartado que comparte la teoría del Análisis financiero integral es Scarfó, et al, (2021), el cual menciona que el objetivo del análisis financiero es ayudar a la toma de decisiones a través del análisis de los estados financieros, con ello se determina la necesidad de la empresa en cuanto a inversión, otro punto es analizar la capacidad para generar recursos y poder pagar sus obligaciones futuras. Siguiendo con el análisis financiero los autores Muñoz Santiago y Gómez Bravo, (2021) mencionan en su libro Gestión Financiera, que el objetivo del análisis financiero es optimizar los recursos de la empresa para poder incrementar el valor de esta para las acciones y los grupos de interés en ella. Y para esto se debe obtener información para poder ser analizada, y recabar datos o resultados que ayuden a tomar decisiones sobre cómo se encuentra en cuestiones de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Según el autor Pérez-Carballo Veiga, (2015) menciona en su libro sobre la contabilidad financiera el cual establece que el principal objetivo es informar sobre hechos contables, su relevancia y diversidad de destinatarios, para que la empresa pueda presentar sus estados financieros y en base a los análisis que se realizan poder determinar sus indicadores.

Para seguir con los indicadores se puede citar a la autora Mila Ricra (2014), en su libro Analisis Financiero, establece la forma en que se calculan las ratios y cuál es la función de cada una de ellas, se puede recabar las más importantes. Del análisis financiero a corto plazo tales como la liquidez corriente: $\text{Activo Cte}/\text{pasivo Cte}$, se encarga de medir si la empresa cuenta con suficientes recursos a corto plazo para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, la liquidez seca toma las mismas razones menos el inventario, ya que el mismo no es de fácil conversión, da recursos líquidos para la empresa y capital de trabajo. El anteriormente mencionado capital de trabajo es la diferencia entre activo corriente y pasivo corriente, brinda la misma información que la ratio de liquidez corriente. Ciclo operativo neto: evalúa la eficiencia de una empresa en

la gestión de su ciclo operativo y como realiza la conversión de las inversiones en inventarios y otras entradas de recursos provenientes de sus ventas; endeudamiento a corto plazo, se refiere a las obligaciones financieras que una empresa debe pagar en el lapso de un año, como préstamos bancarios, créditos, cuentas por pagar a proveedores. La ratio de solvencia es un indicador de análisis de largo plazo que mide si la empresa es capaz de hacer frente a sus obligaciones a largo plazo con recursos propios. Inmovilización, es la asignación de recursos financieros a activos que no son fácilmente convertibles en efectivo, como propiedades y plantas, con que puede limitar la liquidez de la empresa; endeudamiento a largo plazo, se refiere a las obligaciones financieras que tiene la empresa a pagar en el plazo superior a un año, como bonos, préstamos hipotecarios, y otros tipos de financiamientos a largo plazo; autonomía financiera, es la capacidad que tiene la empresa para financiar sus actividades y operaciones principalmente con recursos propios, sin depender excesivamente de fuentes externas como préstamos y créditos.

Para el análisis económico cuenta con indicadores como la rentabilidad económica, financiera que evalúan el desempeño financiero de la empresa, sus indicadores son los siguientes: rentabilidad económica: $UAII / \text{activo total}$, rentabilidad financiera: $UAII / PN$, rentabilidad total de la inversión (ROE): $\text{Resultado Neto} / \text{Patrimonio Neto}$ márgenes de ventas, el ROA que mide la capacidad de la empresa de generar utilidades en base a sus activos total, y el ROE indica si la empresa genera rentabilidad para sus accionistas por la inversión realizada.

En conclusión, el análisis financiero genera un panorama general de la situación financiera de la empresa, independiente de los problemas que se detectan, es importante llevar a cabo todos los análisis con sus indicadores, para evitar que la empresa tome malas decisiones.

