

Universidad Siglo 21

Decanato de Administración y Management



Contador Público

Trabajo Final de Graduación

Reporte de Caso

El financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa

Apellido y nombre: Caceres Bolzon María del Pilar

Legajo: VCPB046491

DNI: 37.736.541

Docente TFG: Vanesa Muñoz

Santiago del Estero, Noviembre 2024

Índice

Resumen -----	2
Abstract -----	2
Introducción -----	3
Antecedentes -----	4
Objetivos -----	6
Análisis de Situación -----	6
Análisis del Contexto -----	7
Diagnóstico Organizacional -----	10
Marco Teórico -----	15
Diagnóstico y discusión -----	17
Plan de Implementación -----	19
Conclusiones y Recomendaciones -----	25
Referencias -----	27

Resumen

Este trabajo final de graduación se basó en el análisis financiero de la empresa Más Nutrición S.A. Una empresa que, ante recurrentes cambios societarios, y de objetos sociales, logro escalar a pasos agigantados, pero a base de prestamos externos, los cuales implican elevados costos financieros y una gran cantidad de obligaciones a corto plazo. A partir de los datos relevados de sus estados financieros, y el análisis general mediante diferentes herramientas, se determinaron ciertas falencias en el uso de los elementos que componen el capital de trabajo. Lo cual se refleja en una baja liquidez. En consecuencia y con el objetivo no solo de reinvertir la situación, sino de otorgar mayor valor a la empresa, se desarrollo un plan con metas y actividades para lograrlo, las cuales fomentan optimizar los plazos de cobranzas, de pagos, e inventarios, otorgando estrategias encaminadas a monitorear los niveles óptimos, para lograr una mejora general y proyectada a largo plazo, sin la dependencia permanente de concurrir al préstamo externo para poder lograrlo.

Palabras claves: Análisis financiero, capital de trabajo, liquidez, niveles óptimos, obligaciones a corto plazo.

Abstract

This final graduation project was based on the financial analysis of the company Más Nutrición S.A. A company that, in the face of recurring corporate changes and social objects, managed to scale by leaps and bounds, but based on external loans, which imply high financial costs and a large number of short-term obligations. Based on the data collected from its financial statements, and the general analysis using different tools, certain shortcomings were determined in the use of the elements that make up working capital. Which is reflected in low liquidity. Consequently, and with the objective of not

only reinvesting the situation, but also giving greater value to the company, a plan was developed with goals and activities to achieve it, which encourage optimizing collection, payment, and inventory times, providing strategies aimed at monitoring optimal levels, to achieve a general and projected long-term improvement, without the permanent dependence on resorting to external loans to achieve it.

Keywords: Financial analysis, working capital, liquidity, optimal levels, short-term obligations.

Introducción

Más Nutrición SA, es una empresa que ha experimentado un notable proceso de cambio y crecimiento desde su fundación. En 2013, Buenos Aires Cargas SA surgió como una extensión de la empresa familiar Nutremas, un fabricante de alimentos que requería un brazo logístico para optimizar sus operaciones. Sin embargo, a medida que la empresa de cargas no cumplió con las expectativas iniciales, fue vendida en 2021, dando paso a una nueva entidad bajo el nombre de Mas Nutrición SA.

La transformación de Buenos Aires Cargas SA en Más Nutrición SA marcó un cambio significativo en el objeto social y la estructura de la empresa. Con un renovado enfoque hacia la industria alimentaria, Más Nutrición SA dedicada a la producción y venta de productos alimenticios envasados (Tetrapak). Dentro de los productos que comercializa se destacan, lentejas, arvejas, puré de tomate, choclo, choclo crema, entre otros.

Se dedicó a la producción, fraccionamiento, compra y venta de productos alimentarios tanto para consumo humano como animal. Este cambio no solo redirigió las operaciones de la empresa, sino que también sentó las bases para un crecimiento exponencial.

El contexto global ha presentado desafíos considerables para la industria alimentaria, desde la pandemia de COVID-19 hasta las repercusiones del conflicto en Ucrania que afectaron el abastecimiento mundial de alimentos. En este entorno complejo, Más Nutrición SA ha demostrado una capacidad resiliente y adaptativa, estableciendo una sólida red de abastecimiento local y expandiendo su presencia en el comercio exterior para asegurar el suministro de materias primas.

De cara al futuro, Más Nutrición SA se encuentra bien posicionada para capitalizar las oportunidades de crecimiento en el mercado de alimentos. Con la implementación de nuevas líneas de productos y la expansión en diferentes regiones, la empresa anticipa un incremento sustancial en el volumen de ventas, fortaleciendo su papel como actor clave en el abastecimiento de legumbres y otros productos alimenticios a nivel nacional.

