

Resumen

En el presente reporte de caso se estudió la estructura financiera y de inversión de una empresa, haciendo hincapié en sus rubros corrientes. Dentro de esta temática se estudió su capital de trabajo y su estructura de los ciclos de pagos y cobranzas y, como consecuencia de ella, el manejo de la liquidez. Luego de conocer internamente a la organización y el contexto que la rodea, pudo determinarse cómo se enfrenta a las circunstancias actuales y con qué herramientas cuenta para poder adaptarse a ellas. Se analizó de forma teórica los conceptos de capital de trabajo, ciclo operativo, ciclo de conversión de efectivo y la relación de éstos con los índices de rentabilidad y liquidez, para luego aplicarlos sobre la información financiera de la organización y realizar un análisis sobre su situación actual y cuál es su requerimiento de capital de trabajo. Se implementó una solución a fin de lograr liquidez para afrontar las obligaciones a corto plazo a través de la operación de *factoring*. Posteriormente, se corroboró el resultado de la propuesta y se concluyó que la misma permitió obtener los recursos necesarios para afrontar dichas obligaciones y se expuso la importancia de no evaluar los índices de liquidez aisladamente, sino acompañados de un cuidadoso análisis de las cuentas de los rubros corrientes del estado de situación patrimonial. Por último, se realizaron recomendaciones a la organización a fin de reestructurar los ciclos de cobros y pagos y de implementar nuevos canales de venta a fin de aumentar su volumen.

Palabras clave: Capital de trabajo, ciclo operativo, ciclo de conversión de efectivo, liquidez, cesión de facturas.

Abstract

In this case report, the financial and investment structure of a company was studied, focusing its current items. Within this theme, its working capital and its structure of payment and collection cycles and, as a consequence of it, liquidity management were studied. After knowing internally the organization and the context that surrounds it, it was possible to determine how it deals with current circumstances and what tools it has to adapt to them. The concepts of working capital, operating cycle, cash conversion cycle and their relationship with the profitability and liquidity rates were theoretically analyzed, and then applied to the financial information of the organization and to analyze its present situation. Ans its working capital requirement. A solution was implemented to achieve liquidity in order to face short-term obligations through factoring. Subsequently, the result of the proposal was corroborated and it was concluded that it allowed to obtain the necessary resources to meet those obligations and it stands out the importance of not evaluating liquidity rates in isolation, but together with a thorough review of the accounts of balance sheet current items. Lastly, recommendations were made to the organization in order to restructure the collection and payment cycles and to implement new sales channels in order to increase their volume.

Keywords: Working capital, operating cycle, cash conversion cycle, liquidity, factoring