



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

**TÍTULO**

**CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO EN LAS EMPRESAS  
DEDICADAS A LA COMERCIALIZACIÓN DEL CACAO EN LA  
PROVINCIA DEL GUAYAS, PERIODO 2022-20224**

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

**AUTOR:**

**Félix Daniel González Tigrero**

**LA LIBERTAD – ECUADOR**

**Diciembre-2025**

### **Aprobación del profesor tutor**

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, periodo 2022-2024”, elaborado por el Sr. Félix Daniel González Tigreiro, egresado de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de 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**

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a central vertical stroke, positioned above a horizontal line.

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

**Docente Tutor**

**Carrera de Contabilidad y Auditoría**

### **Autoría del trabajo**

El presente Trabajo de Titulación denominado “Ciclo De Conversión De Efectivo En Las Empresas Dedicadas A La Comercialización De Cacao En La Provincia Del Guayas, Periodo 2022-2024”, 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, Félix Daniel González Tigrero con cédula de identidad número 2450794629 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.



**González Tigrero Félix Daniel**

**C.C. No.: 2450794629**

## **Agradecimientos**

A la Universidad Estatal Península de Santa Elena, por abrir sus puertas y permitirme ser parte de esta prestigiosa comunidad universitaria, en la Facultad de Ciencias Administrativas y la Carrera de Contabilidad y Auditoría, brindándome la oportunidad y ofreciendo los conocimientos necesarios para mi formación profesional.

Expresando mi más sincera gratitud a la Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD., quien fue tutora de este trabajo de titulación, por su valiosa guía, paciencia y asesoramiento, los cuales fueron fundamentales para la culminación de esta investigación. De igual manera, extiendo mi agradecimiento al Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, MBA. por sus oportunas observaciones y aportes, que contribuyeron significativamente al mejoramiento de este proyecto.

Asimismo, deseo expresar mi reconocimiento y gratitud a todos los docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría, quienes con su dedicación, conocimiento y compromiso académico han dejado una huella invaluable en mi formación profesional y personal.

**Félix Daniel González Tigrero**

## **Dedicatoria**

Deseo dedicar este trabajo a **Dios**, por ser mi guía constante, por brindarme la fortaleza necesaria para continuar cuando me sentía solo y sin apoyo, y por acompañarme en cada paso de este camino académico.

A mi madre Norma Isabel Tigrero Del Pezo, mi padre Félix González Severino, quienes con mucho amor y comprensión estuvieron siempre presente para que yo pueda crecer a nivel profesional, siendo mi inspiración y apoyo durante este proceso.

A mi pareja, Sheyla Nicole Guamán Chalan, por la compañía y apoyo en la realización del presente trabajo, y a todos mis compañeros y amistades formadas en el aula de clases que estuvieron presentes en mi formación académica, les agradezco de corazón todo el tiempo compartido.

**Félix Daniel González Tigrero**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**


---

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



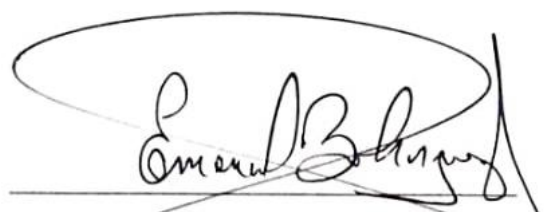
---

**Ing. Emanuel Bohórquez Armijos. MSc.**  
**PROFESOR ESPECIALISTA**



---

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



---

**Ing. Emanuel Bohórquez Armijos. MSc.**  
**PROFESOR GUÍA DE LA UIC**



---

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

# Índice

Introducción .....	14
<b>Planteamiento del problema</b> .....	16
<b>Formulación del problema</b> .....	19
<b>Objetivos de la investigación</b> .....	19
<i>Objetivo General</i> .....	19
<i>Objetivos específicos</i> .....	20
<b>Justificación</b> .....	20
<b>Justificación teórica</b> .....	20
<b>Justificación práctica</b> .....	20
<b>Mapeo</b> .....	21
<b>Capítulo I. Marco Referencial</b> .....	22
<b>Revisión de Literatura</b> .....	22
<b>Desarrollo de Teorías y Conceptos</b> .....	26
<i>Ciclo de Conversión del efectivo</i> .....	26
<b>Gestión de inventarios</b> .....	27
<i>Rotación de Inventarios</i> .....	28
<b>Cuentas por Cobrar</b> .....	28
<i>Rotación de cuentas por cobrar</i> .....	29
<b>Cuentas por Pagar</b> .....	29
<i>Rotación de Cuentas por Pagar</i> .....	30
<b>Fundamentos Legales</b> .....	30
<b>Capítulo II. Metodología</b> .....	33
<b>Diseño de investigación</b> .....	33
<b>Métodos de la investigación</b> .....	33
<b>Población y Muestra</b> .....	34
<b>Población</b> .....	34
<b>Muestra</b> .....	35
<b>Recolección y Procesamiento De Datos</b> .....	36
<b>Ficha Documental</b> .....	37
<b>Capítulo III. Resultados y Discusión</b> .....	38
<b>Análisis de datos cuantitativos</b> .....	38
<b>Dimensión 1</b> .....	38
<i>Indicador 1: Periodo de Rotación de Inventario</i> .....	38
<b>Dimensión 2</b> .....	41
<i>Indicador 2: Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar</i> .....	41

<b>Dimensión 3</b> .....	44
<i>Indicador 3: Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar</i> .....	44
<b>Dimensión 4</b> .....	47
<i>Indicador #: Ciclo de Conversión de Efectivo</i> .....	47
<b>Discusión</b> .....	50
<b>Conclusiones.</b> .....	52
<b>Recomendaciones</b> .....	52
<b>Referencias</b> .....	54
<b>Apéndice</b> .....	57

## Índice de tabla

<b>Tabla 1</b>	Población del sector cultivo de cacao en la provincia del Guayas .....	34
<b>Tabla 2</b>	Muestra de las empresas seleccionadas .....	35
<b>Tabla 3</b>	Datos de los estados Financieros del 2022 .....	36
<b>Tabla 4</b>	Datos de los estados Financieros del 2023 .....	36
<b>Tabla 5</b>	Datos de los estados Financieros del 2024 .....	37
<b>Tabla 6</b>	Fórmulas del Ciclo de Conversión de Efectivo .....	37
<b>Tabla 7</b>	Cálculo mediante la fórmula del período de rotación de inventarios .....	38
<b>Tabla 8</b>	Resultados obtenidos del análisis del período de rotación de inventarios.....	39
<b>Tabla 9</b>	Cálculo mediante la fórmula del período de rotación de Cuentas por Cobrar .....	41
<b>Tabla 10</b>	Resultados obtenidos del análisis del período de rotación de Cuentas por Cobrar ....	41
<b>Tabla 11</b>	Cálculo mediante la fórmula del período de rotación de Cuentas por Pagar .....	44
<b>Tabla 12</b>	Resultados obtenidos del análisis del período de rotación de Cuentas por Pagar .....	44
<b>Tabla 13</b>	Aplicación de fórmula de Ciclo de Conversión de Efectivo .....	47
<b>Tabla 14</b>	Resultados del Ciclo de conversión del Efectivo .....	47

## Índice de Figura

<b>Figura 1</b> Periodo de Rotación de Inventario .....	39
<b>Figura 2</b> Promedio anual del Periodo de Rotación de Inventario .....	40
<b>Figura 3</b> Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar .....	42
<b>Figura 4</b> Promedio anual del Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar .....	43
<b>Figura 5</b> Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar .....	45
<b>Figura 6</b> Promedio anual del Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar .....	46
<b>Figura 7</b> Ciclo de Conversión de Efectivo .....	48
<b>Figura 8</b> Promedio Anual del Ciclo de Conversión de Efectivo .....	48

## Índice de Apéndice

<b>Apéndice A.</b> Matriz de consistencia .....	58
<b>Apéndice B.</b> Cronograma de tutorías .....	59



## **“Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, periodo 2022-2024”**

**AUTOR:**

**González Tigrero Félix Daniel**

**TUTOR:**

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

### **Resumen**

El trabajo de investigación presente es un estudio secundario que analiza el Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, periodo 2022 al 2024. Sector donde enfrenta dificultades para equilibrar los tiempos de cobro y pago, lo que provoca problemas de liquidez y desfinanciamiento, esta situación limita su capacidad de reinversión y crecimiento. El objetivo de este estudio es analizar la evolución del ciclo de conversión del efectivo en las empresas de este sector, identificando como una gestión inadecuada de este ciclo afecta la liquidez y rentabilidad de las empresas del sector. En metodología utilizada se fundamentó un enfoque cuantitativo lo cual permitió analizar la variable CCE a través de datos financieros. Además, se implementó un nivel de investigación descriptivo con un diseño no experimental de carácter longitudinal ya que los datos fueron recolectados mediante un periodo de tiempo. Así mismo, se utilizó la revisión documental para examinar información proveniente de distintas fuentes, junto con el método analítico para estudiar los elementos del CCE. El instrumento de recolección de datos empleado fue la ficha documental, elaborada con información obtenida de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Según los resultados analizados, se puede afirmar que las deficiencias en el CCE se relacionan principalmente con el incremento de inventarios de lento movimiento. Se recomienda fortalecer la gestión de inventarios y los sistemas de control para optimizar los recursos financieros.

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



## **“Cash conversion cycle in companies dedicated to the marketing of cocoa in the province of Guayas, period 2022-2024.”**

**AUTOR:**

**González Tigrero Félix Daniel**

**TUTOR:**

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

### **Abstract**

The present research work is a secondary study entitled Cash Conversion Cycle in Companies Engaged in the Commercialization of Cocoa in the Province of Guayas, Period 2022 to 2024. This sector faces difficulties in balancing collection and payment periods, which causes liquidity problems and lack of financing; this situation limits their capacity for reinvestment and growth. The objective of this study is to analyze the evolution of the Cash Conversion Cycle in companies engaged in the commercialization of cocoa in the province of Guayas, identifying how inadequate management of this cycle affects the liquidity and profitability of the companies in the sector. The methodology used was based on a quantitative approach, which allowed the analysis of the CCC variable through financial data. In addition, a descriptive level of research and a non-experimental longitudinal design were adopted, since the data were collected over a specific period of time. Likewise, a documentary review was used to examine information from different sources, together with the analytical method to study the elements of the CCC. The data collection instrument used was the documentary record, prepared with information obtained from the Superintendence of Companies, Securities, and Insurance. The results obtained show that the deficiencies in the CCC are mainly related to the increase in slow-moving inventories. It is recommended to strengthen inventory management and control systems to optimize financial resources.

**Keyword:** Cash conversion cycle, inventory turnover, accounts receivable, accounts payable

## **Introducción**

En la actualidad, la industria cacaotera es una de las principales fuentes de ingreso para numerosas familias en la provincia del Guayas, mediante la producción o la comercialización del cacao. Las empresas dedicadas a esta actividad han logrado conservar su competitividad en los mercados nacionales e internacionales. Es por esto que, es importante que su rendimiento se evidencie en el ciclo de conversión del efectivo, debido a que este indicador analiza el periodo aproximado en el que los recursos invertidos regresan la empresa como flujo de efectivo.

