



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

TEMA:

**CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO EN LAS INDUSTRIAS
MANUFACTURERAS DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA,
PERÍODO 2019 – 2023**

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

AUTOR:

Tomalá Guale Fátima Gisella


LA LIBERTAD – ECUADOR

JULIO – 2025

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, **“Ciclo de Conversión de Efectivo en las Industrias Manufactureras de la provincia de Santa Elena, período 2019 – 2023”**, elaborado por el/la Sr./Srta. **Fátima Gisella Tomalá Guale**, egresado(a) 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 **Licenciada en 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. Rosa Margarita Panchana Panchana
Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado "Ciclo de Conversión de Efectivo en las Industrias Manufactureras de la provincia de Santa Elena, período 2019 – 2023", constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Administración de Empresas de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, Fátima Gisella Tomalá Guale con cédula de identidad número 2400305286 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.



Tomalá Guale Fátima Gisella

C.C. No.: 240030528-6

Agradecimientos

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a todas las personas que hicieron posible la realización de este trabajo de tesis.

A la Universidad Estatal Península de Santa Elena por calidad de enseñanza recibida en estos años. A los profesores, por compartir sus conocimientos con dedicación y por fomentar en mí el pensamiento crítico y el compromiso académico, su guía ha sido fundamental en este proceso.

A la Econ. Rosa Panchana Panchana, gracias por su paciencia, orientación y constante apoyo. Su acompañamiento ha sido clave en cada etapa del desarrollo de este trabajo.

A la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros porque sin la información de cada empresa que refleja en su página web no podría haber realizado este trabajo.

A todos ustedes, mi gratitud por haber dejado una huella en mi formación profesional y personal.

Fátima Gisella Tomalá Guale

Dedicatoria

Dedico este trabajo con todo mi cariño y gratitud a mi familia, el pilar fundamental en cada etapa de mi vida.

A mis padres, por su amor incondicional, por enseñarme con el ejemplo el valor del esfuerzo y la perseverancia, y por estar siempre presentes, en los momentos buenos y en los difíciles.

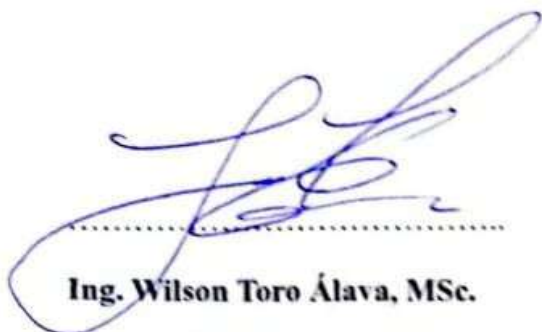
A mis hermanos, por su apoyo silencioso pero constante, por ser fuente de ánimo, alegría y compañía en este camino.

Y a mis amistades, quienes, con su comprensión, palabras de aliento y compañía, han sido parte importante de este logro.

A todos ustedes, esta meta también es suya. Gracias por caminar conmigo.

Fátima Gisella Tomalá Guale

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN



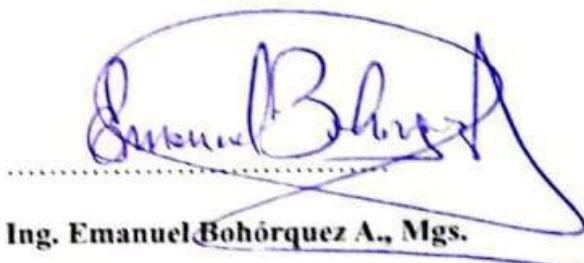
**Ing. Wilson Toro Álava, MSc.
DIRECTOR DE LA CARRERA**



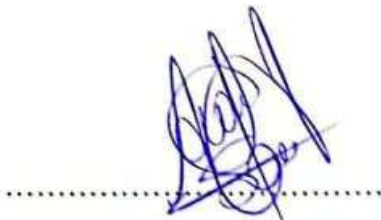
**Econ. Hermelinda Cochea T., MSc.
PROFESORA ESPECIALISTA**



**Econ. Rosa Panchana Panchana MSc.
PROFESORA TUTORA**



**Ing. Emanuel Bohórquez A., Mgs.
PROFESOR GUÍA DE LA UIC**



**Lic. Andrés Soriano Soriano
ASISTENTE ADMINISTRATIVO**

Índice de contenidos

Resumen	13
Introducción	15
Planteamiento del Problema.....	17
Sistematización y Formulación del Problema	18
<i>Problema General</i>	18
<i>Problemas Específicos</i>	18
Objetivos	19
<i>Objetivo General</i>	19
<i>Objetivos Específicos</i>	19
Justificación.....	19
<i>Justificación Teórica</i>	19
<i>Justificación Práctica</i>	20
Mapeo.....	20
Capítulo I. Marco Referencial	21
Revisión de Literatura	21
Desarrollo de Teorías y Conceptos.....	24
<i>Ciclo de Conversión del Efectivo</i>	24
Gestión de inventarios.....	25
<i>Período Promedio de Inventarios.</i>	26
<i>Rotación del Inventario</i>	26
Gestión de Cuentas por Cobrar.	26
<i>Período Promedio de Cuentas por Cobrar</i>	26
.....	27
<i>Rotación de Cuentas por Cobrar</i>	27
Gestión de Cuentas por Pagar.	27
<i>Período Promedio de Cuentas por Pagar.</i>	27
<i>Rotación de Cuentas por Pagar.</i>	27
Política Financiera del Capital de Trabajo.	28
<i>Razón Corriente</i>	28

<i>Prueba Ácida</i>	28
Fundamentos Legales	29
Capítulo II: Metodología	31
Diseño de Investigación	31
Métodos de Investigación.....	31
Población y Muestra.....	32
Recolección y Procesamiento de los Datos	34
<i>Recolección de Datos</i>	34
<i>Procesamiento de Datos</i>	35
Capítulo III: Resultados y Discusión	36
Análisis de datos.....	36
<i>Dimensión 1. Gestión de Inventarios</i>	36
Indicador 1: Periodo Promedio de Inventario	36
<i>¿Cómo influye el periodo promedio de inventario (PPI) en la gestión de inventarios?</i>	36
Indicador 2: Rotación de Inventario	39
<i>¿Cómo influye la rotación en la gestión de inventarios?</i>	39
<i>Dimensión 2. Gestión de Cuentas por Cobrar</i>	41
Indicador 1: Período Promedio de Cuentas por Cobrar	41
<i>¿Cómo influye el periodo promedio de cuentas por cobrar (PPC) en la gestión de cuentas por cobrar?</i>	41
Indicador 2: Rotación de Cuentas por Cobrar.....	43
<i>¿Cómo influye rotación en la gestión de cuentas por cobrar?</i>	43
<i>Dimensión 3. Gestión de Cuentas por Pagar</i>	46
Indicador 1: Período Promedio de Cuentas por Pagar	46
<i>¿Cómo influye el periodo promedio de cuentas por pagar (PPP) en la gestión de cuentas por pagar?</i>	46
Indicador 2: Rotación de Cuentas por Pagar.....	48
<i>¿Cómo influye rotación en la gestión de cuentas por pagar?</i>	48
<i>Dimensión 4. Política Financiera del Capital de Trabajo</i>	51
Indicador 1: Razón Corriente.....	51

¿Cómo incide la razón corriente en la política financiera del capital de trabajo?	51
Indicador 2: Prueba Ácida	53
¿Cómo incide la prueba ácida en la política financiera del capital de trabajo?	53
<i>Ciclo de conversión de efectivo</i>	55
Discusión	57
Conclusiones	59
Recomendaciones.....	60
Referencias.....	61

Índice de Tablas

Tabla 1 Población del Sector Manufacturero de la Provincia de Santa Elena	32
Tabla 2 Muestra del Sector Manufacturero de la Provincia de Santa Elena	33
Tabla 3. Análisis del Período Promedio de Inventario	37
Tabla 4. Análisis de Rotación de Inventario.....	39
Tabla 5. Análisis De Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar	41
Tabla 6. Análisis de Rotación de Cuentas por Cobrar.....	44
Tabla 7. Análisis de Periodo Promedio de Cuentas por Pagar de las industrias manufactureras	46
Tabla 8. Análisis de Rotación de Cuentas por Pagar.....	49
Tabla 9. Análisis de Razón Corriente	51
Tabla 10. Análisis de Prueba Ácida.....	53
Tabla 11. Análisis del Ciclo de Conversión de Efectivo	55

Índice de Figuras

Figura 1. Promedio anual del Periodo Promedio de Inventario (PPI)	38
Figura 2. Promedio Anual de Rotación de Inventario.....	40
Figura 3. Promedio Anual de Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar	42
Figura 4. Promedio Anual de Rotación de Cuentas por Cobrar.....	45
Figura 5. Promedio Anual de Periodo Promedio de Cuentas por Pagar	47
Figura 6. Promedio Anual de Rotación de Cuentas por Pagar.....	50
Figura 7. Promedio Anual de Razón Corriente	52
Figura 8. Promedio Anual de Prueba Ácida.....	54
Figura 9. Promedio Anual del Ciclo de Conversión de Efectivo	56

Índice de Apéndice

Apéndice A. Matriz de Consistencia	66
Apéndice B. Instrumento de Recolección de Datos	68
Apéndice C. Cronograma de Actividades	70



“Ciclo de Conversión de Efectivo en las Industrias Manufactureras de la Provincia de Santa Elena, período 2019– 2023”

AUTOR:

Tomalá Guale Fátima Gisella

TUTOR:

Econ. Panchana Panchana Rosa Margarita

Resumen

La presente investigación analiza el ciclo de conversión de efectivo en las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena durante el período 2019-2023, y su influencia en la liquidez y sostenibilidad operativa. El problema principal se centró en la deficiente gestión de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, lo que repercute negativamente en el flujo de efectivo y en la capacidad para cumplir obligaciones a corto plazo. El objetivo general fue analizar el ciclo de conversión de efectivo en las industrias manufactureras, mediante la aplicación de técnicas de investigación que permitieran estudiar el comportamiento de los principales componentes del CCE. Se aplicó una metodología de enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y longitudinal, se emplearon métodos deductivo, analítico y documental, sobre una muestra de 10 empresas activas seleccionadas según su nivel de ingresos y cumplimiento en la entrega de estados financieros en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Los resultados reflejaron una alta variabilidad en la eficiencia financiera entre las empresas, destacándose debilidades en políticas de crédito, acumulación excesiva de inventarios, y la dependencia del crédito comercial. Se concluyó que es necesario fortalecer la gestión del capital de trabajo mediante estrategias que mejoren la liquidez, permitan una administración eficiente del efectivo y aseguren la estabilidad operativa dentro de un entorno empresarial competitivo.

Palabras claves: Ciclo de Conversión del efectivo, gestión de inventarios, gestión de cuentas por cobrar, gestión de cuentas por pagar y capital de trabajo.



“Cash Conversion Cycle in the Manufacturing Industries of the Province of Santa Elena, 2019–2023”

AUTHOR:

Tomalá Guale Fátima Gisella

TUTOR:

Econ. Panchana Panchana Rosa Margarita

Abstract

This research analyzes the cash conversion cycle in the manufacturing industries of the province of Santa Elena during the 2019–2023 period and its influence on liquidity and operational sustainability. The main problem centered on poor management of inventories, accounts receivable, and accounts payable, which negatively impacts cash flow and the ability to meet short-term obligations. The overall objective was to analyze the cash conversion cycle in manufacturing industries by applying research techniques that allow for the study of the behavior of the main components of the Cash Conversion Cycle. A quantitative methodology was applied, with a non-experimental and longitudinal design. Deductive, analytical, and documentary methods were used on a sample of 10 active companies selected based on their income level and compliance with the submission of financial statements to the Superintendency of Companies, Securities, and Insurance. The results reflected high variability in financial efficiency among companies, highlighting weaknesses in credit policies, excessive inventory accumulation, and dependence on trade credit. It was concluded that it is necessary to strengthen working capital management through strategies that improve liquidity, enable efficient cash management, and ensure operational stability within a competitive business environment.

Keywords: Cash Conversion Cycle, inventory management, accounts receivable management, accounts payable management, and working capital.

Introducción

En la actualidad, la industria manufacturera es uno de los sectores más relevantes de la economía mundial, siendo la que impulsa al crecimiento económico, la innovación tecnológica y la creación de puestos de trabajo en cada país. El CCE en las industrias manufactureras refleja el tiempo que transcurre entre la adquisición de la materia prima y la recuperación del flujo tras la venta de los productos terminados, por lo cual se considerado un indicador clave para evaluar la liquidez de las empresas.

En Ecuador, provincia de Santa Elena, el sector manufacturero enfrenta dificultades relacionados con la eficiencia financiera, específicamente en lo que respecta al ciclo de conversión de efectivo, como es el exceso de inventario, retrasos en la recuperación de las cuentas por cobrar, administración inadecuada de las cuentas por pagar y del flujo de caja, situación que limita a estas empresas la dependencia del financiamiento económico externo.

Ante esta realidad, la presente investigación tiene como objetivo analizar el ciclo de conversión de efectivo en las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena durante el período 2019-2023, mediante la aplicación de técnicas de investigación para el estudio del comportamiento de la gestión de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y la política financiera del capital de trabajo.

Por ello, el estudio es de enfoque cuantitativo, diseño no experimental y longitudinal, utilizando información documental obtenida de los estados financieros de 10 empresas representativas del sector manufacturero, publicados en la página web oficial de la Supercías (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), seleccionadas por su representatividad, lo cual permite realizar un análisis integral y comparativo del desempeño de estas empresas a lo largo de los cinco años.

Los resultados obtenidos reflejan una alta variabilidad en la eficiencia financiera de las 10 empresas estudiadas, algunos de estos entes económicos presentan excesivos saldos de inventarios, recuperación de cartera lenta, mientras que otras muestran una rotación eficiente de activos y mejores niveles de liquidez. Se detectó también la dependencia de crédito comercial. Se concluye que una gestión deficiente del ciclo de conversión de efectivo compromete la liquidez y la capacidad operativa de las

manufactureras, afectando su rentabilidad. Por el contrario, aquellas industrias que mantienen un control eficiente del CCE lograron mayor estabilidad financiera.

Se recomienda que las empresas manufactureras de la provincia de Santa Elena adopten políticas para optimizar la rotación de inventarios, establecer periodos de cobros, negociar condiciones de pago a proveedores.

Finalmente, el estudio se estructura de tres capítulos principales: el primero aborda el marco teórico y contextual, el segundo la metodología aplicada y el tercero expone los resultados que inciden en la eficiencia del ciclo de conversión de efectivo de las industrias manufactureras.

Planteamiento del Problema

En la provincia de Santa Elena en el año 2019-2023, el sector de las industrias manufactureras atravesó por una crisis económica, debido a la pandemia Covid-19. En ese tiempo las entidades enfrentaron dificultades financieras provocado por la disminución de ventas. Por esta razón, optaron por financiarse externamente para así sostener las operaciones, lo cual incrementó el endeudamiento.

En el ámbito internacional, Diaz (2021) destaca que la gestión del efectivo representa un pilar fundamental para las empresas, el autor considera que el área financiera debe operar de manera eficaz y eficiente, garantizando un equilibrio constante entre los activos y pasivos corrientes, lo cual refleja una adecuada liquidez de la empresa y una administración sólida y coherente de las políticas implementadas.

Complementando esta perspectiva, Morillo et al. (2019) enfatizan que alcanzar una liquidez eficiente en una empresa, requiere de una correcta del ciclo de conversión del efectivo. Para ello, la gerencia debe administrar de manera eficaz tres componentes claves, como las cuentas por cobrar, que deben cobrarse dentro del año; las cuentas por pagar, cuyo plazo debe extenderse más allá de los doce meses; y los inventarios, que deben mantenerse a corto plazo.