Diagnóstico y discusión

Descripción del problema

Como se mencionó en el apartado anterior la empresa no presenta problemas de liquidez, pero sí en el ciclo operativo ya que la misma cuenta con periodos muy largos tanto en los cobros como los pagos y la mercadería que se encuentra en el inventario permanece mucho tiempo sin llegar a una rotación promedio. La ventaja que la empresa tiene a disposición la mercadería, pero la desventaja puede llegar a ser obsoleta. Y además estaría recurriendo a financiamiento externo.

Justificación del problema

De acuerdo con el estudio realizado en base a las ratios descriptas seguidamente en la tabla N°2, se puede observar cómo la empresa en el lapso del año 2022 a 2023 presentó variaciones en sus estados contables.

Tabla N°2

Indicadores	Fórmula	2023	2022
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,79	1,66
Liquidez Seca	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Bienes de Cambio}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,59	0,67
Liquidez Instantanea	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,015	0,034
Capital de Trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	\$ 10.189.090.343	\$ 5.826.935.274
Plazo Medio De cobranzas	$\frac{\text{saldo de ds por ventas} * 365}{\text{Ventas}}$	486	102
Plazo Medio De Inventario	$\frac{\text{Saldo de bs de cambio} * 365}{\text{CMV}}$	2098	293
Plazo Medio De Pago	$\frac{\text{Saldo ds a proveedores} * 365}{\text{CMV}}$	321	144
Ciclo Operativo Neto	PMC + PMI - PMP	2263	251
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{PN}}$	1,27	1,02
Ciclo operativo bruto	$\frac{\text{Periodo de inventarios}}{\text{Periodo de cuentas por cobrar}}$	4	3

Análisis de los indicadores financieros a corto plazo.

Fuente de elaboración propia.

Cómo se observa en la tabla N°2, no presenta problemas de liquidez ya que tiene un ratio igual y superior a uno, en consecuencia, un capital de trabajo positivo. Lo que si se observa es un ciclo operativo que necesita ajustarse a los días promedios para los plazos medio de cobro, de pago e inventario, esto sería la razón de porque la empresa mantiene cierta liquidez en sus cuentas, cobra a sus clientes en un periodo inferior con respecto a sus pagos a proveedores. La ratio de endeudamiento a corto plazo indica que por cada \$ 1,267 financiado la empresa posee un peso, el mismo aumento con respecto al año anterior.

Tabla N°3

Indicadores de Largo plazo

Indicadores	Formula	2023	2022
Solvencia	$\frac{PN}{Pasivo\ total}$	0,56	0,80
Inmovilización del capital	$\frac{Activo\ no\ corriente}{Activo\ total}$	0,19	0,25
Endeudamiento a largo plazo	$\frac{Pasivo\ no\ corriente}{PN}$	0,53	0,23
Autonomía financiera	$\frac{PN}{(Pasivo + PN)}$	0,36	0,44

Fuente de elaboración propia.

Se observa en esta tabla N°3 a los índices de análisis financiero a largo plazo, se encuentra en primera medida al de solvencia, demostrando una disminución con respecto al año anterior, esto indica que la empresa tiene menor capacidad de cubrir sus obligaciones con sus recursos propios, esta ratio está relacionada con el endeudamiento como se observó anterior el mismo aumento de un año a otro. Siguiendo con el análisis la ratio de inmovilización de capital, se observa una disminución con respecto al año anterior esto demuestra que la empresa estaría realizando menos inversiones en bienes de uso. Continuando con la ratio de endeudamiento a largo plazo demuestra la misma que aumento con respecto al año anterior, indica que la empresa está aumentando su financiación a largo plazo. Para finalizar se observa la ratio de autonomía financiera la cual muestra que disminuyo con respecto al año anterior indicando que la empresa tiene menos capacidad para financiar sus activos con recursos propios, en consecuencia, estaría tomando más préstamos bancarios.

Seguidamente se presenta el análisis de los indicadores de rentabilidad.