El ciclo de conversión del efectivo comprende diversas etapas, abarca desde a adquisición de materia prima, las venta de los productos terminados y la posterior recuperación de las cuentas por cobrar, no obstante este proceso puede verse afectado por distintas falencias que afectan la liquidez y el flujo de efectivo de las empresas, uno de los inconvenientes más comunes son los retrasos en los cobros, lo que genera una falta de fondos disponibles de manera inmediata limitando la capacidad de la organización para financiar operaciones y cumplir con sus obligaciones de la misma forma, mantener altos niveles de inventario representa una amenaza para la disponibilidad inmediata de efectivo, ya que disminuye la flexibilidad de las empresas para adaptarse a cambios del mercado y realizar inversiones de manera estratégicas. Del mismo modo, los periodos prolongados en los pagos a proveedores provocan tensiones financieras adicionales, alargar dichos pagos puede parecer una medida temporal para mejorar la liquidez, esta práctica puede perjudicar las relaciones comerciales y derivar en condiciones menos favorables a futuro.

Es importante identificar las problemáticas vinculadas al ciclo de conversión del efectivo en las empresas comercializadoras de cacao ya que una buena gestión contribuye al fortalecimiento económico del sector, tomando en cuenta su importancia para la región y para el país.

Como objetivo principal del trabajo de investigación es analizar la evolución del ciclo de conversión del efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, este proceso es fundamental para comprender y optimizar la eficiencia financiera del sector.

Esta investigación tiene como base una metodología cuantitativa de alcance descriptivo exploratorio, basada en un diseño no experimental y longitudinal con el objetivo de estudiar enteramente el ciclo de conversión del efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia de Guayas. Este enfoque metodológico aprueba no solo una descripción detallada de cada etapa del ciclo, sino también el análisis entre variables que influyen en el flujo de efectivo a lo largo del tiempo objeto de estudio.

Empleando un diseño no experimental, se pretende observar y describir el comportamiento de las variables financieras en un contexto natural, mientras que el carácter longitudinal de la investigación posibilita analizar y comprender posibles variaciones y tendencias que se reflejan en el ciclo de conversión del efectivo en los periodos que serán objeto de estudio. El presente trabajo de investigación aplicó un enfoque bibliográfico en donde se analiza profundamente fuentes académicas, literatura especializada y diversos documentos elaborados por distintos autores que están relacionados de manera directa con la variable de estudio.

Para este caso de estudio se utilizó la ficha documental que permitió recopilar, organizar y analizar información clave de documentos en donde se detallan los estados financieros los cuales resultan esenciales para comprender de manera detallada el ciclo de conversión de efectivo. En la población y muestra se tomó en cuenta características relevantes de las empresas, como la presentación de los estados financieros al día, y también los ingresos por ventas anuales sean iguales o mayores de 1.000.000 estos datos fueron recolectados y verificados del ranking de compañías presentado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los resultados y análisis de ciclo de conversión del efectivo revelaron que hay periodos extensos en la gestión de inventarios y retrasos de las cuentas por cobrar. Este escenario afecta de forma directa a liquidez operativa de las empresas, provocando tensiones financieras y restringiendo la disponibilidad de efectivo para la reinversión o para cubrir requerimientos operativos inmediatos esto se puede evidenciar en las empresas Askelgado S.A. y Desarrollus S.A.

En conclusión, en las empresas analizadas del sector cacaoero se observó que registran ventas significativas durante los periodos de estudio, no obstante, eso no es significado de eficiencia en todos los aspectos, cuando existen falencias en áreas de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

## **Planteamiento del problema**

Según la Asociación De Exportadores de Cacao – Ecuador (2024) en el año 2022 Ecuador logro exportar más de 400.000 toneladas de cacao, una cifra que refleja la capacidad productiva del sector y su impacto dentro del comercio internacional.

International Cocoa Organization (2020) menciona que, la producción de cacao ha mostrado una tendencia creciente en los últimos años, su comportamiento continúa siendo altamente inestable. Esta volatilidad obedece principalmente a variaciones imprevistas en las condiciones climáticas, así como la incidencia de plagas y enfermedades que afectan determinadas zonas productoras. A ello se suma la falta de información precisa y de gestión técnica sobre los recursos cacaoteros, lo que genera rendimientos inconsistentes entre los diferentes periodos de cosecha.

La Federación Nacional de Cacaoteros (2023) indica que, el mercado cacaotero colombiano durante el año 2022 se vio afectado por diversos factores climáticos, entre ellos una tensa ola invernal que incidió de manera significativa en los niveles de producción. En cuanto a resultados, la producción nacional de cacao disminuyó cerca de un 10% con respecto al año 2021, lo que a su vez provocó una caída en las exportaciones, que bajaron a 6.044 toneladas, lo que representa un 48,3% menos que las 11.689 toneladas exportadas el año anterior. Este descenso afectó en la oferta y las ventas afectó directamente el ciclo de conversión de efectivo, generando mayores demoras en la recuperación del capital invertido, una menor rotación de inventarios y un flujo de caja más limitado para sostener las actividades productivas.

Según el Banco Central del Ecuador – BCE (2021) las condiciones de las plantaciones fueron consideradas normales, sin embargo, existió una disminución en los rendimientos, ocasionada por la presencia de plagas y enfermedades lo que afectará el volumen de producción en aproximadamente un 10%. Esta reducción incide directamente en el ciclo de conversión de efectivo, ya que niveles de producción bajo prolongan los tiempos de recuperación del capital invertido y reducen la liquidez de las empresas.

La cámara de comercio de Quito (2024) menciona que, la producción de cacao enfrenta una problemática multifuncional derivada tanto de las condiciones climáticas

como de la estructura del mercado. Por un lado, la alta sensibilidad del árbol de cacao a fenómenos como la sequía, el exceso de húmedas y las variaciones extremas de temperaturas intensificadas por el cambio climático y el fenómeno del niño ha provocado reducciones significativas en los niveles de producción. Por otro lado, la desigual distribución de ingresos dentro de la cadena de valor limita la capacidad de los productores para reinvertir en sus plantaciones.

A nivel nacional, de acuerdo con un estudio realizado por Laje et al. (2017) en la empresa Unión Cacaotera de Campesinos del Ecuador, el sector enfrenta a serias dificultades de liquidez, causadas principalmente por un manejo ineficiente del control financiero y la escasa atención al productor cacaotero. Esta problemática no solo frena el crecimiento del sector, sino que también reduce su capacidad de modernización y mejoras en las condiciones de productividad.

Las empresas nacionales y locales presentan problemas para equilibrar los tiempos de cobro y pago, lo que provoca problemas de liquidez, desfinanciamiento y falta de capacidad para reinvertir, este escenario empeora en sectores productivos como el agrícola, acuícola y exportador, donde la extensión innecesaria del CCE, la mala gestión de cuentas como inventarios, cuentas por cobrar y pagar evidencia una débil planificación financiera, adicionalmente las condiciones climáticas no favorables representan una problemática que influye directamente en la gestión del ciclo de conversión del efectivo ya que esta afecta a la producción, los tiempos de entrega y calidad del producto provocando retrasos en los cobros y generando mayores costos operativos, concluyendo que la falta de control del ciclo, sumada a condiciones climáticas son factores que ponen en compromiso la sostenibilidad y el crecimiento económico de las organizaciones afectando la competitividad en el mercado nacional e internacional.

El trabajo de investigación tiene como objetivo central analizar la evolución del ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas durante el periodo 2022-2024 en donde se pretende demostrar como una mala gestión de este ciclo influye en el rendimiento financiero de las empresas del sector, partiendo de este análisis se pretende brindar indicaciones para contribuir en fortalecer la gestión financiera del sector cacaotero. De este modo, la investigación busca dar respuesta a la siguiente pregunta:

### **Formulación del problema.**

¿Cuál ha sido la evolución del ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas durante el periodo 2022-2024?

### **Sistematización.**

- ¿Qué importancia tiene el ciclo de conversión de efectivo en la gestión financiera de las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024?
- ¿Cómo se calcula el ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024?
- ¿Cómo se interpreta los resultados del Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024?

### **Objetivos de la investigación**

#### ***Objetivo General***

Analizar la evolución del ciclo de conversión de efectivo en las empresas

dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, durante el periodo 2022-2024.

### ***Objetivos específicos***

- Identificar la importancia del Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024.
- Calcular el ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024.
- Interpretar los resultados del Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024.

### **Justificación**

#### **Justificación teórica**

La presente investigación denominada “Ciclo de Conversión de Efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, periodo 2022-2024” se encuentra justificada teóricamente a través de la recopilación de información proveniente de diversas tesis y artículos científicos, tanto nacionales como internacionales, para poder abordar los distintos elementos que conforman parte del Ciclo de Conversión de Efectivo. Además, se contempla el análisis, de información financiera de cinco empresas m representativas del sector, lo que permitirá evaluar el comportamiento del ciclo durante los periodos establecidos.

#### **Justificación práctica**

El objetivo principal que presenta el trabajo de investigación es analizar el ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la

provincia del Guayas, durante el periodo 2022-2024. Se busca determinar cuánto tiempo tardan estas empresas en recuperar el efectivo invertido en sus operaciones, evaluando distintos elementos que conforman este ciclo. Se empleará información obtenida en los estados financieros proporcionados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, utilizando como herramienta principal Microsoft Excel que ayudará con los cálculos y análisis de estos componentes, lo que permitirá obtener una visión clara del comportamiento del ciclo de conversión en este sector.

## **Mapeo**

Este trabajo investigativo está planteado en 3 capítulos distintos, el capítulo I, Marco referencial, se realiza la revisión de la literatura, el desarrollo de teorías y conceptos y sus fundamentos legales.

En el capítulo II Metodología, se colocará el diseño de la investigación, los métodos de la investigación, la población y muestra y recolección y procesamiento de datos.

El capítulo III Resultados y Discusión, se detalla los resultados obtenidos de los diferentes instrumentos aplicados en la investigación, implementando las conclusiones y recomendaciones

## **Capítulo I. Marco Referencial**

### **Revisión de Literatura**

La investigación realizada por Novoa y Pérez (2019) sobre “Ciclo de Conversión de Efectivo en las Empresas Agroindustriales en el Norte Peruano”. La problemática central radica en las falencias identificadas dentro de la gestión financiera, las cuales provocan que el ciclo de conversión de efectivo registre en promedio, un retraso de 71 días en la recuperación del capital invertido. El objetivo principal es realizar un análisis del ciclo de conversión de efectivo de la empresa Agroindustrial Laredo S.A. y su creación de valor empresarial. La investigación trabaja con una metodología de enfoque cuantitativo y utiliza técnicas de recolección y análisis documental de información financiera. Los resultados demuestran que no se presenta un ciclo de conversión esperado es por esto que el estudio se centró en plantear propuestas de mejora en las cuentas relacionadas al CCE. Los autores concluyen que existen desafíos financieros y de exportación dentro de la empresa lo cual limita su rentabilidad pese a esto cuenta con oportunidades de mejora en sus procesos internos que de aprovecharse lograría fortalecer su gestión financiera.

Según lo expuesto en el trabajo de investigación de Ureta (2020) que aborda “Análisis de los efectos en la liquidez, endeudamiento y en el ciclo de conversión del efectivo en la Universidad de Valparaíso posterior a la ley 21.091” presenta como problemática en que se espera que las universidades realicen sus actividades con un menor financiamiento estatal o generen recursos propios, lo que demanda reducir costos y optimizar la eficiencia en la recuperación del capital invertido. El objetivo de este trabajo

de investigación consta en analizar como la ley entrada en vigencia afecto en la liquidez, nivel de endeudamiento y verificar como ha evolucionado el ciclo de conversión de efectivo en el periodo del 2016 al 2018. La investigación emplea una metodología de enfoque cualitativo con alcance comprensivo, lo que permite desarrollar una evaluación detallada sobre los estados financieros, dando como resultados que el índice de liquidez se mantuvo cercano a 1, evidenciando un equilibrio financiero y una buena capacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo. La conclusión principal del autor es que, durante el periodo analizado, la liquidez de la Universidad de Valparaíso no se vio comprometida. Esta estabilidad se explica por una reducción proporcional tanto en activos como en pasivos corrientes respecto al total del patrimonio, lo cual permitió mantener un equilibrio contable.

