



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

TEMA:

**CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO EN LAS EMPRESAS
DEDICADAS A LAS ACTIVIDADES DE CULTIVOS EN LA PROVINCIA DE
SANTA ELENA, PERÍODO 2022-2024**

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

AUTOR:

Allan Adrian Pozo Beltran

LA LIBERTAD – ECUADOR

AGOSTO – 2026

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “Ciclo De Conversión De Efectivo En Las Empresas Dedicadas A Las Actividades De Cultivos En La Provincia De Santa Elena, Período 2022-2024” , elaborado por el Sr./ Allan Adrian Pozo Beltran, 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 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



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**LILIA ESTHER
VALENCIA CRUZATY**

Ing. Valencia Cruzaty Lilia Esther, PHD.

Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado “Ciclo De Conversión De Efectivo En Las Empresas Dedicadas A Las Actividades De Cultivos En La Provincia De Santa Elena, Período 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, Allan Adrián Pozo Beltran con cédula de identidad número 2450284753 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.

Pozo Beltran Allan Adrian

C.C. No.: 245028475-3

Agradecimientos

A la Universidad Estatal Península de Santa Elena por recibirme en sus aulas y guiarme en este camino la cual no solo me otorgó las herramientas científicas necesarias, sino que también me proporcionó los recursos y espacios óptimos para el correcto desarrollo y ejecución de esta investigación.

Asimismo, extendiendo mi profunda gratitud a los docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría debido a su dedicación y el valioso conocimiento que me impartieron a lo largo de las aulas fueron pilares fundamentales en mi crecimiento; su constante orientación académica y apoyo incondicional marcaron de manera positiva mi formación profesional.

Finalmente, agradezco de manera especial a mi tutora, Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD. y al especialista, Ing. Toro Álava Wilson Javier, PhD. cuyas observaciones precisas, recomendaciones y aportes metodológicos fueron indispensables para fortalecer y culminar este trabajo.

De igual manera, hago extensivo este reconocimiento a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador por facilitar el acceso a la información financiera requerida, haciendo posible la viabilidad de este proyecto.

.

Dedicatoria

Dedico este trabajo de investigación, ante todo, a Dios, quien me dio la inteligencia, fuerza y constancia requeridas para terminar bien esta fase vital de mi existencia.

Del mismo modo, ofrezco este triunfo a mis progenitores, Elizabeth Beltran González y Armando Pozo Flores, pues con su labor desinteresada, atención y modelo de honestidad fueron la base clave en mi crecimiento, enseñándome los principios básicos que ahora me dejan lograr este objetivo profesional.

A mi pareja Barbara Gil Lacruz, mi hijo Nathan Pozo Gil, y mi hermano Thiago Pozo, quienes son mi gran motor y una fuente continua de inspiración para avanzar diariamente. Su paciencia, amor y apoyo total en este camino difícil han sido el estímulo ideal para enfrentar cada reto con mucha fuerza y dedicación.

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

.....
Ing. Wilson Javier Toro Álava, PHD.

DIRECTOR DE LA CARRERA

.....
Ing. Wilson Javier Toro Álava, PHD.

PROFESOR ESPECIALISTA

.....
Ing. Lilia Esther Valencia Cruzaty, PhD.

PROFESOR TUTOR

.....
Ing. Emanuel Bohorquez Armijos, PhD.