Tabla N°4

Indicadores de rentabilidad

Indicadores	Formula	2023	2022
Rentabilidad económica	$\frac{UAI}{Activo\ total}$	0,025	0,145
Rentabilidad financiera	$\frac{UAI}{PN}$	0,057	0,245
Margen sobre ventas	$(UAI / Ventas) \times 100$	1333%	1083%
Margen bruto de utilidades	$\frac{(Ventas - Costo\ de\ ventas)}{Ventas}$	0,38	0,44
Margen neto de utilidades	$(Utilidad\ neta/Ventas\ netas) \times 100$	12,16	9,19
Rentabilidad total de la inversión de los accionistas (ROE)	$(Resultado\ neto/PN) \times 100$	5,20	20,79
Rentabilidad económica (ROA)	$(UAI/Activo\ total) \times 100$	2,04	14,54
Rotación del activo	$(Ventas\ netas/ Activo\ total) \times 100$	15	100

Fuente de elaboración propia.

En cuanto a la ratio de rentabilidad económica se presenta una disminución con respecto al año anterior, esto se debe a que la empresa no está generando suficientes ventas. Por su lado la rentabilidad financiera al igual que la rentabilidad económica presenta una disminución eso se debe a que no se está generando suficiente utilidad para los accionistas con respecto a la inversión que realizaron. El margen de ventas presenta cierto aumento en comparación con el año anterior indicando que mejoró su eficiencia operativa. El margen bruto de utilidades presenta una disminución indicando un aumento en el costo de la mercadería vendida, acompañando a estos márgenes nos encontramos con el margen neto de utilidades, se percibe un aumento con respecto al año anterior indica esto que mejoró los gastos financieros y operativos de la empresa. El ROA y ROE presentan ambas disminuciones con respecto al año anterior indicando como ya se dijo en los indicadores arriba mencionados rentabilidad para los accionistas de acuerdo con su inversión y por la generación de ganancias por los activos de la empresa.

Conclusión diagnóstica

Como se observa en el análisis conjunto de los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad en forma general de la empresa, denota que si bien tiene problemas de liquidez, también lo tiene en su ciclo operativo ya que es demasiado largo, esto indica que la empresa

está tardando en convertir en efectivo esos recursos, además la solvencia indica que está utilizando más financiamiento externo, para costear sus actividades y con respecto a la rentabilidad disminuyó lo que significa que la misma no está generando ganancias para sus accionistas.

Plan de implementación

Objetivo general

Reducir el ciclo operativo de la empresa Metalfor S.A ubicada en la provincia de Córdoba, para mejorar la eficiencia en la conversión de inventarios y cuentas por cobrar en efectivo, optimizando la gestión de recursos y fortaleciendo la liquidez financiera durante el año 2024.

Objetivos específicos

- Optimizar la gestión de inventarios mediante la reducción de plazo medio en un 25% para el plazo de seis meses.
- Mejorar el proceso de cobranza a través de la disminución del promedio de días de cuentas por cobrar en un 15% mediante políticas de crédito más estrictas.
- Acelerar el pago a proveedores más importantes, negociando mejores términos de pago, reduciendo los días de cuentas por pagar en un 10% en el plazo de seis meses.

Alcance temporal y geográfico: el presente plan cubre el periodo comprendido desde el inicio del segundo semestre del año 2024 hasta su culminación. Será aplicado a la empresa Metalfor S.A que se encuentra ubicada en la provincia de Córdoba.

Limitaciones: el presente trabajo no presenta limitación en el alcance de las tareas, desarrolladas por el asesor financiero, en cuanto a la obtención de información de la empresa Metalfor S.A.

Recursos: para llevar a cabo esta propuesta, será necesario diferentes recursos tales como humano (asesor financiero externo, encargado del área de finanzas), financieros (interés en caso de realizar negociaciones con los proveedores), mantenimiento del plan (capacitación,

control y seguimiento), tecnológicos (sistema de inventario), que serán detallados seguidamente en la siguiente tabla, teniendo en cuenta para ello los honorarios profesionales regulados por el consejo profesional de ciencias económicas de la provincia de Córdoba que establece que el valor del módulo para el año 2024 es de \$30.500.