En el trabajo de investigación de Rodríguez y Santa Cruz (2019) “Ciclo de conversión de efectivo: Una herramienta esencial para la evolución financiera de la empresa”. Presenta como problemática, las empresas enfrentan varias dificultades en la gestión del ciclo de conversión del efectivo, ya que la duración de este influye directamente en la liquidez y capacidad operativa, un ciclo de conversión positivo refleja la necesidad de utilizar fondos propios o activos líquidos para cubrir obligaciones, lo que puede generar tensiones financieras. El objetivo del estudio demostrar que una adecuada gestión contribuye a mejorar la liquidez, a rentabilidad y la eficiencia operativa mediante la optimización de los periodos de cobre, conversión de inventarios y pago a proveedores. La metodología utilizada es el enfoque cualitativo descriptivo que pretende demostrar la importancia del CCE, debido a que es una herramienta clave para la evaluación de una empresa. En cuanto a los resultados muestran que una adecuada gestión de este ciclo contribuye a mejorar la liquidez y la rentabilidad, mediante la reducción del periodo de cuentas por cobrar, la disminución del tiempo de conversión de inventarios y la extensión

del plazo de pago a proveedores. Asimismo, se determinó que un ciclo más corto favorece la disponibilidad de efectivo, mientras que una baja rotación en las cuentas por cobrar limita la recuperación de ventas a crédito. Finalmente, el autor concluye que el conocimiento preciso del ciclo de conversión del efectivo permite a las empresas optimizar su flujo de caja, aprovechar descuentos por pronto pago y mantener una buena reputación con sus proveedores.

La investigación realizada por Pita (2025) sobre el “Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas al cultivo de bananos y plátanos en la provincia de Santa Elena”. La problemática central radica en que existen dificultades en la gestión financiera debido a alteraciones en su ciclo de conversión de efectivo, los cambios climáticos asociados a fenómenos como el niño y la niña han provocado interrupciones en la producción, afectando directamente la rotación de inventarios y el tiempo requerido para transformar los cultivos en ingresos. El objetivo central consiste en analizar la evolución del ciclo de conversión de efectivo en las empresas del sector agrícola específicamente en el banano y plátano de la provincia de Santa Elena. La metodología implementada fue de enfoque cuantitativo y alcance descriptivo con un diseño no experimental longitudinal. Los resultados demuestran diferencias entre las entidades estudiadas, se expone que existen empresas obtuvieron ciclos negativos, lo que evidenció eficiencia operativa, como también hubo empresas que tuvieron ciclos extensos para recuperar su efectivo. Los resultados demostraron que las empresas presentan ciclos de conversión de efectivo más prolongados tienden a enfrentar problemas de liquidez y mayores costes financieros, mientras que aquellas con ciclos más cortos o incluso negativos evidencian una mayor eficiencia operativo y competitividad, al disminuir su necesidad de recurrir a fuentes externas de financiamiento.

Por consiguiente, en el estudio realizado por Rodríguez (2024) centrado en el “Ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2022”. Se detectó un problema enfocado en las variaciones que experimentaron los distintos componentes del ciclo de conversión de efectivo durante el período de estudio, estas fluctuaciones afectaron directamente el comportamiento financiero de las empresas comerciales de la provincia. El objetivo principal del estudio fue evaluar el ciclo de conversión de efectivo en las empresas comerciales con mayor posicionamiento en Santa Elena, con el propósito de conocer la velocidad con la que estas industrias generan efectivo. La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo, que se basa en la recopilación de datos específicos para establecer el tiempo que demoran las empresas en recuperar su efectivo. Los resultados evidencian que en el periodo analizado y haciendo énfasis en situaciones adversas como la pandemia, se extendieron los días necesarios para recuperar el efectivo afectando la liquidez empresarial. El autor concluye que es importante que las empresas conozcan su capacidad y el tiempo para generar ganancias mediante el análisis de movimiento de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, para que este proceso no se vea afectado como ocurrió en tiempos de pandemia.

Finalmente, Pozo (2024), en el estudio “Ciclo de conversión del efectivo en las empresas camaroneras de la provincia de Santa Elena, período 2018-2022”. Se identificaron problemáticas que impactan directamente la liquidez y el flujo de efectivo, una de las causas principales es que no existe una buena gestión en lo que respecta la recuperación de los recursos financieros ya que estas presentan retrasos innecesarios, lo que restringe la disponibilidad de capital para que pueda ser reinvertido o la falta de liquidez para cumplir con obligaciones financieras. El objetivo planteado fue analizar el ciclo de conversión del efectivo de estas empresas para entender la dinámica financiera y proponer mejoras en su eficiencia. Se implementó una metodología con enfoque

cuantitativo con alcance descriptivo-exploratorio, basado en un diseño no experimental y longitudinal, lo que permitió analizar cada componente del ciclo de conversión. Los resultados revelaron que las empresas presentan falencias en la gestión de inventarios y tardan en el cobro de las cuentas, en consecuencia, se ve afectado los niveles de liquidez. La conclusión del autor fue que un elevado volumen de ventas no se traduce en eficiencia financiera ya que a pesar de esto se observaron falencias en la rotación de inventarios, en las cuentas por pagar y las cuentas por cobrar.

## **Desarrollo de Teorías y Conceptos**

### ***Ciclo de Conversión del efectivo***

Este ciclo resulta fundamental, ya que esta refleja lo eficaz que es una empresa con respecto a la gestión de sus activos que están directamente relacionado al capital de trabajo, así como mide la capacidad de transformar inventarios en ventas y estas en efectivo, para cubrir con sus obligaciones a corto plazo (Andrade et al., 2018).

#### ***Fórmula para calcular el ciclo de conversión de efectivo:***

$$\text{Ciclo de conversión de efectivo} = PCI + PPC - PPP$$

Rodríguez y Santa Cruz (2019) destacan que el ciclo de conversión de efectivo tiene un rol fundamental en la rentabilidad de una empresa, ya que ayuda evaluar la liquidez a corto plazo por medio de una gestión eficiente de la rotación de inventarios, lo que resulta en mejores niveles de venta y por consecuencia es un resultado favorable para la entidad.

En el mismo sentido, Cuenca y Martínez (2021) señalan que el ciclo de conversión del efectivo es una herramienta vital dentro de la contabilidad y las finanzas, esta permite

analizar la salud financiera de las empresas, mostrando si cuenta con el efectivo suficiente para recuperar y sostener su capital de trabajo.

Según Wang (2019) el ciclo de conversión de efectivo indica cual es el periodo tiempo que abarca desde que se invierte dinero para adquirir inventarios hasta que obtiene nuevamente ese efectivo mediante las ventas. Esta medida es comúnmente empleada para valorar la eficacia en la administración de una empresa.

**Gestión de inventarios.** Según Buenaventura (2019) dentro de la administración de inventarios, estos representan las reservas de productos que una empresa mantiene para poder seguir funcionando sin interrupciones. Estos pueden incluir materiales e insumos que serán consumidos en el proceso productivo, así como productos terminados que están destinados a la venta, una buena gestión de inventarios es esencial para aprovechar mejor los recursos, evitar paros en la producción y responder a la demanda del mercado con eficiencia, reduciendo tanto los costos de almacenamiento como los riesgos de quedarse sin stock

De acuerdo con Álvarez y Parada (2020) la gestión de inventarios es clave no solo para mantener en marcha las operaciones, sino también desde el lado financiero, ya que representan una parte importante del capital invertido. La toma de decisiones adecuadas en este ámbito no solo contribuye a la rentabilidad, sino que también aporta valor significativo a las empresas.

Para reforzar lo expuesto anteriormente, Duque et al. (2019) sostienen que, dentro de la gestión de inventarios, aquellas compañías que logran una buena rotación de sus productos tienden a mejorar su rentabilidad en activos, patrimonio y ganancias, además una baja rotación de inventarios genera mayores costos relacionados con el

almacenamiento y mantenimiento, lo cual impacta negativamente en la rentabilidad empresarial.

***Rotación de Inventarios.*** Gallegos (2017) destaca que la rotación de inventarios es un indicador fundamental, pues revela con qué frecuencia la empresa mueve o repone su inventario durante un determinado lapso, este indicador resulta fundamental para medir la eficiencia en la gestión de las existencias, pues muestra la velocidad con la que los productos almacenados se transforman en efectivo.

***Fórmula para calcular el periodo de rotación de inventario:***

$$\text{Rotación de inventario: } \text{Inventario} / (\text{Costo de venta} / 360)$$

**Cuentas por Cobrar.** Cedeño et al. (2021) sostienen que las cuentas por cobrar son una forma de crédito que las empresas ofrecen a sus clientes para que puedan acceder a sus productos o servicios, estos valores representan una parte importante dentro de las operaciones comerciales, ya que reflejan fielmente las actividades económicas desarrolladas por la entidad, es por esto que es importante tener una buena gestión en la recuperación de dichos créditos teniendo en cuenta que su adecuado control incide directamente en la liquidez de la empresa.

En cuanto a Ghersi (2018) indica que las cuentas por cobrar representan los derechos que tiene la empresa para recibir pagos de dinero por parte de terceros, derivados de sus actividades comerciales, como las ventas a crédito. Estas se registran en el Estado de Situación Financiera dentro del activo corriente o no corriente, según el plazo en que se espera que sean cobradas.

De igual manera, Menor et al. (2019) subraya que las cuentas por cobrar desempeñan un papel crucial en las finanzas de las empresas, ya que manejarlas de forma ineficiente puede ocasionar problemas económicos serios, incluso en casos extremos, esta deficiencia podría conducir a situaciones de insolvencia o quiebra, comprometiendo la continuidad operativa del negocio.

***Rotación de cuentas por cobrar.*** Romero (2021) señala que la rotación de cuentas por cobrar es un indicador fundamental para conocer cuántas veces, durante un periodo determinado, la empresa logra recuperar los montos adeudados por sus clientes. Este índice adquiere relevancia al reflejar la eficiencia con la que se gestiona el crédito otorgado, ya que un saldo elevado en comparación con las ventas podría evidenciar una disminución en la capacidad de pago y compra de la organización.

***Fórmula para calcular el periodo promedio de cobro:***

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedios a crédito}}$$

**Cuentas por Pagar.** Diaz (2007) menciona que, las cuentas por pagar representan obligaciones reales o potenciales que la entidad asume como resultado de sus operaciones, las cuales surgen cuando existen compromisos o responsabilidades legales de actuar de una forma determinada frente a terceros, reflejando así las deudas y compromisos financieros pendientes de pago.

En este contexto, Ayala y Fino (2015) indica que, esta variable representa los compromisos que el ente económico ha asumido por conceptos distintos a las compras realizadas a proveedores o a las obligaciones financieras. Incluye, entre otros, las cuentas

por pagar a empresas asociadas o vinculadas, así como las deudas pendientes con contratistas.

Este conjunto agrupa todos los elementos del pasivo, es decir, las diversas deudas y compromisos financieros que la entidad ha asumido en el desarrollo de sus actividades.