Dentro una visión nacional, Romero (2022) sostiene que una adecuada administración del ciclo de conversión de efectivo (CCE), depende de la implementación de controles efectivos sobre sus componentes. Esto incluye asegurar el cumplimiento puntual en las cuentas por cobrar, evitar acumulaciones de mercadería en las bodegas por un tiempo prolongado y negociar plazos beneficiosos con los proveedores para optimizar las cuentas por pagar.

El autor Gallegos (2020) define el ciclo de conversión del efectivo como el intervalo que transcurre desde la adquisición de insumos para desarrollar la oferta hasta el cobro de los ingresos generados por la venta de los productos. El autor da a conocer tres estrategias; la primera trata de la recuperación de cuentas por cobrar, la segunda busca optimizar la rotación de inventarios, y la tercera indica como mejorar el pago a proveedores.

En el contexto provincial, Pozo (2024) menciona sobre la importancia de tener atención en la gestión de las cuentas que estén relacionadas con el retorno del dinero en

dentro de las empresas comerciales, deben ser administradas por las respectivas personas responsables asegurando un retorno más rápido. Reconocer la relevancia de esta gestión contribuye a obtener resultados positivos para las industrias.

Asimismo, Guzmán (2024) afirma que el sector manufacturero de Guayaquil enfrenta serias dificultades en la gestión financiera, reflejadas en el aumento del Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE), que creció un 133.9% entre 2018 y 2022. Este incremento evidencia una menor capacidad para transformar inventarios en efectivo de forma eficiente. Además, la acumulación excesiva de inventario, la lentitud en la cobranza a clientes y la limitada negociación con proveedores afectan gravemente el flujo de caja. Estas ineficiencias restringen la liquidez, reducen la rentabilidad y limitan la capacidad de reinversión. La falta de claridad sobre los factores que inciden en la variabilidad del CCE agrava el problema, afectando la competitividad del sector.

En el presente trabajo de investigación centrado en el sector manufacturero de la provincia de Santa Elena, se identificaron diversas problemáticas que afectan la eficiencia del ciclo de conversión de efectivo, entre ellas, la sobreproducción y acumulación excesiva de inventarios, los retrasos en la producción y entrega, el incumplimiento en los cobros a clientes y una gestión inadecuada de las cuentas por pagar, afectando de manera negativa la liquidez de estas entidades.

Sistematización y Formulación del Problema

Problema General

¿Cómo se gestiona el ciclo de conversión de efectivo en las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena, período 2019-2023?

Problemas Específicos

- ¿Cómo influye la gestión de inventarios medida por el PPI y la rotación de inventarios en el ciclo de conversión de efectivo en las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena?
- ¿Cómo influye la gestión de cuentas por cobrar medida por el PPC y rotación de cuentas por cobrar en el ciclo de conversión del efectivo en las industrias manufactureras?

- ¿Cómo influye la gestión cuentas por pagar medida por el PPP y rotación de cuentas por pagar en el ciclo de conversión del efectivo en las industrias manufactureras?
- ¿Cómo inciden los indicadores financieros de razón corriente y prueba ácida en la capacidad de liquidez a corto plazo del ciclo de conversión de efectivo de las industrias manufactureras?

Objetivos

Objetivo General

Analizar el ciclo de conversión de efectivo en las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena durante el período 2019-2023, mediante la aplicación de técnicas de investigación para el estudio del comportamiento de la gestión de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y la política financiera del capital de trabajo.

Objetivos Específicos

- Investigar la influencia de la gestión de inventarios, mediante la medición de los indicadores de período promedio de inventarios y rotación de inventarios en el ciclo de conversión de efectivo.
- Indagar la influencia de la gestión de cuentas por cobrar, mediante la medición de los indicadores de período promedio de cuentas por cobrar y la rotación de cuentas por cobrar en el ciclo de conversión de efectivo.
- Diagnosticar la influencia de la gestión de cuentas por cobrar, mediante los indicadores de período promedio de cuentas por pagar y la rotación de cuentas por pagar dentro del ciclo de conversión de efectivo.
- Evaluar la capacidad de liquidez a corto plazo del ciclo de conversión de efectivo mediante los indicadores financieros de razón corriente y prueba ácida.

Justificación

Justificación Teórica

El presente trabajo de investigación se basó en la búsqueda de información de fuentes bibliográficas, como tesis y artículos científicos tanto nacionales como

internacionales, basados con el ciclo de conversión del efectivo, permitiendo encontrar información relevante acerca del tema a realizar. Además, se procedió al análisis de diez estados financieros, obtenidos de la página oficial de la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores, estas fueron seleccionada con el propósito de entender los resultados obtenidos de la aplicación del CCE en los años 201-2023.

Justificación Práctica

La investigación realizada en las industrias del sector manufacturero de la provincia de Santa Elena se base en el estudio de los estados financieros ubicados en la página web de la Supercías (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros). Estos estados financieros son el Estado de Situación Financiera y también el Estado de Resultados Integral, donde se tomó información acerca de las cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, ventas y costos de ventas. Se empleó Microsoft Excel como herramienta para calcular los indicadores claves del CCE, con la finalidad de conocer la gestión del capital del trabajo y el período de conversión del efectivo de las industrias.

Mapeo

Este trabajo de investigación se estructura en tres capítulos fundamentales:

En el capítulo I: Marco referencial, se presenta una amplia revisión literaria, el desarrollo de teorías y conceptos, recopilando aportes teóricos y empíricos de diversos autores nacionales e internacionales, fundamentos legales que sustentan el análisis contable y financieros dentro del contexto ecuatoriano, el cual aporta un marco normativo.

El capítulo II: Metodología, detalla el diseño de la investigación, métodos de la investigación, la población y muestra según el tema empleado, la recolección y procesamiento de datos.

Finalmente, el capítulo III: Resultados y discusión; contiene el análisis de datos obtenidos, discusión, conclusiones derivadas de la investigación, recomendaciones y las referencias y apéndices.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión de Literatura

Entre los antecedentes relevantes León et al. (2019) desarrollaron la tesis titulada “*Relación entre ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad de las empresas siderúrgicas que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2010 – 2017*”. El objetivo general de esta investigación fue identificar la relación entre el ciclo de conversión de efectivo y la rentabilidad de las empresas siderúrgicas que cotizan en la bolsa de valores de Lima durante el periodo 2010– 2017, la metodología empleada correspondió a una investigación de tipo básica y correlacional, con un diseño no experimental y un enfoque retrospectivo. Para su desarrollo, se utilizaron los métodos de investigación histórico y cuantitativo. El estudio se realizó en dos empresas del sector siderúrgico que cotizaban en la bolsa de valores de Lima, para la recolección de los datos se utilizaron los estados financieros obtenido en el portal web de la Superintendencia de Mercado de Valores. En cuanto a los resultados se determinó que los componentes del ciclo de conversión de efectivo mantienen una relación de efecto causal directo y cuadrático con el nivel de rentabilidad de las empresas siderúrgicas que cotizan en la bolsa de valores de Lima. A partir de estos hallazgos, los autores recomendaron que las empresas optimicen la gestión de su capital de trabajo mediante una adecuada administración de los componentes del ciclo de conversión del efectivo, lo que implica mejorar el tiempo de retorno óptimo del inventario, fortalecer la política de cobro, y reducir los días de pago a proveedores.

Por otra parte, Campos et al. (2022) en su artículo titulado “*La importancia de la administración eficiente del ciclo operativo en las Pymes de Santa Cruz y Carrillo*” plantearon como objetivo general analizar la importancia de una eficiente administración del ciclo operativo por parte de las pymes de Santa Cruz y Carrillo, en la provincia de Guanacaste, con el fin de lograr la operatividad, competitividad y permanencia en el tiempo. La metodología utilizada correspondió a una investigación de tipo no experimental, que permitió estudiar las Pymes en sus niveles operativo y financiero. Asimismo, se aplicó un enfoque de investigación etnográfica para el desarrollo cualitativo, lo que facilitó un análisis más profundo de los datos de la perspectiva de la previsión. Inicialmente, se realizó una revisión bibliográfica para fundamentar

teóricamente los elementos del ciclo operativo y del ciclo de conversión de efectivo. El estudio fue realizado en 46 empresas Pymes, a las cuales se le aplicó una encuesta que permitió identificar el grado de conocimiento y la aplicación del ciclo operativo, así como determinar la cantidad de días en los que operan. Entre los principales resultados, determinó que el 54% de las Pymes encuestadas venden únicamente al contado, mientras que el 46% realizan ventas tanto contado como a crédito; en cuanto a las compras el 61% de las Pymes compran al contado y el 39% lo hacen tanto a crédito como al contado. En términos generales, se evidenció que el 39% de las Pymes estudiadas cuentan con datos suficiente para administrar adecuadamente su ciclo y tomar decisiones acertadas. En consecuencia, los autores recomendaron revertir las prácticas actuales; primero se debe cobrar, después pagar y además de buscar información, apoyo y capacitación.

En cuanto al autor Díaz et al. (2021) en su artículo titulado “*Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial*” planteó como objetivo general establecer la incidencia del ciclo de conversión del efectivo en la liquidez de la empresa industrial Damar G&L S.A.C., ubicada en Lima, durante los periodos 2016 al 2019. El estudio se basó en una metodología con enfoque cuantitativo, con alcance correlacional y corte transversal, utilizando un diseño no experimental. Para la recolección de datos, se empleó el análisis documental como la técnica principal, la población del estudio está compuesta por registros contables de inventarios, cuentas por cobrar y pagar, estructurados en aproximadamente 48 estados financieros. Como resultado, se evidenció una relación mínima y no significativa entre el ciclo de conversión del efectivo y la liquidez ($Rho = .075$, $p = .614$) durante los periodos analizados. Asimismo, los indicadores de la variable independiente, periodo de rotación de cuentas por cobrar, periodo de rotación de inventarios y periodo de rotación de cuentas por pagar, mostraron una relación débil con la prueba ácida ($Rho = .201$, $-.267$, $.086$), con un nivel de significancia superior al 5%. Se concluyó que el CCE no incide directamente en la liquidez. Finalmente, el análisis de los indicadores financieros determinó que, durante los cuatro años de estudio, la empresa Damar G&L S.A.C. presentó un ciclo operativo mayor al ciclo de pago; por lo que se recomienda implementar y equilibrar las políticas existentes de cobro, inventario y de pago según las necesidades y condiciones del mercado empresarial actual.

A continuación, la autora Pozo (2024) en su tesis titulada “*Ciclo de conversión del efectivo en las empresas camaroneras de la provincia de Santa Elena, período 2018-2022*” identificó como problemáticas principales la gestión inadecuada de inventarios, el manejo ineficiente de las cuentas por cobrar y la dependencia de financiamiento externo para cubrir las cuentas por pagar, lo que conlleva a una insuficiencia de liquidez en las empresas. Por esta razón, su objetivo general fue analizar el ciclo de conversión del efectivo en las empresas camaroneras. La metodología aplicada tuvo un enfoque cuantitativo, con un alcance descriptivo-explicativo. Los métodos utilizados fueron bibliográficos y documentales, dentro de un diseño no experimental y longitudinal. El estudio consideró una población de 41 empresas camaroneras, pero se trabajó con una muestra no probabilística por conveniencia de 10 entidades, tomando como fuente de información los estados financieros disponibles en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como el valor de sus ventas anuales según el ranking correspondiente. Entre los resultados obtenidos, se identificó que el 40 % de las empresas analizadas no cuentan con ingresos suficientes, lo cual incrementa su nivel de endeudamiento. En consecuencia, se recomendó implementar estrategias efectivas de cobranza que permitan generar mayores ingresos y así cumplir oportunamente con las obligaciones financieras adquiridas.

Por otro parte, el autor Romero (2022) en su tesis titulada “*El ciclo de conversión de efectivo y su relación con los estados financieros de Polifecsa, período 2018 – 2019*”, tuvo como objetivo general analizar el ciclo de conversión de efectivo y su incidencia en los estados financieros de Polifecsa, con el fin de medir el impacto generado por las cuentas por cobrar, inventario y cuentas por pagar de la empresa. La metodología aplicada tuvo un enfoque cualitativo, complementado con técnicas cuantitativas. Se emplearon entrevistas dirigidas al personal vinculado al ciclo de conversión del efectivo, y el estudio fue de tipo descriptivo, interpretativo, longitudinal y documental. Además, se utilizaron diversas fuentes de investigación para el análisis, lo que permitió obtener información relevante sobre la gestión del ciclo operativo de la empresa. Como resultado, se determinó que Polifecsa enfrenta un problema evidente de liquidez, ya que no logra cubrir sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, se evidenció la ausencia de políticas y procedimientos claros para el manejo del inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas

por pagar. Por ello, se recomendó realizar un análisis mensual del ciclo de conversión de efectivo y establecer políticas de incentivos por pronto pago, así como mecanismos para fomentar pagos inmediatos.

Los autores Decker et al. (2019) en su artículo titulado “*Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación en la situación financiera*” tuvieron como objetivo general analizar el ciclo de conversión del efectivo y su relación con la situación financiera de la empresa identificada con el seudónimo Pinturas ABC, con el fin de proponer políticas que mejoren la recuperación de cartera y la gestión financiera. Entre las principales problemáticas detectadas en la empresa se encuentran la falta de solvencia para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, políticas inadecuadas respecto a los plazos de pago, y una deficiente gestión de inventarios. Esta última se ve reflejada en la mala manipulación de productos, lo que genera deterioro en bodega y pérdidas registradas contablemente. La metodología empleada fue de tipo documental, descriptiva y analítica. Se utilizaron como fuentes libros especializados, y se aplicó la técnica de entrevista al personal encargado para conocer los procesos de cobranza a clientes, la eficiencia en los pagos a proveedores y el control del inventario. Además, se realizó un análisis de los estados financieros, lo cual permitió tanto cuantificar como cualificar los efectos de los aspectos evaluados. Como resultado, se identificaron limitaciones en las operaciones de cobro de cartera e inventario, generando un desbalance entre los valores por recuperar y por pagar. Se evidenció la ausencia de políticas adecuadas para la gestión de pagos a proveedores. En consecuencia, se recomendó implementar sistemas informáticos eficientes para mejorar el manejo de inventarios y establecer nuevas políticas de crédito y cobranza en la empresa.

Desarrollo de Teorías y Conceptos

Ciclo de Conversión del Efectivo

El autor Reyes (2018) manifiesta en su artículo que el ciclo de conversión de efectivo tiene como objetivo reducir el tiempo en el que se convierten los inventarios y las cuentas por cobrar en efectivo, buscando que la cartera se haga efectiva de manera más rápida. Al mismo tiempo busca optimizar las cuentas por pagar para obtener las mejores condiciones de crédito de los proveedores.

Consecuentemente, el autor Diaz (2021) en su tesis titulada Ciclo de conversión del efectivo y la incidencia de la liquidez en una empresa industrial, refiere a Jiménez y otros quienes relatan acerca de la importancia del ciclo de conversión de efectivo donde se destaca el manejo adecuado del flujo de caja, el cual evita problemas de liquidez e impagos a corto plazo, es decir, el correcto manejo es crucial para la gerencia en su toma de decisiones.

Según, el autor Prendes (2025) el ciclo de conversión de efectivo (CCE) permite analizar el período que una empresa requiere para transformar en efectivo las inversiones en inventario, a través del proceso de ventas y cobros. Un CCE más corto indica una gestión más eficiente del capital de trabajo, lo cual favorece la liquidez de la empresa y contribuye a una mayor estabilidad financiera.