Tabla N°5

Recursos

Descripción	Módulos	Valor Módulo	Total
Recursos humanos	50	\$30.500	\$1.525.000
Recursos financieros	50	\$30.500	\$1.525.000
Recursos de mantenimiento	50	\$30.500	\$1.525.000
Recursos tecnológicos	30	\$30.500	\$915.000
Total			\$5.490.000

Fuente de elaboración propia.

Acciones específicas a desarrollar

Acción 1: Reunión con los directivos de la empresa Metalfor S.A. para informarles el diagnóstico obtenido y los pasos a seguir para mejorar dichos resultados.

Acción 2: Coordinar y planificar las tareas que se llevará a cabo para dar cumplimiento a los objetivos específicos propuestos.

Acción 3: Establecer acuerdos con proveedores para entregas más frecuentes y en cantidades más pequeñas, lo que permitirá reducir los niveles de inventario en un 25% y mejorar la rotación de productos.

A continuación, se presenta la tabla con la propuesta de la reducción de los plazos medio de inventario en el periodo de seis meses.

Tabla N°6

Ajuste de plazo medio de inventario

Mes	Acción propuesta	Resultado esperado
Julio	Evaluar y seleccionar proveedores importantes	Identificación de proveedores adecuados
Agosto	Negociar términos de entrega más frecuentes	Aceptación de términos de entrega
Septiembre	Implementar entregas en cantidades más pequeñas	Reducción inicial del PMI
Octubre	Monitorear y ajustar el inventario del almacén	Mejora la rotación en los productos
Noviembre	Continuar optimizando la frecuencia de entregas	Mayor reducción del PMI
Diciembre	Revisar y evaluar resultados a ajustar la estrategia	Cumplimiento del objetivo del PMI

Fuente de elaboración propia

Esta propuesta tendrá un impacto significativo en el indicador del plazo medio de pagos como a continuación se puede observar.

Tabla N°7

Metas propuestas

Indicador	Antes de la propuesta	Reducción del 25 %	Luego de la propuesta
PMI	2098 días	525 días	1570 días

Fuente de elaboración propia.

Acción 4: Implementar un proceso de evaluación de crédito más riguroso para nuevos clientes y reevaluar periódicamente a los clientes actuales. Además, ofrecer descuentos por pronto pago para incentivar pagos más rápidos. Proponiendo una reducción del 15%.

Tabla N°8

Ajuste del indicador Plazo medio de cobranzas

Indicador	Antes de la propuesta	Reducir el 15 %	Después de la propuesta	Objetivo
PMC	486 días	73 días	413 días	Realizar un análisis crediticio periódicamente

Fuente de elaboración propia.

Acción 5: Establecer negociaciones con los proveedores para obtener descuentos por pagos anticipados o mejores términos de crédito en un 10%, equilibrando así las cuentas por pagar y mejorando las relaciones comerciales.

Esto puede incluir la posibilidad de obtener descuentos por pronto pago anticipados, extensiones de plazos de pagos o mejores tasas de interés en caso de financiamiento.

Acción 6: Capacitar al personal de la empresa para lograr la optimización de las actividades, el instructor será un personal ajeno a la empresa que realizará cada 2 meses dichas capacitaciones.

Acción 7: Control y seguimiento de las acciones propuestas, una vez finalizado el plan, se propone otros tres meses más donde se realizarán pruebas de desempeño.

Cronograma

Tabla N°9

Diagrama de Gantt

Actividades	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Responsable
Reunión con los directivos de la empresa Metalfor S.A							Asesor financiero
Coordinar y planificar las tareas							Asesor financiero
Establecer acuerdos para disminuir el PMI							Asesor financiero
Implementar un proceso de evaluación de crédito							Asesor financiero
Establecer negociaciones con los proveedores							Asesor financiero
Capacitar al personal de la empresa							Asesor financiero
Control y seguimiento de las acciones propuestas							Asesor financiero

Fuente de elaboración propia.