PROFESOR GUÍA DE LA UIC

.....
Lic. Andrés Soriano Soriano

ASISTENTE ADMINISTRATIVO

Índice General

Introducción	14
Planteamiento del problema.....	16
Sistematización	18
<i>Objetivo General.....</i>	<i>18</i>
<i>Objetivo Específicos</i>	<i>18</i>
Justificación	19
<i>Justificación teórica</i>	<i>19</i>
<i>Justificación práctica</i>	<i>19</i>
Mapeo.	19
Capítulo I. Marco Referencial.....	21
Revisión de Literatura	21
Desarrollo de teorías y conceptos.....	26
<i>Ciclo de Conversión del Efectivo</i>	<i>26</i>
Periodo de Conversión de Inventario.....	27
<i>Periodo de Rotación de Inventario.....</i>	<i>28</i>
<i>Tiempo Promedio de Adquisición de Inventario.....</i>	<i>28</i>
Gestión de Cuentas por Cobrar.....	29
<i>Periodo Promedio de Cobro.</i>	<i>29</i>
<i>Análisis de Cartera de clientes.....</i>	<i>29</i>
<i>Rotación de Cuenta por Cobrar.....</i>	<i>29</i>
Gestión de Cuentas por Pagar.....	30
<i>Periodo Promedio de Pago.....</i>	<i>30</i>
<i>Rotación de cuentas por pagar.....</i>	<i>30</i>
Fundamentos Legales	31
Capítulo II. Metodología	33
Diseño de la Investigación	33
Métodos de la Investigación	33
<i>Población.....</i>	<i>34</i>
<i>Muestra.....</i>	<i>35</i>
Recolección y procesamiento de datos.....	35
Capítulo III. Resultados y Discusión	38
Análisis de datos	38
<i>Dimensión 1.....</i>	<i>38</i>
Indicador 1: Periodo Promedio de Inventario.....	38
<i>Dimensión 2.....</i>	<i>39</i>

Indicador 2: Periodo Promedio de Cobro	39
<i>Dimensión 3.....</i>	<i>41</i>
Indicador 3: Periodo Promedio de Pago	41
<i>Dimensión 4.....</i>	<i>42</i>
Indicador: Ciclo de Conversión de Efectivo	42
Conclusiones y recomendaciones	44
<i>Conclusiones</i>	<i>44</i>
<i>Recomendaciones.....</i>	<i>45</i>
Referencias	47

Índice de tablas

Tabla 1. Empresas que conforman la población de estudio	34
Tabla 2. Determinación de la Muestras de las empresas dedicadas al cultivo	35
Tabla 3. Datos de estados financieros 2022	36
Tabla 4. Datos de estados financieros 2023	36
Tabla 5. Datos de estados financieros 2024	37
Tabla 6. Fórmulas para determinar el ciclo de conversión de efectivo	37
Tabla 7. Resultados obtenidos del análisis del período promedio de inventarios	38
Tabla 8. Resultados de análisis de periodo promedio de cobro	39
Tabla 9. Resultados de análisis de periodo promedio de pago.....	41
Tabla 10. Resultados del ciclo de conversión de efectivo.....	42

Índice de figuras

Figura 1, Periodo promedio de Inventario	38
Figura 2. Periodo Promedio de Cobro	40
Figura 3. Periodo Promedio de Pago	41

Índice de apéndice

Apéndice A. Matriz de consistencia.....	52
Apéndice B. Ficha Documental.	53
Apéndice C. Cronograma de Tutorías de Titulación.	54
Apéndice D. Ficha para el Control de Tutorías.....	55



TEMA: Ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a las actividades de cultivos en la provincia de santa elena, período 2022-2024

AUTOR:

Pozo Beltran Allan Adrian

TUTOR:

Ing. Valencia Cruzaty Lilia Esther, PHD.

Resumen:

Esta investigación examina el ciclo de conversión de efectivo en empresas agrícolas de Santa Elena durante 2022-2024. El problema radica en la dificultad para gestionar eficientemente el capital de trabajo debido a factores como ciclos biológicos de producción, condiciones climáticas y deficiencias en gestión de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. El objetivo era describir el comportamiento del ciclo de conversión de efectivo analizando sus componentes. Se utilizó un enfoque cuantitativo con alcance descriptivo y diseño no experimental. La información se obtuvo de estados financieros publicados, analizando cinco empresas seleccionadas. Los resultados mostraron diferencias significativas en el ciclo de conversión de efectivo, con empresas que tienen ciclos negativos y recuperan eficientemente el efectivo, mientras que otras tienen períodos prolongados por deficiencias en gestión de capital de trabajo. Se concluye que este ciclo es clave para evaluar la eficiencia financiera en el sector agrícola y que mejorar la administración de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar mejorará la liquidez, sostenibilidad y toma de decisiones empresariales.