Por otro lado, el autor Gallegos (2020) explica que el ciclo de conversión de efectivo se fundamenta en tres componentes, los cuales son: cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar, es decir que, la suma los días de rotación de inventarios y los días promedio de cobro, restando los días de pago a proveedores, da como resultado la siguiente fórmula: $CCE = DPRI + DPC - DPP$.

Gestión de inventarios. La gestión eficiente del inventario es clave para las empresas, ya que puede representar hasta el 50% de sus activos. Un exceso de productos almacenados eleva los costos y genera riesgos de obsolescencia, mientras que una mala proyección de la demanda puede causar desabastecimiento, afectando el servicio al cliente. Por ello, es esencial mantener un inventario controlado y ordenado para optimizar recursos y garantizar el cumplimiento de los compromisos con los clientes (Camacho et al., 2020).

Según, los autores Yuseff et al. (2020) mencionan que la gestión de inventarios influye directamente en el flujo de efectivo de los proyectos, guiando a la empresa hacia el éxito, es decir, un modelo de inventario alineado con la gestión empresarial permite tomar decisiones acertadas, corregir ineficiencias y equilibrar rentabilidad y liquidez, contribuyendo al aumento del valor de la empresa.

De acuerdo con el autor Meana (2024) define que el inventario tiene como propósito verificar físicamente las existencias en la empresa y compararlas con los

registros contables y de bodega (reportes del bodeguero) lo que permite obtener una valoración precisa y actualizada de los productos disponibles.

Período Promedio de Inventarios. Permite evaluar la cantidad de días que tarda una empresa en vender su total de mercancías adquiridas para la venta, se calcula mediante la fórmula: división del costo de ventas y el inventario promedio de ese periodo. Una vez obtenida la rotación, se puede calcular el periodo promedio de inventario en un año dividiendo 360 días entre la rotación de inventario, lo que proporciona una visión clara de la eficiencia en la gestión de existencias (Campos & Bermúdez, 2022).

Rotación del Inventario. Mide la liquidez de los inventarios de una empresa y se calcula con la siguiente fórmula: Rotación de inventarios = Costos de los bienes vendidos/ Inventario. El autor indica que adquiere relevancia cuando se compara con empresas del mismo sector, además es importante ya que también mide el número de días que una empresa mantiene su inventario, reflejando la eficiencia en la gestión (Romero, 2022).

Gestión de Cuentas por Cobrar. La gestión de las cuentas por cobrar busca planificar, organizar y el supervisar las políticas de crédito, asegurando la disponibilidad de activos circulantes en las empresas. Una administración deficiente genera resultados negativos para las entidades (Orellana, 2020).

Una gestión eficiente del crédito va de la mano con una política clara de crédito y cobranza, permitiendo evaluar a los clientes y poder concretar plazos de pago, si no existe una buena administración de cobro, la empresa enfrenta problemas de liquidez, afectando el cumplimiento de las obligaciones que mantienen a corto plazo (Aguilar & Salguero, 2021).

La gestión de cuentas por cobrar es componente clave para la recuperación del efectivo. Las políticas claras de crédito y cobranza permiten evaluar al cliente y contar con plazos fijos de pago. Una inadecuada administración causa problemas de liquidez y dificultad en el cumplimiento de obligaciones financieras (Anastacio, 2019).

Período Promedio de Cuentas por Cobrar. Campos y Bermúdez (2022) definen este indicador como los días promedio que la empresa tarda en cobrar las ventas a crédito muestra cuantas veces al año las cuentas por cobrar se convierten en efectivo, se calcula

al dividir 360 entre la rotación de las cuentas por cobrar, también, indica que una mayor rotación es un periodo de cobro más corto.

Rotación de Cuentas por Cobrar. Muñoz et al. (2020) indican que se evalúa mediante un indicador financiero que determina el tiempo que tardan las cuentas en convertirse en efectivo, es decir, refleja el periodo que la empresa necesita para cobrar lo que le deben los clientes. Un menor número de días de rotación indica una mayor eficiencia en la recuperación de las cuentas, lo que contribuye positivamente al flujo de caja de la empresa.

Gestión de Cuentas por Pagar. Quintero (2010) considera que son obligaciones derivadas de compras a crédito, una adecuada administración de estas cuentas permite aprovechar el crédito comercial como fuente de financiamiento a corto plazo, siempre y cuando exista puntualidad en los pagos. El autor indica que aplazar los pago puede ofrecer una liquidez adicional pero que esta a su vez conlleva riesgos e impactos negativos.

Las cuentas por pagar son rubros significativos derivados de transacciones que deben ser saldadas en el futuro, esto impacta en la situación económica de la empresa, también son consideradas como obligaciones monetarias, las cuales deben cumplirse puntualmente, ya que su gestión influye directamente en el manejo y rotación de las existencias. Un adecuado control es importante, ayuda a mantener la liquidez de la empresa (Pinto, 2017).

El tratamiento de las cuentas por pagar incluye analizar la cuenta proveedores, revisar los pagos realizados y evaluar el impacto financiero del volumen de las obligaciones, con el objetivo de mejorar la liquidez y mantener buenas relaciones comerciales (Aguilar & Salguero, 2021).

Período Promedio de Cuentas por Pagar. Representa el tiempo que la empresa tarda en pagar las cuentas. Este tipo de indicador se calcula utilizando la siguiente fórmula: $\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Costo de ventas por día}}$. Este cálculo permitirá a la empresa evaluar su eficiencia en la gestión de las obligaciones (Plúa et al., 2017).

Rotación de Cuentas por Pagar. Se refiere al tiempo que una empresa necesita para liquidar las obligaciones con terceros. Si se realizan pagos el proveedor puede

ofrecerle a la empresa descuentos, pero si se retrasa en los pagos compromete la relación comercial establecida. Por eso es esencial encontrar un equilibrio entre gestión del efectivo y el mantenimiento de las relaciones comerciales (Morillo & Llamo, 2019).

Política Financiera del Capital de Trabajo. Las decisiones sobre el capital de trabajo determinan cómo se manejan los recursos de corto plazo en una empresa, buscando equilibrar el riesgo y la rentabilidad. Se deben considerar activos permanentes, que siempre están presentes, y temporales, que cambian con las temporadas. El financiamiento a corto plazo es más barato y rápido, pero más riesgoso por la variación en los intereses, mientras que el largo plazo ofrece mayor estabilidad. Además, las necesidades de capital varían con la economía: disminuyen en recesión y aumentan en épocas de crecimiento (Larrea, 2020).

Según, el autor Mires (2022) hay tres enfoques de financiamiento del capital de trabajo: el primero es agresivo, usa principalmente deudas a corto plazo, con bajo costo, pero con alto riesgo; segundo el conservador, recurre a deudas a largo plazo y capital propio, con mayor costo pero con menor riesgo, y por último el moderado, combina ambos métodos, logrando un equilibrio entre riesgo, costo y nivel de capital de trabajo neto.

El capital de trabajo refleja los recursos disponibles para mantener las operaciones de una empresa. El recurso económico se destina al funcionamiento diario de la empresa y se manifiesta en los activos corrientes, es decir, un adecuado capital permite cumplir con las obligaciones a corto plazo y así asegurar la continuidad de las actividades operativas (Pozo, 2024).

Razón Corriente. Analiza la capacidad que tiene una empresa para atender y cumplir de manera oportuna con los compromisos financieros que vencen en el corto plazo, utilizando los recursos disponibles en ese mismo período, para calcularla se divide entre activos corrientes y pasivos corrientes (Ramos & Sandoval, 2019).

Prueba Ácida. Es una herramienta financiera más estricta que busca evaluar si una empresa puede cumplir con las obligaciones a corto plazo sin necesidad de recurrir a la venta de los inventarios. Se basa principalmente en el efectivo disponible, las cuentas por cobrar, las inversiones a corto plazo y otros activos que puedan convertirse rápidamente en efectivo, excluyendo las existencias, la fórmula para calcularla es restando

el activo corriente menos los inventarios, este resultado se divide por el pasivo corriente (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2025).

Fundamentos Legales

Conforme lo estipulado en la Norma Internacional de Contabilidad 1 (2019) afirma que:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: (a) activos; (b) pasivos; (c) patrimonio; (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas; (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y (f) flujos de efectivo. (p. 3)

Por otro lado, tenemos la Norma Internacional de Contabilidad 7 (2019) nos menciona que:

La información acerca de los flujos de efectivo 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 de liquidez que ésta tiene. 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. (p. 1)

Basándonos en la Ley de Compañías (2018) estipula que:

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año: 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.

El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas. (p. 8)

Capítulo II: Metodología

Diseño de Investigación

El trabajo de investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo. Se aplicaron indicadores financieros relacionadas con el ciclo de conversión de efectivo a partir de datos extraídos de la selección de 10 estados de situación financiera y 10 estados de resultado integral de empresas manufactureras ubicadas en la provincia de Santa Elena, específicamente, los activos cuentas por cobrar e inventarios; pasivos, cuentas por pagar, y cuentas de resultados, costos de ventas, ventas, compras.

El alcance fue descriptivo, facilitando la identificación y análisis de las características del ciclo de con conversión de efectivo (CCE) de las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena. El estudio proporcionó un panorama detallado sobre las razones detrás de ciertos comportamientos financieros.

El diseño de la investigación realizada fue no experimental y longitudinal, considerada así, porque no se estudió el comportamiento de las variables del ciclo de conversión de efectivo; en su lugar, estas se analizaron tal como se presentan los estados financieros de las empresas manufactureras, publicados dentro de la página web de la Supercías (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros). Asimismo, el estudio fue de naturaleza longitudinal, ya que se examinaron datos correspondientes al período comprendido entre los años 2019 y 2023, situación que permitió examinar la evolución de los indicadores financieros a lo largo de los cinco años.

Métodos de Investigación

En el trabajo de investigación se emplearon tres métodos: el deductivo, el analítico y el documental.

La evaluación de estudios anteriores sobre el ciclo de conversión de efectivo (CCE) de las industrias manufactureras en la provincia de Santa Elena, permitió en primera instancia aplicar el método deductivo a partir del estudio y análisis de marcos teóricos generales para llegar a conclusiones específicas, facilitando así la interpretación y análisis de resultados.

Por otro lado, en el análisis de las variables del ciclo de conversión de efectivo se utilizó el método analítico para examinar las distintas variables que forman parte

. Esto incluyó un análisis detallado de factores como los días de inventario, el periodo de cuentas por cobrar y por pagar, con el fin se comprendieron la interacción de las variables entre sí y cómo afectaron el flujo de caja de las empresas del sector manufacturero.

Finalmente, se utilizó el método de revisión documental para la recolección y análisis de la información proveniente de diversas fuentes, tales como los estados financieros de las empresas de la página web de la Supercías (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros). Además, se revisaron estudios, informes y otros documentos relevantes relacionados con el ciclo de conversión de efectivo en las industrias manufactureras.

Población y Muestra

La población estuvo conformada por 37 industrias del sector manufacturero ubicadas en la provincia de Santa Elena, según los registros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La provincia se divide en tres cantones: La Libertad, Santa Elena y Salinas, donde cada uno alberga empresas dedicadas a la manufactura.

Tabla 1

Población del Sector Manufacturero de la Provincia de Santa Elena

Sector Manufacturero	
Cantones	Cantidad
Santa Elena	15
La Libertad	16
Salinas	6
Total	37

Nota. Esta tabla muestra el número de empresas del sector manufacturero, desglosado por cantones de la provincia de Santa Elena con información obtenida de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025).

Para la realización de esta investigación, se utilizó una muestra no probabilística, basada en una representación significativa de los ingresos por ventas anuales de las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena. Los valores obtenidos fueron proporcionados por la página web de Supercías (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), se seleccionaron las empresas activas y al día en la presentación de sus estados financieros durante el período 2019-2023. Esta información proporcionada por el organismo técnico permitió identificar a un total de 10 empresas para el análisis del ciclo de conversión de efectivo, las cuales están ubicadas en los tres cantones de la provincia.

Tabla 2

Muestra del Sector Manufacturero de la Provincia de Santa Elena

Industrias Manufactureras	
N°	Empresas
1	Seimar S.A.
2	Coreypol S.A. Compañía el Rey del Pollo S.A.
3	Productora de Alimentos Chanduy Cia. Ltda. (Proachay)
4	Rosmei S.A.
5	Yerscommerce S.A.
6	Bansu S.A.
7	American Beverage Company Beveragecom S.A.
8	Ecuafeed S.A.
9	Petdelight S.A.
10	Gonzapesca S.A.

Nota. Esta tabla muestra las diez empresas principales del sector manufacturero con información obtenida de la página oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025).

Recolección y Procesamiento de los Datos

Recolección de Datos

Para la recolección de datos en este trabajo de investigación, se utilizó una ficha de observación con información de los estados financieros de las industrias manufactureras. Esta información dio lugar al análisis de los estados financieros y poder evaluar el ciclo de conversión de efectivo de 10 empresas del sector manufacturero, ubicadas en los tres cantones, que se dedican a la transformación de materia prima o artículos semielaborados en nuevos bienes de consumo final, correspondientes al período 2019-2023.

De esta manera se realizó el estudio del ciclo de conversión del efectivo en los cinco periodos que abarcan entre el 2019 y 2023, segmentado en cuatro dimensiones fundamentales.

El primer aspecto que se estudió fue gestión de inventarios, que incluyó dos indicadores: el tiempo promedio de inventario y la rotación de inventarios. Estos parámetros ofrecieron un panorama completo sobre administración de existencias y su influencia en la rentabilidad y eficacia de las industrias manufactureras.

El segundo aspecto fue gestión de cuentas por cobrar, lo que implicó el cálculo de dos indicadores: el periodo promedio de cuentas por cobrar y rotación de cuentas por cobrar. Estos parámetros brindaron una perspectiva clara sobre la gestión de los fondos financieros a corto plazo y la eficacia de la política crediticia en las industrias manufactureras.

El tercer aspecto fue gestión de cuentas por pagar, que incluyó dos indicadores: el periodo promedio de cuentas por pagar y la rotación de cuentas por pagar. Facilitaron la valoración de la habilidad de las empresas para cumplir con las obligaciones financieras, administrando de manera eficiente los recursos.

Finalmente, el cuarto aspecto se refiere a la política financiera del capital de trabajo, lo que permite reconocer el grado de seguridad financieras que las manufactureras experimentaron con los compromisos a corto plazo. La aplicación de resultados dio como resultado información clave para la gestión de liquidez, revelando posibles riesgos de insolvencia o, por el contrario, prácticas eficientes en la administración de recursos.

Procesamiento de Datos

En este estudio de investigación, tras finalizar la recopilación de información, se llevó a cabo la elaboración de la tabulación utilizando la aplicación Microsoft Excel. Este procedimiento posibilitó una comprensión más profunda de los resultados obtenidos de las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena.

Capítulo III: Resultados y Discusión

Una vez recolectada la información de los diez estados financieros proporcionados de la página web de la Supercías (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) de las empresas más representativas del sector manufacturero de la provincia de Santa Elena, se procedió a realizar un análisis mediante la aplicación de fórmulas financieras del ciclo de conversión de efectivo, permitiendo así identificar patrones que brinden información relevante sobre el comportamiento de este sector.