Evaluación y medición.

Para poder garantizar un control eficiente, es necesario que un profesional en ciencias económicas visite la empresa en un intervalo de tres meses, para verificar que las acciones propuestas son llevadas a cabo en forma correcta, mediante la auditoria de sus indicadores detectando desvíos de forma temprana así poder corregirlos. Y a través de ellos realizar el seguimiento y evaluación en base a lo que se propone a continuación:

Tabla N°10

Herramienta de medición

Indicadores	2023	Luego de la propuesta	Objetivo	Responsable
Liquidez Corriente	1,79		>1,5	Asesor financiero
Liquidez Seca	0,59		>1.0	Asesor financiero
Liquidez Instantanea	0,015		>1.0	Asesor financiero
Capital de Trabajo	\$ 10.189.090.343		Positivo	Asesor financiero
Plazo Medio De cobranzas	486		Optimo	Asesor financiero
Plazo Medio De Inventario	2098		Optimo	Asesor financiero
Plazo Medio De Pago	321		Optimo	Asesor financiero
Ciclo Operativo Neto	2263		Optimo	Asesor financiero
Endeudamiento a corto plazo	1,27		Disminuir	Asesor financiero

Fuente de elaboración propia.

Conclusión y recomendación

A partir del análisis realizado a la empresa Metalfor S.A, ubicada en la provincia de Córdoba, se concluye que la misma si bien tiene buen desempeño en cuanto a su liquidez se encontró problemas en su ciclo operativo, ya que el mismo es demasiado largo. Lo que se considera un tiempo bastante largo para convertir su inventario en efectivo.

Para mejorar dicha falencia encontrada se propone mejorar la eficiencia en la conversión de inventarios y cuentas por cobrar en efectivo y fortalecer su liquidez financiera. Con esto se propone reducir el ciclo operativo durante el año 2024.

Mediante las siguientes acciones específicas se busca la optimización de la gestión de inventarios, reduciendo los plazos medios de inventarios en un 25 % dentro del periodo de seis meses, acompañado por la mejora en el proceso de cobranzas, disminuyendo el promedio de días de cuentas por cobrar por un 15% implementando políticas de crédito, además sumando a estos la aceleración del pago a proveedores, reduciendo al 10 %.

Para garantizar la optimización de las actividades, se debe capacitar al personal de la empresa cada dos meses con instructores externos. Además, se propuso realizar control y seguimiento eficiente de las acciones propuestas, es importante, se sugiere que un profesional en ciencias económicas visite la empresa cada tres meses para verificar la correcta implementación de las acciones mediante auditorías de los indicadores, permitiendo detectar y corregir de manera temprana.

Al finalizar el plan se propone un periodo adicional de tres meses para realizar pruebas de desempeño y asegurar la eficacia de las medidas adoptadas.

Por todo lo expuesto anteriormente se recomienda que la empresa implemente:

- ✓ Un sistema de gestión financiera integral para automatizar procesos contables y generar informes precisos.
- ✓ Realizar revisiones periódicas de las políticas contables para cumplir con las normativas y optimizar recursos.
- ✓ Además, implementar una planificación tributaria para identificar oportunidades de ahorro fiscal y asegurar el cumplimiento de obligaciones impositivas.
- ✓ Mantenerse al día con las reformas fiscales y automatizar los procesos de declaración y pago de impuestos para evitar errores y sanciones.