Palabras claves: ciclo de conversión de efectivo, liquidez, capital de trabajo, empresas agrícolas, gestión financiera.



“Cash Conversion Cycle in Companies Engaged in Crop Production Activities in the Province of Santa Elena, 2022–2024”

AUTOR:

Pozo Beltran Allan Adrián

TUTOR:

Ing. Valencia Cruzaty Lilia Esther, PHD.

Abstract:

This research analyzes the cash conversion cycle of companies engaged in agricultural crop production in the province of Santa Elena during the 2022–2024 period. The study focuses on the challenges these organizations face in efficiently managing working capital due to factors such as biological production cycles, weather conditions, and deficiencies in the management of inventories, accounts receivable, and accounts payable, all of which affect liquidity and the availability of financial resources. The objective was to describe the behavior of the cash conversion cycle by analyzing its main components. The research adopted a quantitative approach with a descriptive, non-experimental, and longitudinal design. Data was collected through documentary analysis of the financial statements published by the Superintendency of Companies, Securities and Insurance, using a documentary record form to gather and process information from five companies selected through non-probability convenience sampling. The results revealed significant differences in the behavior of the cash conversion cycle, identifying companies with negative cash conversion cycles that reflect efficient cash recovery, while others showed prolonged cycles caused by deficiencies in working capital management. It is concluded that the cash conversion cycle is a fundamental indicator for assessing the financial efficiency of the agricultural sector. Therefore, strengthening the management of inventories, accounts receivable, and accounts payable will contribute to improving liquidity, sustainability, and business decision-making.

Keywords. cash conversion cycle, liquidity, working capital, agricultural companies, financial management.

Introducción

En la actualidad, la agricultura es fundamental en la provincia de Santa Elena debido a su gran contribución a la producción, la generación de empleo y el crecimiento económico local, siendo las empresas dedicadas al cultivo de productos agrícolas los actores clave en este sector al abastecer tanto al mercado nacional como al internacional; por lo tanto, para estas organizaciones resulta indispensable gestionar de manera óptima sus recursos financieros a través de indicadores como el ciclo de conversión de efectivo, el cual muestra el tiempo exacto que transcurre desde que invierten en la producción hasta que recuperan el dinero mediante las ventas.

El ciclo de conversión de efectivo se centra en manejar los inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar como elementos clave para que una empresa mantenga una liquidez adecuada; sin embargo, en las empresas agrícolas este proceso se ve afectado por factores como los ciclos biológicos de los cultivos, el clima, los tiempos de cosecha y comercialización, además de posibles deficiencias en la gestión del capital de trabajo. Estas situaciones suelen causar retrasos en la recuperación del efectivo, la inmovilización de recursos en inventarios y serias dificultades para pagar las obligaciones financieras a tiempo, lo que en última instancia termina afectando la estabilidad económica y la sostenibilidad de las organizaciones.

Frente a esta realidad, resulta clave analizar el funcionamiento del ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas al cultivo, ya que un manejo óptimo de este indicador potencia la liquidez, mejora la planificación financiera y permite tomar decisiones más acertadas; asimismo, el estudio de este ciclo ayuda a identificar los puntos fuertes y débiles en la gestión del capital de trabajo, proporcionando información valiosa para optimizar la eficiencia operativa y aumentar la competitividad en el sector agrícola de la provincia de Santa Elena.

Por ello el objetivo de esta investigación es describir cómo funciona el ciclo de conversión de efectivo en las empresas que se dedican a cultivos en la provincia de Santa Elena entre 2022 y 2024. Esto se hará analizando los componentes principales como el tiempo que tardan en vender sus productos, cómo gestionan el dinero que les deben y cómo pagan a sus proveedores. Al hacer este análisis, podremos entender cómo administran el dinero a corto plazo y cómo eso afecta su capacidad para pagar sus deudas a tiempo.