Análisis de datos

Dimensión 1. Gestión de Inventarios

Indicador 1: Periodo Promedio de Inventario

¿Cómo influye el periodo promedio de inventario (PPI) en la gestión de inventarios?

$$PPI = \frac{360}{\text{Rotación de inventario}}$$

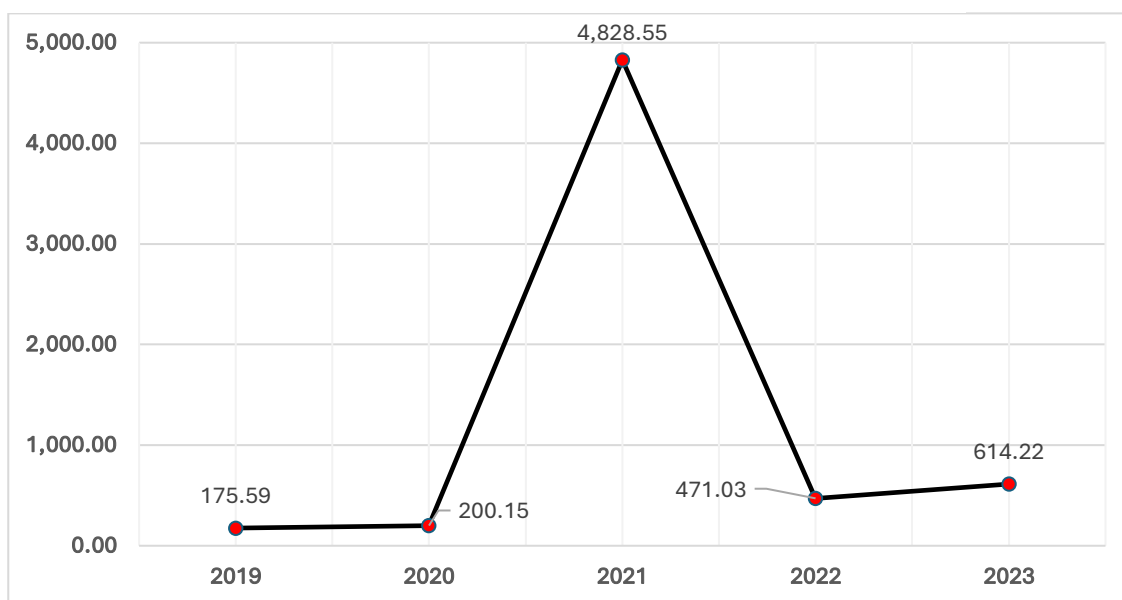
Fórmula aplicada con datos tomados de los estados financieros de la empresa Seimar S.A. publicados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros año 2019.

$$PPI = \frac{360}{26.98} = 13.34$$

Tabla 3.*Análisis del Período Promedio de Inventario*

Período Promedio de Inventario					
	2019	2020	2021	2022	2023
Seimar S.A.	13.34	21.91	3.10	31.51	74.47
Coreypol S.A. Compañía El Rey Del Pollo S.A.	50.91	58.96	34.21	87.77	68.50
Productora De Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay	45.97	76.53	82.38	4,097.33	5,633.66
Rosmei S.A.	22.16	30.22	20.26	10.94	49.01
Yerscommerce S.A.	15.36	-	-	117.08	-
Bansu S.A.	161.85	203.64	18.19	123.06	204.37
American Beverage Company Beveragecom S.A.	93.74	55.20	20.28	25.42	-
Ecuafeed S.A.	-	62.15	46.40	27.30	89.49
Petdelight S.A.	259.26	1,370.46	48,039.04	189.86	22.76
Gonzapesca S.A.	1,093.34	122.46	21.63	-	-
Promedio Anual	175.59	200.15	4,828.55	471.03	614.22
Promedio Quinquenal	$175.59 + 200.15 + 4,828.55 + 471.03 + 614.22 = 6,289.5$ $6,289.55 / 5 = 1,257.91$				

Nota. Período promedio de inventarios determinada en función de la información financiera publicada Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025).

Figura 1.*Promedio anual del Periodo Promedio de Inventario (PPI)*

Nota. La figura muestra el promedio anual del periodo promedio de inventario (PPI) de las empresas manufactureras de la provincia de Santa Elena.

Según los datos de la tabla 3, el periodo promedio de inventario (PPI) de la empresa Seimar S.A. pasó de 13 días en 2019 a 75 días en 2023, mientras que el de Rosmei S.A. osciló entre 22 días en 2019 y 49 días en 2023, interpretándose que ambas empresas tuvieron aumentos en el último año, situación que les permitió mantener una gestión eficiente de inventarios. Por otro lado se observa que, Petdelight S.A. tuvo un PPI de 1.370 días en el 2020, aumentando considerablemente a 48.039 días en el 2021, disminuyendo a 23 días en el 2023, evidenciándose una mejora significativa en gestión y venta de las existencias. En contraste, Productora de Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay muestra un periodo de 4.097 días en 2022, incrementándose a 5.633 días en el 2023, es decir, que la empresa tardó más días en vender los inventarios durante este último año.

Por otro lado, en el promedio anual del PPI de las empresas manufactureras se evidencia que en el 2021 que mantuvieron una acumulación excesiva de inventarios de hasta 4,828.55 días, y la mas baja en el año 2019 con 175.59, obteniendo un promedio quinquenal de 1,257.91 días, significando que tuvieron un estancamiento en sus ventas.

Indicador 2: Rotación de Inventario

¿Cómo influye la rotación en la gestión de inventarios?

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Fórmula aplicada con datos tomados de los estados financieros de la empresa Seimar S.A. publicados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros año 2019.

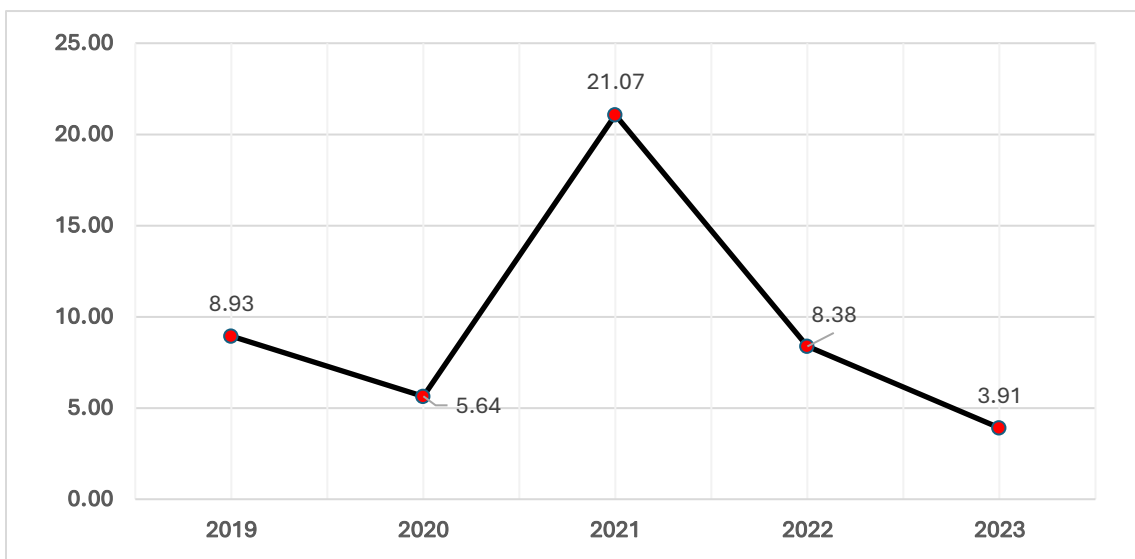
$$PPI = \frac{3,045,908.87}{112,880.41} = 26.98$$

Tabla 4.

Análisis de Rotación de Inventario

Rotación de Inventario					
	2019	2020	2021	2022	2023
Seimar S.A.	26.98	16.43	116.05	11.42	4.83
Coreypol S.A. Compañía El Rey Del Pollo S.A.	7.07	6.11	10.52	4.10	5.26
Productora De Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay	7.83	4.70	4.37	0.09	0.06
Rosmei S.A.	16.24	11.91	17.77	32.91	7.35
Yerscommerce S.A.	23.43	-	-	3.07	-
Bansu S.A.	2.22	1.77	19.79	2.93	1.76
American Beverage Company Beveragecom S.A.	3.84	6.52	17.75	14.16	0.00
Ecuafeed S.A.	0.00	5.79	7.76	13.19	4.02
Petdelight S.A.	1.39	0.26	0.01	1.90	15.82
Gonzapesca S.A.	0.33	2.94	16.65	-	-
Promedio Anual	8.93	5.64	21.07	8.38	3.91
Promedio Quinquenal	$8.93 + 5.64 + 21.07 + 8.38 + 3.91 = 43.91$ $43.91 / 5 = 8.78$				

Nota. Rotación de inventarios determinada en función de la información financiera publicada Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025).

Figura 2.*Promedio Anual de Rotación de Inventario*

Nota. La figura muestra el promedio anual de rotación de inventario de las empresas manufactureras de la provincia de Santa Elena.

La información de la tabla 4, relacionada con la rotación de inventario, ilustra que, en el 2021 la empresa Seimar S.A. tuvo como resultado un período de 116 días, experimentando una disminución de 5 días en el año 2023, interpretándose entonces acumulación de inventarios. Rosmei S.A. por su parte, muestra una evolución positiva, pasando de 6 días en 2019 a 33 días en el 2022, sin embargo, en el 2023 logró corregir esta situación, volviendo a niveles similares a las del 2019, evidenciándose una buena capacidad de reacción y ajuste operativo. En contraste, la empresa Petdelight mostró un comportamiento irregular, con rotaciones muy bajas en el 2020 de 0.26 días y en el 2021 de 0.01 días, mejorando en el 2023 con 16 días lo que demuestra que tuvo una recuperación y mejora en la gestión de los inventarios.

Por otro lado el promedio anual de rotación de inventarios de las empresas manufactureras se evidencia que en el 2021 es la más destacada, es decir, estas empresas vendieron cada 21 veces en el año, siendo el 2023 la más baja con 3 veces, dando como resultado un promedio quinquenal de 9.59, indicando que mantienen una buena salida de existencias durante el periodo comercial.

Dimensión 2. Gestión de Cuentas por Cobrar

Indicador 1: Período Promedio de Cuentas por Cobrar

¿Cómo influye el periodo promedio de cuentas por cobrar (PPC) en la gestión de cuentas por cobrar?

$$PPC = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Fórmula aplicada con datos tomados de los estados financieros de la empresa Seimar S.A. publicados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros año 2019.

$$PPC = \frac{360}{19.09} = 18.86$$

Tabla 5.

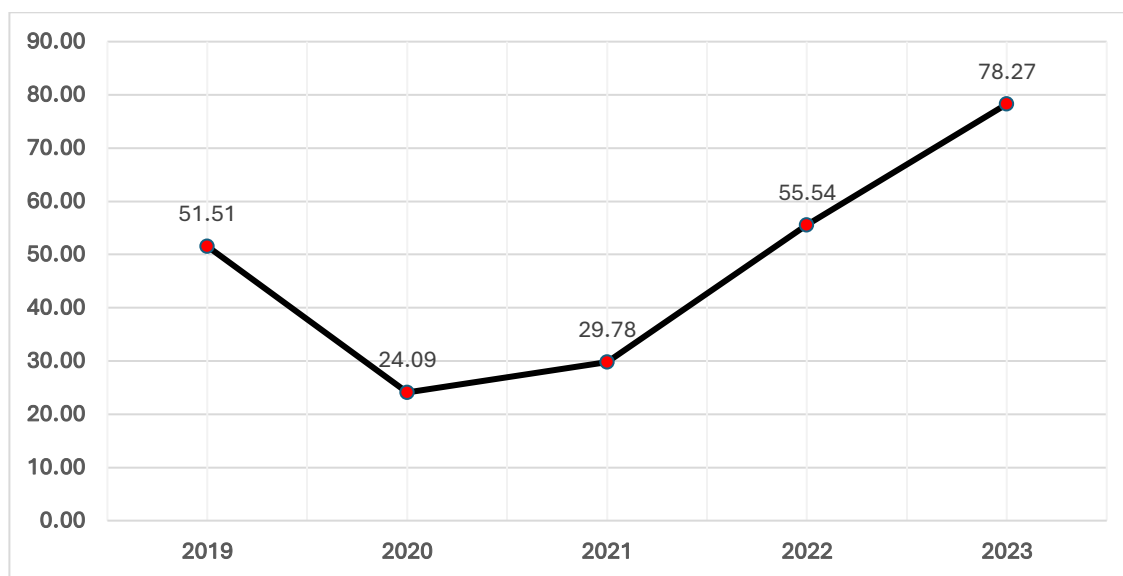
Análisis De Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar

Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar					
	2019	2020	2021	2022	2023
Seimar S.A.	18.86	18.09	23.79	47.48	3.93
Coreypol S.A. Compañía El Rey Del Pollo S.A.	2.43	4.29	6.67	12.06	9.41
Productora De Alimentos Chanduy Cia Ltda. Proachay	23.28	30.68	2.16	73.27	177.49
Rosmei S.A.	11.49	26.38	29.56	23.53	9.21
Yerscommerce S.A.	285.89	0.17	86.45	42.76	50.83
Bansu S.A.	80.32	64.84	14.40	14.14	9.65
American Beverage Company Beveragecom S.A.	4.69	15.34	30.98	93.26	485.31
Ecuafeed S.A.	-	4.16	1.68	0.50	1.37
Petdelight S.A.	88.19	9.16	2.37	139.46	35.49
Gonzapesca S.A.	-	67.80	99.77	108.89	-
Promedio Anual	51.51	24.09	29.78	55.94	78.27
Promedio Quinquenal	51.51 + 24.09 + 29.79 + 55.94 + 78.27 = 239.59				
	239.59 / 5 = 47.91				

Nota. Periodo promedio de cuentas por cobrar determinada en función de la información financiera publicada Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025).

Figura 3.

Promedio Anual de Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar



Nota. La figura muestra el promedio anual de periodo promedio de cuentas por cobrar de las empresas manufactureras de la provincia de Santa Elena.

Respecto a la información de la tabla 5, periodo promedio de cuentas por cobrar se evidencia a la empresa Ecuafeed S.A. muestra en el año 2020 una excelente gestión de cartera con valores de 4 días, en el 2021 con 2 días, en el 2022 con 0.50 días y 1 día en el 2023, reflejando una eficiencia en el cobro de sus ventas a crédito. De igual manera, Coreypol S.A. mantuvo un control, aún a pesar de que tuvo un leve aumento de hasta 2 días en el año 2019, pasando a 12 días en el 2022, con una mejora de 9 días en el año 2023. En contraste, American Beverage Company evidenció en el 2019 un valor de 5 días a 485 días en el 2023, lo que indica que presentó serias dificultades en el cobro lo que ocasiona un riesgo financiero creciente. Productora de Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay incremento de 23 días en 2019 a 177 días en el 2023, lo que refleja una tendencia crítica.

Por otro lado, el promedio anual del PPC de las empresas manufactureras, refleja que en el 2020 las empresas tardaron 24.09 días en recuperar su cartera, mientras que el 2023 aumentó a 78.27 días, dando como resultado un promedio quinquenal de 47.91 días del 2019 al 2023, significando que es el tiempo en el que las entidades tardan en recibir el pago de sus clientes.

Indicador 2: Rotación de Cuentas por Cobrar

¿Cómo influye rotación en la gestión de cuentas por cobrar?