(Díaz, 2006)

***Rotación de Cuentas por Pagar.*** Según Proaño (2023) Se resalta que este indicador muestra con qué regularidad una empresa mantiene sin pagar las obligaciones con sus proveedores durante un determinado periodo. Cuando se expresa en días, su interpretación resulta más comprensible, ya que revela el promedio de días que la entidad demora en cancelar sus cuentas por pagar.

***Fórmula para calcular el periodo promedio de pago:***

$$\text{Promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Costos de venta}/360}$$

## **Fundamentos Legales**

En esta sección del proyecto se aborda la fundamentación legal, cuyo propósito es identificar el marco normativo que orienta el desarrollo de la investigación. De esta manera, se busca establecer las obligaciones y derechos que deben observarse dentro del contexto jurídico ecuatoriano.

Se toma como referencia la Norma Internacional de Contabilidad 1 (2024) sobre la presentación de los estados financieros, la cual establece directrices relacionadas con el ciclo operativo del efectivo y su relevancia para evaluar la situación económica de las empresas pertenecientes a este sector.

El ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo comprendido entre la adquisición de los activos que entran en el proceso productivo, y su realización en efectivo o equivalentes al efectivo. Cuando el ciclo normal de la operación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses. Los activos corrientes incluyen activos (tales como inventarios y deudores comerciales) que se venden, consumen o realizan, dentro del ciclo normal de la operación, incluso cuando no se espere su realización dentro del periodo de doce meses a partir de la fecha del periodo sobre el que se informa. Los activos corrientes también incluyen activos que se mantienen fundamentalmente para negociar (por ejemplo, algunos activos financieros clasificados como mantenidos para negociar de acuerdo con la NIC 39) y la parte corriente de los activos financieros no corrientes.

Cuando una entidad suministra bienes o servicios dentro de un ciclo de operación claramente identificable, la clasificación separada de los activos y pasivos corrientes y no corrientes, en el estado de situación financiera, proporciona una información útil al distinguir los activos netos que están circulando continuamente como capital de trabajo, de los utilizados en las operaciones a largo plazo de la entidad. (p. 12)

Algunos pasivos corrientes, tales como las cuentas comerciales por pagar y otros pasivos acumulados (devengados), ya sea por costos de personal o por otros costos de operación, integran el capital de trabajo utilizado en el ciclo normal de operación de la entidad. Una entidad clasificará estas partidas de operación como pasivos corrientes, aunque se vayan a liquidar después de los doce meses de la fecha del periodo sobre el que se informa. Para la clasificación de los activos y

pasivos de una entidad se aplicará el mismo ciclo normal de operación. Cuando el ciclo normal de la operación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses. (p. 13)

De igual forma, se vincula con la Norma Internacional de Contabilidad 7 (2019), la cual regula la elaboración del estado de flujos de efectivo y establece como objetivo principal proporcionar información sobre la generación y uso del efectivo.

La información acerca de los flujos de efectivo de una entidad es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades que ésta tiene de utilizar dichos flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. (p. 1)

## **Capítulo II. Metodología**

### **Diseño de investigación**

La presente investigación adopta un enfoque cuantitativo que permite analizar la variable Ciclo de Conversión de Efectivo a través de datos financieros concretos y verificables, lo cual facilita la obtención de resultados objetivos para medir con precisión dicho ciclo en las empresas del sector cacaotero. Con base en la información requerida, se establece un alcance descriptivo que posibilita identificar el comportamiento del ciclo, identificando variaciones relevantes que intervienen directamente en las empresas Cacaoteras.

El estudio se enmarcó en un diseño no experimental, ya que los datos financieros utilizados, obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, corresponden a información secundaria que no fue objeto de manipulación, sino analizada en su estado original. Asimismo, se aplicó un diseño longitudinal, abarcando los periodos 2022 y 2024 en las empresas del sector cacaotero de Guayaquil, con la finalidad de identificar el tiempo de recuperación del efectivo.

### **Métodos de la investigación**

Se empleará el método deductivo, que permite partir de conceptos generales sobre la gestión del ciclo de conversión del efectivo para luego aplicarlos y analizarlos en el contexto particular de las empresas de los sectores agrícola, ganadero, silvícola y pesquera, este método se justifica por su utilidad para contrastar postulados teóricos con la realidad observada en los datos financieros, de esta manera, se podrá comprobar si los principios relacionados con la eficiencia del ciclo de efectivo se cumplen en el ámbito

provincial, alineando directamente el análisis con la variable de estudio que busca evaluar su impacto en la gestión financiera.

El presente estudio implementará el método analítico el cual consiste en descomponer la variable en sus componentes fundamentales: Inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, este método permitirá examinar por separado los indicadores de cada uno de las dimensiones identificando su impacto y comportamiento de manera individual, esta estrategia va alineada con la variable de estudio ya que brinda un diagnóstico detallado para aplicar mejoras en áreas que lo necesiten para contribuir la optimización de liquidez y operatividad de las empresas.

La revisión documental se aplicará al análisis de fuentes secundarias, tales como artículos científicos, tesis y normativas legales de carácter nacional e internacional. Esta técnica resulta pertinente porque aporta el sustento teórico y legal indispensable para fundamentar la investigación.

## **Población y Muestra**

### **Población**

Para el presente estudio de investigación, se consideró como población las empresas pertenecientes al sector del comercial de cacao en la provincia del Guayas, según el ranking de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, actualmente se cuenta con 57 empresas en un estado legal activo y que están al día en sus estados financieros durante los períodos del 2022 al 2024.

### **Tabla 1**

*Población del sector cultivo de cacao en la provincia del Guayas*

<b>Cantón</b>	<b>No. De empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Guayaquil	43	75%

<b>Cantón</b>	<b>No. De empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Samborondón	3	5%
Nobol	1	2%
Duran	3	5%
Naranjal	1	2%
Milagro	1	2%
San Jacinto de Yaguachi	1	2%
Chongón	1	2%
Progreso	1	2%
El Triunfo	2	4%
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>100%</b>

## **Muestra**

Se empelara una muestra de tipo no probabilístico seleccionada por conveniencia, de acorde a la disponibilidad de los estados financieros como el balance general y el estado de resultados integrales, así mismo se seleccionaran empresas que presentan mayores ingresos dentro del sector comercial de la provincia del Guayas, de acorde a lo establecido se elegirán cinco empresas las cuales generan más del millón de dólares en ingresos exponiendo de mejor manera la situación económica del sector además que brinda un análisis financiero exacto y confiable.

**Tabla 2**

*Muestra de las empresas seleccionadas*

<b>N.</b>	<b>Empresas</b>	<b>Ingresos por Venta</b>
1	ASKELGADO S.A.	\$8.441.582,02
2	MARS LA CHOLA (MLCH) C.L.	\$5.604.504,17
3	KACAOACOSTA CIA.LTDA.	\$5.272.791,04
4	WALLDENC COCOA S.A.	\$3.836.990,45
5	DESARROLLUS S.A.	\$1.801.616,21
		<b>\$24.957.483,89</b>

## Recolección y Procesamiento De Datos

Para esta investigación se utilizó el instrumento de análisis documental como instrumento principal, ya que facilitó la obtención de datos esenciales incluyendo ingresos por ventas, inventarios, costo de ventas y cuentas por cobrar y por pagar. Estos datos fueron obtenidos a través del portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**Tabla 3**

*Datos de los estados Financieros del 2022*

<b>Empresas</b>	<b>Inventarios</b>	<b>Cuentas y Documentos por cobrar</b>	<b>Cuentas y Documentos por pagar</b>	<b>Ventas</b>	<b>Costo de ventas</b>
ASKELGADO S.A.	\$3.278.772,00	\$1.684.216,00	\$1.187.902,00	\$8.898.387,00	\$8.157.783,00
MARS LA CHOLA (MLCH) C.L.	\$68.073,00	\$5.068,00	\$1.116.364,00	\$5.669.495,00	\$4.235.085,00
KACAOACOSTA CIA.LTDA.	\$17.691,42	-	\$44.092,91	\$3.784.377,19	\$3.483.556,59
WALLDENC COCOA S.A.	-	-	\$18.003,00	\$3.891.034,62	\$3.639.853,82
DESARROLLUS S.A.	\$474.788,29	\$98.393,00	\$181.343,88	\$886.615,72	\$757.679,25
<b>TOTAL</b>					

**Tabla 4**

*Datos de los estados Financieros del 2023*

<b>Empresas</b>	<b>Inventarios</b>	<b>Cuentas y Documentos por cobrar</b>	<b>Cuentas y Documentos por pagar</b>	<b>Ventas</b>	<b>Costo de ventas</b>
ASKELGADO S.A.	\$3.856.547,00	\$1.235.695,00	\$575.844,00	\$8.436.526,00	\$7.700.899,00
MARS LA CHOLA (MLCH) C.L.	\$30.397,00	\$300.977,00	\$493.093,00	\$3.244.373,00	\$4.502.018,00
KACAOACOSTA CIA.LTDA.	\$167.105,86	\$85.422,72	\$254.340,08	\$5.272.168,64	\$4.745.618,50
WALLDENC COCOA S.A.	\$69.934,24	-	-	\$3.827.169,85	\$3.567.291,41
DESARROLLUS S.A.	\$20.516,00	\$80.329,00	\$228.414,00	\$1.801.775,00	\$1.332.474,00
<b>TOTAL</b>					

**Tabla 5***Datos de los estados Financieros del 2024*

<b>Empresas</b>	<b>Inventarios</b>	<b>Cuentas y Documentos por cobrar</b>	<b>Cuentas y Documentos por pagar</b>	<b>Ventas</b>	<b>Costo de ventas</b>
ASKELGADO S.A.	\$2.280.976,00	\$1.545.673,00	\$483.572,00	\$15.451.156,00	\$14.419.615,00
MARS LA CHOLA (MLCH) C.L.	\$22.963,00	\$618.197,00	\$890.105,00	\$4.343.979,00	\$4.950.461,00
KACAOACOSTA CIA.LTDA.	\$156.18934	\$289.047,61	\$102.950,30	\$12.975.613,89	\$12.706.669,36
WALLDENC COCOA S.A.	\$62.863,21	-	-	\$10.012.966,71	\$9.698.660,98
DESARROLLUS S.A.	\$118.856,00	\$232.015,00	\$1.522.488,00	\$2.173,316	\$1.668.614,00
<b>TOTAL</b>					

**Ficha Documental**

En el presente trabajo de investigación, se empleó la ficha documental como instrumento de recopilación de datos lo que facilitó la recopilación y exposición de información relevante vinculada a la variable de estudio. Está compuesta de cuatro secciones relacionadas a las dimensiones con respecto a la eficiencia en la rotación de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Con el propósito de examinar el ciclo de conversión de efectivo, para valorar la eficiencia financiera e identificar posibles oportunidades de mejora en la gestión de los recursos.

2022-2024.