Antecedentes

El análisis financiero, es esencial que se realice en todas las organizaciones, sin importar la actividad que desarrollen. Este, es una herramienta que permite averiguar en qué situación se encuentra la empresa a través de indicadores financieros, lo cual permite la toma de decisiones de manera eficaz y eficiente. Dicho análisis financiero se divide en dos: a corto plazo y a largo plazo.

La liquidez es un factor fundamental para que las mismas puedan desarrollar sus actividades de la mejor manera ya que muestra la capacidad con la que cuenta la organización para hacer frente a sus deudas en el corto y largo plazo. A nivel país, la República Argentina, es muy incierta e inestable económica y políticamente, incluyendo lo ocurrido en el año 2020 y 2021, donde el Covid19 fue una de las causas principales por las que las empresas se vieron en malas situaciones financieras.

Tello Perleche (2017) en su tesis "El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem SAC" en Lima, Perú. expresó que el principal problema de esta era solicitar de manera constante financiamiento bancario para poder obtener liquidez y afrontar las obligaciones corrientes. De esta manera, estudió el problema de la falta de liquidez y buscó alternativas de financiamiento que conlleven a disminuir los gastos financieros con los que contaba la organización. A través de tales estudios logró concluir que el financiamiento influía de manera positiva, pero la falta de liquidez se daba por la deficiente gestión de las cobranzas, la falta de políticas para regular las mismas y por un stockeamiento de sus inventarios. Las recomendaciones que brindó a la empresa fueron: realizar una evaluación integral de su situación financiera a través de ratios de rentabilidad económica y rentabilidad financiera, elaborar una política de créditos y cobranzas y, por ende, mejorar la gestión de cobranzas para aumentar su liquidez. También propuso analizar la situación de solicitar créditos comerciales a sus proveedores y efectuar una adecuada administración del efectivo evaluando su capacidad de pago y cobranzas, acompañado de una planificación de ingresos y gastos.

El uso del financiamiento se lleva a cabo a través de un análisis donde se determina la combinación óptima entre financiar o utilizar capital propio. Tras la evaluación, es necesario financiamiento que provenga del sistema financiero a corto o largo plazo, de terceros que son proveedores locales y extranjeros donde se ve reflejado en el plazo de pago, por lo que es necesario el análisis previo para evitar altos costos, y pérdida de autonomía (Quintanilla Andrés, Renderos Barahona, & Vasquez Flores, 2010).

Objetivos

Objetivo general

- Determinar la incidencia del financiamiento en la liquidez de la empresa en el corto plazo, que permita establecer si la empresa puede hacer frente a sus obligaciones exigibles.

Objetivos específicos

- Determinar la incidencia del financiamiento en el nivel de endeudamiento de la empresa.
- Determinar si en el corto plazo puede hacer frente a sus obligaciones exigibles.
- Analizar los diferentes recursos con los que cuenta la empresa para financiarse, e investigar proyectos de financiación a futuro.

Análisis de la situación

Se puede afirmar que la situación del sector está sumamente influenciada por las variables del dólar, variables climáticas, situación económica del país, situación económica del país con respecto al mercado internacional, entre otras variables externas que ponen a Más Nutrición en la búsqueda de la innovación constante para poder hacer frente a la demanda de productos alimenticios.

Dada la situación climática, contexto externo inmanejable para el sector, la empresa se vio en la necesidad de buscar materia prima fuera del país, de esta forma, a su vez tuvo que buscar financiamiento para poder hacer frente a las masivas compras al

exterior por causa del desabastecimiento que había en Argentina de los productos que comercializa.

Un informe publicado por Juan Manuel Colombo en la agencia Télam, define que los cultivos más afectados por las inclemencias climáticas son aquellos que se producen en la Región Pampeana, como las arvejas y las lentejas. La producción tuvo una retracción del 79.86% respecto al periodo anterior.

A raíz de la sequía del año 2022/2023, Mas Nutricion se vio en la necesidad de buscar abastecimiento de lentejas en el exterior, por lo que necesito financiamiento para hacer frente al gasto. Con el agravante que el insumo necesitaba de mucho tiempo de espera para su llegada al país. Entre el procedimiento administrativo, bancario, impositivo, y la demora de la llegada de mercadería, se requerían aproximadamente 90 días de espera para su posterior procesamiento en planta.

En el presente trabajo se busca replantear la forma de financiación de la empresa, como afecta a su situación la búsqueda constante de financiamiento externo para hacer frente a sus actividades cotidianas, y como afecta esto al futuro de la organización.

Análisis del Contexto

Analizar es importante para saber la posición en la que se encuentra la empresa tanto interna como externamente, es por ello por lo que en esta ocasión mediante un análisis PESTEL se logró describir cada uno de los factores generales externos que afectan a Mas Nutricion S.A.