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

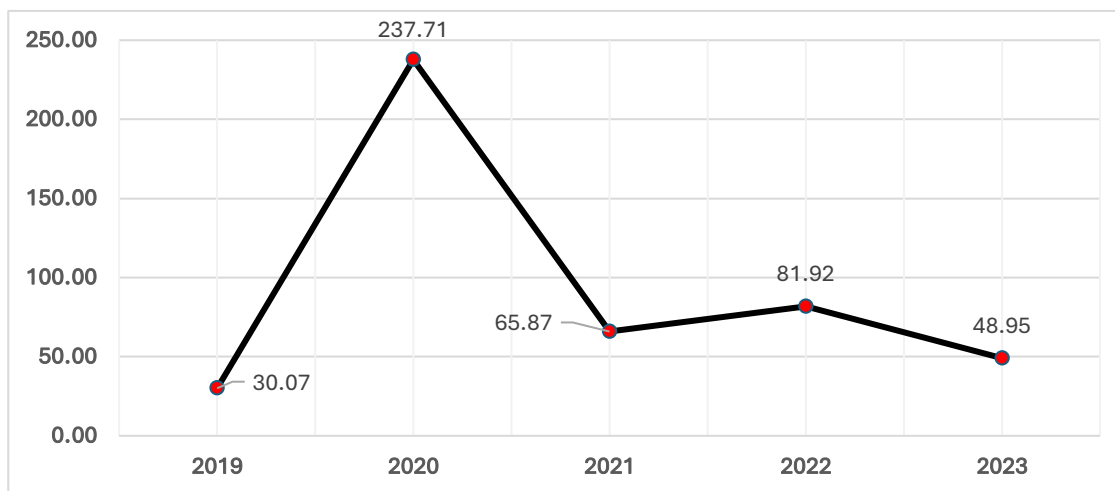
Fórmula aplicada con datos tomados de los estados financieros de la empresa Seimar S.A. publicados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros año 2019.

$$\text{Rotación cuentas por cobrar} = \frac{3,817,932.82}{199,975.16} = 19.09$$

Tabla 6.*Análisis de Rotación de Cuentas por Cobrar*

Rotación de Cuentas por Cobrar					
	2019	2020	2021	2022	2023
Seimar S.A.	19.09	19.90	15.13	7.58	91.72
Coreypol S.A. Compañía El Rey Del Pollo S.A.	148.17	84.01	54.00	29.85	38.27
Productora De Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay	15.47	11.74	166.81	4.91	2.03
Rosmei S.A.	31.34	13.65	12.18	15.30	39.09
Yerscommerce S.A.	1.26	2,087.53	4.16	8.42	7.08
Bansu S.A.	4.48	5.55	25.00	25.46	37.32
American Beverage Company Beveragecom S.A.	76.77	23.47	11.62	3.86	0.74
Ecuafeed S.A.	-	86.61	214.38	717.93	263.11
Petdelight S.A.	4.08	39.32	151.80	2.58	10.14
Gonzapesca S.A.	-	5.31	3.61	3.31	-
Promedio Anual	30.07	237.71	65.87	81.92	48.95
Promedio Quinquenal	$30.07 + 237.71 + 65.87 + 81.92 + 48.95 = 464.52$				
	$464.52 / 5 = 92.90$				

Nota. Rotación cuentas por cobrar determinada en función de la información financiera publicada Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025).

Figura 4.*Promedio Anual de Rotación de Cuentas por Cobrar*

Nota. La figura muestra el promedio anual de rotación de cuentas por cobrar de las empresas manufactureras de la provincia de Santa Elena.

De acuerdo con los datos de la tabla 6, correspondiente al análisis de rotación de las cuentas por cobrar, se observa a la empresa Ecuafeed S.A. presentó cifras de hasta 87 días en el año 2020, aumentando en el 2021 a 214 días, en el 2022 con 718 días y disminuyendo en el 2023 a 263 días, reflejando que tiene una gestión eficiente de la cartera, con recuperaciones de crédito ágiles dentro del mismo año. De igual manera, la empresa Coreypol S.A. mantiene un buen desempeño, a pesar de que presenta una disminución, pasando en el 2019 con 148 días a 38 días en 2023, existiendo un cobro eficiente. En contraste, Gonzapesca S.A. tuvo valores bajos de hasta 5 días en 2020, disminuyendo a 4 en el 2021 y 3 día en el año 2022, no se presentaron datos en el 2019 y 2023, indicando una gestión deficiente. Por otro lado, American Beverage Company mostró una clara caída en su eficiencia, pasando de una rotación de 77 días en 2019 a 0.74 en 2023, lo cual indica que hay una grave dificultad en el cobro de las cuentas.

Por otro lado, el promedio anual de rotación de cuentas por cobrar de las empresas manufactureras se evidencia que en el 2020 cobraron cada 237.71 días en el año, siendo el 2019 la más baja con 30 veces, dando como resultado un promedio quinquenal de 92.90 días indicando que el número de veces en que se ha convertido en efectivo la recuperación de cartera de crédito.

Dimensión 3. Gestión de Cuentas por Pagar

Indicador 1: Período Promedio de Cuentas por Pagar

¿Cómo influye el periodo promedio de cuentas por pagar (PPP) en la gestión de cuentas por pagar?

$$PPP = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Fórmula aplicada con datos tomados de los estados financieros de la empresa Seimar S.A. publicados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros año 2019.

$$PPP = \frac{360}{4.40} = 81.81$$

Tabla 7.

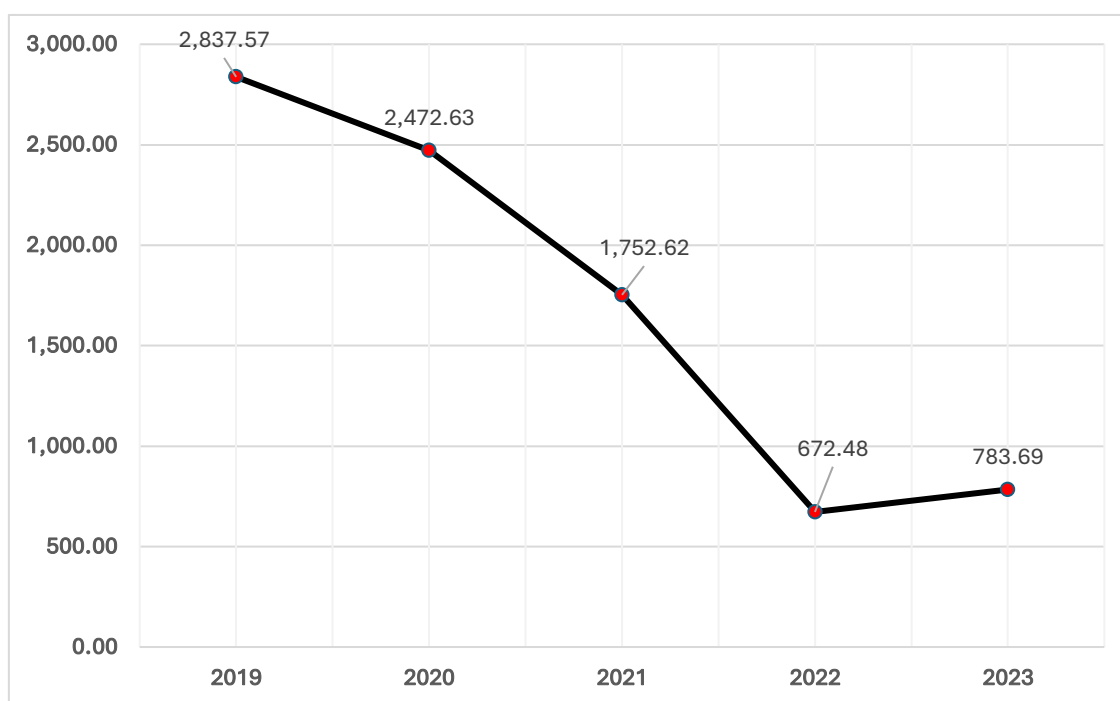
Análisis de Periodo Promedio de Cuentas por Pagar de las industrias manufactureras

Periodo Promedio de Cuentas por Pagar					
	2019	2020	2021	2022	2023
Seimar S.A.	81.81	119.64	218.76	71.06	35.10
Coreypol S.A. Compañía El Rey Del Pollo S.A.	839.77	475.42	328.12	921.24	697.79
Productora De Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay	18,024.24	15,981.10	15,627.20	1,683.00	1,088.61
Rosmei S.A.	135.13	215.53	685.34	1,221.16	721.28
Yerscommerce S.A.	190.93	-	-	1,466.14	1,929.12
Bansu S.A.	194.33	-	196.36	252.11	258.92
American Beverage Company Beveragecom S.A.	136.46	75.43	236.76	-	2,877.06
Ecuafeed S.A.	-	60.63	233.64	134.46	170.63
Petdelight S.A.	1,126.60	3,755.65	-	411.65	58.39
Gonzapesca S.A.	7,646.40	4,042.86	-	563.97	-
Promedio Anual	2,837.57	2,472.63	1,752.62	672.48	783.69
Promedio Quinquenal	2,837.57 + 2,472.63 + 1,752.62 + 672.48 + 783.69 = 8,518.99				
	8,518.99 / 5 = 1,703.80				

Nota. Periodo promedio cuentas por pagar determinada en función de la información financiera publicada Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025).

Figura 5.

Promedio Anual de Periodo Promedio de Cuentas por Pagar



Nota. La figura muestra el promedio anual de periodo promedio de cuentas por pagar de las empresas manufactureras de la provincia de Santa Elena.

De acuerdo con los datos de la tabla 7, correspondiente a análisis del periodo promedio de cuentas por pagar, la empresa Seimar S.A. pasó de 82 días en 2019 a solo 35 días en 2023, mostrando una disminución progresiva, mientras que Ecuafeed S.A. con datos disponibles a partir desde 2020, se ha mantenido con cifras moderadas entre 61 días y 171 días, lo cual evidencia una gestión rápida de sus obligaciones. En contraste, la empresa Productora de Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay presentó valores altos de 18.024 días en 2019, 15.981 días en 2020, 15.627 días en 2021, bajando a 1.683 días en 2022 y 1.089 días en 2023, lo que evidencia de una dependencia de crédito comercial. Por otro lado, la empresa Coreypol S.A. mostró plazos altos en el año 2019 de 839 días, en el 2020 de 475 días, en el 2021 de 328 días, en el 2022 de 921 días y 698 días en 2023, lo

que significa que tienen un uso de crédito a proveedores a largo plazo para poder financiar sus operaciones.

Por otro lado, el promedio anual de PPP de las empresas manufactureras se evidencia que en el 2019 cobraron cada 2,837.57 días en el año, siendo el 2022 la más baja con 672.48 días, dando como resultado un promedio quinquenal de 1.703.80 días indicando que el número de veces que las empresas pagan a sus proveedores, es decir, cancelan sus cuentas cada 4 años.

Indicador 2: Rotación de Cuentas por Pagar

¿Cómo influye rotación en la gestión de cuentas por pagar?

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Fórmula aplicada con datos tomados de los estados financieros de la empresa Seimar S.A. publicados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros año 2019.

$$\text{Rotación cuentas por pagar} = \frac{496,688.08}{112,870.72} = 4.40$$

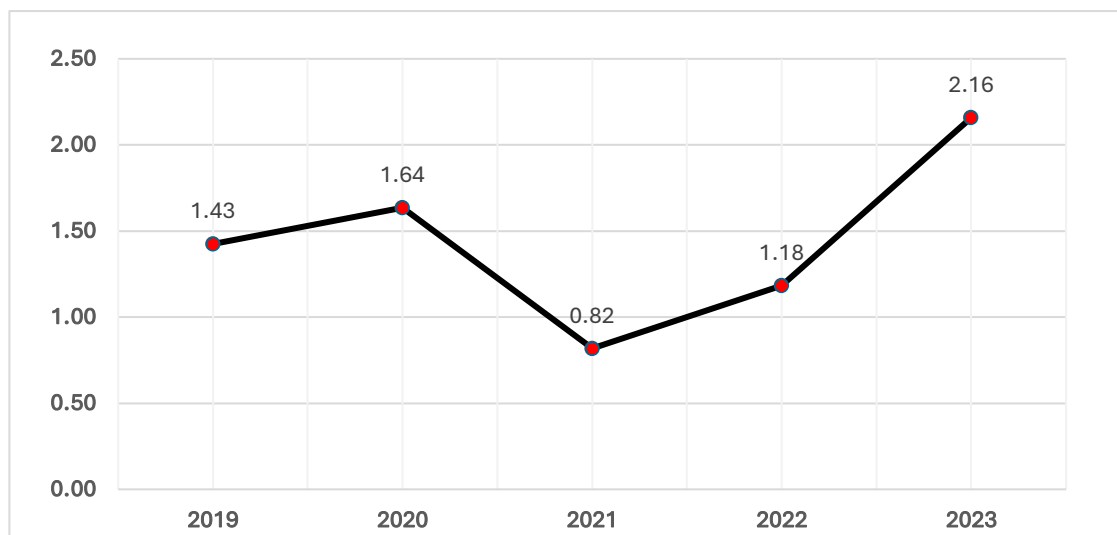
Tabla 8.*Análisis de Rotación de Cuentas por Pagar*

Rotación de Cuentas por Pagar					
	2019	2020	2021	2022	2023
Seimar S.A.	4.40	3.01	1.65	5.07	10.26
Coreypol S.A. Compañía El Rey Del Pollo S.A.	0.43	0.76	1.10	0.39	0.52
Productora De Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay	0.02	0.02	0.02	0.21	0.33
Rosmei S.A.	2.66	1.67	0.53	0.29	0.50
Yerscommerce S.A.	1.89	-	-	0.25	0.19
Bansu S.A.	1.85	-	1.83	1.43	1.39
American Beverage Company Beveragecom S.A.	2.64	4.77	1.52	-	0.13
Ecuafeed S.A.	-	5.94	1.54	2.68	2.11
Petdelight S.A.	0.32	0.10	-	0.87	6.17
Gonzapesca S.A.	0.05	0.09	-	0.64	0.00
Promedio Anual	1.43	1.64	0.82	1.18	2.16
Promedio Quinquenal	$1.43 + 1.64 + 0.82 + 1.18 + 2.16 = 7.23$				
	$7.23 / 5 = 1.45$				

Nota. Rotación cuentas por pagar determinada en función de la información financiera publicada Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025).

Figura 6.

Promedio Anual de Rotación de Cuentas por Pagar



Nota. La figura muestra el promedio anual de rotación de cuentas por pagar de las empresas manufactureras de la provincia de Santa Elena.

De acuerdo con la información de la tabla 8, referente al análisis de rotación de cuentas por pagar, se observa que la compañía Seimar S.A. experimentó un aumento en su rotación del 2019 de 4 días a 10 días en el año 2023, lo que evidencia un avance gradual en sus periodos de pago. Igualmente, Ecuafeed con información disponible desde el 2020 logró su rendimiento más destacado en ese año con 6 días, a pesar de que su rotación disminuyó en años subsiguientes, consiguió mantenerse en niveles aceptables con 2 días en 2023. En contraste, la empresa Productora de Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay reportó rotaciones muy bajas, manteniéndose en 0.02 días entre 2019 y 2021, con una mejoría de 0.21 días en 2022 y 0.33 días en el 2023. Mientras que la empresa Coreypol S.A. refleja en el año 2019 una rotación de 0.43 días, culminando con 0.52 días en el 2023, teniendo una tendencia a extender plazos de pago.

Por otro lado, el promedio anual de rotación de cuentas por pagar de las empresas manufactureras evidencia que en el 2021 cancelan 0.82 veces en el año, siendo el 2023 la más alta con 2.16 veces, dando como resultado un promedio quinquenal de 1.45 veces indicando que es el número de veces que las empresas cancelaron a sus proveedores.

Dimensión 4. Política Financiera del Capital de Trabajo

Indicador 1: Razón Corriente

¿Cómo incide la razón corriente en la política financiera del capital de trabajo?

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Fórmula aplicada con datos tomados de los estados financieros de la empresa Seimar S.A. publicados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros año 2019.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{928,249.15}{996,224.77} = 0.93$$

Tabla 9.