**Tabla 6***Fórmulas del Ciclo de Conversión de Efectivo*

<b>Dimensión</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Fórmulas</b>
Gestión de Inventarios	Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de Venta}/360}$
Gestión de Cuentas por cobrar	Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas}/360}$
Gestión de Cuentas por Pagar	Rotación de Cuentas por Pagar	$\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Costo de Venta}/360}$
Ciclo de Conversión de Efectivo		$PCI + PCC - PPP$

## Capítulo III. Resultados y Discusión

### Análisis de datos cuantitativos

Tras recopilar la información financiera de las cinco empresas más representativas del sector comercial cacaotero, se procedió a sumar los valores de las cuentas involucradas en la rotación de inventarios, de cuentas por cobrar y de cuentas por pagar, según los datos presentados en los estados financieros obtenidos del portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Posteriormente, se efectuó un análisis detallado aplicando las fórmulas financieras correspondientes al ciclo de conversión de efectivo, lo que permitió identificar tendencias y patrones útiles para la formulación de estrategias orientadas a optimizar la gestión y fomentar el crecimiento económico del sector

#### Dimensión 1

*Indicador 1: Periodo de Rotación de Inventario*

**Tabla 7**

*Cálculo mediante la fórmula del periodo de rotación de inventarios*

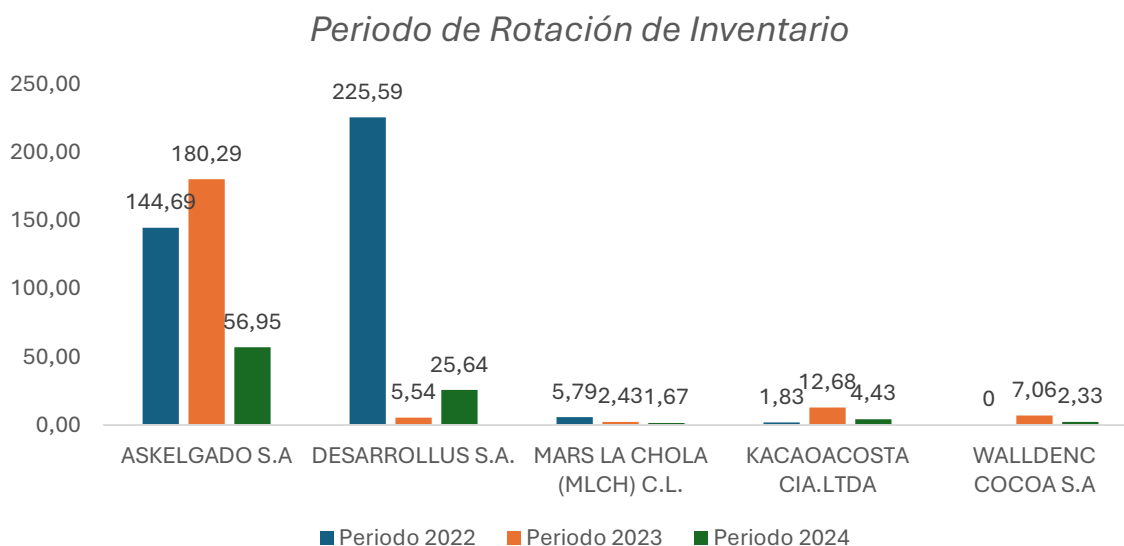
Periodo de Rotación de Inventario Empresas	<i>Inventario</i> <i>Costo de ventas/360</i>		
	2022	2023	2024
ASKELGADO S.A.	\$ 3.278.772,00 <u>\$ 8.157.783,00/360</u>	\$ 3.856.547,00 <u>\$ 7.700.899,00/360</u>	\$ 2.280.976,00 <u>\$ 14.419.614,00/360</u>
MARS LA CHOLA (MLCH) C.L.	\$ 68.073,00 <u>\$ 4.235.085,00/360</u>	\$ 30.397,00 <u>\$ 4.502.018,00/360</u>	\$ 22.963,00 <u>\$ 4.950.461,00/360</u>
KACAOACOSTA CIA.LTDA.	\$ 17.691,42 <u>\$ 3.483.556,59/360</u>	\$ 167.105,86 <u>\$ 4.745.618,50/360</u>	\$ 156.189,34 <u>\$ 12.706.669,36/360</u>
WALLDENC COCOA S.A.	0 <u>\$ 3.639.853,82/360</u>	\$ 69.934,24 <u>\$ 3.567.291,41/360</u>	\$ 62.863,21 <u>\$ 9.698.660,98/360</u>
DESARROLLUS S.A.	\$ 474.788,29 <u>\$ 757.679,25/360</u>	\$ 20.516,00 <u>\$ 1.332.474,00/360</u>	\$ 118.856,00 <u>\$ 1.668.614,00/360</u>

**Tabla 8***Resultados obtenidos del análisis del período de rotación de inventarios*

<i>Periodo de Conversión de Inventario</i>			
<i>Empresas</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>
ASKELGADO S.A.	144,69	180,29	56,95
MARS LA CHOLA (MLCH) C.L.	5,79	- 2,43	1,67
KACAOACOSTA CIA.LTDA.	1,83	12,68	4,43
WALLDENC COCOA S.A.	0,00	7,06	2,33
DESARROLLUS S.A.	225,59	5,54	25,64
<b>Promedio Anual</b>	<b>94,47</b>	<b>52,00</b>	<b>22,75</b>

**Figura 1**

Periodo de Rotación de Inventario



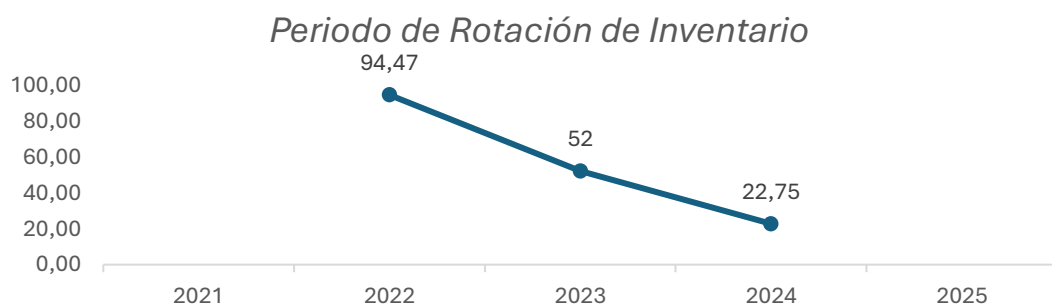
De acuerdo con la figura 1, se muestra los resultados que corresponden al periodo de rotación de inventario durante los años 2022, 2023 y 2024, se observa que en el año 2022 la empresa Desarrollus S.A. registró el mayor tiempo de rotación de inventario llegando a tener 225,59 días, seguido de Askelgado S.A. con 144,69 días, mientras que las demás empresas presentaron valores considerablemente menores. Sin embargo, Mars La Chola C.L. y Kacaoacosta Cia Ltda. Mostraron rotación reducida de 5,79 días y 1,83 días, respectivamente, lo que refleja una gestión más eficiente del inventario en

comparación con las demás compañías, cabe adicionar que la empresa Walldenc Cocoa S.A. no presentó información sobre los inventarios en sus estados financieros por tal motivo no se pudo realizar el análisis.

Para el periodo 2023 Askelgado S.A aumento considerablemente su periodo de rotación, tardando hasta 180,29 días para vender todo su inventario, en contraste a Desarrollus S.A. que logro reducir su periodo a 5,64 días lo cual indica una mejora evidente en la eficiencia de gestión de sus inventarios. En cuanto a Kacaoacosta Cia Ltda. registró 12,68 días, mientras que las empresas Mars La Chola C.L y Walldenc Cacao S.A. mantuvieron niveles estables en lo que respecta al año anterior.

Finalmente, en el año 2024 se observa una mejora generalizada en los tiempos de conversión del inventario, destacando a la empresa Askelgado S.A. con 56,95 días, lo que demuestra una disminución importante respecto a los dos años previos, Desarrollus S.A. continuó manteniendo un periodo bajo de 25,64 días. Estos resultados reflejan una tendencia positiva hacia una mayor eficiencia operativa en la gestión de inventarios, especialmente en Desarrollus S.A. Mars La Chola C.L. y Walldenc Cocoa S.A., al presentar menores periodos de permanencia de las existencias antes de su venta.

**Figura 2**  
*Promedio anual del Periodo de Rotación de Inventario*



Lo que indica la figura 2 es que el promedio anual del periodo de rotación de inventarios muestran una tendencia descendente pasando de 94,47 días en el año 2022, a

52 días en el año 2023, llegando finalmente al año 2024 el cual presentó el promedio de días más bajo siendo este de 22,75 días, esta disminución demuestra que las empresas están mejorando constantemente en la eficiencia de la gestión de sus inventarios.

## Dimensión 2

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

**Tabla 9**

*Cálculo mediante la fórmula del periodo de rotación de Cuentas por Cobrar*

<i>Empresas</i>	<i>Cuentas por Cobrar</i>		
	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>
ASKELGADO S. A	\$ 1.684.216,00	\$ 1.235.695,00	\$ 1.545.673,00
	\$ 8.898.387,00/360	\$ 8.436.526,00/360	\$ 15.451.156,00/360
MARS LA CHOLA (MLCH) C. L	\$ 5.068,00	\$ 300.977,00	\$ 618.197,00
	\$ 5.669.495,00/360	\$ 3.244.373,00/360	\$ 4.343.979,00/360
KACAOACOSTA CIA.LTDA.	—	\$ 85.422,75	\$ 289.047,61
	\$ 3.784.977,19/360	\$ 5.272.168,64/360	\$ 12.975.613,89/360
WALLDENC COCOA S.A.	—	—	—
	\$ 3.891.034,62/360	\$ 3.827.169,85/360	\$ 10.012.966,71/360
DESARROLLUS S.A.	\$ 98.393,00	\$ 80.329,00	\$ 232.015,00
	\$ 886.615,72/360	\$ 1.801.775,00/360	\$ 2.173.316,00/360

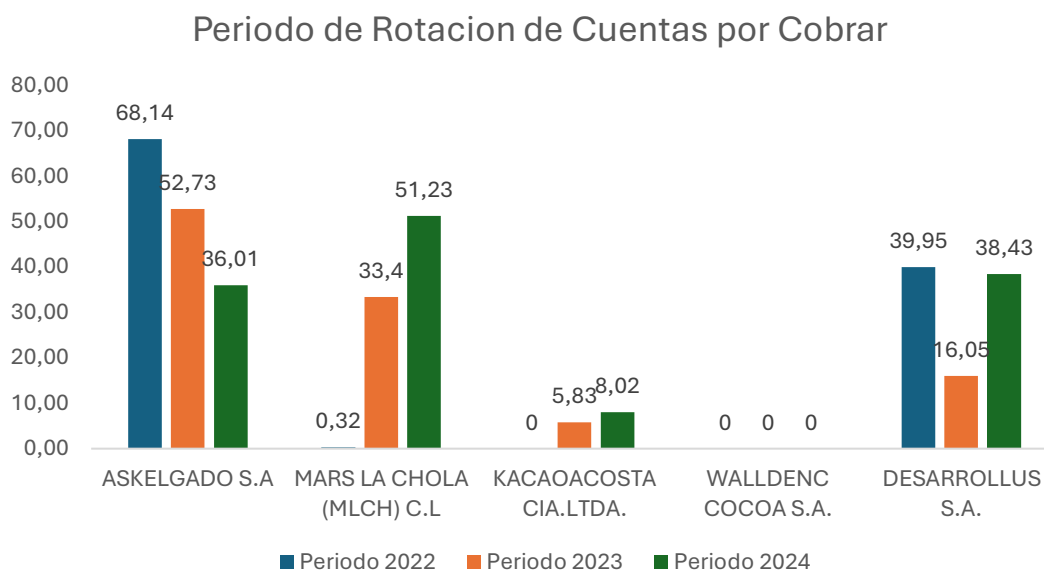
**Tabla 10**

*Resultados obtenidos del análisis del periodo de rotación de Cuentas por Cobrar*