Factores Políticos

Es un aspecto desafiante para todo el sector empresarial de Argentina adaptarse a los cambiantes mandatos políticos, porque estos fueron incapaces de mantener políticas de largo plazo, por lo que modifican continuamente los planes de gobierno. Tal actitud pone en riesgo constante a las empresas argentinas a la hora de poder desarrollar su actividad de manera eficiente y eficaz.

A lo largo de los años Argentina pasó por diversos escenarios políticos, pero así mismo, logró desarrollarse y salir adelante incluso en los peores momentos.

Factores Económicos

Argentina es la tercera economía más grande de América Latina, con un Producto Interno Bruto (PIB) de aproximadamente US\$640 mil millones.

En su territorio de 2,8 millones de kilómetros cuadrados, el país cuenta con abundantes recursos naturales. Tiene tierras agrícolas extraordinariamente fértiles, cuenta con importantes reservas de gas y litio, y tiene un enorme potencial en energías renovables. Argentina es un país líder en producción de alimentos, con industrias de gran escala, particularmente en agricultura y ganadería vacuna. Asimismo, tiene grandes oportunidades en algunos subsectores de manufacturas y en el sector de servicios innovadores de alta tecnología.

La economía se contrajo en un 1.6 por ciento en 2023, debido a desequilibrios macroeconómicos persistentes y a una severa sequía que provocó una disminución del 26 por ciento en la producción agrícola respecto al año.

Se estima que el PIB real se contraiga un 2.8 por ciento adicional en 2024, debido al plan de estabilización que está siendo implementado por el nuevo gobierno, que incluye

el realineamiento de precios relativos y la eliminación de desequilibrios fiscales y externos. Se espera que la economía crezca un 5 por ciento en 2025, impulsada por condiciones climáticas mejoradas, inversiones en el sector energético y la normalización de la producción agrícola.

<https://www.bancomundial.org/es/country/argentina/overview>)

Factores Socio Culturales

Los resultados del segundo semestre de 2023 correspondientes al total de aglomerados urbanos registraron que el porcentaje de hogares por debajo de la línea de pobreza (LP) alcanzó el 31,8%; en ellos reside el 41,7% de las personas. Dentro de este conjunto se distingue un 8,7% de hogares por debajo de la línea de indigencia (LI), que incluyen al 11,9% de las personas. Esto implica que, para el universo de los 31 aglomerados urbanos de la EPH, por debajo de la LP se encuentran 3.193.297 hogares, que incluyen a 12.300.481 personas; y, dentro de ese conjunto, 869.821 hogares se encuentran por debajo de la LI, lo que representa 3.520.174 personas indigentes. (INDEC, 2023)

Factores Tecnológicos

Los avances tecnológicos crecen a pasos agigantados en el mundo y sobre todo en el sector de la industria alimenticia, todas las empresas que se opongan a incorporar dichos avances se quedan en el tiempo. De hecho, negarse a invertir en una nueva máquina implica producir retrasos en el proceso de producción y por lo tanto hay demoras en las entregas de mercadería. De modo contrario las organizaciones que implementan nuevas tecnologías se ven beneficiadas a la hora de producir a mayor velocidad.

Factores Ecológicos

El medio ambiente se convirtió en una constante preocupación en los últimos años, este sufre demasiada contaminación por parte de las personas, logrando deteriorarlo poco a poco. El objetivo que están incorporando en este último tiempo es el de generar conciencia sobre el cuidado, en especial con la emanación de gases que producen las empresas durante la puesta en marcha de la maquinaria.

Factores Legales:

A nivel país en el Honorable Congreso de la Nación Argentina (2021), en el mes de noviembre dictó la Ley 27642 de "Promoción de la Alimentación Saludable", la cual implica advertir a las personas a través de la incorporación de un octágono negro en los alimentos que aclare cuando el mismo, por ejemplo, sea alto en azúcares o en calorías. El objetivo principal es garantizar el derecho a la salud y a una alimentación adecuada.

Diagnostico Organizacional

Se realizó un análisis F.O.D.A., para evaluar internamente las fortalezas y debilidades de la organización y de manera externa muestra las oportunidades y amenazas con las que cuenta la misma.

Tabla N°1. Matriz F.O.D.A

Fortalezas	Debilidades
-Trayectoria Comercial -Posicionamiento en el mercado -Innovación de Productos	-Falta de Liquidez -Alto nivel de deudas en préstamos bancarios -Lento proceso de cobranzas -Pago a proveedores en plazos menores a lo estipulado para las cobranzas
Oportunidades	Amenazas
-Ampliar la capacidad de almacenamiento -Expansión geográfica -Diversificar la línea de productos	-Contexto político inestable -Elevada inflación -Proveedores en USD

Fuente: Elaboración propia en base a estados financieros Mas Nutricion S.A e

información del análisis PESTEL.