La investigación se hizo con un enfoque cuantitativo y se centró en describir los datos, no se hizo como un experimento, sino que se revisó la información a lo largo del tiempo. Para esto, se usaron los estados financieros que publica la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Este método permitió ver cómo cambió el ciclo de conversión de efectivo en los años 2022-2024, también ayudó a identificar patrones en la forma en que las empresas manejaban sus finanzas.

Para recopilar la información, se utilizó el análisis documental con una ficha documental especial para registrar y organizar los datos financieros relacionados con inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, ventas y costo de ventas. La población estuvo formada por empresas que se dedican a cultivos en la provincia de Santa Elena. La muestra se seleccionó de manera conveniente, considerando empresas con altos ingresos por ventas y con información financiera disponible durante el período de estudio.

Los resultados mostraron grandes diferencias en cómo las empresas analizadas gestionan su ciclo de conversión de efectivo, algunas lograron mantener ciclos negativos o muy cortos, lo que indica que recuperan el efectivo de manera eficiente y administran bien su capital de trabajo. Otras, sin embargo, tuvieron períodos muy largos debido a cambios en la rotación de inventarios, en la gestión de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, lo que afectó su liquidez operativa y la disponibilidad de recursos para sus actividades.

En conclusión, el estudio muestra que el ciclo de conversión de efectivo es muy importante para evaluar cómo manejan el dinero las empresas que se dedican a la agricultura. Aunque algunas empresas venden mucho, esto no significa que manejen bien su dinero, porque si no administran correctamente sus inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, pueden tener problemas para pagar sus deudas y crecer financieramente. Por eso, es importante mejorar las políticas financieras para recuperar el efectivo de manera eficiente y asegurar el futuro de las empresas agrícolas.

Planteamiento del problema

La gestión financiera en las empresas de cultivo presenta desafíos únicos debido a los extensos periodos biológicos de producción, lo que vuelve indispensable optimizar el ciclo de conversión de efectivo para asegurar la liquidez.

En el contexto global al explorar este equilibrio financiero, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (2021) enfatiza que para que la agricultura sostenible exista, se debe asegurar previamente que los productores sean rentables económicamente. En el ámbito agrícola, una administración efectiva de los tiempos de cobro, pago e inventario es la que hace posible la dimensión económica del negocio, lo cual posibilita que la actividad se mantenga a largo plazo y contribuya establemente a la seguridad alimentaria mundial. Para que haya agricultura sostenible es necesario asegurar primero la rentabilidad económica de los productores.

Explicando otros factores externos, especialmente las condiciones climáticas y las dificultades del sector agrícola, afectan la liquidez, la recuperación del efectivo y la estabilidad financiera de las organizaciones. En este contexto, el Banco Central del Ecuador (2025) señala que los riesgos climáticos tienen efectos diferentes según la región y la actividad económica, siendo el sector agrícola el más perjudicado por eventos como sequías y bajas temperaturas, mientras que las lluvias intensas dañan tanto la infraestructura como los canales de distribución. En el ámbito de las finanzas corporativas, esta debilidad del sector impacta directamente en el Ciclo de Conversión de Efectivo; cuando las irregularidades climáticas retrasan el crecimiento o la recolección de los cultivos, el tiempo de rotación de los activos biológicos se prolonga inesperadamente, causando que los fondos invertidos queden inmovilizados en el campo y generando una falta de liquidez que impide a las empresas cumplir puntualmente con sus obligaciones financieras a corto plazo.