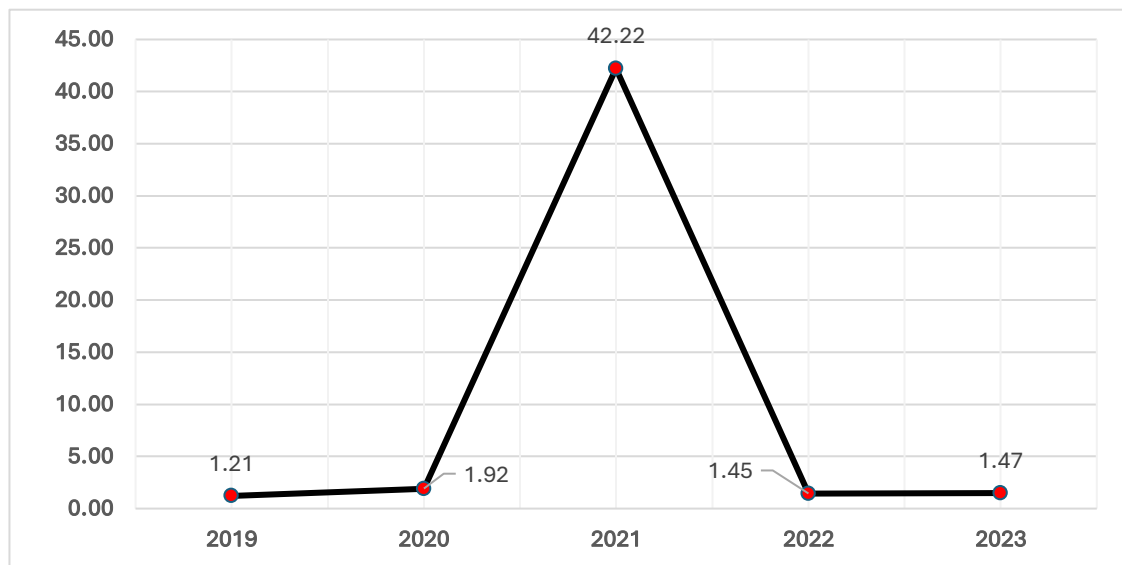
Análisis de Razón Corriente

	Razón Corriente				
	2019	2020	2021	2022	2023
Seimar S.A.	0.93	1.26	0.64	1.11	0.54
Coreypol S.A. Compañía El Rey Del Pollo S.A.	1.19	1.03	1.30	1.06	1.01
Productora De Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay	1.10	1.11	1.35	1.22	1.31
Rosmei S.A.	2.16	1.80	0.92	0.95	1.02
Yerscommerce S.A.	3.51	7.76	2.71	0.67	0.76
Bansu S.A.	2.13	1.81	0.18	0.87	1.09
American Beverage Company Beveragecom S.A.	0.67	0.51	0.38	0.34	0.36
Ecuafeed S.A.	0.00	2.63	1.40	1.58	1.76
Petdelight S.A.	0.34	0.28	411.84	4.99	3.06
Gonzapesca S.A.	0.09	1.02	1.47	1.75	3.79
Promedio Anual	1.21	1.92	42.22	1.45	1.47
Promedio Quinquenal	1.21 + 1.92 + 42.22 + 1.45 + 1.47 = 48.27				
	48.27 / 5 = 9.65				

Nota. Razón corriente determinada en función de la información financiera publicada Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025)

Figura 7.

Promedio Anual de Razón Corriente



Nota. La figura muestra el promedio anual de razón corriente de las empresas manufactureras de la provincia de Santa Elena.

En relación con los datos de la tabla 9, referente al análisis de razón corriente, Gonzapesca S.A. registró un 0.09 en 2019 y ascendió a 3.79 en 2023, lo que mejoró significativamente su liquidez. Por otro lado, la empresa Yerscommerce S.A. comenzó en el 2019 con 3.51, llegando a un máximo en el 2020 con una razón corriente de 7.76, finalizando con un 0.76 en 2023, esto sugiere que la empresa mantiene una posición financiera aceptable a pesar de haber enfrentado bajas en el 2023. Por otro lado, la empresa American Beverage Company Beveragecom S.A. mostró una razón corriente baja entre 0.34 y 0.67 durante todo el periodo, lo que refleja una situación crítica de liquidez. Asimismo, Seimar S.A. presentó dificultades, iniciando en 0.93 en 2019 y cayendo a 0.54 en el 2023, con una mejora transitoria en el 2020 con 1.26, esto significa que tiene debilidades en su capital de trabajo.

Por otro lado, el promedio anual de razón corriente de las empresas manufactureras evidencia que en el 2021 tienen un valor alto de 42.22 y la más baja de

1.21, dando como resultado un promedio quinquenal de 9.65 indicando que las empresas no están usando eficientemente su capital de trabajo.

Indicador 2: Prueba Ácida

¿Cómo incide la prueba ácida en la política financiera del capital de trabajo?

$$Prueba \acute{A}cida = \frac{(Activo \ Corriente - Inventario)}{Pasivo \ Corriente}$$

Fórmula aplicada con datos tomados de los estados financieros de la empresa Seimar S.A. publicados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros año 2019.

$$Prueba \acute{A}cida = \frac{(928,249.15 - 112,880.41)}{996,224.77} = 0.82$$

Tabla 10.

Análisis de Prueba Ácida

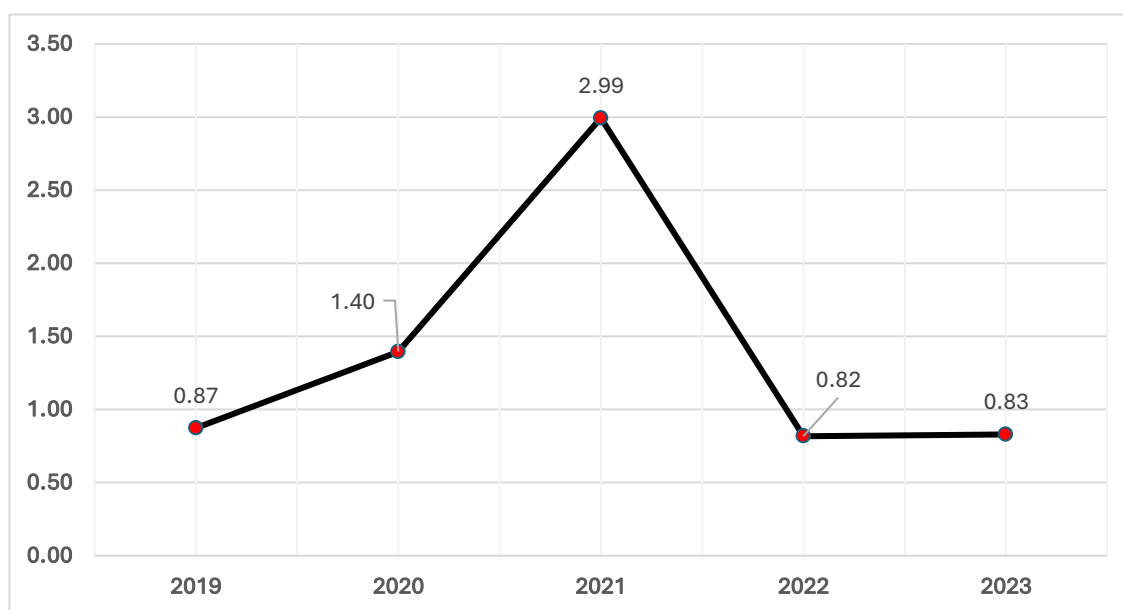
	Prueba Ácida				
	2019	2020	2021	2022	2023
Seimar S.A.	0.82	1.11	0.63	1.09	0.23
Coreypol S.A. Compañía El Rey Del Pollo S.A.	0.48	0.39	0.49	0.25	0.21
Productora De Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay	1.08	1.09	1.30	0.08	0.14
Rosmei S.A.	1.49	1.12	0.70	0.77	0.33
Yerscommerce S.A.	3.44	7.76	2.71	0.60	0.76
Bansu S.A.	0.94	0.61	-	0.02	0.09
American Beverage Company Beveragecom S.A.	0.23	0.29	0.34	0.30	0.32
Ecuafeed S.A.	0.00	0.81	0.68	0.94	0.28
Petdelight S.A.	0.19	0.01	21.83	2.37	2.15
Gonzapesca S.A.	0.07	0.78	1.25	1.75	3.79

Promedio Anual	0.87	1.40	2.99	0.82	0.83
Promedio Quinquenal	$0.87 + 1.40 + 2.99 + 0.82 + 0.83 = 6.91$				
	$6.91 / 5 = 1.38$				

Nota. Prueba Ácida determinada en función de la información financiera publicada Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025)

Figura 8.

Promedio Anual de Prueba Ácida



Nota. La figura muestra el promedio anual de prueba ácida de las empresas manufactureras de la provincia de Santa Elena.

De acuerdo con la tabla 8, correspondiente al análisis de prueba ácida, se observa que la empresa Gonzapesca S.A. muestra en su liquidez una mejora, aumentando en el 2019 con 0.07 a 3.79 en el año 2023, posicionándose como la manufacturera que tiene la capacidad para cubrir a corto plazo sus obligaciones. De igual manera, la empresa Petdelight S.A. en el año 2021 tuvo un valor de 21.83, terminando en el 2023 con 2.15. En contraste, la Productora de Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay descendió en el 2019 a 1.08 hasta 0.14 en el 2023, y la empresa Seimar S.A. pasó de 0.82 en el 2019 a

0.23 en el año 2023, demostrando una disminución en la capacidad de liquidez de las empresas en los últimos años.

Por otro lado, el promedio anual de prueba ácida de las empresas manufactureras evidencia que en el 2019 presentó valores de 0.87 y en el 2021 un valor de 2.99, dando como resultado un promedio quinquenal de 1.38 indicando que las entidades tienen una buena liquidez y cuentas por cobrar para cubrir con sus deudas de manera inmediata.

Ciclo de conversión de efectivo

Se presenta la medición de las empresas manufactureras mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Ciclo de Conversión de efectivo} = \text{PPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Tabla 11.

Análisis del Ciclo de Conversión de Efectivo

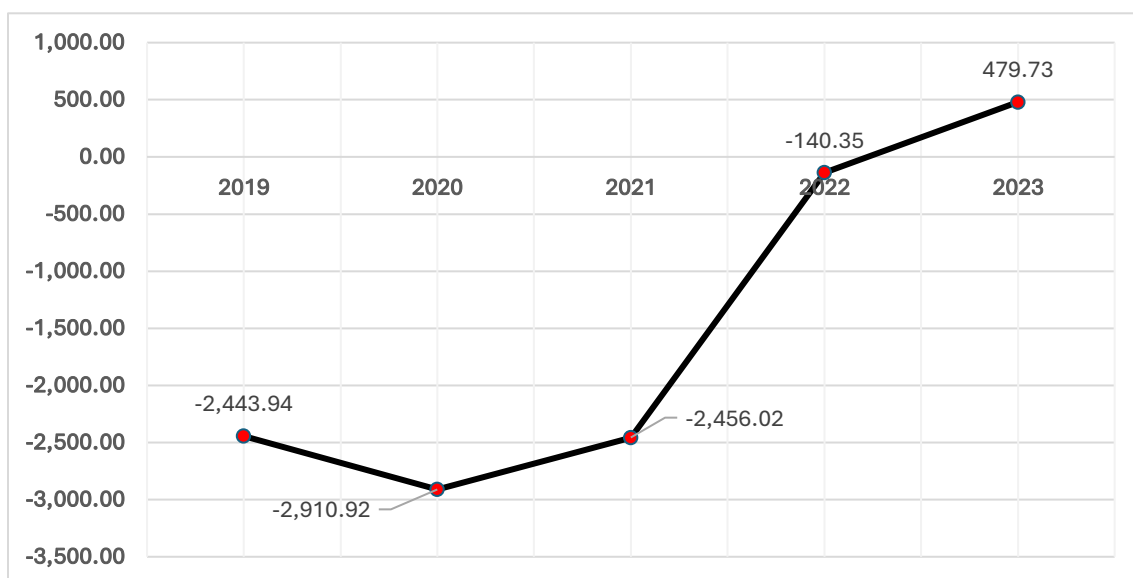
	Ciclo de Conversión de Efectivo				
	2019	2020	2021	2022	2023
Seimar S.A.	-49.61	-79.64	-191.86	7.93	43.30
Coreypol S.A.					
Compañía El Rey del Pollo S.A.	-786.43	-412.18	-287.24	-821.41	-619.88
Productora De Alimentos Chanduy Cia. Ltda. Proachay	-17,954.99	-15,873.90	-15,542.66	2,487.61	4,722.54
Rosmei S.A.	-101.48	-158.93	-635.52	-1,186.69	-663.06
Yerscommerce S.A.	110.33	-	-	-1,306.30	-
Bansu S.A.	47.85	-	-163.77	-114.91	-44.91
American Beverage Company	-38.02	-4.89	-185.51	-	-
Beveragecom S.A.					
Ecuafeed S.A.	-	5.67	-185.56	-106.66	-79.78
Petdelight S.A.	-779.15	-	-	-82.33	-0.13
Gonzapesca S.A.	-	-3,852.60	-	-	-

Promedio Anual	-2,443.94	-2,910.92	-2,456.02	-140.35	479.73
Promedio	$-2,443.94 + (-2,910.92) + (-2,456.02) + (-140.35) + 479.73 = -7,471.50$				
Quinquenal	$-7,471.50/5 = -1,494.30$				

Nota. Ciclo de conversión de efectivo determinada en función de la información financiera publicada Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2025)

Figura 9.

Promedio Anual del Ciclo de Conversión de Efectivo



Nota. La figura muestra el promedio anual del ciclo de conversión de efectivo de las empresas manufactureras de la provincia de Santa Elena.

De acuerdo con la tabla 11 del Ciclo de Conversión de Efectivo, correspondiente al análisis del Ciclo de Conversión de Efectivo, se observa que la empresa Seimar S.A. muestra una tendencia negativa en su eficiencia operativa, pasando de un CCE de -49.61 días en 2019 a 43.30 días en 2023, lo que indica que actualmente tarda más en recuperar el efectivo invertido en sus operaciones, disminuyendo su eficiencia financiera. En cambio, la empresa Coreypol S.A. mantuvo durante todo el período un CCE negativo, destacándose con -786.43 días en 2019 y cerrando en -619.88 días en 2023, lo que evidencia una gestión eficiente del flujo de caja, ya que logra recuperar el efectivo antes de realizar sus pagos a proveedores.

Por su parte, la empresa Productora de Alimentos Chanduy Cía. Ltda. Proachay presentó un comportamiento particular, con valores extremadamente negativos en el CCE entre 2019 y 2021 (hasta -17,954.99 días), pero cambió su tendencia hacia un resultado positivo en 2022 (2,487.61 días) y 4,722.54 días en 2023, lo que representa una caída importante en eficiencia operativa, al evidenciar que ahora tarda mucho más en recuperar su inversión. Asimismo, la empresa Rosmei S.A. mantuvo un CCE negativo en los cinco años analizados, aunque cada vez más bajo, pasando de -101.48 días en 2019 a -663.06 días en 2023, lo que indica una mejora progresiva en su ciclo operativo, reflejando mayor control en la gestión del capital de trabajo.

El promedio quinquenal del Ciclo de Conversión de Efectivo fue de -1,494.30 días, lo que indica que, en general, las empresas manufactureras analizadas recuperan su inversión en capital de trabajo mucho antes de tener que pagar a sus proveedores. Esto representa una posición favorable desde el punto de vista de liquidez operativa.