Análisis específico según el perfil profesional de la carrera

Para arribar a la problemática de la empresa, se presentan los EECC finalizados al 30/06/2023 en anexos correspondientes. En principio se presenta el Estado de Situación Patrimonial y el Estado de resultados.

En base a la información detallada, se llevó a cabo análisis vertical, horizontal y una serie de índices financieros, para determinar el estado de esta.

Análisis Vertical

Tabla N°2

Situación patrimonial

	2.023	2.022
Caja y bancos	17%	12%
Créditos por ventas	35%	34%
Bienes de Cambio	23%	38%
Otros Créditos	9%	11%
Inversiones	5%	0%
Total activo corriente	90%	96%
Bienes de Uso	10%	4%
Total activo no corriente	10%	4%
Total Activo	100%	100%
Deudas Comerciales	49%	52%
Remuneración y Cargas Sociales	0%	0%
Deudas Fiscales	10%	6%
Deudas Financieras	30%	41%
Total pasivo corriente	89%	100%
Deudas Financieras	11%	0%
Total pasivo no corriente	11%	0%
Total pasivo	100%	100%
Patrimonio neto	26%	34%

Estado de resultados

	2.023	2.022
Ventas	100,0%	100,0%
CMV	82,7%	88,6%
Utilidad bruta	17,3%	11,4%
Gastos Operativos	4,6%	5,6%
Gastos Comerciales	3,6%	1,6%
Gastos Administrativos	0,9%	1,8%
U a IT	8,2%	2,4%
Resultado financiero	-2,3%	-1,2%
RECPAM	-1,9%	2,2%
U d I a T	4,0%	3,4%
Imp. a las ganancias del ejercicio	-1,7%	-1,2%
Ganancia del ejercicio	2,3%	2,2%

Análisis Horizontal

Tabla N°3

Situación patrimonial

	2.023	2.022
Caja y bancos	308%	100%
Créditos por ventas	231%	100%
Bienes de Cambio	134%	100%
Otros Créditos	188%	100%
Inversiones	100%	0%
Total activo corriente	209%	100%
Bienes de Uso	545%	100%
Total activo no corriente	545%	100%
Total Activo	223%	100%
Deudas Comerciales	235%	100%
Rem y Cargas Sociales	123%	100%
Deudas Fiscales	409%	100%
Deudas Financieras	182%	100%
Total pasivo corriente	223%	100%
Deudas Financieras	100%	0%
Total pasivo no corriente	100%	0%
Total pasivo	250%	100%
Patrimonio neto	171%	100%

Estado de resultados

	2.023	2.022
Ventas	244,1%	100,0%
CMV	227,9%	100,0%
Utilidad bruta	370,2%	100,0%
Gastos Operativos	199,4%	100,0%
Gastos Comerciales	544,8%	100,0%
Gastos Administrativos	123,0%	100,0%
U a IT	830,7%	100,0%
R. Financiero	455,7%	100,0%
RECPAM	-210,7%	100,0%
U d I a T	287,2%	100,0%
Imp. a las ganancias del ejercicio	345,2%	100,0%
Ganancia del ejercicio	255,4%	100,0%

Índices

	2.023	2.022	
1	Liquidez Corriente	1,36	1,45
2	Liquidez Acida	1,01	0,87
3	Liquidez de caja	0,19	0,13
4	Solvencia	1,35	1,51
5	Endeudamiento	2,85	1,96
6	Capacidad de pago	1.78	2.83
7	ROA	10,8%	9,5%
8	Margen Bruto	8,2%	2,4%
9	Rotación	466,8%	427,1%
10	Palanca	3.85	2.95
11	Intereses	203,8%	70,4%
12	Impuestos	174,2%	154,9%

Fuente: Elaboración propia en base a estados financieros Mas Nutricion S.A

El análisis del desempeño económico de las empresas en contextos inflacionarios proporciona una visión crucial sobre su capacidad de adaptación y crecimiento. En este trabajo, se examinará la evolución financiera de una empresa durante un periodo marcado por una inflación del 46%, según los Índices de Precios al Consumidor (IPC) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). A pesar de este entorno económico adverso, la empresa en cuestión logró registrar un

notable incremento en su ganancia neta, alcanzando un crecimiento del 60.84% en comparación con el periodo anterior. Este desempeño sugiere una expansión genuina de la empresa que, en teoría, debería reflejar una sólida fortaleza operativa y estratégica.

Sin embargo, el análisis de la estructura financiera revela una compleja realidad. A pesar del crecimiento en las ganancias, la empresa ha experimentado un aumento significativo en sus deudas financieras, tanto corrientes como no corrientes. Las deudas corrientes crecieron en un 45% respecto al periodo anterior, lo cual plantea interrogantes sobre la sostenibilidad del crecimiento alcanzado. Mientras que el incremento en las deudas no corrientes podría justificarse por la adquisición de nuevos bienes de uso, el aumento de las deudas corrientes subraya una dependencia creciente del financiamiento externo.