Bibliografía

- Blaine, R. (2020). *Analisis Financiero Corporativo*. España: España: Independently publish.
- Calderón Carranza, J., & Polo Vásquez, A. (2023). *Estudio técnico económico para el reemplazo de maquinarias agrícolas y su contribución en la rentabilidad de la empresa agroindustrial Laredo S.A.A.* Perú: Universidad privada Antenor Orrego.
- Castro Chávez, P. (2021). *El estudio concluye que la creación de una empresa dedicada a la comercialización de repuestos de maquinaria pesada en Sullana es una propuesta viable desde el punto de vista económico. La empresa tendría la oportunidad de cubrir una demanda insatisfecha.* Perú: Universidad Nacional de la Frontera, Facultad de ingeniería económica.
- Cinco Fuerzas de Porter. (2023). *Escuela de Marketing and web*. Obtenido de <https://www.marketingandweb.es/marketing/cinco-fuerzas-de-porter/>
<https://www.marketingandweb.es/marketing/cinco-fuerzas-de-porter/>
- Estupiñán Gaitán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*.
- Luna, A. (2023). *Implementación de equipo de siembra para bajar los costos de implantación de los cultivos de la empresa agrícola*. Córdoba: Universidad Siglo 21.
- Metalfor S.A. (2024). *Metalfor S.A.* Obtenido de <https://metalfor.com.ar/Home#anclanovedades>.
- Michaux, S., & Cadiat, A. (2016). *Las cinco fuerzas de Porter: Como distanciarse de la competencia con éxito*. España: 50 minutos.

Muñoz Santiago, A., & Gómez Bravo, Y. (2021). *Gestión financiera*. Colombia: Universidad del Norte.

Pérez-Carballo Veiga, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: Esic.

Sanabria Ospino, A., Flórez Ordoñez, Y., & Mancilla López, L. (2022). *Análisis financiero del sector agrícola en Santander 2020-2021*. Colombia: Ean Universidad.

Scarfó, E., Vélez Pareja, I., Sandoval Llanos, J., Castilla Avila, P., & Ortiz, D. (2021). *Análisis Financiero Integral*. Bogotá: Alpha Editorial.

Anexo

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre del 2023-2022 de la empresa Metalfor S.A

Metalfor S.A			Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	2023	2022	2023	2022	Var.Abs	Var.Rel
Activo						
Activo corriente						
Caja y Bancos	198.876.328,86	298.832.086,98	1%	2%	-99.955.758,12	-33%
Cuentas por Cobrar	4.523.652.587,59	3.071.370.443,17	16%	16%	1.452.282.144,42	47%
Otros Activos	2.251.556.720,00	2.109.669.990,84	8%	11%	141.886.729,16	7%
Inversiones Ctes	268.845.766,49	60.953.416,73	1%	0%	207.892.349,76	341%
Créditos Fiscales	248.596.223,92	0	1%	0%	248.596.223,92	
Bienes de Cambio	15.520.587.634,37	8.795.901.538,82	55%	45%	6.724.686.095,55	76%
Activo corriente total	23.058.721.806,14	14.698.089.775,71	81%	75%	8.360.632.030,43	57%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por Cobrar	1.031.019.679,85	764.774.241,05	4%	4%	266.245.438,80	35%
Bienes de Uso	521.790.144,79	282.893.864,34	2%	1%	238.896.280,45	84%
Participación en Soc Controladas	2.137.548.308,72	2.083.479.890,02	8%	11%	54.068.418,70	3%
Inversiones	1.654.830.699,50	1.820.616.745,12	6%	9%	-165.786.045,62	-9%
Total Activo No Corriente	5.345.188.832,86	4.951.764.740,52	19%	25%	393.424.092,34	8%
Total Activo	28.403.910.639,00	19.649.854.516,23	100%	100%	8.754.056.122,77	45%
Pasivo						
Pasivo Corriente						
Cuentas por Pagar Comerciales	3.853.564.926,88	4.335.150.525,17	14%	22%	-481.585.598,29	-11%
Deudas Fiscales	234.221.528,08	297.569.608,30	1%	2%	-63.348.080,22	-21%
Remuneraciones y Cs.Sociales a Pagar	265.549.513,57	180.309.911,38	1%	1%	85.239.602,19	47%
Deudas Financieras	8.478.836.756,05	4.044.998.602,98	30%	21%	4.433.838.153,07	110%
Otras Deudas	37.458.738,58	13.125.853,90	0%	0%	24.332.884,68	185%
Total Pasivo Corriente	12.869.631.463,16	8.871.154.501,73	45%	45%	3.998.476.961,43	45%
Pasivo no corriente						
Deudas Financieras No Corrientes	4.246.453.892,28	668.175.207,89	15%	3%	3.578.278.684,39	536%
Deuda por Compra Acciones	1.058.163.300,00	1.299.003.416,02	4%	7%	-240.840.116,02	-19%
Deudas Fiscales No Corrientes	32.303.685,49	82.668.191,60	0%	0%	-50.364.506,11	-61%
Pasivo por Impuesto Diferido	37.747.000,90	0	0%	0%	37.747.000,90	
Total Pasivo No Corriente	5.374.667.878,67	2.049.846.815,57	19%	10%	3.324.821.063,10	162%
Total Pasivo	18.244.299.341,83	10.921.001.317,30	64%	56%	7.323.298.024,53	67%
Patrimonio Neto						
Total según Estado correspondiente	10.159.611.297,17	8.728.853.198,93	36%	44%	1.430.758.098,24	16%
Total Pasivo mas Patrimonio Neto	28.403.910.639,00	19.649.854.516,23	100%	100%	8.754.056.122,77	45%