Discusión

El análisis realizado al Ciclo de conversión de Efectivo de las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena, período 2019-2023 dio lugar a la identificación de las diferencias presentadas en la eficiencia financiera de las diez entidades estudiadas. Se evidenció una administración de inventarios variable, mostrando rotaciones eficientes, pero periodos promedios de inventarios deficientes, por otro lado, existió acumulación existencias y salidas muy lentas. Las cuentas por cobrar presentaron un manejo ágil de cobros, mientras que otras empresas enfrentaron dificultades en la recuperación de su cartera a crédito, lo cual afectó la liquidez de estas entidades. Por otro lado, las cuentas por cobrar de las empresas no cuentan con políticas de pago, poseen periodos prolongados como una forma de financiamiento. Los indicadores de razón corriente y prueba ácida evidencian que no mantiene una estructura sólida, y no todas las empresas tienen la capacidad para cubrir con sus obligaciones a corto plazo. Los resultados reflejan la necesidad de fortalecer la gestión eficiente del ciclo de conversión de efectivo, garantizando una estabilidad en el sector manufacturero.

La investigación realizada por Pozo (2024) acerca del ciclo de conversión de efectivo de las empresas camaroneras, evidenciaron deficiencias tanto operativas como

financieras. Además, se identificó una inadecuada gestión de la cartera de crédito, lo que generó problemas de liquidez. Esta situación tiene similitud con la empresa manufacturera Productora de Alimentos Chanduy Cia. Ltda. (Proachay), la cual presentó valores extremadamente altos en su ciclo de conversión de efectivo, alcanzando hasta 18.024 días en 2019 para poder cumplir con los pagos a proveedores. Asimismo, registró periodos de 4.097 días, con incrementos que llegaron hasta 5.633 días, lo que lo evidenció un retraso en la venta de inventarios y en la recuperación del capital invertido.

Por otro lado, Decker et al. (2019) en su investigación realizada sobre el estudio entre la relación del ciclo de conversión de efectivo y la situación financiera de las empresas, pudo evidenciar deficiencias en la gestión de cuentas por cobrar de la entidad Pintura ABC, reflejando la falta de políticas adecuadas para una eficiente recuperación de cartera. Presentando la misma problemática que la empresa American Beverage Company, registró en el 2023 un periodo aproximado de 485 días en sus cuentas por cobrar, refleja dificultades en el proceso de cobranza, ocasionando un creciente riesgo financiero.

En la investigación realizada por Romero (2022) se analizó la razón corriente de la entidad Polifibras del Ecuador S.A. (POLIFECSA), se observó que en año 2019 no contaban con suficientes activos circulantes, a excepción de los inventarios, para lograr cubrir con sus obligaciones a corto plazo. El indicador que se obtuvo fue de 0.84, implicando que por cada dólar la empresa solo disponía de \$0.84 centavos, reflejando una liquidez limitada. Esta situación se asimila a lo ocurrido en la empresa Seimar, que inició en 0.93 en el 2019 y descendió a 0.54 en el 2023, reflejando clara debilidad en su capital de trabajo lo que conlleva a un posible riesgo financiero ante compromisos inmediatos.

Conclusiones

A partir del análisis e interpretación de los resultados obtenidos durante la investigación de las empresas manufactureras, período 2019-2023 se logró identificar un comportamiento financiero deficiente de la gestión de inventarios, gestión de las cuentas por cobrar, gestión de las cuentas por pagar y la política financiera del capital de trabajo, dando lugar a las siguientes conclusiones:

Se evidencia deficiencia en el periodo promedio (PPI) y rotación de inventarios, algunas manufactureras muestran acumulación excesiva de existencias, con tiempos muy largos de ventas, situación que afecta negativamente a la liquidez de las empresas.

Las diferencias registradas entre el periodo promedio (PPC) y la rotación de cuentas por cobrar revelaron políticas de crédito inadecuadas, creando largos periodos en la recuperación del efectivo, poniendo en riesgo la liquidez de las empresas, e incrementando el riesgo financiero.

En relación al periodo promedio (PPP) y rotación de cuentas por pagar de las empresas manufactureras, se detectaron pagos a proveedores con plazos considerablemente largos, lo que muestra una dependencia del crédito comercial, esta circunstancia puede aliviar el flujo de caja en el corto plazo, pero existe el peligro de impactar negativamente las relaciones comerciales.

Del análisis a la política financiera del capital de trabajo, medido a través de la razón corriente y prueba ácida de las empresas objeto de estudio, se determinó que no todas cuentan con una estructura financiera sólida, situación que limita el cumplimiento de las obligaciones monetarias a corto plazo, reflejando una deficiente gestión administrativa y la necesidad de fortalecer la operatividad de los recursos inmersos en el capital de trabajo.

La mayoría de las empresas manufactureras presentaron un Ciclo de Conversión de Efectivo negativo, reflejando eficiencia operativa y buena liquidez. Sin embargo, en los últimos años algunas compañías mostraron aumentos en sus CCE, indicando mayor dependencia de recursos propios. Esto sugiere la necesidad de optimizar la gestión del capital de trabajo.

Recomendaciones

En base a las conclusiones mencionadas y considerando las deficiencias detectadas en los distintos componentes del ciclo de conversión de efectivo, se plantean las siguientes recomendaciones:

Optimizar la gestión de inventarios mediante la planificación y control, evitando la acumulación de productos, con el fin de mejorar la rotación y periodo promedio de inventarios.

Establecer políticas de créditos claras y eficientes, que mejoraren la recuperación de cartera de las empresas manufactureras, sin tener que afectar las ventas, incluyendo estrategias de cobranzas efectivas.

Negociar plazos comerciales con los proveedores, procurando que exista un equilibrio entre mantener las relaciones comerciales de manera sana y que se lleve una administración responsable de las cuentas por pagar.

Fortalecer la liquidez de las empresas que no gozan de una estructura financiera sólida, a través de políticas de control de inventarios, cuentas por cobrar, reduciendo así el periodo promedio de inventarios y cuentas por cobrar, acortando a la vez el ciclo de conversión de efectivo.

Se recomienda que las empresas revisen y mejoren sus procesos de cobro, inventario y pago a proveedores para reducir el Ciclo de Conversión de Efectivo y así fortalecer su liquidez operativa.

Referencias

- Aguilar, L., & Salguero, B. (2021). *Optimización de la liquidez mediante el análisis y mejora del ciclo de conversión del efectivo de la compañía Mi Ferretería*. Guayaquil: Espol. <https://dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/55991/1/T-112417%20Aguilar%26Salguero-signed.pdf>
- Anastacio, J. (2019). Optimización del ciclo de conversión de efectivo de la compañía Procesos Gráficos - PROGRAF. *Observatorio de la economía latinoamericana*(6).
<https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9003978>
- Camacho, A., Ríos, J., Mojica, J., & Rojas, R. (2020, Diciembre 27). Importancia de la gestión de inventario en empresa de manufactura. *Boletín de Innovación, Logística y Operaciones*, 2(2), 4.
<https://doi.org/https://revistascientificas.cuc.edu.co/bilo/article/view/3472/3223>
- Campos, D., & Bermúdez, L. (Julio-Diciembre de 2022). La Importancia de la administración eficiente del ciclo operativo en las Pymes de Santa Cruz y Carrillo. *InterSedes*, XXIII. <https://doi.org/https://www.scielo.sa.cr/pdf/is/v23n48/2215-2458-is-23-48-075.pdf>
- Decker, I., Mindiolaza, T., & Salcedo, R. (Julio de 2019). Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación en la situación financiera. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://doi.org/https://www.eumed.net/rev/oel/2019/07/ciclo-conversion-efectivo.html>
- Díaz, P., & Ramón, J. (2021). *Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial*. Lima, Perú: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/20141/16715>
- Gallegos, K. (2020). Analisis del ciclo de conversion del efectivo y su incidencia en los estados financieros de la empresa MAVIJU S.A. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
<https://doi.org/https://ojs.observatoriolatinoamericano.com/ojs/index.php/olel/article/download/132/124>

- Guzmán, S. (2024). *Factores que influyen en la eficiencia del ciclo de conversión del efectivo en el Sector Manufacturero de Guayaquil*. Universidad Politécnica Salesiana. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/28002/4/UPS-GT005464.pdf>
- Larrea, L. (2020). *Administración de cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo para el mejoramiento de la gestión financiera de la cooperativa de ahorro y crédito San Martín Filial Chiclayo - periodos 2014-2015*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2861/1/TL_MegoCastilloMaria_LarreaCernaLeonor.pdf
- León, J., & Quispe, L. (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*. Perú: Universidad Nacional de Callao. <https://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4484/LEON%20CAPCHA%20Y%20QUISPE%20QUISPE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Meana, P. (2024). *Gestión de inventarios*. Ediciones Nobel S.A. https://doi.org/https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=RfgyEQAAQBAJ&oi=fnd&pg=PR5&dq=gesti%C3%B3n+de+inventarios&ots=ppccJsHDBU&sig=sWRc_8cJTSqsVDNoKlm_nNxRpto#v=onepage&q=gesti%C3%B3n%20de%20inventarios&f=false
- Mires, L. (2022). *Evaluación de la gestión de las cuentas por cobrar, para medir el riesgo de liquidez y falta de capital de trabajo y diseñar política de crédito y cobranza de la empresa alimentos balanceados S.A.C, periodo 2018-2019*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/5153/1/TL_MiresPerezLiseth.pdf
- Morillo, J., & Llamo, D. (2019). *El ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para evaluación financiera de la empresa*. Lima: Universidad Peruana Unión. <https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/a1276d60-d3ca-4f93-9796-5e91fdafaa62/content>

- Muñoz, G., & Mendoza, M. (2020). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad “Alianza”, cantón Portoviejo, año 2020. *Digital Publisher*.
<https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8995436.pdf>
- Norma Internacional de Contabilidad 1. (2019). *Presentación de Estados Financieros*. International Accounting Standards Board.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf
- Normal Internacional de Contabilidad 7. (2019). *Estado de Flujos de Efectivo*. International Accounting Standards Board.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/7_NIC.pdf
- Orellana, L. (2020). *Estrategias para el ciclo de conversión de efectivo, aplicado a la asociación cooperativa de ahorro y crédito y consumo del ingenio Jiboa de responsabilidad limitada (ACONJIBOA, de R.L) en el municipio de San Vicente. en el periodo de Junio a Octubre 2019*. Ciudad Universitaria, El Salvador, Centro America: Universidad de El Salvador.
<https://oldri.ues.edu.sv/id/eprint/29562/1/TESIS%20CICLO%20DE%20CONVERSION%20DE%20EFECTIVO%2011-22.pdf>
- Pinto, A. (2017). Las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la empresa Ferceva S.A. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
<https://doi.org/https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/empresa-ferceva.zip>
- Plúa, D., Loor, M., Zurita, A., Espinoza, P., & Pine, W. (2017, Julio). Los Inventarios y sus Efectos en la Liquidez de las Empresas Comerciales. *Contribuciones a la Economía*. <https://doi.org/https://www.eumed.net/ce/2017/3/inventarios-liquidez-empresas.html>
- Pozo, L. (2024). *Ciclo de conversión de efectivo en las empresas camaroneras de la provincia de Santa Elena, período 2018-2022*. Santa Elena: Universidad Estatal Península de Santa Elena . <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/10819>

- Prendes, K. (2025). *Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/12618/1/UPSE-TCA-2025-0025.pdf>
- Quintero, J. (2010). *La teoría del capital y sus técnicas*. Contribuciones a la Economía. <https://doi.org/https://www.contribucionesalaeconomia.com/index.php/contribuciones-economia/article/view/1855/2012>
- Ramos, K., & Sandoval, W. (2019). *Estudio de caso: análisis del ciclo de conversión del efectivo - CCE*. Universidad Católica de Colombia. <https://repository.ucatolica.edu.co/server/api/core/bitstreams/edfd5599-a2b0-4423-b61e-5c445479b16a/content>
- Reyes, D. (2018). *Ciclo de conversión de efectivo y su relación con la posición financiera*. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://doi.org/https://www.eumed.net/rev/oel/2018/05/conversion-efectivo.zip>
- Romero, G. (2022). *El ciclo de conversión del efectivo y su relación con los estados financieros de Polifecsa, periodo 2018 - 2019*. Guayaquil: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/20210/1/T-UCSG-POS-MCF-64.pdf>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (12 de Enero de 2025). *SuperCías*. <https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2018). *Ley de Compañías*. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/Ley_Compa%C3%B1as.pdf
- Yussef, N., Alvarado, E., García, H., Cardona, J., López, A., & Garzón, J. (2020). *Gestión de inventarios, gestión del conocimiento, gestión de mantenimiento*. Editorial Icesi. <https://doi.org/https://elibro.net/es/ereader/upse/170747>

Apéndice

Apéndice A.

Matriz de Consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems de indicadores	Metodología
Ciclo de conversión del efectivo en las industrias manufactureras de la Provincia de Santa Elena, período 2019 - 2023	Formulación del problema	Objetivo General	Ciclo de conversión del efectivo	Gestión de inventarios	Periodo promedio de inventarios	¿Cómo influye el PPI en la gestión de inventarios?	Enfoque: Cuantitativo Alcance: Descriptivo Diseño: No experimental y Longitudinal Métodos: Deductivo, Analítico y Documental Población y Muestra no Probabilística: Población 37, Muestra 10
	¿Cómo se gestiona el ciclo de conversión de efectivo en las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena, período 2019-2023?	Analizar el ciclo de conversión de efectivo en las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena durante el período 2019-2023, mediante la aplicación de técnicas de investigación para el estudio del comportamiento de la gestión de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y la política financiera del capital de trabajo.			Rotación del inventario	¿Cómo influye la rotación en la gestión de inventarios?	
				Gestión de cuentas por cobrar	Periodo promedio de cuentas por cobrar	¿Cómo influye el PPC en la gestión de cuentas por cobrar?	
	Sistematización del problema	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo influye la gestión de inventarios medida por el PPI y la rotación de inventarios en el ciclo de conversión de efectivo en las industrias manufactureras de la provincia de Santa Elena? 			<ul style="list-style-type: none"> Investigar la influencia de la gestión de inventarios, mediante la medición de los indicadores de período promedio de inventarios y rotación de inventarios en el ciclo de conversión de efectivo. 	Rotación de cuentas por cobrar	
Gestión de cuentas por pagar			Periodo promedio de cuentas por pagar	¿Cómo influye el PPP en la gestión de cuentas por pagar?			

	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cómo influye la gestión de cuentas por cobrar medida por el PPC y rotación de cuentas por cobrar en el ciclo de conversión del efectivo en las industrias manufactureras? 	<ul style="list-style-type: none"> • Indagar la influencia de la gestión de cuentas por cobrar, mediante la medición de los indicadores de período promedio de cuentas por cobrar y la rotación de cuentas por cobrar en el ciclo de conversión de efectivo. 			Rotación de cuentas por pagar	¿Cómo influye rotación en la gestión de cuentas por pagar?	
	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cómo influye la gestión cuentas por pagar medida por el PPP y rotación de cuentas por pagar en el ciclo de conversión del efectivo en las industrias manufactureras? 	<ul style="list-style-type: none"> • Diagnosticar la influencia de la gestión de cuentas por cobrar, mediante los indicadores de período promedio de cuentas por pagar y la rotación de cuentas por pagar dentro del ciclo de conversión de efectivo. 		Política financiera del capital de trabajo	Razón corriente	¿Cómo incide la razón corriente en la política financiera del capital de trabajo?	
	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cómo inciden los indicadores financieros de razón corriente y prueba ácida en la capacidad de liquidez a corto plazo del ciclo de conversión de efectivo de las industrias manufactureras? 	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluar la capacidad de liquidez a corto plazo del ciclo de conversión de efectivo mediante los indicadores financieros de razón corriente y prueba ácida. 				Prueba ácida	¿Cómo incide la prueba ácida en la política financiera del capital de trabajo?

