



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TÍTULO**

Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo  
2022-2023

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR:**

**PRENDES LAÍNEZ KEVIN GABRIEL**

**LA LIBERTAD – ECUADOR**

## **Aprobación del profesor tutor**

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “**Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023**”, elaborado por el Sr. Kevin Gabriel Prendes Láinez, egresado de la Carrera de **Contabilidad y Auditoría**, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de **Licenciado de Contabilidad y Auditoría**, declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

  
Atentamente

**Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD.**

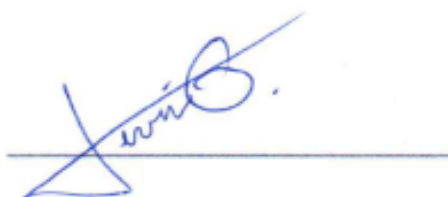
**Docente tutor**

**Carrera de Contabilidad y Auditoría**

## **Autoría del trabajo**

El presente Trabajo de Titulación denominado “Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, Kevin Gabriel Prendes Laínez con cédula de identidad número 2450286394 declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.



**Prendes Laínez Kevin Gabriel**

**C.C. No.: 2450286394**

## **Agradecimientos**

A la Universidad Estatal Península de Santa Elena, por la educación de calidad que recibí al ser parte de la institución. A los profesores de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, quienes a través de su experiencia y conocimientos han aportado con aprendizajes significativos y enriquecedores en mi formación académica.

A mi tutora, Ingeniera Lilia Valencia, y al especialista Ing. Edgar Cañizares Cedeño PhD, por los esfuerzos y la dedicación brindada, les agradezco profundamente, quienes, con sus conocimientos, experiencias, paciencia y motivaciones me ayudaron a culminar de la manera más eficiente el presente trabajo.

Al portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mi agradecimiento por la información proporcionada en su página web, para la realización del presente trabajo.

**Prendes Láinez Kevin Gabriel**

## **Dedicatoria**

Quiero dedicar el presente trabajo a Dios, por iluminarme y guiarme con sabiduría en el camino, por brindarme la fuerza necesaria para hacerle frente a los obstáculos que se presentaron.

A mi madre Cristina Ángela Laínez Muñoz, mi padre Jesús Gabriel Prendes del Pezo y a mi hermana Gabriela Cristina Prendes Laínez, quienes se esforzaron siempre para que yo pueda crecer a nivel profesional, siendo mi inspiración de cada día, por el amor y apoyo incondicional, comprensión y paciencia durante este proceso.

A mi mejor amiga, María José Tigrero Gonzabay, por las risas y acompañamiento en la realización del presente trabajo, a todos y cada uno de mis amigos que estuvieron pendientes de mi formación académica, les agradezco de corazón todo el tiempo compartido.

## TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN



.....  
**Ing. Wilson Javier Toro Álava, Mgtr.**  
**DIRECTOR DE LA CARRERA**



.....  
**Ing. Edgar Leonardo Cañizares Cedeño, PhD.**  
**PROFESOR ESPECIALISTA**



.....  
**Ing. Lilia Esther Valencia Cruzaty, PhD**  
**PROFESOR TUTOR**



.....  
**Ing. Emanuel Augusto Bohórquez Armijos, Mgtr.**  
**PROFESOR GUÍA DE LA UIC**



.....  
**Lcdo. Andrés Soriano Soriano**  
**ASISTENTE ADMINISTRATIVO**

## ÍNDICE

### CONTENIDO

<b>PORTADA.....</b>	<b>1</b>
<b>Introducción .....</b>	<b>4</b>
Planteamiento del Tema o Problema .....	5
Formulación del Problema .....	6
Sistematización .....	6
Objetivos de la Investigación .....	7
Objetivo General .....	7
Objetivos Específicos.....	7
Justificación .....	7
Justificación Teórica .....	7
Justificación Práctica.....	7
Mapeo .....	8
<b>Capítulo I. Marco Referencial.....</b>	<b>9</b>
Revisión de la Literatura .....	9
Desarrollo de Teorías .....	14
Ciclo de Conversión de Efectivo.....	14
<b>Eficiencia en la Gestión de Inventarios.....</b>	<b>15</b>
<i>Periodo de Rotación de Inventarios. ....</i>	<i>16</i>
<b>Eficiencia en la Gestión de Cuentas por Cobrar.....</b>	<b>16</b>
<i>Rotación de Cuentas por Cobrar. ....</i>	<i>17</i>
<i>Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar.....</i>	<i>17</i>
<b>Eficiencia en la Gestión de Cuentas por Pagar .....</b>	<b>17</b>
<i>Rotación de Cuentas por Pagar. ....</i>	<i>18</i>
<i>Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar.....</i>	<i>18</i>
Fundamentos legales .....	19
<b>Capítulo II. Metodología .....</b>	<b>23</b>
Diseño de Investigación .....	23
Métodos de la Investigación.....	23
Población .....	23
Muestra .....	25

Recolección y procesamiento de datos .....	27
Ficha Documental .....	28
<b>Capítulo III. Resultados y Discusión .....</b>	<b>30</b>
Análisis de datos cuantitativos .....	30
Dimensión 1 .....	30
Indicador 1: Periodo de Rotación de Inventario .....	30
Tabla 9 Resultados del periodo de Rotación de Inventario.....	31
Dimensión 2.....	32
Indicador 2: Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar.....	32
Dimensión 3.....	34
Indicador 3: Periodo Rotación de Cuentas por Pagar .....	34
Dimensión 4.....	36
Indicador 4: Ciclo de Conversión de Efectivo=.....	36
Discusión .....	38
Conclusiones recomendaciones.....	40
Conclusiones.....	40
Implicación Teórica .....	40
Implicación Practica.....	41
Recomendaciones.....	41
<b>Referencias .....</b>	<b>42</b>
.....	48



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Determinación de la población.</i> .....	24
Tabla 2 <i>Asignación de las empresas atuneras en función de las provincias</i> .....	25
Tabla 3 <i>Ingresos anuales de las empresas del sector atunero del Ecuador periodos 2022-2023</i> .....	25
Tabla 4 <i>Empresas con Ingresos más representativos del Sector atunero del Ecuador</i> .....	26
Tabla 5 <i>Datos de los Estados Financieros del 2022</i> .....	27
Tabla 6 <i>Datos de los Estados Financieros del 2023</i> .....	27
Tabla 7 <i>Fórmulas del Ciclo de Conversión de Efectivo</i> .....	28
Tabla 8 <i>Aplicación de fórmula del periodo de Rotación de Inventario</i> .....	30
Tabla 9 <i>Resultados del periodo de Rotación de Inventario</i> .....	31
Tabla 10 <i>Aplicación de fórmula del Periodo de Rotación de Cuentas por cobrar</i> .....	32
Tabla 11 <i>Resultados del Periodo de Rotación de Cuentas Por Pagar</i> .....	33
Tabla 12 <i>Aplicación de fórmula del Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar</i> .....	34
Tabla 13 <i>Resultados del Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar</i> .....	35
Tabla 14 <i>Aplicación de fórmula del Ciclo de Conversión de Efectivo</i> .....	36
Tabla 15 <i>Resultados del Ciclo de Conversión del Efectivo</i> .....	37

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 2 <i>Representación grafica del Ciclo de Conversión del Efectivo para el año 2023 ...</i>	29
Figura 1 <i>Representación gráfica del Ciclo de Conversión del Efectivo para el año 2022 ...</i>	29
Figura 3 <i>Periodo de Rotación de Inventario .....</i>	31
Figura 4 <i>Promedio anual del Periodo de Rotación de Inventario. ....</i>	32
Figura 5 <i>Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar .....</i>	33
Figura 6 <i>Promedio anual del Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar.....</i>	34
Figura 7 <i>Periodo de Rotación de Cuentas Por Pagar .....</i>	35
Figura 8 <i>Promedio anual del Periodo de Rotación de Cuentas Por Pagar .....</i>	36
Figura 9 <i>Ciclo de Conversión de Efectivo .....</i>	37
Figura 10 <i>Promedio Anual del Ciclo de Conversión de Efectivo .....</i>	37

## ÍNDICE DE APÉNDICES

Apéndice A. Matriz de Consistencia .....	47
Apéndice B. Cronograma de tutorías .....	48
Apéndice C. Ficha Documental.....	49



**“Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador,  
periodo 2022-2023”**

**AUTOR:**

**Prendes Laínez Kevin Gabriel**

**TUTOR:**

**Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD.**

**Resumen**

La industria del atún es la principal actividad del sector pesquero del país, generando un promedio de 24.000 y 120.000 puestos de trabajos. Sin embargo, el sector atunero presenta problemáticas como los largos periodos de almacenamiento debido a la poca durabilidad del atún, retrasos en el cobro de las ventas, especialmente en el comercio internacional, y debido a las dificultades para obtener financiamiento a largo plazo, muchas empresas atuneras dependen de créditos a corto plazo para satisfacer sus necesidades operativas. El objetivo principal es analizar el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador en el periodo 2022-2023. La metodología empleada es de enfoque cuantitativo, con un alcance descriptivo y de diseño no experimental-longitudinal. Utilizando el método analítico con una revisión bibliográfica y documental de archivos importantes y relevantes como los estados financieros y diversas fuentes bibliográficas. Para el presente trabajo se tomó como base 12 empresas y mediante la aplicación de un muestreo no probabilístico por conveniencia se obtuvo como muestra las 4 más representativas del sector. Los resultados obtenidos demuestran un incremento en el ciclo de conversión del efectivo, debido al aumento de inventarios obsoletos, dificultades para cobrar deudas, retrasos en la producción y cambios en la cadena de suministros.

**Palabras claves:** Ciclo de conversión del efectivo, rotación de inventario, cuentas por cobrar, cuentas por pagar.



**“Cash conversion cycle in companies in the tuna sector in Ecuador, period 2022-2023”**

**AUTOR:**

**Prendes Laínez Kevin Gabriel**

**TUTOR:**

**Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD.**

**Abstract**

The tuna industry is the main activity of the country's fishing sector, generating an average of 24,000 to 120,000 jobs. However, the tuna sector presents problems such as long storage periods due to the low durability of tuna, delays in the collection of sales, especially in international trade, and due to the difficulties in obtaining long-term financing, many tuna companies depend on short-term loans to meet their operational needs. The main objective is to analyze the cash conversion cycle in companies in the Ecuadorian tuna sector. The methodology used is quantitative, with a descriptive scope and a non-experimental-longitudinal design. Using the analytical method with a bibliographic and documentary review of important and relevant archives such as financial statements and various bibliographic sources. For this work, 12 companies were taken as a basis and through the application of a non-probabilistic convenience sampling, the 4 most representative companies of the sector were obtained as a sample, in the study period. The results obtained show an increase in the cash conversion cycle, due to the increase in obsolete inventories, difficulties in collecting debts, delays in production and changes in the supply chain. The application of strategies that improve the cash return time is recommended.

**Keywords:** Cash conversion cycle, inventory turnover, accounts receivable, accounts payable.

## Introducción

Para conocer el tiempo de retorno del efectivo dentro de las empresas es esencial aplicar el ciclo de conversión del efectivo, el cual juega un papel importante dentro de la gestión empresarial. Tener un periodo de conversión corto es esencial para tener una mayor eficiencia operativa, permitiendo el crecimiento y desarrollo de las empresas.

Un ciclo de conversión del efectivo más corto demuestra una mayor eficiencia operativa, lo que le permite a la empresa disponer de liquidez para reinvertir en su crecimiento o cubrir sus obligaciones financieras sin tener que recurrir a financiamientos externos.

El aporte de Vacacela (2019) da a conocer que el ciclo de conversión de efectivo es relevante para poder administrar efectivamente el capital de trabajo de una institución o empresa, el mismo se encuentra determinado por 3 factores: Periodo de conversión de inventarios, conversión de cuentas por cobrar y el diferimiento de las cuentas por pagar.

