

Ciclo de Caja

El efectivo en una empresa es un factor determinante para su operación, dicho efectivo es parte del capital de trabajo. A efecto de visualizar su importancia, se te muestra la siguiente gráfica de ciclo de operaciones de una empresa:



Guajardo, G. (2012). *Contabilidad Financiera* (4ta Edición). México: Editorial McGraw-Hill Pp.294

Analizando el grafico anterior, podemos entender la importancia que tiene el efectivo dentro del ciclo de operaciones de una entidad, ya que sin este, la empresa no estaría en posibilidades de pagar a sus proveedores y estos le dejarían de proveer mercancías o materias primas, corriendo riesgo de caer en la quiebra; por lo anterior debemos poner especial atención en el ciclo de caja de los negocios.

Ciclo de Caja

Ahora bien, tenemos que el ciclo de caja es el periodo de tiempo que transcurre desde el pago realizado por la adquisición de la materia prima necesaria para manufacturar un producto o mercancías, hasta la cobranza a los clientes por la venta de dicho producto.

A continuación, te presentamos un ejemplo del ciclo de caja en una empresa:

Camisas S.A. recibe pedidos de su producto y posteriormente los proveedores le entregan los materiales que necesita para maquilar los productos que vende. Camisas S.A. les compra a crédito a sus proveedores, lo cual genera una cuenta por pagar aplicable a las compras a crédito. Dichas compras no tienen una fecha específica posterior (tal vez 20 o 30 días después de la compra).

- Utiliza mano de obra para transformar los materiales (polyester y algodón) en productos terminados (camisas, playeras, etcétera). Sin embargo, los salarios no se pagan en su totalidad en el momento en que se hace el trabajo, por lo que una parte se acumula (tal vez para un periodo de una a dos semanas).
 - Los artículos terminados se venden, pero estas ventas se realizan a crédito; por lo tanto, las ventas crean cuentas por cobrar, no flujos de entrada de dinero en caja.
 - En algún periodo durante el ciclo, Camisas S.A. deberá pagar sus cuentas por pagar a proveedores y sus sueldos acumulados. Si estos pagos se hacen antes de que sus clientes le paguen, ocurrirá un flujo neto de salida de dinero que deberá ser financiado.
- El ciclo se finaliza en el momento en que le liquidan sus clientes (tal vez después de 30 o 40 días). En ese momento, la compañía tiene la postura para finiquitar el crédito utilizado para financiar la elaboración del producto y, posteriormente, podrá repetir el ciclo.

Ciclo de Caja

Los puntos anteriores forman el modelo de ciclo de conversión de caja, el cual concentra la atención en el lapso que transcurre entre la fecha en la cual la empresa realiza los pagos o invierte en la producción de inventario y la fecha en la cual recibe los flujos de captación de dinero en caja o realiza un rendimiento a partir de su inversión en la producción, en el modelo se utilizan los siguientes términos:

Periodo de Conversión del Inventario	Periodo de Cobranza de las Cuentas por Cobrar	Periodo de Diferimiento de las Cuentas por Pagar	Ciclo de Caja
<ul style="list-style-type: none">Lapso promedio que se necesita para convertir las materias primas en productos terminados y venderlos en una fecha posterior; es decir, el tiempo durante el cual el producto permanece en el inventario.	<ul style="list-style-type: none">Lapso promedio que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar de la empresa en dinero; es decir, para cobrar el efectivo después de que se hizo la venta.	<ul style="list-style-type: none">Lapso promedio que pasa entre la compra de las materias primas y la mano de obra y el pago de efectivo correspondiente.	<ul style="list-style-type: none">Cálculo de la cifra neta de los tres periodos, resultando un valor igual al lapso transcurrido entre los gastos reales en efectivo de la compañía y sus entradas de dinero provenientes de la venta.

A continuación, te presento las fórmulas y un ejemplo numérico del ciclo de caja:

Datos

Camisas S.A.

Balance General al 31 de diciembre de 2017

ACTIVO	Columna 1	Columna 2
Efectivo	150.00	
Cuentas por cobrar	1,800.00	
Inventarios	2,700.00	
Total Activo Circulante		4,650.00
Planta y Equipo		
Maquinaria		3,800.00
Total Activos		8,450.00
PASIVO		

Ciclo de Caja

Corto plazo		
Cuentas por pagar	300.00	
Gastos acumulados	600.00	
Documentos por pagar	400.00	
Total pasivo circulante		1,300.00
Largo plazo		
Bonos a largo plazo		3,000.00
Total Pasivos		4,300.00
Capital Contable		
Capital Social		1,300.00
Utilidades Retenidas		2,850.00
Total Capital Contable		4,150.00
Total Pasivo Más Capital		8,450.00
Total Capital Neto		3,350.00
Razón Circulante		3.58

	Camisas S.A.		
	Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017		
	Ventas		15,000.00
(-)	Costo de ventas		12,300.00
(=)	Utilidad Bruta		2,700.00

Periodo de Conversión del Inventarios

Fórmula

$$PCI = \frac{\text{Inventario}}{\frac{\text{Costo de ventas por día}}{360}} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de ventas} / 360}$$

PCI =	$\frac{2,700.00}{34.16666667}$	79.02	Días
-------	--------------------------------	-------	------

Ciclo de Caja

Periodos de Cobranza de las Cuentas por Cobrar Fórmula

$$PCCC = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias a crédito}} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas a crédito} / 360}$$

$$PCCC = \frac{1,800.00}{41.66666667} = 43.20 \text{ Días}$$

Periodo de Diferimiento de las Cuentas por Pagar Fórmula

$$PDCC = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras a crédito por día}} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{costo de ventas} / 360}$$

$$PDCC = \frac{300.00}{34.16666667} = 8.8 \text{ Días}$$

Ciclo de Conversión del Efectivo Fórmula

$$CCE = \text{Periodo de conversión del inventarios} + \text{Periodos de Cobranza de las cuentas por cobrar} - \text{Periodo de diferimiento de las cuentas por pagar}$$

$$CCE = 113.4 \text{ Días}$$

Ciclo de Caja

REFERENCIA:

Scott B. Eugene B. (2000). Fundamentos de Administración Financiera (12ª Edición). México. Mc. Graw Hill.