Fuente de elaboración propia

Estado de Resultados al 31 de diciembre del año 2023-2022 de la empresa Metalfor S.A

Metalfor S.A			Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	2023	2022	2023	2022	Var.abs	Var.Rel
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas Netas	4.349.216.217,23	19.736.118.597,05	100%	100%	-15.386.902.379,82	-78%
Costo de Produc.y Ventas	-2.699.775.158,08	-10.958.318.328,60	-62%	-56%	8.258.543.170,52	-75%
RESULTADO BRUTO DE VENTAS	1.649.441.059,10	8.777.800.268,44	38%	44%	-7.128.359.209,34	-81%
Gastos de Producción	-588.809.175,47	-2.523.261.501,49	-14%	-13%	1.934.452.326,02	-77%
RESULTADO BRUTO	1.060.631.883,68	6.254.538.766,96	24%	32%	-5.193.906.883,28	-83%
Gastos de Comercialización	-560.336.410,66	-1.885.234.989,02	-13%	-10%	1.324.898.578,36	-70%
Gastos de Administración	-293.161.237,74	-1.174.878.947,55	-7%	-6%	881.717.709,81	-75%
Otros Gastos	-194.335.647,52	-1.174.878.947,55	-4%	-6%	980.543.300,03	-83%
RESULTADO OPERATIVO	12.798.587,76	2.303.956.441,79	0%	12%	-2.291.157.854,03	-99%
Otros Ingresos	219.102.112,89	564.828.341,21	5%	3%	-345.726.228,32	-61%
Resultado Venta Plan Cereales	-4.311.790,56	-57.751.392,79	0%	0%	53.439.602,23	-93%
Resultado Financiero y por Tenencia	-315.126.760,61	-1.487.058.370,52	-7%	-8%	1.171.931.609,91	-79%
Rtdo.Inversiones Entes Controlados	260.407.606,90	492.032.169,90	6%	2%	-231.624.563,00	-47%
RECPAM	406.931.942,58	321.282.548,06	9%	2%	85.649.394,52	27%
RESULTADO ANTES DE IMP.GCIAS.	579.801.698,97	2.137.289.737,65	13%	11%	-1.557.488.038,68	-73%
Impuesto a las Ganancias	-51.029.764,72	-322.804.799,29	-1%	-2%	271.775.034,57	-84%
RESULTADO FINAL	528.771.934,25	1.814.484.938,35	12%	9%	-1.285.713.004,10	-71%

Fuente de elaboración propia.