Así mismo, Novoa y Pérez (2019) clasifica al ciclo de conversión de efectivo como un indicador utilizado para la medición de la cantidad de días que transcurre desde el momento en que la entidad adquiere la materia prima hasta que se recauda el cobro por la venta o servicio prestado; en otras palabras, transformar la inversión en efectivo. La misma se origina a partir de la rotación de sus tres principales cuentas: inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Por tal motivo, el presente trabajo de integración curricular con denominación “Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023”, tiene como objetivo principal analizar el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023, resaltando que es una métrica esencial para la gestión financiera de una empresa, ya que evalúa el período promedio que una empresa necesita para convertir sus inversiones en inventarios y otros activos en efectivo líquido.

## **Planteamiento del Problema**

La Cámara Nacional de Pesquería (2013), indica que la industria del atún conforma el 10% del total de las exportaciones del país, alcanzando en el 2012 un valor total de 1.066 millones de dólares, gracias a que la Unión Europea es el principal mercado de exportación, con un 50% de la producción atunera ecuatoriana.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico en el (2021) menciona que, la prolongación de CCE es ocasionada por varios factores críticos. Entre ellos podemos encontrar la complejidad de la cadena de suministros, la volatilidad del mercado y la nula inversión en tecnología financiera avanzada. Las condiciones adversas anteriormente mencionadas pueden traer consecuencias negativas para las empresas, entre las cuales destacan la reducción de la liquidez, un aumento significativo del riesgo de solvencia, y la disminución del interés de invertir en innovación y crecimiento, ocasionando una pérdida competitiva en el contexto del mercado mundial, afectando a la expansión y el desarrollo de las empresas.

El informe sobre el sector atunero ecuatoriano emitido por el Ministerio de Comercio Exterior (2017) informa que, la industria atunera es la actividad que más destaca dentro del sector pesquero del país, generando un promedio de 24.000 y 120.000 puestos de trabajos tantos directos como indirectos. Durante el periodo 2010-2016 representó el 8,71 de las exportaciones del país, registrando su mayor valor de exportaciones en el 2013 con USD 1.243 millones de dólares.

Sin embargo el Centro para los servicios de información y asesoramiento sobre la comercialización de los productos pesqueros de América Latina y el Caribe (INFOPECSA) en el (2021) menciona que, el sector atunero del Ecuador enfrenta distintos desafíos que influyen en su ciclo de conversión del efectivo, siendo la principal causa la desleal competencia de China, la cual vende lomos de atún a precios ridículamente bajos dentro del mercado Europeo, lo que imposibilita al Ecuador vender sus productos a precios competitivos, llevando a una disminución de exportaciones y por ende una reducción de la producción.

Con lo que respecta al documento del Banco Central del Ecuador (2003), titulado Análisis sectorial del atún y sus derivados indica que, conforme a las cifras del año 2001,

el Ecuador ocupa a nivel mundial el décimo puesto de exportadores de atún, con una participación del 3% de la oferta total; pero dentro del Océano Pacífico Oriental, es el principal exportador de enlatados. Además, ocupa el cuarto lugar a nivel mundial en exportación de conservas de atunes (6% del total).

La industria atunera es la actividad más importante del sector pesquero industrial del país, destacándose en sus tres etapas: captura, procesamiento y comercialización. De acuerdo con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2017) las empresas atuneras se encuentran localizadas en las provincias de Guayas y Manabí, el sector se encuentra conformado por 12 empresas, en donde la mayor concentración de estas empresas está en la provincia de Manabí.

Dentro del país las empresas dedicadas a la actividad comercial del atún, tienden a sufrir de periodos extensos de almacenamiento, esto se debe a la naturaleza del atún, el cual posee poca durabilidad, en el contexto del comercio internacional los retrasos en el cobro a los clientes, es consecuencia de los términos de pago exageradamente largos, y la falta de financiamiento, ha creado la tendencia que las empresas opten por créditos en cortos plazos, con el fin de seguir realizando sus operaciones empresariales. Todas estas problemáticas existentes en el sector provocan que el ciclo de conversión de efectivo del sector no sea óptimo. Es por este motivo que la presente investigación es de conocer cuánto tiempo tarde en retornar el efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, en función al ciclo de conversión de efectivo de los periodos 2022-2023 y dar respuesta a la siguiente interrogante:

### **Formulación del Problema**

¿De qué manera se aplica el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023?

### **Sistematización**

- ¿Cuál es la importancia de ejecutar el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023?
- ¿Cómo se calcula el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023?



- ¿Cómo se interpretan los resultados del ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023?

## **Objetivos de la Investigación**

### ***Objetivo General***

Analizar el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023.

### ***Objetivos Específicos***

- Conocer la importancia de efectuar el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023.
- Calcular el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023.
- Interpretar los resultados del ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023.

## **Justificación**

### ***Justificación Teórica***

El presente trabajo con denominación “Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023”, se encuentra justificada teóricamente en la recolección de información brindada por distintas tesis y artículos científicos de carácter nacionales e internacionales, para mayor dominio y enriquecimiento del tema con el objetivo de poder abarcar los distintos elementos que forman parte de la variable. Además de analizar los estados financieros de las 4 empresas más representativas del sector, para poder entender los resultados obtenidos de la aplicación del CCE en los años 2022 y 2023.

### ***Justificación Práctica***

El Objetivo principal del presente trabajo es de analizar el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023, con el propósito de conocer el tiempo que le lleva a las empresas generar liquidez, mediante los cálculos de los componentes pertenecientes al ciclo de conversión de efectivo, mediante el análisis de los estados financieros presentados al cierre de cada periodo seleccionado

para realizar el presente trabajo investigativo. Utilizando la aplicación de Microsoft Excel para realizar los respectivos cálculos de los indicadores claves del Ciclo de Conversión del Efectivo.

### **Mapeo**

El presente trabajo de integración titulado Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023 consta de cuatros capítulos:

El **Capítulo I**, llamado Marco Referencial, se encuentra conformado por la revisión de literatura relacionada con la investigación, desarrollo de teorías y conceptos y los fundamentos legales.

El **Capítulo II**, nombrado Metodología, comprende del diseño y métodos de investigación en el cual está enmarcado el presente trabajo de investigación, población y muestra seleccionada, la recolección y procesamiento de datos que incluye las técnicas e instrumentos utilizados para la recolección de datos.

El **Capítulo III**, nombrado Resultados y Discusión, abarca el análisis de datos, la discusión, conclusiones y recomendaciones obtenidas en el desarrollo del presente trabajo.

## Capítulo I. Marco Referencial

### Revisión de la Literatura

El presente proyecto de investigación se encuentra respaldado por la revisión de publicaciones internacionales como nacionales en concordancia con el ciclo de conversión de efectivo, aportando significativamente al desarrollo de la investigación. En detalle, se mencionan los siguientes estudios:

En el trabajo de investigación, los autores León y Quispe (2019), denominado “Relación entre ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad de las empresas siderúrgicas que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2010 – 2017”, abordaron la problemática de la falta de análisis estadístico económico adecuado en las empresas objetas al estudio que posibilite el determinar una existencia de una relación causal y significativamente estadística. Por tal motivo el objetivo general de la investigación fue establecer el parentesco existente entre el ciclo de conversión de efectivo y su rendimiento. La investigación consta de un diseño no experimental, aplicando un enfoque retrospectivo y un método histórico y cuantitativo. Se encontró que los indicadores de rotaciones de cuentas por cobrar y pagar se centraban con la teoría explicada, el CCE y periodo de conversión de los inventarios tuvieron expectativas negativas, posiblemente debido al poder de mercado de las empresas analizadas. Concluyendo que durante el período 2010-2017, en las empresas siderúrgicas peruanas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, se observó que: los días de cobro tienen un impacto negativo en los indicadores de rentabilidad, los días de pago no presentan un efecto significativo en dichos indicadores y tanto los días de inventario como el ciclo de conversión en efectivo influyen positivamente en los indicadores de rentabilidad.

En Perú, la tesis de Huaycama (2021), nombrada “Ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad de una empresa: Caso aplicación en sector privado” trata la falta de control en inventarios, cuentas por cobrar y pagar, lo cual impacta negativamente en el ingreso de efectivo. Teniendo en cuenta lo anteriormente redactado, el objetivo principal por el cual fue realizado la tesis consiste en mostrar el ciclo de conversión de efectivo como un instrumento para examinar la salud empresarial de la empresa. El modelo utilizado por el autor para realizar la investigación es cuantitativo no experimental enfocada a lo

descriptivo. Entre los hallazgos se observó que el periodo de conversión de los inventarios sobrepasaba al nivel aceptable de 90 días, siendo el mismo de 164. El tiempo promedio de pago fue de 114 días, más de lo aceptable (60 días), beneficiando la liquidez al extender el plazo de pago a proveedores. El ciclo de conversión de efectivo totalizó 137 días, superando el límite aceptable de 90 días por 47 días. La conclusión subraya la necesidad de una mejor planificación los indicadores del ciclo de conversión del efectivo para maximizar la salud financiera de la empresa.

En la Universidad Católica de Colombia, el trabajo presentado por Ramos y Sandova (2019) tiene como título “Estudio de caso: análisis del Ciclo de Conversión del Efectivo – CCE”, la principal problemática identificada es la preocupación por la baja liquidez, lo que genera una gran necesidad de que el dinero regrese rápidamente, ocasionada por la baja rotación de inventarios lo que dificulta recuperación de la cartera. Por lo anterior mencionado, el objetivo principal de la investigación es de contribuir con recomendaciones de planeación financiera en el Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE) para mejorar el flujo de liquidez en la empresa. La metodología utilizada en este estudio fue de carácter descriptivo y se realizó un estudio documental, consultando diversas bases bibliográficas. Los resultados demostraron que se requiere de financiación o de apalancamiento con entidades financieras para poder subsistir en el mundo empresarial, la línea de tiempo de 45 días nos permite confirmar la falta de liquidez y rotación del efectivo. En resumen, existe un evidente problema de liquidez, además no se dispone de liquidez necesaria para sobrellevar sus obligaciones financieras.

En el artículo científico presentado por Gallegos y Hurel (2020), en la ciudad de Guayaquil, citado “Análisis del ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en los estados financieros de la empresa MAVIJU S.A.”. Presenta como problemática la existencia de limitantes en de acuerdo con los procesos relacionados con el ciclo de conversión de efectivo, dificultando el normal desarrollo de sus actividades pertinentes de la empresa, por tal motivo, tiene como objetivo establecer directrices de mejoras para la generación de utilidades. Los autores emplean una metodología cualitativa, aplicando encuestas al personal de la empresa. Identificaron limitaciones operativas como la concesión de créditos más flexibles a los clientes, plazos de pago más cortos a los

proveedores y deficiencias en el manejo de sus existencias. Estas limitaciones afectan los procesos de otros departamentos, como compras y comercial. Mediante los resultados obtenidos, se encontró que periodo de rotación de inventarios tiene un promedio de 203 días, el periodo de rotación de cuentas por cobrar de 80 y periodo de rotación de cuentas por pagar de 153 días, lo que demuestra que, en 2018, la eficiencia del ciclo de conversión del efectivo disminuyó, aumentando de 130 días a 238 días, lo que indica que se tarda más tiempo en generar efectivo. En definitiva, para tener un ciclo de conversión del efectivo óptimo es necesario aplicar estrategias dirigidas en la recuperación de cartera, la rotación del inventario y en negociar condiciones más favorables con los proveedores.

