



Ciclo de conversión de efectivo.

Dra. Margarita Altamirano Vásquez
Fundamentos de Administración Financiera
Facultad de Contaduría y Administración
Región Xalapa

Ciclo de Conversion de Efectivo



El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.

Ciclo de Conversion de Efectivo

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado.

El ciclo operativo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: inventario y cuentas por cobrar.

Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

$$\mathbf{CO = EPI + PPC}$$

Ciclo de Conversion de Efectivo

Para calcular el ciclo de conversión de efectivo, es necesario **restar al ciclo operativo el periodo promedio de pago (PPP)**, el cual muestra el tiempo que otorgan los proveedores para liquidar sus adeudos.

$$\text{CCE} = \text{CO} - \text{PPP}$$

Ciclo de Conversion de Efectivo

Ejemplo 1:

Una empresa tarda en vender sus inventarios 20 días (EPI) y en cobrar a sus clientes 15 días (PPC).

$$CO=20+15=35 \text{ días}$$

Si el proveedor le otorga 35 días de crédito (PPP).

$$CCE=35-35=0 \text{ días}$$

La empresa no requiere de efectivo adicional para liquidar. El día que recupera sus cuentas, pago a sus proveedores.

Ciclo de Conversion de Efectivo

Ejemplo 2:

Una empresa tarda en vender sus inventarios 20 días (EPI) y en cobrar a sus clientes 15 días(PPC).

$$CO=20+15=35 \text{ días}$$

Si el proveedor le otorga 25 días de crédito (PPP).

$$CCE=35-25=10 \text{ días}$$

La empresa requiere de efectivo para liquidar a sus proveedores, ya que recibirá dinero de sus cuentas por cobrar 10 días después de que debe realizar su pago.

Ciclo de Conversion de Efectivo

Ejemplo 3:

Una empresa tarda en vender sus inventarios 20 días (EPI) y en cobrar a sus clientes 15 días (PPC).

$$CO=20+15=35 \text{ días}$$

Si el proveedor le otorga 60 días de crédito (PPP).

$$CCE=35-60=-25 \text{ días}$$

La empresa utiliza el dinero del pago al proveedor durante 25 días antes de liquidarlo. Recupera sus ventas a crédito 25 días antes de pagar al proveedor. Es la situación ideal de cualquier empresa.

Fuentes de información

- 1.-Ortega Castro, Alfonso Leopoldo. (2008). Introducción a las finanzas. México. Mc. GrawHill. 2^a. Edición.
- 2.-Besley, Scott y Eugene Brigham. (2009). Fundamentos de Administración Financiera. México. Cengage Learning. 14^a. Edición.
- 3.- Gitman, Lawrence. (2007). Principios de Administración Financiera. México. Pearson Education. 11^a. Edición.

Trabajo bajo la licencia:

