



PONTIFICIA UNIVERSIDAD  
CATOLICA  
DE VALPARAISO



Apunte Docente

# Ciclo de Caja

Yolanda Reyes Fernández



PONTIFICIA UNIVERSIDAD  
CATOLICA  
DE VALPARAISO



La autora es Máster en Administración y Finanzas, Escuela Superior de Administración y Dirección de Empresas (ESADE), Barcelona, España. Licenciada en Ciencias en Administración de Empresas e Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, profesor jornada completa de la misma Universidad.



## APUNTE DOCENTE

### Ciclo de caja

---

El Ciclo de Caja de una Empresa, se calcula estableciendo el número promedio de días que transcurren entre las salidas de caja relacionadas con cuentas por pagar y las entradas a caja relacionadas con el cobro de cuentas por cobrar.

Ejemplo: Cuando la Empresa compra Materias Primas (en el día 0), se establece una cuenta por pagar, que permanece en libros hasta que se paga. Por ejemplo: 35 días.

En el tiempo cero: la empresa compra Materias Primas que se colocan en el inventario de Materias Primas. Con el tiempo, las Materias Primas se utilizan en el proceso de producción. Cuando, la producción en proceso se completa, el producto terminado se coloca en el inventario de artículos terminados, hasta el momento de la venta.

La cantidad total de tiempo, que transcurre en promedio entre la compra de Materias Primas y la venta final de artículos terminados, es el plazo promedio del inventario. Por ejemplo: 85 días.

La Empresa establece una cuenta por cobrar, la cual permanece en libros hasta su cobro: Por Ejemplo: 70 días.

En consecuencia, el total de días, en que ocurre una entrada a caja es  $75 + 80 = 155$  días.

$$155 - 35 = 120 \text{ días} \implies \text{Ciclo de Caja}$$

Hay un período de 120 días entre el desembolso de caja para pagar la cuenta por pagar (día 35) y el ingreso a caja procedente del cobro de la Cuenta por Cobrar (155 días). Durante ese período el dinero de la Empresa esta comprometido.

Si la Compañía desembolsa aproximadamente \$ 12.000.000 anuales en gastos de operación, el requerimiento mínimo de caja es de \$4.000.000.

$$\underline{\text{Nº CICLO DE CAJAS EN EL AÑO}} = 360 : 120 = 3$$

$$\underline{\text{SALDO PROMEDIO DE CAJA}} = \frac{\text{Desembolso anuales totales}}{\text{Nº ciclo de cajas en el año}} = \frac{12.000.000}{3} = 4.000.000$$



PONTIFICIA UNIVERSIDAD  
CATOLICA  
DE VALPARAISO



Esto significa, que si se comienza el año con \$ 4.000.000 en caja, hay suficiente dinero para pagar las cuentas a medida que vencen (aquí se supone que las compras, producción y ventas de la empresa ocurren a un ritmo constante durante todo el año).

Si el costo de oportunidad para tener caja a disposición es del 1%, el costo para mantener un saldo de caja de \$ 4.000.000 es \$ 40.000 anuales.