En un panorama favorable en el ámbito nacional, de acuerdo con los datos presentados por la Cámara de Comercio de Guayaquil (2025), el sector de agricultura, ganadería y pesca tuvo un crecimiento en las ventas totales acumuladas, pasando de USD 2.935 millones en el 2024, a USD 3.517 millones en el 2025, lo que refleja un incremento del 19,8 %. Las ventas por exportaciones también crecieron en el mismo período, de USD 1.123 millones a USD 1.347 millones.

En continuidad, el ministro de agricultura, ganadería y pesca Juan Vega (2026), menciona que el gobierno nacional impulsa acciones orientadas al fortalecimiento del sector agropecuario mediante asistencia técnica, capacitaciones y mecanismos de protección para los productores. Asimismo, destacó la implementación de seguros paramétricos y el próximo proyecto AGROPROTEGE, con el objetivo de proteger las inversiones agrícolas frente a fenómenos climáticos, plagas y enfermedades, contribuyendo así a la sostenibilidad y estabilidad productiva del sector agrícola ecuatoriano.

Dentro de una situación positiva en el país, la información de la asociación nacional de cultivadores de palma aceitera – ANCUPA (2026), las exportaciones presentaron un ligero crecimiento al pasar de 138.559 toneladas en 2024 a 139.506 toneladas en 2025; sin embargo, estos niveles aún se mantienen muy por debajo de las 312.803 toneladas registradas en 2016. Esta situación evidencia que, aunque existe un proceso de recuperación en marcha, el sector todavía no logra consolidar plenamente su capacidad productiva y comercial.

En síntesis, en el ámbito agrícola, la administración de finanzas es un elemento fundamental para la continuidad de los negocios, que se dedican al cultivo enfrentan retos para armonizar los plazos de ingresos y gastos, lo que provoca escasez de liquidez, desbalance financiero y restricción para reinvertir en sus actividades, esta problemática se agrava por la prolongación innecesaria del ciclo de conversión de efectivo y la ineficaz gestión de elementos como inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, lo que revela falencias en la planificación de sus finanzas. Además, las condiciones climáticas adversas afectan directamente la producción, los tiempos de recolección y la calidad de los productos, generando demoras en los cobros y aumentando los gastos operativos. Así, la carencia de supervisión del ciclo de conversión de efectivo, junto con las variables climáticas, pone en peligro la estabilidad financiera, el aumento económico y la competitividad de las empresas agrícolas.

Por la dimensión de lo mencionado, donde se busca evidenciar como una inadecuada administración y factores externos dentro de este ciclo afecta la viabilidad económica es que se plantea el siguiente trabajo de titulación ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a actividades de cultivos en la provincia de Santa Elena, durante el periodo 2022-2024. A partir de esta investigación, se ofrecerán

recomendaciones que puedan ayudar a mejorar la administración financiera a las empresas dedicadas al cultivo. Así, el estudio se plantea responder a la pregunta:

Formulación del Problema

¿Cuál ha sido el comportamiento del ciclo de conversión de efectivo de las empresas dedicadas a actividades de cultivos en la provincia de Santa Elena, durante el Periodo 2022-2024?

Sistematización

- ✓ ¿Qué variaciones ha presentado el período promedio de permanencia de inventarios de las empresas de cultivos en la provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024?
- ✓ ¿Qué cambios presentó la gestión de cuentas por cobrar en las empresas del sector de cultivos en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024?
- ✓ ¿Cuál ha sido la tendencia que manifestó la gestión de cuentas por pagar en las empresas del sector de cultivos en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024?

Objetivos de la investigación

Objetivo General

Describir el comportamiento del ciclo de conversión de efectivo de las empresas dedicadas a actividades de cultivos en la provincia de Santa Elena, durante el periodo 2022-2024.