Este trabajo busca analizar cómo el endeudamiento bancario ha influido en el crecimiento de la empresa. En particular, se explora la hipótesis de que el notable crecimiento observado no sería posible sin el respaldo de financiamiento externo. A su vez, se abordará cómo esta dependencia ha afectado la rentabilidad de la empresa, afectando su liquidez y su capacidad para afrontar los pagos de las cuotas de financiamiento. En vez de una expansión escalonada y sostenible mediante recursos propios, la empresa ha optado por un modelo de crecimiento acelerado, con las implicancias que esto conlleva en términos de riesgo financiero y rentabilidad.

Marco Teórico

Para conocer la situación económica financiera de la empresa, se ha analizado los últimos balances, obteniendo distintos índices, como liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad, etc.; ya que esta información permite la toma de decisiones.

Rojas López (2018) indica que los estados financieros se analizan bajo dos metodologías básicas, análisis vertical y horizontal, se realizan principalmente para observar cuales cambios han tenido sobre sus datos históricos. En el análisis vertical se compara una cuenta contra otra más relevante, mientras que en el análisis horizontal se compara el periodo uno contra el periodo dos.

Por si solos los métodos nombrados anteriormente, no sirven para determinar el estado financiero de la organización, para esto se usa complementariamente, ratios, índices, o indicadores financieros, que son herramientas que sirven para el análisis más profundo de la situación de la empresa. Estos son relaciones matemáticas que vinculan dos categorías, que permiten llevar a cabo un análisis y su posterior conclusión respecto al desempeño histórico de la misma.

Ratios de solvencia a corto plazo, tienen como finalidad proporcionar la información acerca de la liquidez de una empresa, por lo cual a veces también se las denomina razones de análisis de liquidez. Como manifiesta Herrera Freire, Betancourt Gonzaga, Vega Rodríguez y Viviano Granda (2016), el índice de liquidez nos permite conocer si la empresa posee recursos financieros necesarios para cubrir las obligaciones presentes. Es decir, el objetivo de ellas es analizar la capacidad de pago o de cumplimiento de obligaciones en el corto plazo de la empresa. (Ross, S., Westerfield, R. y Jaffe, J. (2006). Fundamentos de finanzas corporativas).

Dentro de estos tenemos:

- Prueba de Liquidez
- Capital de trabajo neto
- Prueba ácida
- Razón de efectivo

Ratios de solvencia a largo plazo, tienen como finalidad determinar la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones en el largo plazo, o dicho de una manera más general, su apalancamiento financiero. Dentro de estos tenemos:

- Razón de deuda total
- Razón de solvencia
- Razones de endeudamiento

Medidas de rentabilidad, tienen como finalidad medir la eficiencia con la que las empresas usan sus activos y la eficiencia con la que administran sus operaciones. Dentro de estos tenemos:

- Margen de utilidad
- ROA
- ROE

Para la Teoría del Equilibrio, la estructura óptima de financiamiento implica una mezcla eficiente de recursos propios y ajenos, que maximizan el valor de la empresa y disminuyen el costo del capital. Esta teoría indica que la financiación con capital propio posee un mayor costo que financiarse con capital ajeno, porque los intereses se deducen de impuestos (Cabrer Borrás & Rico Belda, 2015).

Según algunos autores (Modigliani y Miller p.e.) no sería posible aportar valor vía incremento del endeudamiento, mientras que para otros sí sería posible. En general lo que sí se puede afirmar es que:

- En empresas de alta rentabilidad sobre activo (ROA), la capacidad de endeudamiento es más elevada y por lo tanto el accionista podría preferir que la empresa se endeudara frente a que recurriera a incrementar sus fondos propios.

- En aquellas empresas de bajo ROA o de rentabilidad a muy largo plazo, la financiación vía endeudamiento puede poner en peligro la estabilidad de la empresa y, por consiguiente, el tanto por ciento de la inversión a financiar mediante endeudamiento debería ser bajo. (Javier Rivas, Profesor de finanzas en EAE Business school).

Diagnóstico y discusión

Luego de haber analizado los estados contables, y de haber realizado las ratios correspondientes. Se llevo a cabo también el cálculo del capital de trabajo neto, se utiliza la fórmula que consiste en restar el pasivo corriente del activo corriente. En el periodo correspondiente (2022/2023), se ha determinado que la empresa presenta un capital de trabajo positivo, lo que la coloca en una situación favorable a corto plazo.

El objetivo de este estudio es analizar si el crecimiento de la empresa se ve comprometido por el excesivo endeudamiento externo entre los diferentes periodos. Se llevará a cabo un análisis horizontal que permita identificar las razones detrás de las variaciones significativas en las cuentas de caja y bancos, así como en las deudas financieras tanto a corto como a largo plazo. Este análisis es fundamental para evaluar si el alto nivel de endeudamiento afecta la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo.