Siguiendo con el trabajo de investigación realizado por los autores Pérez y Puca (2023), presentado por la Universidad Técnica de Ambato, denominado “El ciclo de efectivo y la rentabilidad en las industrias de bebidas alcohólicas destiladas de Ecuador”, se exponen problemáticas como la ausencia de un análisis de mercado previo a la toma de decisiones impacta negativamente el ciclo de efectivo y la rentabilidad en las industrias, pudiendo llevar a una reducción gradual de los ingresos hasta el punto de no poder sostener sus operaciones. En consecuencia, a las problemáticas presentadas, el objetivo principal es de analizar el parentesco que tiene el ciclo de efectivo con el rendimiento de las industrias pertinentes de la investigación. La metodología utilizada se basó en un carácter descriptivo, además de ser cuantitativo. Esto permitió analizar los resultados del ciclo de efectivo con los indicadores pertinentes a la rentabilidad en el periodo comprendido desde el 2017 hasta el 2021. Con lo que respecta a la población establecida por el autor, la cual se encuentra conformada por 52 empresas, tomando como base las que presentan sus estados financieros al día y tengan más de un año de creación. Como resultado en 2018, las industrias de bebidas alcohólicas en Ecuador recuperaron efectivo 88,37 veces al año, reflejando un gran incremento. Este aumento se atribuye a la mejora del PIB, que subió un 0,08% respecto a 2017. Concluyendo que el año 2018 se destacó como el mejor año para el sector manufacturero, con un considerable incremento en sus ventas.

En la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, el trabajo de investigación elaborado por los autores Gaibor y García (2019) denominado “Ciclo de

conversión del efectivo en el disponible de caja bancos”, exponen como problemática la falta de control y optimización en el ciclo de conversión del efectivo en disponible de caja bancos, por tal motivo presentan como objetivo principal analizar el ciclo de conversión de efectivo en el disponible de caja banco con el propósito de mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA. En la metodología de investigación aplicada para el presente estudio, se empleó el descriptivo y documental, además de tener un enfoque mixto, empleando varias técnicas como la observación, el análisis documental e instrumentos como la entrevista y encuesta. Cuenta con una población conformada de 14 personas pertinentes a los departamentos financieros que conforman la empresa, de los cuales solo se escogieron a 9 de ellos como su muestra. Conforme a los resultados obtenidos en el trabajo de investigación se dio a conocer un control inadecuado del efectivo, representado en el uso inexistente del fondo de caja chica y en el incremento del 55% en los créditos a largo plazos, además de que los clientes pagaban un aproximado de 14 veces en un periodo comprendido entre 26 días, ocasionando un porcentaje del 10% de cuentas incobrables. Concluyendo que, el ciclo de conversión del efectivo tiene un promedio anual menor a los 129 días, lo que se representa en \$2,863,621.98 de recursos obsoletos, debido a que la empresa puede subsistir con sus recurso propios sin tener que recurrir al financiamiento externo.

Continuando, con el informe de investigación elaborado por el autor Pozo (2024) con denominación “Ciclo de conversión del efectivo en las empresas camaroneras de la provincia de Santa Elena período 2018-2022.”, las problemáticas presentes están conformadas por una gestión ineficiente en los inventarios, un manejo nulo de las cuentas por cobrar y la necesidad de tener financiamiento externo para cancelar a sus proveedores, afecta directamente la liquidez de las empresas. Debidas a las problemáticas redactadas, el objetivo principal fue de analizar el CCE en las empresas camaroneras. La metodología empleada es cuantitativa y descriptiva, con un diseño no experimental y longitudinal, seleccionando una muestra no probabilística de 10 empresas, realizado a través de los datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En base a los hallazgos, se encontró que la rotación de inventarios tiene un promedio de 23 días, la rotación de cuentas por cobrar de 75 días y la rotación de cuentas por pagar de 104 días. En donde el 40% de las entidades estudiadas no gestionan eficazmente sus ingresos, generando más

deuda que liquidez. En resumen, algunas empresas enfrentan problemas de liquidez en determinados años, por consecuente, el rendimiento financiero integral no es exclusivo las ganancias generadas, también intervienen una buena gestión de los recursos que se poseen.

Continuando, con el informe de investigación elaborado por Rodríguez (2024), con denominación “Ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2022”, la problemática presente se encuentra conformada por la falta de conocimiento del tiempo necesario para vender artículos y generar efectivo, por parte de las personas involucradas en el comercio. Por consecuente, el objetivo principal del trabajo es de evaluar el ciclo de conversión de efectivo en las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2022. La metodología empleada fue cuantitativa, con un alcance descriptivo y un diseño no experimental, trabajando con datos financieros obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, sin alterarlos, teniendo una población de 157 empresas comerciales en la provincia de Santa Elena, de las cuales se seleccionaron 17 empresas representativas para el estudio, abarcando el periodo 2019-2022. El resultado más destacado fue que en el año 2022, la variación disminuyó significativamente, indicando que, en promedio, el dinero regresaba a las empresas en 7,84 días. Concluyendo que, al tratarse de industrias comerciales, el retorno del efectivo tiende a ser más rápido debido a la disponibilidad inmediata del producto para la población.

## **Desarrollo de Teorías**

### ***Ciclo de Conversión de Efectivo***

El aporte de los autores Tapia y Jiménez (2018), nos indica que, el ciclo de conversión del efectivo es el período que transcurre desde el pago por la compra de materia prima necesaria para fabricar un producto hasta la recepción del pago por la venta de dicho producto. Este indicador, también conocido como ciclo de caja, se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{CCE} = \text{Periodo de conversión de inventario} + \text{Periodo de Cobranza de las Cuentas por Cobrar} - \text{Periodo en que se difieren las Cuentas por Pagar}.$$

El CCE nos ayuda a conocer el intervalo de tiempo que una determinada empresa tarda en convertir sus inversiones en inventario y a través de las ventas, en cuanto se convierte en efectivo otros recursos que disponen. Mientras más corto sea el CCE se entenderá que existe una mayor eficiencia en la gestión del capital de trabajo. Lo que trae beneficios de liquidez y estabilidad financiera.

En cuanto a Wang (2019) nos da a conocer que, el ciclo de conversión de efectivo (CCE) se refiere al período entre el momento en que se desembolsa efectivo para adquirir inventarios y el momento en que se recibe efectivo por las ventas de esos inventarios. Esta métrica es ampliamente utilizada para evaluar la eficiencia de la gestión empresarial.

El ciclo de conversión de efectivo es como el latido del corazón financiero de una empresa y dominarlo es esencial para mantener una buena salud financiera, ya que al conocer cuánto tiempo demora en retornar el efectivo nos ayuda para establecer estrategias que agilicen o mejoren la gestión administrativa de los recursos de la empresa.

Por otra parte, en un estudio realizado por Bermeo (2017), establece que, la teoría del ciclo de conversión del efectivo abarca el tiempo que una empresa invierte desde la adquisición de la mercadería, su venta y el cobro de esta. Cabe mencionar, que estas tres áreas son fundamentales puesto que si en un área existe incongruencia el efectivo se vería afectado dado que se tendría que extender el período de cobro de cuentas.

Gestionar el ciclo de conversión de efectivo es fundamental para mantener una posición sólida a nivel financiero, este ciclo abarca desde el pago por la materia prima



hasta la recepción del pago por el producto vendido, y su optimización puede mejorar el rendimiento de la empresa, lo que le seguir destacando dentro del mercado.

***Eficiencia en la Gestión de Inventarios.*** Cruz (2017), aporta que, una gestión adecuada de inventarios es fundamental para que las empresas tengan rentabilidad y una mayor efectividad, ya que estos están estrechamente vinculados con las funciones de aprovisionamiento y distribución. Por ello, es fundamental desarrollar estrategias de seguimiento y control del inventario utilizando indicadores que las faciliten.

Tanto la efectividad y rentabilidad de una empresa están fuertemente influenciadas por cómo se manejan los inventarios, debido a que los mismos están directamente relacionados con las actividades de aprovisionamiento y distribución. Por ende, es fundamental implementar estrategias que permitan un control y seguimiento del efectivo en inventarios.

En lo que concierne al autor Álvarez (2020), nos indica que, la gestión de inventarios es crucial tanto operativamente, para garantizar la continuidad de los procesos, como financieramente, debido a las inversiones de capital involucradas. Es un factor competitivo vital. Tomar decisiones acertadas en la gestión de inventarios no solo genera ganancias, sino que también agrega valor a las organizaciones.

Tener una buena gestión de inventario asegura que no existan interrupciones en los procesos que se llevan a cabo, manteniendo la continuidad del negocio y además que su manejo eficiente concluye en la maximización del retorno de inversión.

***Rotación de Inventarios.*** Conforme a la autora Arenal (2020) nos indica que este indicador permite determinar la rapidez con la que se mueve la mercancía a través de nuestros almacenes, es decir, cuántas veces se ha renovado el inventario en un período determinado. Es obtenido dividiendo las ventas totales obtenidas sobre la cantidad de producto almacenado.

La rotación de inventario es un indicador esencial para conocer la eficiencia con la que una empresa hace uso de sus existencias, en términos simples este indicador nos dice cuántas veces se ha renovado el inventario en un determinado tiempo. Si el indicador es

alto sugiere que los productos consiguen venderse rápidamente, lo que refleja una buena gestión de inventarios y una fuerte demanda de los productos.

***Periodo de Rotación de Inventarios.*** Con respecto a Parrales (2023), indica que es un elemento crucial en el ciclo de conversión del efectivo, ya que permite una gestión óptima del inventario. Esto ayuda a evitar pérdidas financieras dentro de la empresa y asegura que el capital generado aumente la rentabilidad y, por lo tanto, la liquidez, señalando la demora de días en los que los productos se quedan en la compañía antes de ser vendidos además del tiempo necesario antes de la siguiente compra.

El indicador de rotación de inventarios indica que tiempo tarda las existencias en ser vendidas. Una gestión eficaz de los inventarios permite reducir pérdidas financieras y al mismo tiempo permite maximizar la rentabilidad y liquidez de la empresa, ya que al minimizar el tiempo en que los productos permanecen en la empresa, se puede liberar capital más rápidamente, mejorando el flujo de caja y la capacidad para reinvertir en el negocio.

***Eficiencia en la Gestión de Cuentas por Cobrar.*** De acuerdo con Angulo (2018), nos da a conocer que, en numerosas empresas, el cobro de las cuentas por cobrar representa una de las entradas de efectivo más significativas y consistentes. Por ello, establecer y seguir una sólida política de cobro, diseñada por la gerencia, es crucial para una gestión eficiente del efectivo.

Una fuente de ingresos constante y muy importante dentro de las empresas son las cuentas por cobrar, por lo que se prioriza que se establezcan políticas de cobro efectivas, para asegurar que los pagos se reciban de la manera más oportuna, para producir un flujo de caja eficaz. Mejorando de este modo la estabilidad financiera y operativa.

Además, Rodríguez (2017), mencionan que las cuentas por cobrar deben gestionarse para que las ventas se alineen con la capacidad de producción, lo que eventualmente aumentará la rentabilidad. Durante recesiones económicas, las políticas de crédito suelen ser más flexibles para impulsar las ventas cuando la empresa tiene exceso de capacidad.

Si se posee una gestión eficiente de las cuentas por cobrar nos permite asegurar

que las ventas estén en sintonía con la capacidad de producción que posee la empresa, evitando problemas de sobreproducción de recursos, mejorando a su vez la rentabilidad de la misma.

***Rotación de Cuentas por Cobrar.*** El aporte de Calvo (2019), nos da a conocer que, mediante este indicador podemos observar el impacto que genera indirectamente el uso de políticas deficientes en la gestión empresarial. Generalmente, se puede identificar una política efectiva cuando, los recursos se consiguen utilizar de la manera más eficientes lo que a su vez genera un desplazamiento superior en el indicador.

El indicador denominado rotación de cuentas por cobrar, nos demuestra que, si las deudas existentes con los clientes se consiguen recuperar rápidamente, se está aplicando una política eficiente. Caso contrario revela problemas de cobro.

***Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar.*** Conforme a los autores Haro Sarango et al. (2023), establecen que mientras más corto sea el tiempo en que los clientes cancelen sus deudas, se demuestra la eficiencia que tiene la empresa con sus cuentas por cobrar, lo que le conlleva a poder aumentar su rentabilidad. En contraste, un período medio de cobranza más largo indica que la empresa demora más en cobrar sus cuentas por cobrar, lo que puede perjudicar su flujo de efectivo y su liquidez.