<i>Empresas</i>	<i>Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar</i>		
	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>
ASKELGADO S. A	68,14	52,73	36,01
MARS LA CHOLA (MLCH) C. L	0,32	33,40	51,23
KACAOACOSTA CIA.LTDA.	0,00	5,83	8,02
WALLDENC COCOA S.A.	0,00	0,00	0,00
DESARROLLUS S.A.	39,95	16,05	38,43
<b>Promedio Anual</b>	21.68	21.60	26.74

**Figura 3**

*Periodo de Rotación de Cuentas por Cobrar*



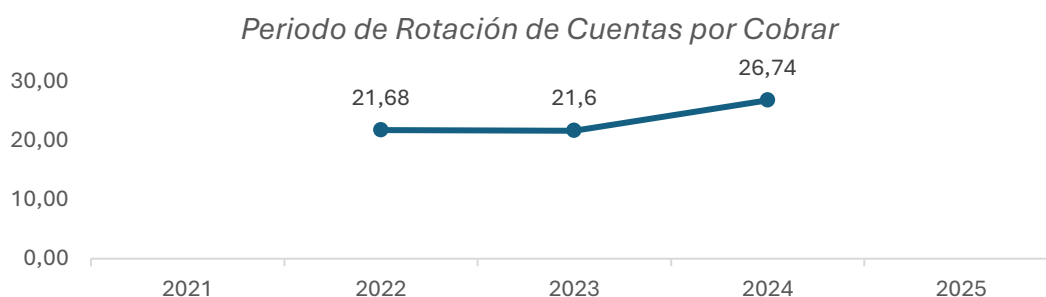
De acuerdo con la figura 3, en donde se representa el periodo de rotación de cuentas por cobrar correspondientes a los años 2022, 2023 y 2024, se observa que en el año 2022 la empresa Askelgado S.A con 39,95 días, lo que sugiere una recuperación más lenta de cartera, mientras que, Mars La Chola C.L mostró un periodo significativamente menor de 0,32 días, reflejando una gestión muy eficiente del cobro a clientes. Kacaoacosta Cia. Ltda. No emitió cuentas por cobrar en el periodo, mientras que, Walldenc Cocoa S.A no reportó valores para este indicador durante el mismo año.

Durante el periodo 2023, se evidencia una reducción en los días de cobro para la mayoría de las empresas. Por su parte, Askelgado S.A. disminuyo su periodo a 52,73 días, evidenciando una leve mejora en la recuperación de sus cuentas. Desarrollus S.A. redujo considerablemente su indicador a 16,05 días, reflejando que tiene un proceso más eficiente de cobranza. Mars La Chola C.L aumento de manera significativa evidenciando un aumento en su periodo de 33,4 días, lo que indica deficiencias en la gestión de las cuentas por cobrar. Kacaoacosta Cia Ltda. Evidencio un ligero incremento a 8,02 días y Walldenc Cacao continuo sin mostrar valores lo que no permitió realizar el análisis.

Finalmente, en el año 2024, se observan variaciones relevantes entre compañías. Askelgado S.A. redujo nuevamente su periodo a 36,01 días, mostrando una tendencia positiva en la gestión de cobro. Desarrollus S.A. mantuvo un valor relativamente estable con 38,43 días, lo que evidencia un leve aumento respecto al año anterior. Mars La Chola C.L alcanzó a 51,23 días, siendo el valor más alto del periodo, lo que indica que existen mayores plazos de crédito otorgados o retrasos en los pagos de los clientes. Kacaoacosta Cia. Ltda y Walldenc Cacao S.A no registraron variaciones destacables, manteniendo los mismos valores de los años previos.

#### **Figura 4**

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



En la figura 4 donde se detalla el promedio anual del periodo de cuentas por cobrar, se aprecia un leve incremento de 21,68 días en 2022 y 21,6 días en 2023 a 26,74 días en 2024. El aumento de aproximadamente 5 días puede deberse a que están presentando mayores plazo de cobro a sus clientes, lo que refleja una política de crédito más flexible o dificultades en la recuperación oportuna de sus cuentas por cobrar, no obstante, un ligero aumento en el periodo puede formar parte de una estrategia comercial para mantener la clientela, sin embargo, también constituye un indicador de disminución en la eficiencia del proceso de cobranza, lo que puede afectar a la liquidez a corto plazo.

### Dimensión 3

Indicador 3: Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar

**Tabla 11**

Cálculo mediante la fórmula del periodo de rotación de Cuentas por Pagar

Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar Empresas	<i>Cuentas por pagar</i> <i>Costo de venta/360</i>		
	2022	2023	2024
ASKELGADO S. A	$\frac{\$ 1.187.902,00}{\$ 8.157.783,00/360}$	$\frac{\$ 575.844,00}{\$ 7.700.899,00/360}$	$\frac{\$ 483.572,00}{\$ 14.419.615,00/360}$
MARS LA CHOLA (MLCH) C. L	$\frac{\$ 1.116.364,00}{\$ 4.235.085,00/360}$	$\frac{\$ 493.093,00}{\$ 4.502.018,00/360}$	$\frac{\$ 890.105,00}{\$ 4.950.461,00/360}$
KACAOACOSTA CIA.LTDA.	$\frac{\$ 44.092,91}{\$ 3.483.556,59/360}$	$\frac{\$ 254.340,08}{\$ 4.745.618,50/360}$	$\frac{\$ 102.950,30}{\$ 12.706.669,36/360}$
WALLDENC COCOA S.A.	$\frac{\$ 18.003,00}{\$ 3.639.853,82/360}$	$\frac{-}{\$ 3.567.291,40/360}$	$\frac{-}{\$ 9.698.660,98/360}$
DESARROLLUS S.A.	$\frac{\$ 181.343,88}{\$ 757.679,25/360}$	$\frac{\$ 228.414,00}{\$ 1.332.474,00/360}$	$\frac{\$ 1.522.488,00}{\$ 1.668.614,00/360}$

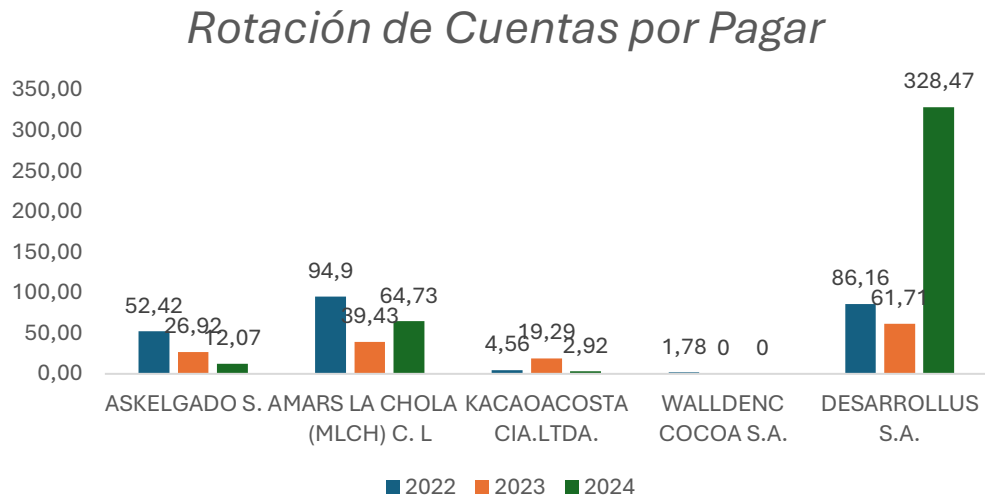
**Tabla 12**

Resultados obtenidos del análisis del periodo de rotación de Cuentas por Pagar

Empresas	Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar		
	2022	2023	2024
ASKELGADO S. A	52,42	26,92	12,07
MARS LA CHOLA (MLCH) C. L	94,90	39,43	64,73
KACAOACOSTA CIA.LTDA.	4,56	19,29	2,92
WALLDENC COCOA S.A.	1,78	0,00	0,00
DESARROLLUS S.A.	86,16	61,71	328,47
<b>Promedio Anual</b>	<b>47,96</b>	<b>29,47</b>	<b>81,64</b>

**Figura 5**

*Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar*



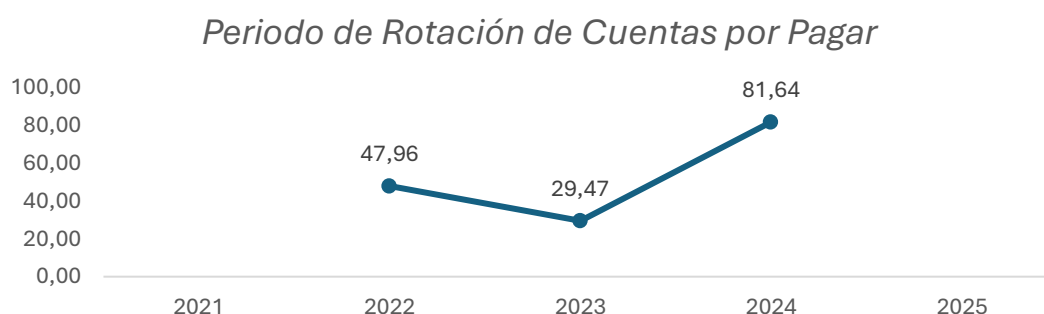
La Figura 5 presenta los resultados obtenidos del Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar correspondientes a los años 2022, 2023 y 2024, se observa que en el año 2022 la empresa Mars La Chola C.L registró el mayor periodo con 94,9 días, seguido de Desarrollus S.A con 86,16 días, y Askelgado S.A. con 52,42 días. Estos valores reflejan que las compañías ya mencionadas mantienen plazos relativamente amplios para el pago a proveedores, mientras que, Kacaoacosta Cia Ltda. presentó un periodo de 4,56 días, lo cual sugiere una rápida cancelación de sus obligaciones, mientras que Walldenc Cocoa S.A. reportó un valor bajo de 1,78 días, evidenciando una política de pago inmediato.

Durante el periodo 2023, se observa una reducción generalizada en los tiempos de pago. Askelgado S.A. disminuyó su periodo a 26,92 días, reflejando una mejora significativa en la puntualidad de sus pagos. Desarrollus S.A. también redujo su indicador a 51,71 días, manteniendo un nivel moderado. Mars La Chola C.L. presentó 39,43 días, evidenciando una gestión más ágil frente al año anterior. En el caso de Kacaoacosta Cia. Ltda. el periodo se elevó a 19,29 días, lo que evidencia una implementación de estrategia de uso más eficiente del crédito comercial. Walldenc Cocoa S.A. en cambio, no registro valores para este periodo.

Abordando el año 2024 presentó variaciones significativas, en cuanto a Desarrollus S.A. mostro un aumento en el periodo promedio de pago registrando 328,47 días, extendiendo considerablemente los plazos de pago como estrategia para mantener liquidez. Por parte de Mars La Chola C.L. incremento moderadamente su promedio de pago a 64,47 días, mientras que Askelgado S.A. redujo su periodo promedio de pago a 12,07 días, destacando su eficiencia en el cumplimiento de sus obligaciones financieras con sus proveedores, de igual manera Kacaoacosta disminuyo su periodo a 2,93 días evidenciando que aplica una política de pagos rápidos.

### Figura 6

Promedio anual del Periodo de Rotación de Cuentas por Pagar



La figura 6 muestra el periodo promedio anual de rotación de cuentas por pagar evidenciando una disminución de 47,96 días en el año 2022, siguiendo con el año 2023 en donde mostro una baja llegando a 29,47 días para que las empresas cumplan con sus obligaciones, finalmente llegando al año 2024 en donde se mostro un aumento considerable de hasta 81,64 días, lo que refleja inconsistencias en la gestión de pagos a los proveedores, el aumento de más de 50 días que se presenta en el año 2023 y 2024 sugiere que las empresas están ampliando los plazos de pago para mantener mayor liquidez o enfrentan problemas financieros que influyen en el cumplimiento de sus obligaciones.