Dado que la empresa presenta un nivel elevado de deuda, tanto a corto como a largo plazo, es probable que sus operaciones diarias se vean impactadas por la necesidad de cubrir pagos de deuda e intereses. Esta situación podría llevar a dificultades para cumplir con sus obligaciones cotidianas, comprometiendo así su estabilidad financiera.

Cuando se presenta una situación de endeudamiento, se deben realizar esfuerzos para aumentar la liquidez para mantener la estabilidad de la empresa. Por esta razón, es imperativo asegurarse que los ingresos y gastos de dinero estén en equilibrio.

Una de las claves para aumentar la liquidez de la empresa radica en reducir el tiempo que se tarda en recibir los cobros de los clientes. Actualmente, este periodo es considerablemente más largo en comparación con los plazos de pago a proveedores.

Entre los principales clientes de la organización se encuentran empresas como Coto, DIA y Libertad, es decir, supermercados que imponen plazos de pago que oscilan entre 60 y 90 días. Aunque estos clientes tienen la opción de emitir e-cheques anticipados, este mecanismo conlleva un gasto adicional para la empresa, debido al descuento aplicado sobre el cheque. Además, representa un costo administrativo por parte del supermercado, que se traduce en un gasto de comercialización que también recae sobre la organización.

Por otro lado, el principal proveedor de Mas Nutrición, Tetra Pak, exige un plazo de pago de 30 a 45 días para el despacho de envases, que son el insumo fundamental de la marca. Esta situación genera un desfase temporal entre las cobranzas y los pagos desde el inicio de las operaciones de la empresa. Si a este desajuste se suma el exceso de endeudamiento con entidades bancarias, que implica fechas exactas de débito, la empresa podría enfrentar serios problemas de liquidez a corto o mediano plazo.

Por lo tanto, es crucial implementar un adecuado plan financiero que facilite la toma de decisiones, garantizando la liquidez de la empresa y contribuyendo al incremento de su rentabilidad.

Plan de Implementación

Alcance del Plan

Alcance Geográfico: la propuesta se aplica en la empresa Mas Nutricion S.A, situada en la ciudad de Bueno Aires, Argentina, en el año 2024.

Alcance Temporal: El análisis se gestiona en el 2024, por la información de los estados financieros del periodo 2023-2024.

Limitaciones: se contó con información cuantitativa proveniente de los balances anuales publicados por la empresa, limitando el cálculo de ratios que hubieran permitido tener resultados aún más concretos.

Recursos Involucrados

Para abordar el plan de implementación propuesto, se necesita la contratación de un profesional especializado en el área de finanzas, quien trabajará en forma conjunta con los especialistas de la empresa del sector de Ventas, Administración y Finanzas, para luego remitir al Gerente General de la misma.

El profesional asignado tendrá a su disposición recursos tangibles, como lo son el personal en general, además de contar con todo el equipamiento de la empresa, así como sus bienes de uso. Recursos intangibles como son las habilidades y conocimientos de los trabajadores que pueden ser aprovechadas y las cuales tienen que ser capacitadas en el transcurso de la implementación. Además, es de vital importancia el recurso de información que proporcione la empresa sobre su desempeño actual y sus políticas empleadas, la información contable requerida, para brindar las herramientas de trabajo necesarias.

A su vez se presenta un presupuesto estimado del total de horas de trabajo del profesional contratado, con los que debe contar Más Nutrición S.A. para llevar a cabo la implementación de el plan de mejora. En este caso, los honorarios profesionales son obtenidos del Concejo Profesional de Ciencias Económicas de Provincia de Buenos Aires.

Tabla N° 4 – Costo de Implementación

Acciones	Cantidad de Módulos Necesarios	Valor del Modulo	Total
Recopilación de Información	20	\$4.510	\$90.200
Análisis de Información – Diagnostico	20	\$4.510	\$90.200
Mejoramiento de Indicios de vulnerabilidad	20	\$4.510	\$90.200
Capacitación del Personal	25	\$4.510	\$112.750
Seguimiento	40	\$4.510	\$180.400
TOTAL			\$563.750

Fuente: Elaboración Propia

De acuerdo con lo establecido en la tabla anterior se concluyó que el plan de implementación para cumplir con los objetivos establecidos en el corto plazo requiere económicamente, \$563.750.