Apéndice B.

Instrumento de Recolección de Datos

EMPRESAS		Variable de estudio: Ciclo de Conversión de Efectivo																	
		AÑOS	Inventarios	Costo de Ventas	Cuentas por cobrar	Compras	Cuentas por pagar	Ventas	Activo Corriente	Pasivo Corriente	PPI	Rotación de Inventarios	PPC	Rotación de cuentas por cobrar	PPP	Rotación cuentas por pagar	Razón Corriente	Prueba Ácida	Ciclo de Conversión de Efectivo
SEIMAR S.A.		2019	112,880.41	3,045,908.87	199,975.16	496,688.08	112,870.72	3,817,932.82	928,249.15	996,224.77	13.34	26.98	18.86	19.09	81.81	4.40	0.93	0.82	-49.61
SEIMAR S.A.		2020	99,635.39	1,636,936.44	105,376.18	423,322.12	140,688.60	2,096,666.55	887,930.77	707,409.41	21.91	16.43	18.09	19.90	119.64	3.01	1.26	1.11	-79.64
SEIMAR S.A.		2021	8,803.39	1,021,623.34	81,514.99	177,371.16	107,780.58	1,233,416.48	513,523.41	799,712.05	3.10	116.05	23.79	15.13	218.76	1.65	0.64	0.63	-191.86
SEIMAR S.A.		2022	10,885.88	124,363.83	82,495.36	491,259.39	96,972.28	625,468.77	511,226.87	459,440.32	31.51	11.42	47.48	7.58	71.06	5.07	1.11	1.09	7.93
SEIMAR S.A.		2023	391,677.40	1,893,412.87	26,155.35	504,400.20	49,173.28	2,398,915.42	683,765.12	1,274,937.41	74.47	4.83	3.93	91.72	35.10	10.26	0.54	0.23	43.30
COREYPOL S.A. COMPAÑIA EL REY DEL POLLO S.A.		2019	1,509,271.69	10,671,959.50	80,068.50	669,825.32	1,562,502.85	11,864,060.40	2,540,791.27	2,127,547.14	50.91	7.07	2.43	148.17	839.77	0.43	1.19	0.48	-786.43
COREYPOL S.A. COMPAÑIA EL REY DEL POLLO S.A.		2020	1,468,623.26	8,966,889.62	122,401.45	782,983.27	1,034,024.28	10,282,796.90	2,345,889.68	2,271,724.08	58.96	6.11	4.29	84.01	475.42	0.76	1.03	0.39	-412.18
COREYPOL S.A. COMPAÑIA EL REY DEL POLLO S.A.		2021	1,602,430.17	16,861,862.00	344,583.29	1,011,380.91	921,814.57	18,607,806.10	2,584,033.97	1,994,479.55	34.21	10.52	6.67	54.00	328.12	1.10	1.30	0.49	-287.24
COREYPOL S.A. COMPAÑIA EL REY DEL POLLO S.A.		2022	3,963,089.50	16,255,364.11	589,524.66	1,144,378.02	2,928,457.29	17,596,547.86	5,182,114.21	4,885,713.46	87.77	4.10	12.06	29.85	921.24	0.39	1.06	0.25	-821.41
COREYPOL S.A. COMPAÑIA EL REY DEL POLLO S.A.		2023	3,064,973.60	16,106,776.99	458,969.09	1,118,031.31	2,167,084.24	17,563,493.27	3,848,370.35	3,798,718.16	68.50	5.26	9.41	38.27	697.79	0.52	1.01	0.21	-619.88
PRODUCTORA DE ALIMENTOS CHANDUY CIA.LTDA. PROACHAY		2019	30,759.59	240,864.50	29,127.67	24,394.60	1,221,372.44	450,463.75	1,552,792.49	1,407,418.12	45.97	7.83	23.28	15.47	18,024.24	0.02	1.10	1.08	-17,954.99
PRODUCTORA DE ALIMENTOS CHANDUY CIA.LTDA. PROACHAY		2020	33,759.59	158,815.00	17,754.53	33,118.72	1,470,204.65	208,354.15	1,876,967.91	1,696,228.01	76.53	4.70	30.68	11.74	15,981.10	0.02	1.11	1.09	-15,873.90
PRODUCTORA DE ALIMENTOS CHANDUY CIA.LTDA. PROACHAY		2021	79,492.28	347,375.86	3,506.57	34,340.00	1,490,660.89	584,940.76	2,163,984.00	1,601,221.28	82.38	4.37	2.16	166.81	15,627.20	0.02	1.35	1.30	-15,542.66
PRODUCTORA DE ALIMENTOS CHANDUY CIA.LTDA. PROACHAY		2022	2,197,409.51	193,068.96	87,581.44	139,245.02	650,969.68	430,301.28	2,347,670.29	1,928,548.17	4,097.33	0.09	73.27	4.91	1,683.00	0.21	1.22	0.08	2,487.61
PRODUCTORA DE ALIMENTOS CHANDUY CIA.LTDA. PROACHAY		2023	2,441,320.74	156,004.48	261,346.83	152,415.68	460,894.40	530,071.51	2,735,917.54	2,083,261.58	5,633.66	0.06	177.49	2.03	1,088.61	0.33	1.31	0.14	4,722.54
ROSMEI S.A.		2019	266,126.32	4,323,030.45	166,138.66	450,922.59	169,254.76	5,206,590.96	863,693.29	400,665.06	22.16	16.24	11.49	31.34	135.13	2.66	2.16	1.49	-101.48
ROSMEI S.A.		2020	316,468.59	3,769,546.55	337,110.77	516,881.64	309,450.27	4,601,120.88	833,309.86	463,183.59	30.22	11.91	26.38	13.65	215.53	1.67	1.80	1.12	-158.93
ROSMEI S.A.		2021	478,116.73	8,496,950.63	815,778.16	913,845.10	1,739,698.40	9,936,586.01	1,976,888.57	2,145,258.03	20.26	17.77	29.56	12.18	685.34	0.53	0.92	0.70	-635.52
ROSMEI S.A.		2022	365,833.58	12,032,933.56	842,394.19	277,976.51	942,924.06	12,890,393.64	1,898,517.75	1,997,979.02	10.94	32.91	23.53	15.30	1,221.16	0.29	0.95	0.77	-1,186.69
ROSMEI S.A.		2023	1,708,677.94	12,551,867.76	367,901.77	991,006.26	1,985,526.50	14,382,475.56	2,539,379.65	2,484,801.35	49.01	7.35	9.21	39.09	721.28	0.50	1.02	0.33	-663.06
YERSCOMMERCE S.A.		2019	7,324.47	171,624.20	262,818.97	133,561.99	70,836.37	330,945.86	357,702.41	101,917.07	15.36	23.43	285.89	1.26	190.93	1.89	3.51	3.44	110.33
YERSCOMMERCE S.A.		2020	-	351,928.33	25,206.38	-	38,286.81	52,618,965.00	442,194.83	56,991.41	#DIV/0!	#DIV/0!	0.17	2,087.53	#DIV/0!	0.00	7.76	7.76	-
YERSCOMMERCE S.A.		2021	-	206,131.83	78,575.55	-	168,430.73	327,193.32	531,192.07	196,341.06	#DIV/0!	#DIV/0!	86.45	4.16	#DIV/0!	0.00	2.71	2.71	-
YERSCOMMERCE S.A.		2022	41,446.31	127,443.71	45,378.77	157,100.77	639,810.31	382,033.11	438,244.77	656,568.92	117.08	3.07	42.76	8.42	1,466.14	0.25	0.67	0.60	-1,306.30
YERSCOMMERCE S.A.		2023	-	-	53,945.53	157,100.76	841,850.65	382,033.11	654,995.54	857,583.53	#DIV/0!	#DIV/0!	50.83	7.08	1,929.12	0.19	0.76	0.76	-



Universidad Estatal Península de Santa Elena
Facultad de Ciencias Administrativas
Carrera de Contabilidad y Auditoría

Trabajo de titulación: "Ciclo de conversión del efectivo de las industrias manufactureras de la Provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023"

FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS

Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras del Ciclo de Conversión de Efectivo de la provincia de Santa Elena.

Variable de estudio: Ciclo de Conversión de Efectivo

EMPRESAS	AÑOS	Inventarios	Costo de Ventas	Cuentas por cobrar	Compras	Cuentas por pagar	Ventas	Activo Corriente	Pasivo Corriente	PPI	Rotación de Inventarios	PPC	Rotación de cuentas por cobrar	PPP	Rotación cuentas por pagar	Razón Corriente	Prueba Ácida	Ciclo de Conversión de Efectivo
BANSU S.A.	2019	132,844.38	295,474.63	91,199.36	85,064.99	45,917.56	408,777.45	237,606.12	111,541.44	161.85	2.22	80.32	4.48	194.33	1.85	2.13	0.94	47.85
BANSU S.A.	2020	238,989.35	422,491.18	87,991.92	-	133,701.57	488,575.69	359,862.20	198,922.93	203.64	1.77	64.84	5.55	-	0.00	1.81	0.61	-
BANSU S.A.	2021	284,511.00	5,630,400.00	24,603.90	241,465.00	131,708.59	615,132.10	286,262.78	1,620,062.00	18.19	19.79	14.40	25.00	196.36	1.83	0.18	0.00	-163.77
BANSU S.A.	2022	135,402.00	396,114.84	25,535.34	206,297.67	144,470.66	650,118.51	138,238.81	159,647.98	123.06	2.93	14.14	25.46	252.11	1.43	0.87	0.02	-114.91
BANSU S.A.	2023	145,525.00	256,348.70	9,920.00	174,047.10	125,178.00	370,224.79	158,515.31	145,876.22	204.37	1.76	9.65	37.32	258.92	1.39	1.09	0.09	-44.91
AMERICAN BEVERAGE COMPANY BEVERAGECOM S.A.	2019	22,475.18	86,309.96	2,938.37	134,560.56	51,004.33	225,585.47	34,409.27	51,711.57	93.74	3.84	4.69	76.77	136.46	2.64	0.67	0.23	-38.02
AMERICAN BEVERAGE COMPANY BEVERAGECOM S.A.	2020	10,405.81	67,868.93	11,648.01	206,292.61	43,221.80	273,414.70	24,095.76	47,044.86	55.20	6.52	15.34	23.47	75.43	4.77	0.51	0.29	-4.89
AMERICAN BEVERAGE COMPANY BEVERAGECOM S.A.	2021	4,469.73	79,352.94	15,287.89	100,901.61	66,360.72	177,670.04	44,177.43	116,844.07	20.28	17.75	30.98	11.62	236.76	1.52	0.38	0.34	-185.51
AMERICAN BEVERAGE COMPANY BEVERAGECOM S.A.	2022	4,469.73	63,290.97	15,287.89	-	66,360.72	59,014.76	39,901.22	116,844.07	25.42	14.16	93.26	3.86	#¡DIV/0!	0.00	0.34	0.30	-
AMERICAN BEVERAGE COMPANY BEVERAGECOM S.A.	2023	4,469.73	-	6,470.74	4,500.00	35,963.27	4,800.00	44,622.93	124,880.34	-	0.00	485.31	0.74	2,877.06	0.13	0.36	0.32	-
EQUAFEED S.A.	2019	-	-	10,812.17	-	14.17	-	-	14.17	-	-	-	0.00	-	-	0.00	0.00	-
EQUAFEED S.A.	2020	1,650,538.16	9,561,344.18	152,725.84	2,046,207.80	344,641.34	13,227,271.90	2,382,823.50	907,708.28	62.15	5.79	4.16	86.61	60.63	5.94	2.63	0.81	5.67
EQUAFEED S.A.	2021	2,561,875.65	19,877,335.30	121,994.04	3,827,002.85	2,483,741.00	26,153,566.80	5,000,185.00	3,572,360.04	46.40	7.76	1.68	214.38	233.64	1.54	1.40	0.68	-185.56
EQUAFEED S.A.	2022	1,538,377.80	20,289,394.04	35,390.06	3,638,126.84	1,358,838.00	25,407,464.68	3,810,680.52	2,416,632.54	27.30	13.19	0.50	717.93	134.46	2.68	1.58	0.94	-106.66
EQUAFEED S.A.	2023	5,075,970.92	20,420,605.85	100,050.05	3,313,989.74	1,570,767.75	26,323,738.41	6,024,229.89	3,426,810.49	89.49	4.02	1.37	263.11	170.63	2.11	1.76	0.28	-79.78
PETDELIGHT S.A.	2019	8,046.71	11,173.52	3,895.00	4,080.14	12,768.55	15,900.00	17,853.30	52,768.55	259.26	1.39	88.19	4.08	1,126.60	0.32	0.34	0.19	-779.15
PETDELIGHT S.A.	2020	11,758.66	3,088.82	200.00	4,091.03	42,679.12	7,863.90	12,083.59	42,925.24	1,370.46	0.26	9.16	39.32	3,755.65	0.10	0.28	0.01	-2,376.03
PETDELIGHT S.A.	2021	40,323.44	302.18	200.00	29,624.04	-	30,359.52	42,580.47	103.39	48,039.04	0.01	2.37	151.80	-	-	411.84	21.83	-
PETDELIGHT S.A.	2022	23,324.89	44,227.39	20,625.16	7,457.43	8,527.30	53,240.70	44,439.04	8,898.55	189.86	1.90	139.46	2.58	411.65	0.87	4.99	2.37	-82.33
PETDELIGHT S.A.	2023	3,101.45	49,062.66	6,685.42	18,654.64	3,025.44	67,807.16	10,402.99	3,398.94	22.76	15.82	35.49	10.14	58.39	6.17	3.06	2.15	-0.13
GONZAPESCA S.A.	2019	16,337.72	5,379.47	41,260.87	38,629.43	820,489.03	3.03	72,569.22	820,489.03	1,093.34	0.33	4,902,281.58	0.00	7,646.40	0.05	0.09	0.07	4,895,728.52
GONZAPESCA S.A.	2020	556,463.44	1,635,848.36	355,285.47	197,821.03	2,221,561.14	1,886,569.35	2,324,782.37	2,273,063.58	122.46	2.94	67.80	5.31	4,042.86	0.09	1.02	0.78	-3,852.60
GONZAPESCA S.A.	2021	248,062.33	4,129,269.42	1,318,880.42	-	1,006,082.08	4,758,846.79	1,636,551.91	1,110,218.06	21.63	16.65	99.77	3.61	-	0.00	1.47	1.25	-
GONZAPESCA S.A.	2022	-	3,140,042.39	1,025,812.62	370,750.52	580,806.47	3,391,444.82	1,027,107.03	588,229.32	-	-	108.89	3.31	563.97	0.64	1.75	1.75	-
GONZAPESCA S.A.	2023	1,044.96	-	3,638,045.49	-	132,588.00	-	3,733,862.56	984,724.56	-	0.00	-	0.00	-	0.00	3.79	3.79	-

Apéndice C.

Cronograma de Actividades



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

		2025														
		MAR			ABR				MAY				JUN			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
No.	Actividades planificadas	10-14	14-21	24-28	31-04	07-11	14-18	21-25	28-02	05-09	12-16	19-23	26-30	02-06	09-13	FECHA
1	Introducción	X	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)														X	Hasta el viernes 13 de junio del 2025

FIRMA DEL TUTOR

Econ. Rosa Margarita Panchana Panchana

FIRMA DEL ESTUDIANTE

Fátima Gisella Tomalá Guale