## Dimensión 4

Indicador #: *Ciclo de Conversión de Efectivo*

**Tabla 13**

*Aplicación de fórmula de Ciclo de Conversión de Efectivo*

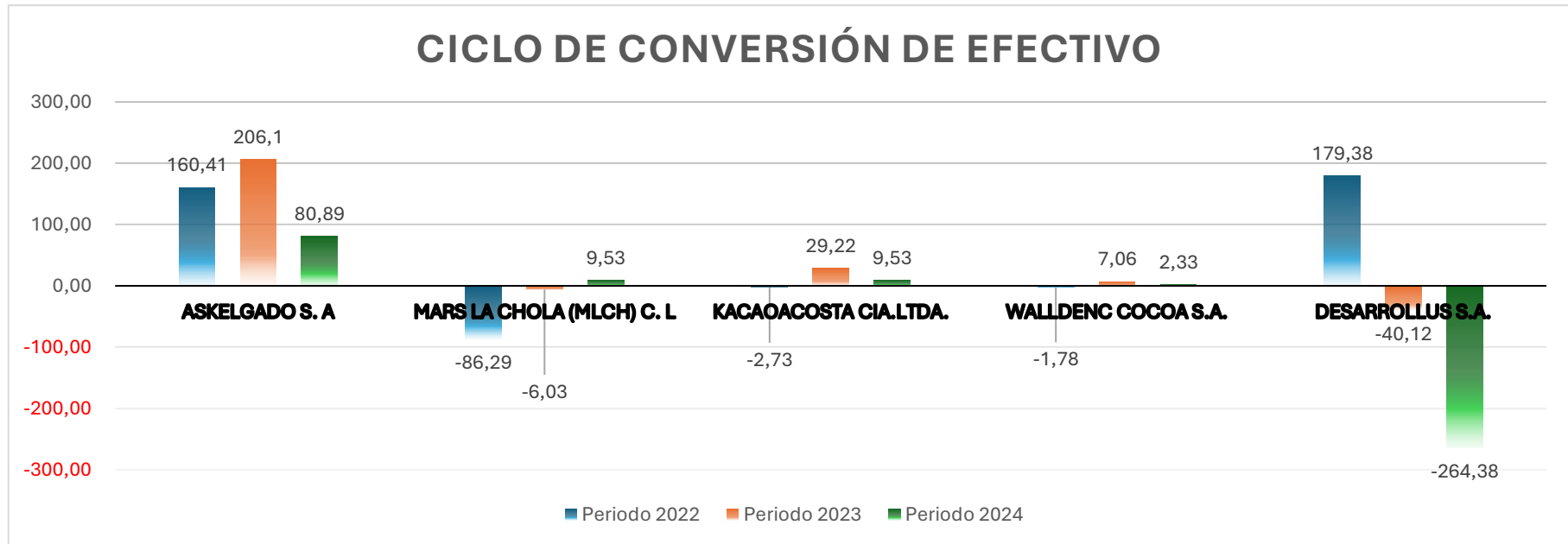
<i>Ciclo de Conversión de Efectivo</i>	<i>PPC + PPC – PPP</i>			
	<i>Empresas</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>
ASKELGADO S. A		144,69 + 68,14 – 52,42	180,29 + 52,73 – 26,92	56,95 + 36,01 – 12,07
MARS LA CHOLA (MLCH) C. L		5,79 + 0,32 – 94,90	0,00 + 33,40 – 39,43	1,67 + 51,23 – 64,73
KACAOACOSTA CIA.LTDA.		1,83 + 0,00 – 4,56	42,68 + 5,83 – 19,29	4,43 + 8,02 – 2,92
WALLDENC COCOA S.A.		0,00 + 0,00 – 1,78	7,06 + 0,00 – 0,00	2,33 + 0,00 – 0,00
DESARROLLUS S.A.		225,59 + 39,95 – 86,16	5,54 + 16,05 – 61,71	25,64 + 38,45 – 328,47

**Tabla 14**

*Resultados del Ciclo de conversión del Efectivo*

<i>Empresas</i>	<i>Ciclo de Conversión de Efectivo</i>		
	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>
ASKELGADO S. A	160,41	206,10	80,89
MARS LA CHOLA (MLCH) C. L	-86,29	-6,03	9,53
KACAOACOSTA CIA.LTDA.	-2,73	29,22	9,53
WALLDENC COCOA S.A.	-1,78	7,06	2,33
DESARROLLUS S.A.	179,38	-40,12	-264,38
<b><i>Promedio Anual</i></b>	<b>105,486</b>	<b>228,326</b>	<b>49,404</b>

**Figura 7**  
*Ciclo de Conversión de Efectivo*



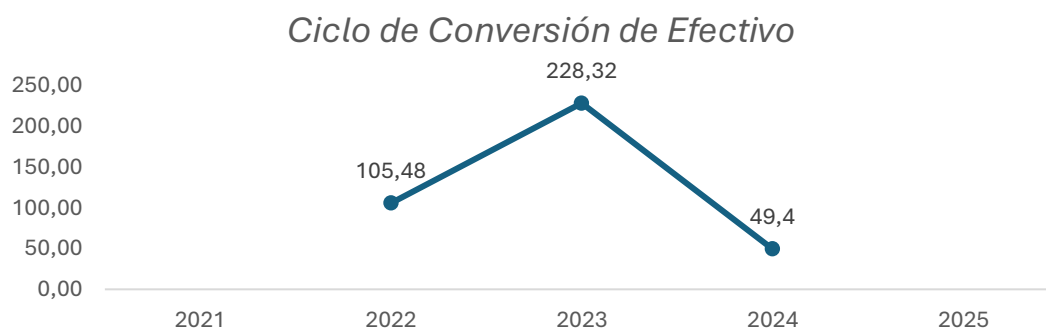
La figura 7 detalla el ciclo de conversión de efectivo que abarcan los periodos 2022, 2023 y 2024, evidenciando que la empresa Askelgado S.A. le toma más tiempo en recuperar su efectivo alcanzando los 206,1 días en el año 2023, lo cual refleja una gestión deficiente en este ciclo, en contraste a empresas como Kacaoacosta Cia Ltda. y Mars La Chola C.L. que muestran valores mucho más bajos en incluso mostrando valores negativos en varios años, lo que resultado positivo para las empresas ya que indica una conversión más rápido del efectivo. Con respecto a la empresa Walldenc Cocoa S.A. su ciclo de conversión a evolucionado de manera positiva pasando de 7,06 días en el año 2022 a 2,33 días para

el año 2024 mostrando que esta empresa gestiona de manera eficiente su efectivo y cuenta con una buena optimización en sus procesos operativos. Por otro lado, Desarrollus S.A presenta una evolución preocupante donde se hace énfasis en el año 2024 con un valor de -264,38 días lo que indica que puede estar ocurriendo errores relacionados en la gestión de inventarios, cuentas por cobrar o pagos anticipados a proveedores en lo que desencadenaría a serios problemas financieros. En aspectos generales, existe una marcada variabilidad en los resultados obtenidos entre empresas y periodos lo que indica que se debe dar énfasis en el fortalecimiento la gestión del ciclo operativo para evitar problemas de liquidez y aportar al mejoramiento constante de la sostenibilidad financiera.

### Figura

8

#### *Promedio Anual del Ciclo de Conversión de Efectivo*



La figura 8 detalla el promedio anual del ciclo de conversión de efectivo de los periodos objeto de estudio, demostrando cambios significativos a lo largo de los años, comenzando con el año 2022 en donde presento una demora de 105,48 días para recuperar todo el efectivo invertido, aumentando de manera considerable a 228,32 días en el año 2023 lo que indica una caída en la eficiencia operativa, este incremento refleja factores negativos como inventarios obsoletos, problemas para recuperar cartera y retrasos en la producción y entrega de productos. Sin embargo, para el periodo 2024 se observo una

mejora notable con el ciclo de conversión descendiendo a 49,4 días lo que deja en evidencia que las empresas aplicaron medidas para optimizar la gestión de recursos, acelerar la rotación de inventarios.

## **Discusión**

Mediante el estudio del ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao, se identificó el comportamiento que presentaron durante los años 2022, 2023 y 2024 los indicadores que conforman esta variable, entre ellos el periodo de rotación de inventarios, el periodo de rotación de cuentas por cobrar y el periodo de rotación de cuentas por pagar. Se demostró que, en cuanto a la rotación de inventarios, la empresa Desarrollus S.A. presenta una gestión ineficiente en el manejo de sus existencias, ya que en el año 2022 registró un promedio días equivalente a aproximadamente siete meses, mientras que en los años posteriores logró reducir dicho periodo a un promedio de 26 días. Del mismo modo la empresa Askelgado S.A en el año 2022 tardaba en vender su inventario en un promedio de 4 meses, sin embargo, en los años posteriores tuvo una mejora promediando 2 meses aproximadamente. Con respecto a la rotación de cuentas por cobrar, la empresa Kacaoacosta S.A. destaca por mantener una gestión eficiente en la recuperación de sus créditos, registrando un periodo de cobro promedio de 8 días durante el periodo analizado, mientras que las demás empresas presentan un promedio superior a dos meses, lo que provoca que su nivel de liquidez se vea afectado debido a la falta de un plazo eficiente para la recuperación del efectivo. Para concluir, en cuanto a la rotación de cuentas por pagar, tanto Askelgado S.A. como Mars La Chola mantienen un promedio de pago regular a sus proveedores, cercano a los dos meses. Por su parte, Desarrollus S.A. presenta el nivel más alto de endeudamiento,

demorando más de 300 días en cancelar sus obligaciones, lo que podría generar dificultades de liquidez en el futuro.

En la investigación desarrollada por Novoa y Pérez (2019), “Ciclo de Conversión de Efectivo en las Empresas Agroindustriales en el Norte Peruano y su Relación con la Creación de Valor”, se identificó que las falencias en la gestión financiera provocan que el ciclo de conversión de efectivo registre un retraso promedio de 71 días en la recuperación del capital invertido lo que afecta a los niveles de liquidez de la empresa. Los resultados demuestran que el tiempo del ciclo de conversión es significativamente superior a los valores esperados, demostrando la ineficiencia en la administración de cuentas que conforman el CCE. Este resultado guarda relación con los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación en las empresas cacaoteras, donde también se observaron periodos extensos de este ciclo lo que limita la disponibilidad de efectivo para reinversión, y la optimización de gestión de inventarios, cuentas por pagar para mejorar la eficiencia financiera del sector.

Pita (2025) en su trabajo de investigación sobre “El ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas al cultivo de bananos y plátano en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023” identificó que existe irregularidades en las cuentas por pagar ya que existen empresas que tienen cambios repentinos en hacer efectivos sus pagos, generando desconfianza a los proveedores y perjudicando sus negocios, así mismo en la presente investigación de las empresas de la provincia del Guayas se evidencia que las cuentas por pagar son muy cambiantes entre las empresas, y ciertas empresas tales como Mars La Chola C.L y Desarrollus S.A presentan periodos largos de pago lo que genera desconfianza en los proveedores, esto evidencia la importancia de optimizar los procesos de gestión financiera e implementar políticas de pago.