Se puede comparar el periodo promedio de cobro con una carrera por relevos, debido a que mientras más rápido se pasa el testigo, refleja un periodo de cobro más corto, asegurando un flujo de efectivo estable y se tenga suficiente liquidez para seguir operando. Por lo contrario, si se demora en pasar el testigo en la carrera de relevos, indicaría un periodo más largo, lo que ralentizaría el ritmo de la carrera, y en contraste con la empresa esta demora puede afectar negativamente al flujo de liquidez de la misma.

***Eficiencia en la Gestión de Cuentas por Pagar.*** En cuanto a la autora Macías (2020), señala que, una gestión de pagos eficaz se logra extendiendo el plazo de pago negociado con el proveedor al menor costo posible, sin comprometer la calidad. La empresa debe pagar en el último momento permitido para minimizar costos y utilizar el dinero para obtener rentabilidades adicionales durante el mayor tiempo posible.

En cuanto a Tapia y Jiménez (2018), una gestión eficiente de las cuentas por pagar

representa una fuente de financiamiento a corto plazo, que permite enfrentar las necesidades que se presenten en la empresa, debido a su costo ventajoso. Esto permite a la empresa cubrir necesidades de tesorería y contribuir al ciclo financiero.

Al tener un manejo correcto de las cuentas por pagar se puede utilizar los plazos de pagos para cubrir necesidades en el área de tesorería sin incurrir en costos excesivos o elevados, significando que la empresa puede utilizar este tipo de financiamiento para mantener el flujo de efectivo y dando apoyo al ciclo financiero, teniendo los recursos necesarios para seguir operando de manera eficiente.

***Rotación de Cuentas por Pagar.*** Según el estudio realizado por Pozo (2024), es un indicador financiero que mide la eficiencia de una empresa en el pago de sus deudas a los proveedores. Para conocer el resultado que proporciona este indicador se debe dividir el costo de las compras a crédito entre promedio de las cuentas por pagar.

Para entender la eficiencia que tiene una empresa en su gestión de las obligaciones financieras a corto plazo que posee, el indicador de rotación de cuentas por pagar es fundamental, ya que demuestra que tan frecuente se paga a los proveedores en un determinado periodo de tiempo.

***Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar.*** Con relación a los autores Cadillo Román et al., (2018) nos indican que el índice del período promedio de pago indica la cantidad de días que transcurren para que se realicen los pagos a los proveedores durante un período determinado. Esta ratio nos permite evaluar el control y gestión de las deudas que posee la empresa.

Un período de pago más corto es como un tren que llega puntualmente a cada estación, cumpliendo con su horario y ganándose la confianza y el respeto de los pasajeros, en este caso, los proveedores. Este cumplimiento puntual fortalece las relaciones y mejora la reputación de la empresa en el mercado.

En contraste, un período de pago más largo es como un tren que se retrasa en cada parada, intentando conservar combustible. Aunque esta estrategia puede ayudar a ahorrar recursos a corto plazo, también puede generar descontento entre los pasajeros y afectar negativamente la confianza y las relaciones comerciales.

## **Fundamentos legales**

La Norma internacional de Contabilidad 1 (2019): presentación de los estados financieros, menciona que:

El ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo comprendido entre la adquisición de los activos que entran en el proceso productivo, y su realización en efectivo o equivalentes al efectivo. Cuando el ciclo normal de la operación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses. Los activos corrientes incluyen activos (tales como inventarios y deudores comerciales) que se venden, consumen o realizan, dentro del ciclo normal de la operación, incluso cuando no se espere su realización dentro del periodo de doce meses a partir de la fecha del periodo de presentación. Los activos corrientes también incluyen activos que se mantienen fundamentalmente para negociar (por ejemplo, algunos activos financieros que cumplen la definición de mantenidos para negociar de la NIIF 9) y la parte a corto plazo de los activos financieros no corrientes.

Algunos pasivos corrientes, tales como las cuentas comerciales por pagar y otros pasivos acumulados (devengados), ya sea por costos de personal o por otros costos de operación, integran el capital de trabajo utilizado en el ciclo normal de operación de la entidad. Una entidad clasificará estas partidas de operación como pasivos corrientes, aunque se vayan a liquidar después de los doce meses de la fecha del periodo sobre el que se informa. Para la clasificación de los activos y pasivos de una entidad se aplicará el mismo ciclo normal de operación. Cuando el ciclo normal de la operación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses.

Otros tipos de pasivos corrientes no se cancelan como parte del ciclo normal de la operación, pero deben liquidarse dentro de los doce meses 24 siguientes a la fecha del periodo de presentación o se mantienen fundamentalmente con propósitos de negociación. (p. 14)

Cuando una entidad suministra bienes o servicios dentro de un ciclo de operación claramente identificable, la clasificación separada de los activos y pasivos corrientes y no corrientes, en el estado de situación financiera, proporciona una información útil al distinguir los activos netos que están circulando continuamente como capital de trabajo, de los utilizados en las operaciones a largo plazo de la entidad. (p. 15)

Así mismo, International Financial Reporting Standards Foundation (2019) redacta sobre nos el estado de flujo de efectivo, en donde su principal objetivo es:

La información acerca de los flujos de efectivo de una entidad es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades que ésta tiene de utilizar dichos flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

Una entidad prepara un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requerimientos de esta Norma, y lo presentará como parte integrante de sus estados financieros para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de éstos. (p. 1)

“Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.” (Norma Internacional de Contabilidad , 2019).

Finalmente, si consideramos las ventajas que el flujo de efectivo aporta a las empresas, podemos afirmar, de acuerdo con la NIC 7 que:

Cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin

de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades. (Norma Internacional de Contabilidad , 2019)

La Ley orgánica para el desarrollo de la Acuicultura y Pesca LODAP (2020) estipula que:

**Art. 1.-** La presente Ley tiene por objeto establecer el régimen jurídico para el desarrollo de las actividades acuícolas y pesqueras en todas sus fases de extracción, recolección, reproducción, cría, cultivo, procesamiento, almacenamiento, distribución, comercialización interna y externa, y actividades conexas como el fomento a la producción de alimentos sanos; la protección, conservación, investigación, explotación y uso de los recursos hidrobiológicos y sus ecosistemas, mediante la aplicación del enfoque eco sistémico pesquero de tal manera que se logre el desarrollo sustentable y sostenible que garantice el acceso a la alimentación, en armonía con los principios y derechos establecidos en la Constitución de la República, y respetando los conocimientos y formas de producción tradicionales y ancestrales. (p. 7)

**Art. 7.-** Definiciones. Para efectos de la presente Ley, se contemplan las siguientes definiciones: Acuicultura. Es la reproducción, cría y cultivo de recursos hidrobiológicos en áreas continentales, aguas interiores, zonas marinas, que implica, por un lado, la intervención en el proceso de crianza para mejorar la producción y por el otro, la propiedad individual o empresarial del stock cultivado. Incluye el cultivo de peces, crustáceos, moluscos, algas, equinodermos, y demás recursos hidrobiológicos. La acuicultura desarrollada en zonas marinas, en su hábitat natural o en recintos especialmente contruidos, se denomina acuicultura marina (maricultura). (p. 10)

Conforme a la Ley de compañías (2017) establece que:

**Art. 20.-** “Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías y Valores, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año” (p. 9).

a) “Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley” (p. 9).

## **Capítulo II. Metodología**

### **Diseño de Investigación**

Para el presente trabajo de investigación se empleó un enfoque cuantitativo, ya que obtendremos conclusiones a partir de la recolección y procesamiento de la información numérica de los estados financieros, para saber que tiempo demora en retornar el efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023.

Del mismo modo se aplicó un alcance descriptivo, porque mediante la información obtenida a través de los estados financieros, se obtuvo los componentes numéricos necesarios para realizar e identificar las características del ciclo de conversión de efectivo del sector atunero ecuatoriano.

Además, se adoptó un diseño no experimental, debido a que, los datos financieros previamente disponibles, proporcionados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros no se verán manipulados, sino que se trabajará con ellos en condiciones inalterables, del mismo modo, fue longitudinal orientándose a los años 2022 y 2023 en las empresas pertenecientes al sector atunero del Ecuador, para saber el tiempo de retorno del efectivo.

### **Métodos de la Investigación**

Para el presente trabajo de investigación se utilizó el método analítico, ya que se va a evaluar los datos financiero obtenidos, aplicando técnicas analíticas como el análisis documental, para comparar los resultados obtenidos en las diferentes empresas durante el periodo de estudio, lo que implicó el procesamiento y la interpretación de la información numérica de los estados financieros mediante la aplicación de las fórmulas respectivas de la rotación de inventarios, rotación de cuentas por cobrar y rotación de cuentas por pagar, para extraer conclusiones significativas.

Además, se empleó la revisión bibliográfica, considerando que se enfocó en la revisión y análisis crítico de fuentes bibliográficas, como libros, artículos científicos, tesis y documentos académicos, tantos nacionales como internacionales, relacionadas con el ciclo de conversión de efectivo para desarrollar la investigación.



También se recurrió a la revisión documental, debido a que se recopilaron y analizaron documentos digitales relevantes, como los estados financieros de las empresas del sector atunero del Ecuador, proporcionados por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros de los años 2022 y 2023.

### **Población**

En Ecuador, según la información brindada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el sector atunero se encuentra conformado por 12 empresas con una situación legal activa y están al día en la presentación de sus Estados Financieros en los años seleccionado para realizar el presente trabajo, por tal motivo serán consideradas como población.

### **Tabla 1**

*Determinación de la población.*

<b>Nombre de la empresa</b>	<b>Último Balance</b>
Asiservy S.A.	2023
Empacadora Bilbo S.A. Bilbosa	2023
Eurofish S.A.	2023
Galapesca S.A.	2023
Inepaca	2023
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	2023
Marbelize S.A.	2023
Nirsa S.A.	2023
Pespesca S.A.	2023
Salica Del Ecuador S.A.	2023
Seafman Sociedad Ecuatoriana De Alimentos Y Frigoríficos Manta C.A.	2023
Industria Conservera De La Pesca (Incopes) Cía. Ltda.	2023

Las 12 empresas pertenecientes al sector atunero del Ecuador están estratégicamente distribuidas en las provincias de Manabí y Guayas. En donde Manabí alberga la mayor concentración de estas empresas, aprovechando su ubicación costera y su infraestructura portuaria para facilitar la captura y procesamiento del atún. Guayas, por su parte, complementa esta distribución con su capacidad logística y su acceso a mercados nacionales e internacionales.

**Tabla 2**

*Asignación de las empresas atuneras en función de las provincias*

<b>Cantón</b>	<b>Número de empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Manabí	8	69%
Guayas	4	31%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Muestra**

En este análisis, se optará por una muestra no probabilística y por conveniencia, debido a que los resultados obtenidos no representan en la totalidad la situación del sector atunero, y debido a la disponibilidad de acceso a los estados financieros como el Balance general y Estado de situación financiera, se escogerán las empresas que mayores ingresos contribuyen al sector atunero del Ecuador.