Dado que la empresa se encuentra en funcionamiento, dispone de los recursos materiales necesarios para abordar las tareas planteadas por el contador externo. A continuación, se presentan de manera informativa los recursos requeridos que la organización deberá considerar:

Tabla N° 5 – Recursos Necesarios

Recursos	Detalle	Cantidad
Mobiliarios	Escritorio	1
	Silla	1
Inmobiliarios	Oficina	1
Informático	Computadora (Notebook)	1
De Imprenta	Cuaderno – Resma – Lapicera	1
Humanos	Contador Público Externo especializado en Finanzas	1
Intangibles	Wifi – Sistema Software de la empresa	1

Fuente: Elaboración Propia

Acciones por desarrollar

El objetivo del presente trabajo consiste en diseñar un plan financiero para lograr un nivel de liquidez óptimo, mejorando los recursos de la empresa, obteniendo como resultado una estructura óptima de financiamiento interno que genere menores costos, menor pasivo corriente y, por ende, mayor liquidez. Implementando a su vez, herramientas para plazos equitativos entre los cobros y los pagos, facilitando la realización del ciclo operativo. Para lograr lo anteriormente expuesto es necesario realizar diversas actividades que se mencionan a continuación

- 1) Contratación del profesional, presentar la información, las necesidades, estimar los tiempos y sus costos.
- 2) Análisis de la situación financiera, de la cual se obtendrá el conocimiento necesario, sobre la situación de la empresa y las necesidades de esta. Dentro de este punto tenemos actividades como: obtención de la información, análisis horizontal y vertical, ratios.
- 3) Análisis financiero a corto plazo, para evaluar los estados contables, y brindar un indicador concreto sobre la tendencia de la empresa y el comportamiento de esta en el periodo de tiempo bajo análisis.
- 4) Análisis de las fuentes de financiamiento con sus respectivos costos, considerando también el riesgo financiero.
- 5) Análisis de la gestión de cuentas por cobrar y pagar, para optimizar sus ciclos, generando mayor equilibrio, mejorando la liquidez, y optimizando los recursos de autofinanciamiento.
- 6) Incrementar el flujo de efectivo proveniente la actividad operativa de la empresa, aumentando ingresos y disminuyendo los gastos.

Implementación moderada del aumento del plazo de pago a proveedores												
Análisis de las fuentes de financiamiento actuales y futuras												
Reducir la solicitud de Prestamos externos												
Cálculo de Ratios para el año 2024-2025												
Capacitación al personal administrativo												
Control y seguimiento de los cambios por el Contador												

Fuente: Elaboración Propia

A través del diagrama de Gantt se pretende mostrar las tareas que se llevaran a cabo en Más Nutrición S.A, para llevar a cabo el cumplimiento de los objetivos, con el objetivo de una planificación financiera, para exponer la duración de esta. Dicho diagrama representa visualmente en barras horizontales la progresión.

Propuesta de Medición y Evaluación

Para detectar si la planificación de mejora de liquidez, y disminución de endeudamiento externo fue exitosa, se deberá realizar una comparación, con respecto a los balances del periodo siguiente 2024-2025, un seguimiento de la rotación de mercadería, y por último un control de los plazos de cobranzas y pagos.

De esta forma los ratios que se podrán llevar a cabo se exponen a continuación.

El éxito del plan se medirá a través del método de comparación de las ratios. Asimismo, estar ante un resultado positivo del plan dependerá en gran medida del compromiso del personal de la empresa, la dedicación de estos, el cumplimiento de los tiempos estipulados y la solución de los problemas que puedan surgir.

Tabla N° 7 – Ratios de seguimiento

Liquidez de caja (Caja y Banco/Activo Corriente)	Cuanto más cercano a uno es el índice quiere decir que tengo mayor liquidez, por ende, con el plan de implementación, esto debe mejorar en el periodo siguiente
Endeudamiento (Pasivo/Patrimonio Neto)	El índice tiene que bajar, ya que el mismo indica la cantidad de endeudamiento externo que tiene la empresa, y en los últimos periodos se encuentra en alza
Apalancamiento (Activo/Patrimonio Neto) +1	Cuanto más cercano a uno es el índice, quiere decir que menor deuda externa tiene la organización
Capacitación/Seguimiento de la persona encargada de Finanzas	0 – 100% para determinar la capacitación y capacidades de la persona elegida para realizar esto de forma sostenida
Ciclo de Cuentas por Cobrar	Llevar a 30 días como plazo promedio máximo de cobranza a clientes
Ciclo de Cuentas por Pagar	Llevar a 40 días como plazo promedio mínimo de pago a proveedores
Índice de Liquidez (Activo corriente/Pasivo Corriente)	Para determinar si la empresa puede hacer frente a su pasivo corriente con su activo corriente
Liquidez Acida (Activo Corriente – Inventario/ Pasivo Corriente)	Para medir la rotación de la mercadería

Fuente: Elaboración Propia

Conclusiones y Recomendaciones

En conclusión, el análisis realizado a lo largo de este Trabajo Final de Grado ha permitido identificar y comprender de manera profunda los principales desafíos financieros que enfrenta la empresa estudiada, así como las posibles soluciones para optimizar su operación. A través del cálculo de los ratios financieros de corto plazo, se ha evidenciado que la empresa presenta deficiencias en la gestión de su liquidez dinámica y capital de trabajo, especialmente en lo que respecta a la administración de los ciclos de cobranzas, pagos e inventarios. Estas ineficiencias impactan directamente en su capacidad para mejorar los parámetros de capital de trabajo y, en consecuencia, en su rendimiento financiero.