Rodríguez y Santa Cruz (2019) en su investigación sobre el “Ciclo de conversión de efectivo: Una herramienta esencial para la evolución financiera de la empresa” determino que el éxito de una empresa no solo depende de la rentabilidad o del volumen de ventas, sino también de la eficacia con la gestión de inventario ya que se convierte en un componente clave de CCE. Estos resultados guardan relación con lo realizado en la investigación ya que como quedo evidenciado las empresas que tienen mejor promedio de recuperación de efectivo no solo mantienen una gestión eficiente de sus inventarios, sino que también presentan un desempeño favorable en la administración de sus cuentas por pagar y por cobrar.

### **Conclusiones.**

A partir del análisis realizado se concluye que el ciclo de conversión de efectivo en el sector comercializador de cacao en la provincia del Guayas, durante los periodos que comprenden 2022 al 2024, tuvo un efecto significativo en la liquidez de las empresas, sin embargo, mostró mejoras en el final del periodo evaluado. Se observo ciclos extensos en las cuentas por pagar debido a políticas de pago deficientes.

Respecto al cálculo del ciclo de conversión de efectivo se observaron variaciones significativas entre las empresas del sector, lo que indica que existen falencias en la gestión y control de los procesos financieros.

Con base a los resultados obtenidos se concluye que el incremento de inventarios y su lento movimiento influyen en la ampliación del ciclo de conversión del efectivo en el año 2023.

### **Recomendaciones**

Se recomienda revisar y optimizar las políticas de pagos a los proveedores con la finalidad de reducir los ciclos que se extienden en las cuentas por pagar, fortaleciendo la liquidez en el final del periodo evaluado.

Establecer seguimiento y controles sobre los componentes operativos que conforman el ciclo de conversión del efectivo, para poder tomar acciones adecuadas respecto a las necesidades que presenten.

Finalmente, se sugiera implementar estrategias como el análisis de rotación de inventarios, para mejorar la eficiencia en este componente, lo que permitirá reducir los niveles de inventario innecesario y a su vez optimizar el ciclo de conversión de efectivo.

## Referencias

- Álvarez Pareja, L. F., & Parada Fonseca, S. P. (2020). *Gestión de inventarios: cartilla para el aula*. Corporación Universitaria Minuto de Dios. Obtenido de <https://hdl.handle.net/10656/11481>
- Arias Paredes, C. R., & Casafranca Flores, Y. (2021). *Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación con la liquidez y rentabilidad de las empresas*. Repositorio institucional Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Obtenido de <http://hdl.handle.net/10757/659167>
- Asociación Nacional De Exportadores De Cacao - Ecuador. (26 de Enero de 2024). *Anecacao*. Obtenido de <https://anecacao.com/cronica-de-las-materias-primas-el-cacao-ecuadoriano-se-enfrenta-a-una-amenaza-de-seguridad-radio-francia-internacional-rfi/>
- Ayala Cárdenas, S. I., & Fino Serrano, G. (2015). *Contabilidad basica general*. Corporación Universitaria Republicana. Obtenido de [https://urepublicana.edu.co/images/libros\\_pdf/978-958-5447-21-9.pdf](https://urepublicana.edu.co/images/libros_pdf/978-958-5447-21-9.pdf)
- Buenaventura Vera, G. (2019). *Gestión financiera del capital de trabajo en la empresa*. Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://0410n2epu-y-https-elibro-net.dossierp.museknowledge.com/es/lc/upse/titulos/126176>
- Camara De Comercio De Quito. (3 de Julio de 2024). Obtenido de <https://ccq.ec/el-cacao-entre-la-crisis-y-la-oportunidad/>
- Cardozo, A. &. (2018). *Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la región caribe–Colombia*. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://hdl.handle.net/11323/162>
- Castro, A. M. (2020). *La gestión de cuentas por pagar–proveedores y su incidencia en el flujo de caja en una empresa forestal del distrito de San Isidro*. Universidad autónoma del Perú. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13067/1232>
- Cedeño Mero, R. A., López Chávez, A. M., & Zambrano Loor, R. M. (2021). Las cuentas por cobrar y el impacto financiero en la empresa. *Revista Científica de Educación Superior y Gobernanza Interuniversitaria Aula* 24, 2(4), 11-17. Obtenido de <https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/aula-24/article/view/443>
- Consejo De Normas Internacionales De Contabilidad. (2019). *Norma Internacional De Contabilidad*. Consejo De Normas Internacionales De Contabilidad.
- Consejo De Normas Internacionales De Contabilidad. (2024). *Norma Internacional De Contabilidad*. Consejo De Normas Internacionales De Contabilidad. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf)
- Díaz Cuenca, P. A., & Ramón Martínez, J. J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc de la Facultad de Ciencias Contables*, 29(59), 43-53. doi:<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>

- Díaz, H. (2006). *Contabilidad General Enfoque Práctico con aplicaciones informáticas*. Pearson Educación. doi:<https://doi.org/970-26-0845-7>
- Díaz, N. O. (2007). *Contabilidad general*. McGraw-Hill Interamericana.
- Duque Espinoza, G. M., Espinoza Flores, O., González Soto, K., & Sigüencia Muñoz, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *Universidad Internacional del Ecuador*, 4(3.1), 1-17. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1060>
- Ecuador, B. C. (Octubre de 2021). Reporte de coyuntura sector agropecuario. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Encuestas/Coyuntura/Integradas/etc202102.pdf>
- Federación Nacional de Cacaoteros. (Marzo de 2023). Informe de Gestión Fondo de Estabilización de Precios del Cacao. Bogotá. Obtenido de [https://www.fedecacao.com.co/\\_files/ugd/88a44a\\_7fd1a5bb8d4a4a568690451f93cba06f.pdf](https://www.fedecacao.com.co/_files/ugd/88a44a_7fd1a5bb8d4a4a568690451f93cba06f.pdf)
- Gallegos, G. G. (2017). *La rotación de los inventarios y su incidencia en el flujo de efectivo*. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/inventarios-flujo-efectivo.html>
- Gherzi, J. H. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera (3a. ed.)*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. doi:10.19083/978-612-318-130-7
- International Cocoa Organization. (Febrero de 2020). Obtenido de [https://www-icco-org.translate.goog/economy/?\\_x\\_tr\\_sl=en&\\_x\\_tr\\_tl=es&\\_x\\_tr\\_hl=es&\\_x\\_tr\\_pto=tc#sustainability](https://www-icco-org.translate.goog/economy/?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=tc#sustainability)
- Laje Terán, C. D., Flores Jaén, M. P., Recalde Aguilar, L. M., & Cerezo Segovia, B. A. (2017). *Análisis de los rendimientos financieros y su incidencia social de la empresa unión cacaotera de campesinos del Ecuador (UNOCACE)*. Ecuador: Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana. Obtenido de <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/unocace.html>
- Menor, D. Q. (2019). Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en la Asociación Educativa Adventista Nor Oriental, 2020. (D. A. Selva, Ed.) *Balance's*, 7(10), 48-56. Obtenido de <https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/183>
- Morillo Rodríguez, J. B., & Llamo Santa Cruz, D. I. (2019). Ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para la evaluación financiera de la empresa. *ValorContable*. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1258>
- Novoa Hiumettri, J. J., & Pérez Castillo, R. A. (2019). *Ciclo de Conversión de Efectivo en las Empresas Agroindustriales en el Norte Peruano y su Relación con la Creación de Valor*. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12867/2498>
- Pita Sarango, M. N. (2025). *Ciclo de conversión del efectivo en las empresas dedicadas al cultivo de bananos y plátanos en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.

- Pozo Tomlá, L. A. (2024). *Ciclo de conversión del efectivo en las empresas camaroneras de la provincia de Santa Elena período 2018-2022*. Repositorio Institucional Universidad Estatal Península de Santa Elena.
- Proaño, B. (2023). *Análisis financiero*. Universidad del Azuay .  
doi:<https://doi.org/10.33324/ceuazuay.303>
- Rodríguez Guale, N. N. (2024). *CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019-2022*. Repositorio Institucional Universidad Estatal Península de Santa Elena.
- Rodríguez, J. B. (2019). Ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para la evaluación financiera de la empresa. *Revista de investigacion valor contable*, 6(1), 54-64. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1258>
- Romero Preciado, G. E. (2022). *El Ciclo de conversión del efectivo y su relación con los estados financieros de Polifecsa. Periodo 2018-2019*. Repositorio Universidad Católica. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/20210>
- Romero, M. M. (2021). Análisis de las cuentas por cobrar en bancos de Lima. *Revista Hechos Contables*, 49-63. doi:<https://doi.org/10.52936/rhc.v1i1.59>
- Toala Bastidas, E. S. (2022). *Ciclo de conversión de efectivo en la empresa Magna Pacific Textiletading Cía. Ltda. durante la pandemia del covid-19*. Repositorio Institucional Universidad Tecnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/34804>
- Ureta, F. M. (2020). *Análisis de los efectos de la liquidez, endeudamiento y en el ciclo de conversión del efectivo en la Universidad de Valparaíso posterior a la ley 21.091*. Repositorio Institucional Universidad de Valparaiso. Obtenido de <http://repositoriobibliotecas.uv.cl/handle/uvsc/9424>
- Vera Arguello, M. A. (2021). *Análisis de control interno de la gestión de las cuentas por pagar del año 2018 de la Escuela de Conducción no profesional de la ciudad de Guayaquil*. Repositorio Institucional de la Universidad Politécnica Salesiana. Obtenido de <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/20227>
- Wang, B. (2019). The cash conversion cycle spread. *Journal of Financial Economics*, <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2019.02.008>.

# Apéndice

## Apéndice A. Matriz de consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
CICLO DE CONVERSION DE EFECTIVO EN LAS EMPRESAS DEDICADAS A LA COMERCIALIZACION DE CACAO EN LA PROVINCIA DEL GUAYAS, PERIODO 2022-2024	<b>Formulación del problema</b> ¿Cuál ha sido la evolución del ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas durante el periodo 2022-2024, y cómo ha influido en su liquidez y gestión financiera?	<b>Objetivo general.</b> Analizar el ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, durante el periodo 2022-2024, mediante el análisis de los estados financieros, con el fin de evaluar su impacto en la liquidez y en la eficiencia de la gestión financiera operativa del sector.	Ciclo de conversión de efectivo	Gestión de inventarios	Rotación de inventarios	Diseño: No experimental.  Enfoque: Cuantitativo.  Alcance: Descriptivo-Exploratorio.  Población: Sector comercial de cacao en la provincia del Guayas.  Instrumentos: Ficha documental.
	<b>Sistematización del problema.</b> ➤ ¿Qué importancia tiene el ciclo de conversión de efectivo en la gestión financiera de las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024? ➤ ¿Cómo se calcula el ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024? ➤ ¿Cómo se interpreta los resultados del Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024?	<b>Objetivos específicos</b>  • Identificar la importancia del Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024.  • Calcular el ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024.  • Interpretar los resultados del Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a la comercialización de cacao en la provincia del Guayas, Periodo 2022-2024.			Cuentas por cobrar	
				Cuentas por cobrar		
	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar			Periodo promedio de cobro	
				Cuentas por pagar	Cuentas por pagar	Rotación de las cuentas por pagar
	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar				Periodo promedio de pago

## Apéndice B. Cronograma de tutorías



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

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

		2025														
		AGO			SEP				OCT				NOV			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
No.	Actividades planificadas	11-15	18-22	25-29	01-05	08-12	15-19	22-26	29-03	06-10	13-17	20-24	27-31	03-07	10-14	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 14 de noviembre del 2025