**Tabla 3**

*Ingresos anuales de las empresas del sector atunero del Ecuador periodos 2022-2023*

<b>Empresas</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2023</b>	<b>%</b>
Asiservy S.A.	\$ 130.584.346,35	7%	\$ 82.423.498,65	5%
Empacadora Bilbo S.A. Bilbosa	\$ 40.174.947,51	2%	\$ 30.545.832,89	2%
Eurofish S.A.	\$ 218.953.873,00	12%	\$ 186.423.903,13	10%

<b>Empresas</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2023</b>	<b>%</b>
Inepaca	\$ 67.018.467,23	4%	\$ 57.780.464,83	3%
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	\$ 167.145.091,00	9%	\$ 179.230.281,59	10%
Marbelize S.A.	\$ 112.561.111,11	6%	\$ 110.999.509,40	6%
Pepesca S.A.	\$ 65.100.383,24	4%	\$ 60.528.216,26	3%
Seafman Sociedad Ecuatoriana De Alimentos Y Frigoríficos Manta C.A.	\$ 165.600.974,45	9%	\$ 183.428.410,55	10%
Gala pesca S.A.	\$ 159.787.164,68	9%	\$ 135.269.817,42	8%
Nirsa S.A.	\$ 520.248.808,16	28%	\$ 559.824.397,48	31%
Salica Del Ecuador S.A.	\$ 194.933.915,06	11%	\$ 196.326.510,50	11%
Industria Conservera De La Pesca (Incofes) Cía. Ltda.	\$ 5.504.499,92	0%	\$ 5.227.696,13	0%
<b>Totales</b>	<b>\$ 1.847.613.581,71</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 1.788.008.538,83</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4**

*Empresas con Ingresos más representativos del Sector atunero del Ecuador*

<b>Nombre de la empresa</b>	<b>Total de Ingresos 2022</b>	<b>Total de Ingresos 2023</b>
Eurofish S.A.	\$ 218.953.873,00	\$186.423.903,13
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	\$167.145.091,00	\$179.230.281,59
Nirsa S.A.	\$520.248.808,16	\$559.824.397,48
Salica Del Ecuador S.A.	\$194.933.915,06	\$196.326.510,50

De un universo conformado por 12 compañías del sector atunero ecuatoriano, se escogerán 4 firmas significativas, distribuyendo dos de cada provincia, Eurofish S.A y Conservas Isabel Ecuatoriana S.A por parte de Manabí. Mientras que en representación de la provincia del Guayas Nirsa S.A y Salica del Ecuador S.A, para su inclusión en la investigación.

## Recolección y procesamiento de datos

En esta investigación, se adoptó la técnica de análisis documental debido a que nos permitió identificar la información relevante, como los valores de ingreso por venta, inventarios, costo de venta, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, estos datos fueron proporcionados por el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de Ecuador.

**Tabla 5**

*Datos de los Estados Financieros del 2022*

<b>Empresas</b>	<b>Inventarios 2022</b>	<b>Cuentas y Doc. por Cobrar 2022</b>	<b>Cuentas y Doc. por Pagar 2022</b>	<b>Ventas 2022</b>	<b>Costo de ventas 2022</b>
Eurofish S.A.	\$51.229.294,00	\$ 37.587.168,00	\$29.362.333,00	\$208.522.167,00	\$195.153.048,00
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	\$45.419.090,00	\$ 46.025.741,00	\$44.057.214,00	\$165.620.496,00	\$143.310.660,00
Nirsa S.A.	\$ -	\$ -	\$ -	\$496.964.401,19	\$440.394.931,71
Salica Del Ecuador S.A.	\$42.132.226,46	\$ 49.094.794,36	\$72.588.848,24	\$192.961.592,39	\$179.056.458,32
<b>TOTAL</b>	<b>\$138.780.610,46</b>	<b>\$132.707.703,36</b>	<b>\$146.008.395,24</b>	<b>\$1.064.068.656,58</b>	<b>\$957.915.098,03</b>

**Tabla 6**

*Datos de los Estados Financieros del 2023*

<b>Empresas</b>	<b>Inventarios 2023</b>	<b>Cuentas y Doc. por Cobrar 2023</b>	<b>Cuentas y Doc. por Pagar 2023</b>	<b>Ventas 2023</b>	<b>Costo de ventas 2023</b>
Eurofish S.A.	\$ 44.639.185,66	\$ 25.198.687,19	\$ 18.716.618,10	\$ 171.095.165,25	\$ 165.633.992,64
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	\$ 47.453.492,74	\$ 46.967.006,89	\$ 43.814.421,32	\$ 181.255.335,85	\$ 154.247.550,79
Nirsa S.A.	\$ 98.974.010,47	\$ 127.231.111,18	\$ 77.469.579,52	\$ 541.433.757,41	\$ 443.835.244,87
Salica Del Ecuador S.A.	\$ 39.372.140,80	\$ 58.019.765,21	\$ 70.785.035,35	\$ 193.669.915,99	\$ 169.936.951,73
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 230.438.829,67</b>	<b>\$257.416.570,47</b>	<b>\$ 210.785.654,29</b>	<b>\$ 1.087.454.174,50</b>	<b>\$ 933.653.740,03</b>

El examen de los estados contables de dichas empresas se realizó mediante una ficha documental, lo que facilitó la definición de criterios para discernir la evolución del CCE en el ámbito atunero ecuatoriano. Se efectuará un estudio del ciclo de conversión de efectivo de cuatro empresas, clasificadas en tres categorías esenciales: periodo de rotación de inventarios, periodo de rotación de cuentas por cobrar y periodo de rotación de cuentas por pagar. Y para un entendimiento más conciso y profundo, se utilizó la aplicación de Microsoft Excel para la obtención de resultados, estos criterios de análisis proporcionaran una valoración de la eficiencia financiera de las empresas seleccionadas durante el periodo 2022-2023.

### **Ficha Documental**

De acuerdo con el contexto establecido en el presente trabajo de investigación, se utilizó la ficha documental como una herramienta de recopilación de información para analizar el ciclo de conversión de efectivo, con el fin de evaluar la eficiencia financiera e identificar oportunidades de mejora en la gestión de los recursos que se poseen, dirigidas a las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023.

### **Tabla 7**

#### *Fórmulas del Ciclo de Conversión de Efectivo*

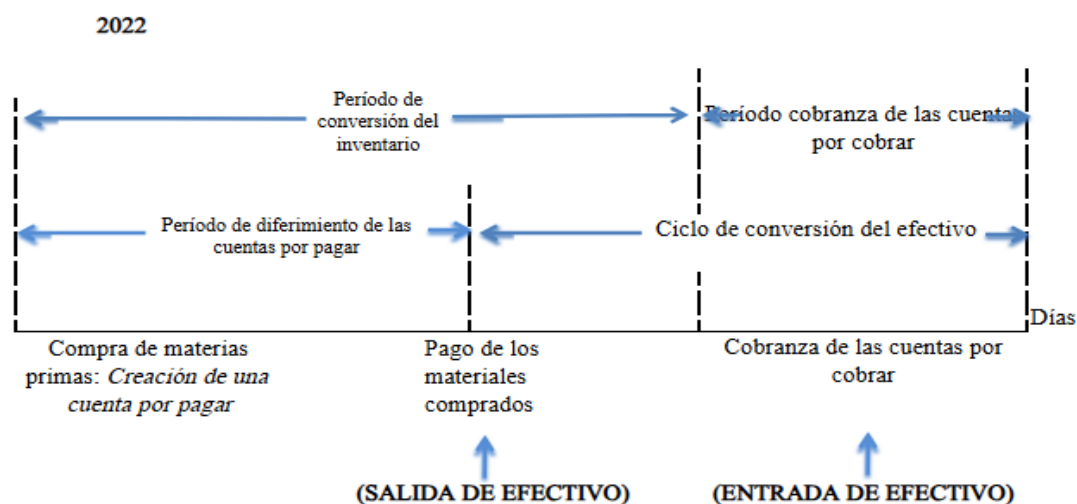
<b>Dimensión</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>
Eficiencia en la Gestión de Inventarios	Periodo de Rotación de Inventario	$\frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de venta}/360}$
Eficiencia en la Gestión de Cuentas por Cobrar	Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas}/360}$
Eficiencia en la Gestión de Cuentas por Pagar	Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar	$\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Costo de venta}/360}$
Ciclo de Conversión de Efectivo		$PCI + PCC - PPP$

La estructura organizada de la ficha documental permitió recopilar y presentar información clave relacionada con el ciclo de conversión de efectivo, la misma se

conforma de cuatro secciones relacionada a las dimensiones de eficiencia en la gestión de inventario, eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar, eficiencia en la gestión de cuentas por pagar y ciclo de conversión de efectivo, la cual se compone de los indicadores de los periodos de rotación de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, además, se podrá comparar y analizar los valores de estos indicadores durante el periodo 2022-2023.

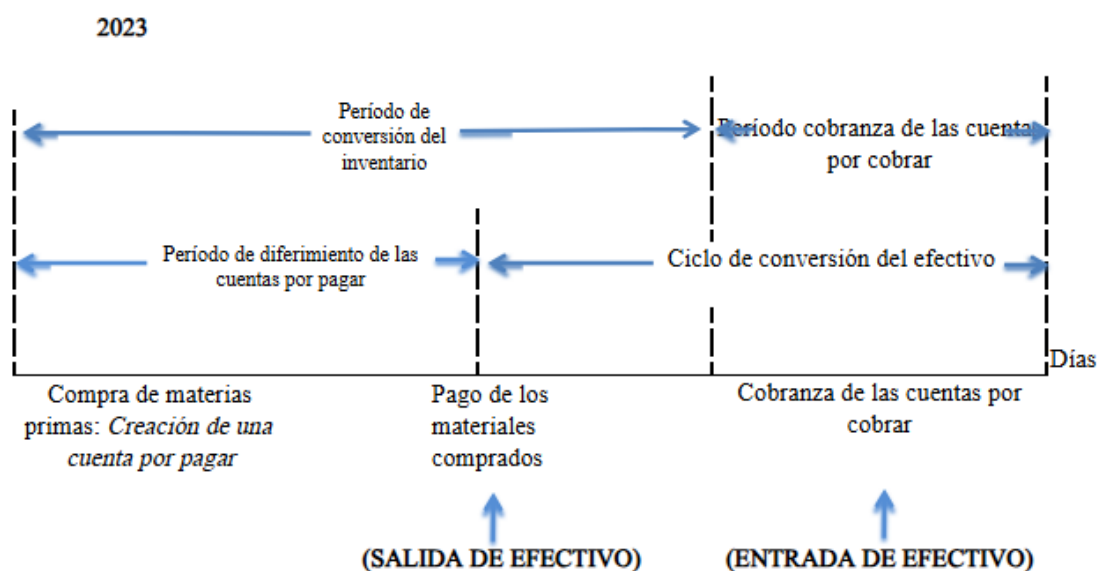
## Figura 2

Representación gráfica del Ciclo de Conversión del Efectivo para el año 2022



## Figura 1

Representación gráfica del Ciclo de Conversión del Efectivo para el año 2023



### Capítulo III. Resultados y Discusión

Una vez recolectada la información financiera de las cuatro empresas más representativas del sector atunero del Ecuador, se sumaron los valores de las cuentas que intervienen en la rotación de inventarios, rotación de cuantas por cobrar y rotación cuentas por pagar, presentadas en los estados financieros obtenidos del portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, posteriormente se procedió a realizar un análisis meticuloso mediante la aplicación de las fórmulas financieras pertenecientes al ciclo de conversión del efectivo, permitiendo identificar tendencias y patrones que informan para la implementación de estrategias para mejorar o incrementar el crecimiento económico del sector.