Además, se ha determinado que el crecimiento acelerado experimentado por la empresa ha sido, en gran medida, impulsado por el endeudamiento bancario, lo que genera una presión adicional sobre sus finanzas, tanto en el corto como en el largo plazo. En este contexto, el desarrollo de un plan de acción para optimizar los recursos, reducir los plazos de cobranzas, aumentar los plazos de pagos y eliminar los préstamos bancarios es fundamental para garantizar una gestión más eficiente y sostenible.

El plan propuesto incluye la implementación de actividades y capacitaciones dirigidas al personal involucrado, con el objetivo de mejorar los tiempos de cobranza, pago y optimización de inventarios. Asimismo, se plantean objetivos específicos que deben ser monitoreados periódicamente para asegurar su cumplimiento y detectar posibles desvíos a tiempo, lo que permitirá una retroalimentación continua que fortalecerá la cultura de crecimiento y eficiencia en la empresa.

Finalmente, se concluye que Más Nutrición S.A. cuenta con los recursos necesarios para enfrentar sus retos de crecimiento y mantener una salud financiera estable. Sin embargo, para asegurar su proyección a largo plazo, es esencial que se enfoquen en mejorar los aspectos operativos de corto plazo, garantizando así una base sólida para su sostenibilidad financiera.

Recomendaciones

A partir de los hallazgos y conclusiones obtenidos, se recomienda que la empresa complemente el análisis de corto plazo con información financiera de largo plazo, lo que permitirá tener una visión más integral de su situación y necesidades futuras. La gestión financiera debe ser implementada de manera permanente y continua, con un enfoque a largo plazo que permita adaptarse a los cambios del entorno y las exigencias del mercado.

Es crucial que la empresa no descuide los controles internos y mantenga un proceso de evaluación constante de sus metas, ajustándolas según los requerimientos del momento. Asimismo, se recomienda poner especial atención en la proyección y control de los flujos de efectivo, de modo que se pueda anticipar cualquier necesidad de liquidez y evitar tanto pérdidas como recursos ociosos.

Finalmente, se sugiere fomentar la capacitación continua del personal en la gestión de las metas y en el entendimiento de los procesos financieros, para asegurar que todos los involucrados estén alineados con los objetivos de la empresa y contribuyan a la implementación exitosa de las estrategias planteadas.

Referencias

- Tello Perleche , L. T. (Abril de 2017). El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem SAC. (Tesis de pregrado). Universidad Autónoma del Perú. Lima, Perú: Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13067/372>
- Quintanilla Andrés, A., Renderos Barahona, I., & Vasquez Flores , Y. (11 de 2010). ANÁLISIS FINANCIERO PARA DETERMINAR EL NIVEL ÓPTIMO DE APALANCAMIENTO. Obtenido de <https://repositorio.ues.edu.sv/search?spc.page=1&query=Quintanilla%20Andr%C3%A9s,%20Renderos%20Barahona,%20%26%20Vasquez%20Flores%20,%202010>
- Juan Manuel Colombo en la agencia Télam (2024), obtenido de <https://bichosdecampo.com/caidas-de-hasta-90-en-las-cosechas-de-legumbres-la-sequia-fue-lapidaria-para-arvejas-lentejas-porotos-y-garbanzos/>.
- Factores económicos en argentina 2023/2024. Obtenido de, <https://www.bancomundial.org/es/country/argentina/overview#:~:text=La%20econom%C3%ADa%20se%20contrajo%20en,producci%C3%B3n%20agr%C3%ADcola%20respecto%20al%20a%C3%B1o.>
- Factores Socio Culturales (2023), obtenido de, <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel3-Tema-4-46>
- Factor Económico, (2023), obtenido de, <https://www.bancomundial.org/es/country/argentina/overview>
- IPC FACPCE, obtenido de <https://www.facpce.org.ar/indices-facpce/>.
- Rojas López, (2018). Finanzas personales: Cultura financiera.

- Ross, S., Westerfield, R. y Jaffe, J. (2006). Fundamentos de finanzas corporativas (7.a ed.). Madrid, ES: McGraw Hill.
- Javier Rivas, Profesor de finanzas en EAE Business school.
<https://www.economista.es/diccionario-de-economia/estructura-optima-de-capital#:~:text=Definici%C3%B3n%20de%20Estructura%20%C3%B3ptima%20de%20capital&text=B%C3%A1sicamente%20se%20podr%C3%ADa%20definir%20como,para%20conseguir%20una%20mayor%20valoraci%C3%B3n.>