#### Análisis de datos cuantitativos

##### Dimensión 1

##### *Indicador 1: Periodo de Rotación de Inventario*

$$\text{Periodo de Rotación de Inventario} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de venta}/360}$$

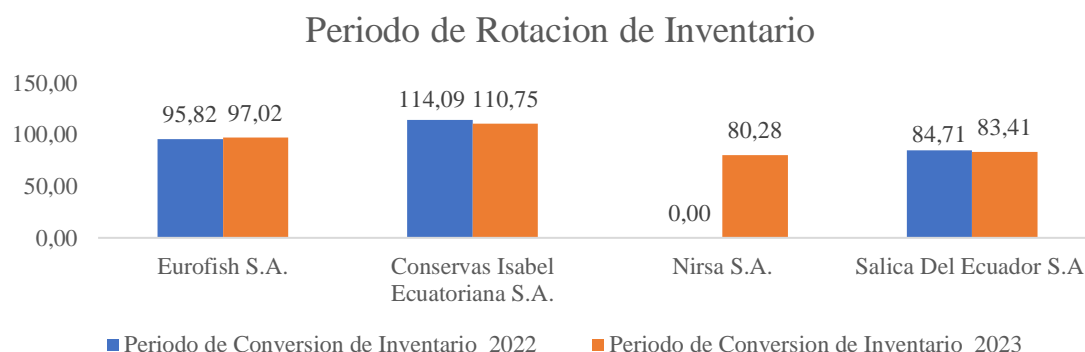
#### Tabla 8

*Aplicación de fórmula del periodo de Rotación de Inventario*

Periodo de Rotación de Inventario	<i>Inventario</i>	
	<i>Costo de venta/360</i>	
<b>Empresas</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Eurofish S.A.	\$ 51.229.294,00 \$ 195.153.048,00 /360	\$ 44.639.185,66 \$ 165.633.992,64 /360
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	\$ 45.419.090,00 \$ 143.310.660,00 /360	\$ 47.453.492,74 \$ 154.247.550,79 /360
Nirsa S.A.	\$ - \$ 440.394.931,71/360	\$ 98.974.010,47 \$ 443.835.244,87 /360
Salica Del Ecuador S.A.	\$ 42.132.226,46 \$ 179.056.458,32 /360	\$ 39.372.140,80 \$ 169.936.951,73 /360

**Tabla 9***Resultados del periodo de Rotación de Inventario*

<b>Periodo de Conversión de Inventario</b>		
	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Eurofish S.A.	95,82	97,02
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	114,09	110,75
Nirsa S.A.	0,00	80,28
Salica Del Ecuador S.A.	84,71	83,41
<b>Promedio Anual</b>	<b>73,33</b>	<b>92,87</b>

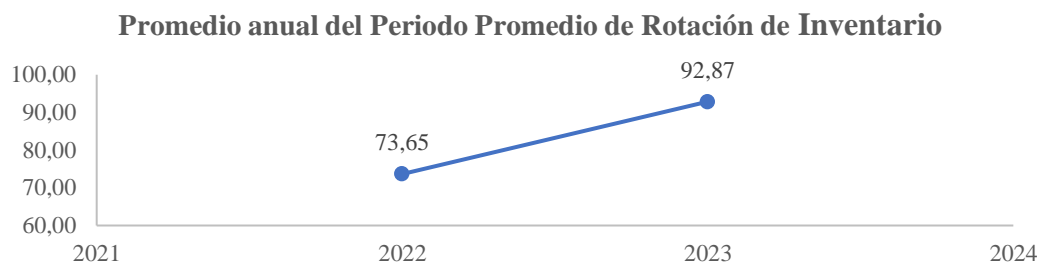
**Figura 3***Periodo de Rotación de Inventario*

De acuerdo con la Figura 3, en donde se detallan los resultados obtenidos en relación con el Periodo de Rotación de Inventario, en el 2022 Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. era la empresa que más destacaba con un periodo de 114 días, seguida por Eurofish S.A, con 96 días y Salica Del Ecuador S.A demoraba 85 días. Sin embargo, la empresa Nirsa S.A. no se pudo analizar debido a que, en los estados financieros proporcionados, no se demuestran valores de inventarios. Para el periodo 2023 la empresa Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. disminuyo su periodo a 110 días, Eurofish aumentó a 97 días de tardanza, mientras que Nirsa paso a 80 días y la empresa Salica Del Ecuador S. A tardaba 83 días en vender las existencias que poseía.



**Figura 4**

*Promedio anual del Periodo de Rotación de Inventario.*



Conforme a la Figura 4, donde se muestra el Promedio Anual del Periodo de Rotación de Inventario, se puede notar el comportamiento que tuvo este indicador, incrementando de 74 días en 2022 a 93 días en 2023, lo que demuestra que las empresas tienen gestión deficiente en el manejo de sus inventarios, esto se debe a una demanda decreciente del producto, o a problemas de producción que enfrentan las empresas atuneras.

## Dimensión 2

### *Indicador 2: Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar*

$$\text{Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas}/360}$$

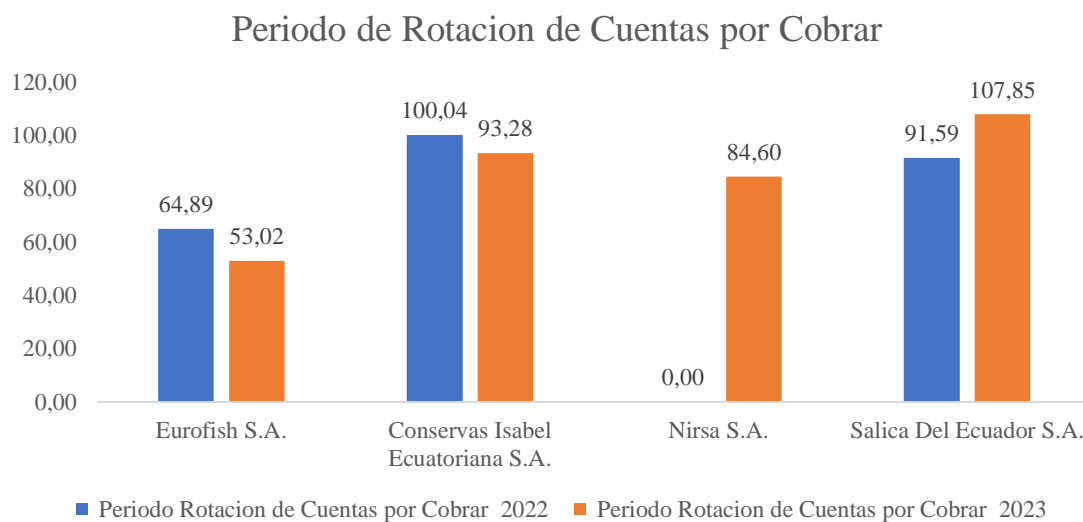
**Tabla 10**

*Aplicación de fórmula del Periodo de Rotación de Cuentas por cobrar*

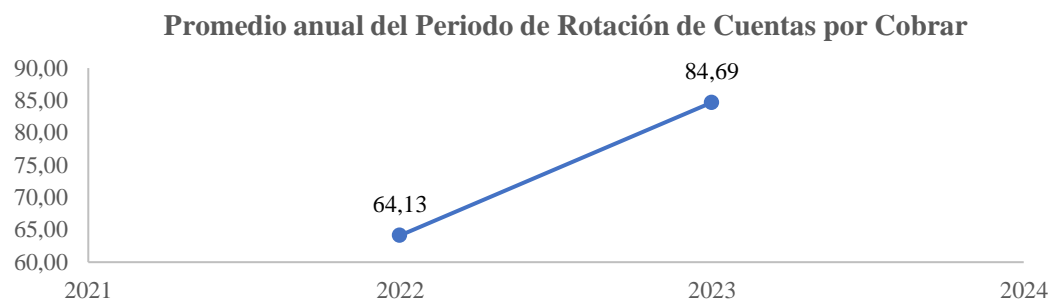
<b>Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar</b>	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas}/360}$	
<b>Empresas</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Eurofish S.A.	$\frac{\$ 37.587.168,00}{\$ 208.522.167,00 /360}$	$\frac{\$ 25.198.687,19}{\$ 171.095.165,25 /360}$
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	$\frac{\$ 46.025.741,00}{\$ 165.620.496,00 /360}$	$\frac{\$ 46.967.006,89}{\$ 181.255.335,85 /360}$
Nirsa S.A.	$\frac{\$ -}{\$ 496.964.401,19 /360}$	$\frac{\$ 127.231.111,18}{\$ 541.433.757,41 /360}$
Salica Del Ecuador S.A.	$\frac{\$ 49.094.794,36}{\$ 192.961.592,39 /360}$	$\frac{\$ 58.019.765,21}{\$ 193.669.915,99 /360}$

**Tabla 11***Resultados del Periodo de Rotación de Cuentas Por Cobrar*

<b>Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar</b>		
<b>Empresas</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Eurofish S.A.	64,89	53,02
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	100,04	93,28
Nirsa S.A.	0,00	84,60
Salica Del Ecuador S.A.	91,59	107,85
<b>Promedio Anual</b>	<b>64,13</b>	<b>84,69</b>

**Figura 5***Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar*

En la figura 5, podemos observar el comportamiento del Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar, en donde la empresa Eurofish S.A paso de 65 días en el 2022 a 53 en el 2023, lo que indica que tiene un cobro estándar y una política de cobro eficaz, sin embargo, las demás empresas pasan de 80 días en recaudar sus cuentas por cobrar, lo que manifiesta una cobro lento y problemas de gestión de crédito y cobro.

**Figura 6***Promedio anual del Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar*

En la Figura 6, denominada Promedio anual del Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar, podemos observar que este indicador ha tenido un incremento de 21 días, pasando de 64 días en el 2022 a 85 en el 2023, lo que indica que la gestión de cobro esta deficiente, esto se debe al deterioro en la relación que han tenido las empresas con sus clientes, o a un cambio en sus políticas de cobro, ya sea un aumento en el tiempo de cobro o que presenten problemas económicos lo que afecta su capacidad para cobrar deudas.

**Dimensión 3***Indicador 3: Periodo Rotación de Cuentas por Pagar*

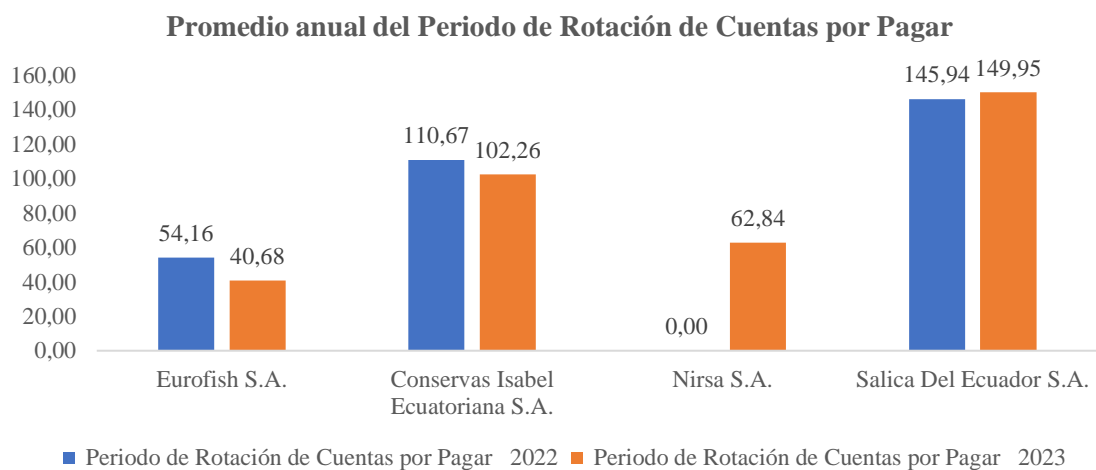
$$\text{Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Costo de venta}/360}$$

**Tabla 12***Aplicación de fórmula del Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar*

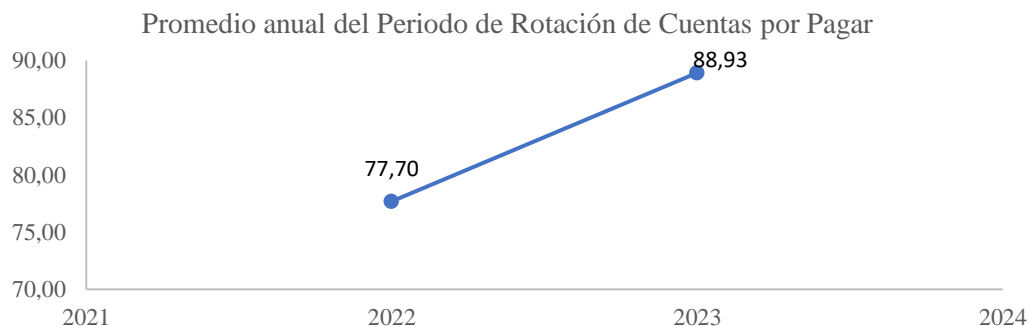
<b>Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar</b>	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Costo de venta}/360}$	
<b>Empresas</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Eurofish S.A.	\$ 29.362.333,00 \$ 195.153.048,00 /360	\$ 18.716.618,10 \$ 165.633.992,64/360
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	\$ 44.057.214,00 \$ 143.310.660,00/360	\$ 43.814.421,32 \$ 154.247.550,79 /360
Nirsa S.A.	\$ - \$ 440.394.931,71 /360	\$ 77.469.579,52 \$ 443.835.244,87 /360
Salica Del Ecuador S.A.	\$ 72.588.848,24 \$ 179.056.458,32/360	\$70.785.035,35 \$169.936.951,73/360

**Tabla 13***Resultados del Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar*

<b>Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar</b>		
<b>Empresas</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Eurofish S.A.	54,16	40,68
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	110,67	102,26
Nirsa S.A.	0,00	62,84
Salica Del Ecuador S.A.	145,94	149,95
<b>Promedio Anual</b>	<b>77,70</b>	<b>88,93</b>

**Figura 7***Periodo de Rotación de Cuentas Por Pagar*

La Figura 7, grafica los resultados obtenidos del Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar, en donde la empresa Eurofish S.A es la que presenta una gestión eficiente de pago, tanto en el 2022 con 54 días y en el 2023 con 41, lo que indica que tiene un pago estándar a sus proveedores, en contraste las demás empresas poseen dificultades para pagar a tiempo sus deudas, siendo Conservas Isabel Ecuatoriana S.A y Salica del Ecuador S.A las que presenta el mayor índice con más de 100 días respectivamente lo que les puede ocasionar problemas de liquidez a futuro.

**Figura 8***Promedio anual del Periodo de Rotación de Cuentas Por Pagar*

En la figura 8, observamos el promedio anual del Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar, con incremento de 11 días se puede deber que la empresa pueda estar teniendo dificultades para pagar sus deudas, o el incremento se puede dar por negociaciones de condiciones de pago más favorables con sus proveedores, sin embargo es notable que existe una deficiente gestión de sus cuentas por pagar, lo que a la larga podría causarle un deterioro en la relación con sus proveedores y tener que enfrentar costos financieros adicionales por retrasos en pagos.

**Dimensión 4**

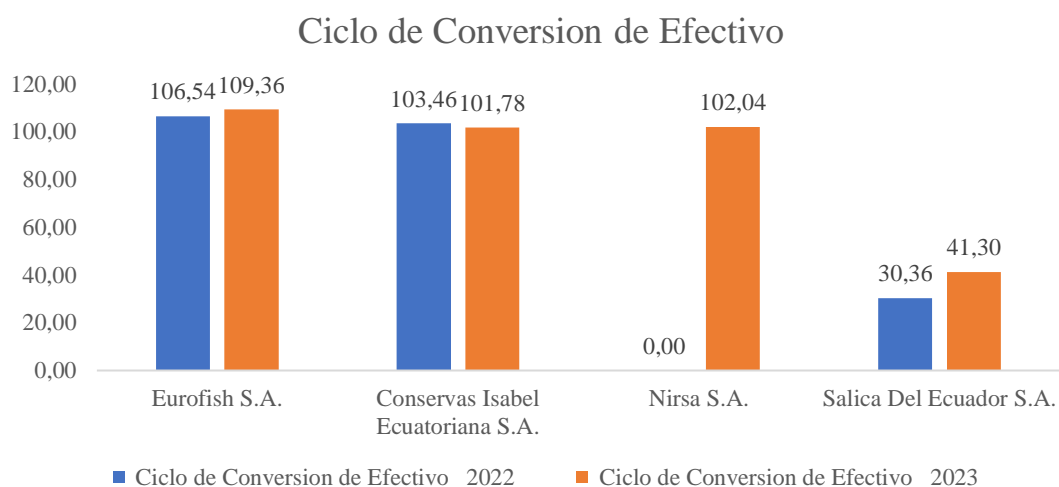
$$\text{Indicador 4: Ciclo de Conversión de Efectivo} = PCI + PPC - PPP$$

**Tabla 14***Aplicación de fórmula del Ciclo de Conversión de Efectivo*

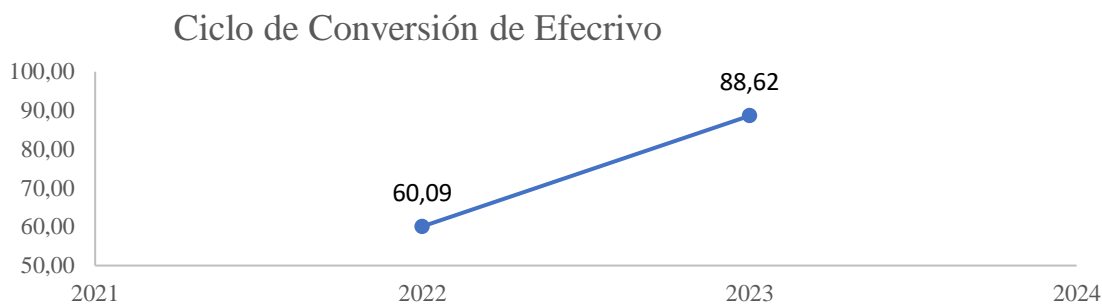
Ciclo de Conversión de Efectivo	$PPCI + PPC - PPP$	
	2022	2023
Empresas		
Eurofish S.A.	$95,82 + 64,89 - 54,16$	$97,02 + 53,02 - 40,68$
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	$114,09 + 100,04 - 110,67$	$110,75 + 93,28 - 102,26$
Nirsa S.A.	$0 + 0 - 0$	$82,28 + 84,60 - 62,82$
Sálica Del Ecuador S.A.	$84,71 + 91,59 - 145,94$	$83,41 + 107,85 - 149,95$

**Tabla 15***Resultados del Ciclo de Conversión del Efectivo*

<b>Ciclo de Conversión de Efectivo</b>		
	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Eurofish S.A.	106,54	109,36
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	103,46	101,78
Nirsa S.A.	0,00	102,04
Sálica Del Ecuador S.A.	30,36	41,30
<b>Promedio Anual</b>	<b>60,09</b>	<b>88,62</b>

**Figura 9***Ciclo de Conversión de Efectivo*

Conforme con la Figura 9, se detalla gráficamente el Ciclo de Conversión del efectivo, siendo la empresa Salica Del Ecuador S.A presenta el mejor promedio en ambos periodos con 31 y 24 días respectivamente. Sin embargo, el resto de las empresas analizadas se encuentran en un nivel superior a los 3 meses, lo que conllevaría a futuro a presentar problemas con sus clientes y proveedores, generando un mayor riesgo de quiebra.

**Figura 10***Promedio Anual del Ciclo de Conversión de Efectivo*

La Figura 10, demuestra el Promedio anual del Ciclo de Conversión de Efectivo, pasando de 60 días en el 2022 a 89 en 2023, indica que se ha experimentado un incremento significativo en el tiempo que tardan en convertir sus activos en efectivo, esto se debe al aumento de inventarios obsoletos, dificultades para cobrar deudas, retrasos en la producción o entrega de productos y cambios en la cadena de suministros.

**Discusión**

Mediante la aplicación del ciclo de conversión de efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, se identificaron el comportamiento que tuvo en los años 2022 y 2023 los indicadores que conforman esta variable, los cuales son periodo de rotación de inventarios, periodo de rotación de cuentas por cobrar y el periodo de rotación de cuentas por pagar. En donde se evidencio que con respecto a la rotación de inventario la empresa Conservas Isabel Ecuatoriana S.A es la que sufre de una gestión deficiente en sus inventarios, tardando en el 2022 un promedio de 114 días lo que equivale a 4 meses, pero en el siguiente año obtuvo un promedio de 111 días, del mismo modo las demás empresas tardan en vender sus inventarios en un promedio de 3 meses aproximadamente. En lo que concierne a la rotación de cuentas por cobrar la empresa que mejor gestiona su cobro es Eurofish S.A, con un periodo de cobro de dos meses en el periodo de estudio, mientras que las demás poseen un promedio superior de dos meses, destacándose Conservas S.A en el 2022 con 100 días y Salica S.A con 108 días en el 2023, lo que conlleva a que los ingresos de liquidez se vean afectadas a consecuencia de no tener un tiempo óptimo para la recaudación del efectivo. Para finalizar, en la rotación de cuentas por pagar, tanto

Eurofish S.A como Nirsa S.A tienen un pago promedio estándar con sus proveedores, siendo el mismo de dos meses aproximadamente, mientras que Conserva Isabel Ecuatoriana S.A y Salica Del Ecuador S.A, poseen el mayor índice de endeudamiento, tardando más de 100 días en conseguir saldar sus deudas, lo que puede llegar a problemas de liquidez en el futuro.

En el trabajo de investigación realizado por Huaycama (2021), denominado “Ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad de una empresa: Caso aplicación en sector privado” se demostró que la falta de ingreso del efectivo se debe al alto promedio que tiene su rotación de inventarios, siendo de 169 días, lo que está por encima del promedio aceptado que es de 60 días, es decir dos meses. Debido al alto porcentaje, la liquidez de la empresa pertinente al estudio se ve directamente afectada, este resultado es similar al obtenido en la investigación realizada en el contexto del CCE de las empresas atuneras del Ecuador, en donde se evidenció que, durante el periodo de estudio, la empresa Conservas Isabel Ecuatoriana S.A tuvo una rotación de inventarios de 114 y 111 días superiores al promedio aceptable de dos meses.

Ramos y Sandoval (2019), en su investigación : “Estudio de caso: análisis del Ciclo de Conversión del Efectivo – CCE” manifestaron que las empresas industriales de Colombia, presentaron problemas de cobro, en consecuencia a que su indicador de rotación de cuentas por cobrar obtuvo un promedio de 92 días, lo que se traduce a un cobro a sus clientes de 4 meses aproximadamente, resultados parecidos a los obtenidos en el sector atunero del Ecuador, en donde las empresas (Conservas Isabel Ecuatoriana S.A ,Salica Del Ecuador S.A y Nirsa S.A) tienden a tener un periodo de cobro de más de 3 meses. Evidenciando que otras industrias presentan deficiencia en su rotación de inventarios.

Por otro lado, la investigación elaborada por Pozo (2024), con denominación “Ciclo de conversión del efectivo en las empresas camaroneras de la provincia de Santa Elena período 2018-2022.” se pudo identificar un problema en las empresas camaroneras de la provincia de Santa Elena, las cuales presentaron niveles de endeudamiento altos, teniendo dificultades en su periodo de rotación de cuentas por pagar, debido a que tardaron 104 días en cancelar a sus proveedores, estando por encima del promedio, ocasionado por



la prolongación de pagos como solución temporaria para mejorar la liquidez, resultado similar al obtenido en la rotación de cuentas por pagar de las empresas del sector atunero del Ecuador, en donde las empresas Conservas Isabel Ecuatoriana S.A y Salica Del Ecuador S.A, en los años 2022 y 2023 obtuvieron un promedio de rotación de cuentas por pagar de 111, 102 y de 146 y 150 días en cancelar a sus proveedores.

## **Conclusiones recomendaciones**

### **Conclusiones**

El análisis del Ciclo de conversión de efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022 y 2023, demostró un aumento en el lapso que le lleva retornar el efectivo, a consecuencia de pasar desde el año 2022 con un promedio anual de 2 meses a 3 meses aproximadamente en el 2023, esto se da por la ineficacia en el manejo de los indicadores que hacen parte del CCE.

A través de la ejecución del ciclo de conversión del efectivo se consiguen identificar diversas áreas en donde se puede implementar estrategias de mejoramiento, para maximizar las ganancias y disminuir las pérdidas económicas dentro de las empresas pertenecientes al sector atunero del Ecuador.

Por medio del cálculo del CCE se evidencia un aumento del 48% en el tiempo que les lleva a las empresas atuneras recuperar el dinero, esto se debe a que las mismas presentan problemas de gestiones con sus inventarios, clientes y proveedores.

En base a los resultados, los factores que causan el incremento en el ciclo de conversión del efectivo del sector atunero se encuentran conformados por cantidades grandes de inventarios obsoletos, clientes con demora en sus pagos, problemas internos con la producción, una cadena de suministro que se encuentra en constante cambio, dificultades de pago con los proveedores, entre otros.

### **Implicación Teórica**

El trabajo de investigación realizado aporta conocimientos significativos cerca del Ciclo de conversión de efectivo en las empresas pertenecientes al sector atunero del Ecuador, en donde se ha llevado un estudio detallado acerca del comportamiento de las

empresas con cada uno de los indicadores que forman parte del proceso del CCE. Sirviendo como una base sólida para futuras investigaciones relacionadas con este campo.

### **Implicación Práctica**

El manejo del efectivo debe ser administrado de la mejor forma posible, para poder tener opciones relevantes para poder mantenerse relevantes dentro del mercado, siendo esencial un control dentro de esta área. Además de realizar análisis financieros periódicos que permitan evaluar la actualidad del ciclo de conversión del efectivo, con el propósito de detectar áreas de mejoras.

### **Recomendaciones**

Para mejorar el ciclo de conversión del efectivo en el sector atunero, se recomienda mejorar la gestión de los inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Adoptando sistemas avanzados que permitan el seguimiento y control de inventarios, mejorar las condiciones de cobro y pago e implementar capacitaciones al personal en el contexto de prácticas de gestión financiera.

Establecer políticas de cobranza que favorezcan la liquidez como políticas de incentivos por pronto pago, para mejorar la relación con los clientes y ellos a su vez se vean motivados a pagar lo más pronto posible para obtener dicho beneficio, además de identificar los inventarios obsoletos que se poseen y darles un tratamiento diferente de los que se consiguen vender rápidamente, minimizando los estancamientos o problemas de producción que se puedan llegar a presentar.

Para poder destacar en el mercado, las empresas deben empezar a implementar distintas estrategias, que mejoren la rotación de sus inventarios, mayor cobro de sus cuentas por cobrar, sin que afecte la relación con los distintos clientes que poseen, y un pago estándar con sus proveedores para no tener una reputación o imagen negativa con ellos.

## REFERENCIAS

- Ley orgánica para el Desarrollo de la Acuicultura y Pesca. (2020). *Capítulo I Disposiciones Generales*. <https://www.oficial.ec/ley-organica-desarrollo-acuicultura-pesca>
- Álvarez Pareja, L. F. (2020). *Gestión de inventarios: cartilla para el aula*. Corporación Universitaria Minuto de Dios. <https://0a10nreao-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/lc/upse/titulos/198393>
- Angulo Guiza, U. G. (2018). *Contabilidad para la toma de decisiones: correlacionado con NIIF*. Ediciones de la U. <https://0a10nreao-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/lc/upse/titulos/70332>
- Arenal Laza, C. (2020). *Gestión de inventarios: UF0476*. Tutor Formación. <https://0a10nq55w-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/lc/upse/titulos/126745>
- Bermeo Cabrera, J. A. (2017). *Análisis del ciclo operativo y su importancia en el estudio del rendimiento económico y financiero de una empresa de servicios*. Universidad Técnica de Machala. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/10117>
- Cadillo Román, G. W., Guerrero Corzo, A. G., y Yanqui Olanda, N. R. (2018). *La gestión de tesorería y la liquidez de la compañía minera Santa Luisa S.A. periodo 2012-2016*. Universidad Nacional del Callao. <https://hdl.handle.net/20.500.12952/2721>
- Calvo Langarica, C. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros (13a. ed.)*. PACJ. <https://0a10nq5g4-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/lc/upse/titulos/40674>
- Caribe, C. p. (2021). *Economía Mundial del Sector Pesuero – Nro 3 de 2021*. INFOPECA.
- Cruz Fernández, A. (2017). *Gestión de inventarios. UF0476*. IC Editorial. <https://0a10nreao-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/lc/upse/titulos/59186>

- Gaibor Sancho, M. A., y García Contreras, J. E. (2019). *Ciclo de conversión del efectivo en el disponible de caja bancos*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2731>
- Gallegos Vásquez, K. S., y Hurel Franco, G. (2020). Análisis del ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en los estados financieros de la empresa MAVIJU S.A. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://doi.org/http://hdl.handle.net/20.500.11763/oel2004ciclo-conversion-efectivo>
- Haro Sarango, A., Carranza Guerrero, M. N., López Solís, O. P., Mayorga Naranjo, C. E., y Morales Ramos, K. E. (2023). Razones. *Redilat*, 4(1), 14. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9585605>
- Huaycama Pinedo, S. (2021). *Ciclo De Conversión De Efectivo Y Rentabilidad De Una Empresa. Caso Aplicación En Sector Privado*. Universidad Nacional de Educación Enrique Guzmán y Valle. <http://repositorio.une.edu.pe/handle/20.500.14039/5641>
- Infopesca. (2021). *Economía Mundial del Sector Pesuqero – Nro 3 de 2021*.
- International Financial Reporting Standards Foundation. (2019). *Norma Internacional de Contabilidad*. International Financial Reporting Standards Foundation.
- International Financial Reporting Standards Foundation. (2019). *Norma Internacional de Contabilidad 1: Presentación de Estados Financieros*. International Financial Reporting Standards Foundation.
- León Capcha, J. R., y Quispe Quispe, L. M. (2019). *Relación entre ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad de las empresas siderúrgicas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2010 – 2017*. Universidad Nacional del Callao.
- Macías Joven, M. T. (2020). *Guía del gerente financiero: Desde el diagnóstico hasta la toma de decisiones*. Universidad de La Sabana. <https://0a10nq5g4-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/lc/upse/titulos/137823>
- Ministerio de Comercio Exterior. (2017). *Informe Sobre El Sector Atunero Ecuatoriano*. Ministerio de Comercio Exterior. <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2019/06/Reporte-del-sector-atunero.pdf>

- Novoa Hiumettri, J. J., y Pérez Castillo, R. A. (2019). *Ciclo de conversión de efectivo en las empresas agroindustriales en el norte peruano y su relación con la creación de valor*. Universidad Tecnológica del Perú. <https://hdl.handle.net/20.500.12867/2498>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2021). *OECD Corporate Governance Factbook 2021*. Deloitte. <https://www2.deloitte.com/mx/es/pages/risk/articles/OECD-Corporate-Governance-Factbook-2021.html>
- Parrales Muñoz, T. C. (2023). *Análisis del capital de trabajo en la compañía Ing. Carlos Morocho Duque CM Construcciones, cantón Salinas, año 2021*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/9450>
- Pérez Briceño, J. C., y Puca Morales, M. S. (2023). *El ciclo de efectivo y la rentabilidad en las industrias de bebidas alcohólicas destiladas de Ecuador*. Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/39387>
- Pesquería, C. N. (2013). *La Industria Atunera Ecuatorina*. Cámara Nacional de Pesquería. <https://camaradepesqueria.ec/la-industria-atunera-ecuatoriana/>
- Pozo Tomalá, L. A. (2024). *Ciclo de conversión del efectivo en las empresas camaroneras de la provincia de Santa Elena período 2018-2022*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/10819>
- Ramos Bonilla, K., y Sandoval Garcés, W. (2019). *Estudio de caso: análisis del Ciclo de Conversión del Efectivo - CCE*. Universidad Católica de Colombia. <https://hdl.handle.net/10983/23534>
- Rodríguez Aranday, F. (2017). *Finanzas 2. Finanzas corporativas: una propuesta metodológica*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://0a10nreao-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/lc/upse/titulos/116386>
- Rodríguez Guale, N. N. (2024). *Ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2022*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/10741>
- Roger Mendoza, S. M. (2003). *Análisis Sectorial del Atún y sus Derivados*. Banco Central del Ecuador . Banco Central del Ecuador.

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Apuntes/ae39.pdf>

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2017). *Ley de Compañías*. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Tapia Iturriaga, C. K., y Jiménez Sierra, J. A. (2018). *Cómo entender finanzas sin ser financiero*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://0a10nq5g4-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/lc/upse/titulos/123437>
- Tapia Iturriaga, C. K., y Jiménez Sierra, J. A. (2018). *Cómo entender finanzas sin ser financiero*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://0a10nreao-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/lc/upse/titulos/123437>
- Vacacela Vacacela, J. E. (2019). *Ciclo operativo y de conversión del efectivo de la asociación fuente natural el Pogllo, el efectivo en su rentabilidad*. Universidad Técnica de Machala. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/14829>
- Wang, B. (2019). *The cash conversion cycle spread*. Journal of Financial Economics. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2019.02.008>

# APÉNDICE

### Apéndice A. Matriz de Consistencia

Tema	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
	<b>Formulación del problema</b>	<b>Objetivo General</b>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rotación de inventarios</li> <li>• Periodo de Rotación de inventarios</li> </ul>	<b>Enfoque:</b> Cuantitativo <b>Alcance:</b> Exploratorio- Descriptivo <b>Diseño:</b> No experimental <b>Método:</b> Analítico Deductivo y documental <b>Población:</b> 12 <b>Muestra:</b> 4 <b>Instrumentos:</b> Ficha documental
	¿De qué manera se aplica el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador período 2022-2023?	Analizar la aplicación del ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023		Eficiencia en la gestión de inventarios		
	<b>Sistematización del problema</b>	<b>Objetivos Específicos</b>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rotación de cuentas por cobrar</li> <li>• Periodo de Rotación de cuentas por cobrar</li> </ul>	
	¿Cuál es la importancia de ejecutar el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023?	Establecer la importancia de realiza el ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023		Eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar		
	¿Cómo se calcula el ciclo de conversión de efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023?	Calcular el ciclo de conversión de efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023	<b>Ciclo de conversión del efectivo</b>	Eficiencia en la gestión de cuentas por pagar	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rotación de cuentas por pagar</li> <li>• Periodo de Rotación de cuentas por pagar</li> </ul>	
	¿Cómo se interpretan los resultados del ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023?	Interpretar los resultados del ciclo de conversión de efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023				



## Apéndice B. Cronograma de tutorías



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA  
CRONOGRAMA DE TUTORÍAS DE TITULACIÓN

**MODALIDAD DE TITULACIÓN: TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

		2024													
		AGO		SEP				OCT				NOV			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
No.	Actividades planificadas														FECHA
1	Introducción	X	X												
2	Capítulo I Marco Referencial			X	X	X	X								
3	Capítulo II Metodología							X	X	X					
4	Capítulo III Resultados y Discusión										X	X	X		
5	Conclusiones y Recomendaciones													X	
6	Resumen													X	
7	Certificado Antiplagio-Tutor													X	
8	Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)														Hasta el viernes 15 de noviembre del 2024


\_\_\_\_\_  
FIRMA DEL TUTOR

NOMBRE:

\_\_\_\_\_  
FIRMA DEL ESTUDIANTE

NOMBRE:

## Apéndice C. Ficha Documental

 <p style="text-align: center;"><b>Universidad Estatal Península de Santa Elena</b>  <b>Facultad de Ciencias Administrativas</b>  <b>Carrera de Contabilidad y Auditoría</b></p>				
<b>Trabajo de titulación:</b> "Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023. "				
<b>FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR ATUNERO DEL ECUADOR</b>				
<b>Objetivo:</b> Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo del ciclo de conversión del efectivo de las empresas del sector atunero del Ecuador.				
<b>Variable de estudio: Ciclo de Conversión de Efectivo</b>				
<b>Dimensión</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Valores extraídos de los estados financieros</b>	<b>Resultado</b>
Eficiencia en la Gestión de Inventarios	Periodo de Conversión de Inventario	$\frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de venta}/360}$	_____	
Eficiencia en la Gestión de Cuentas por Cobrar	Periodo Promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas}/360}$	_____	
Eficiencia en la Gestión de Cuentas por Pagar	Periodo Promedio de Pago	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Costo de venta}/360}$	_____	
<p><i>Nota: la información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Prendes Láinez, previo a obtener su título de, Licenciado en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.</i></p>				