Objetivo Específicos

- Examinar la variación del periodo promedio de permanencia de inventario en la liquidez de las empresas de cultivos en la provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024
- Analizar los cambios de la gestión de cuentas por cobrar de las empresas del sector de cultivos mediante la recopilación documental de sus estados financieros, periodo 2022-2024.
- Evaluar las tendencias de la gestión de cuentas por pagar de las empresas de cultivos en la provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024

Justificación

Justificación teórica

El estudio desarrollado bajo el nombre “ciclo de conversión de efectivo en las empresas dedicadas a las actividades de cultivos en la provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024” se justifica teóricamente mediante la recopilación de información de diversas fuentes bibliográficas, incluyendo tesis y artículos científicos tanto a nivel nacional como internacional, relacionados directamente con la gestión financiera de corto plazo, abordan específicamente el ciclo de conversión del efectivo. Estas bases teóricas facilitan un análisis detallado de la administración del inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, así como su influencia en la liquidez y la disponibilidad de recursos en empresas que se dedican a actividades de cultivos en la provincia de Santa Elena.

Justificación práctica

En otro aspecto práctico, se busca analizar el ciclo de conversión de efectivo y sus componentes para evaluar su impacto en la gestión financiera de las empresas dedicadas a actividades de cultivos en la provincia de Santa Elena, durante el Periodo 2022-2024, asimismo, se pretende determinar el periodo del ciclo de conversión de efectivo mediante el uso del indicador de rotación y el análisis de su impacto en la disponibilidad de recursos financieros, contribuyendo así a que las empresas fortalezcan sus procesos de toma de decisiones y garanticen su sostenibilidad dentro del entorno económico de la provincia. Se utilizará información obtenida de los estados financieros emitidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empleando como herramienta principal Microsoft Excel para realizar los cálculos y análisis correspondientes, lo que permitirá comprender de manera clara el comportamiento del ciclo de conversión dentro de este sector.

Mapeo.

El presente estudio se distribuye en 3 capítulos distintos, el capítulo I, denominado marco referencial abordará la revisión de literatura, el desarrollo de teorías y conceptos, y los fundamentos legales pertinentes

El capítulo II se hace referencia a la metodología detallará el diseño de la investigación, los métodos empleados, la población y muestra, así como la recolección y procesamiento de datos

Por último, el capítulo III expone los resultados y discusión presentará el análisis de datos, la discusión de los hallazgos y concluirá con las conclusiones y recomendaciones del estudio.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión de Literatura

Según lo planteado por Novoa & Pérez (2019) en la investigación titulado “Ciclo de Conversión de Efectivo en las Empresas Agroindustriales en el Norte Peruano y su Relación con la Creación de Valor”. El problema surgió debido a una sobreproducción global de azúcar que creó un exceso en el mercado y causó una caída abrupta en los precios internacionales, impactando la estabilidad operativa de las empresas locales. En este contexto, el objetivo fundamental del estudio fue examinar el comportamiento del ciclo de conversión de efectivo (CCE) en la empresa Agroindustrial Laredo S.A.A. y evaluar su influencia directa en la generación de valor empresarial en los años 2016, 2017 y 2018. Se llevó a cabo su ejecución mediante una metodología de enfoque cuantitativo, con un alcance descriptivo, así como un diseño no experimental, longitudinal y retrospectivo. El enfoque de la investigación fue exclusivamente documental, utilizando como métodos el análisis financiero horizontal y vertical, así como fórmulas matemáticas de ratios de gestión y generación de valor; además, la población incluyó al sector agroindustrial azucarero del norte de Perú, eligiendo una muestra no probabilística e intencional, cuyos datos se obtuvieron de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Los resultados indicaron que Laredo experimentó un CCE promedio alto de 74 días por una desaceleración en la rotación de su inventario, colocándola en una posición competitiva inferior, lo que corroboró que la larga retención de efectivo se alineó con una reducción en la capacidad de crear valor económico neto. Finalmente, los autores concluyen indicando que el ciclo de conversión de efectivo actúa como un indicador clave de la eficiencia operativa, por lo que las empresas del sector deben implementar estrategias de control interno para minimizar los días de retención del inventario y acelerar el cobro a clientes, logrando de este modo optimizar los flujos de caja y maximizar el valor empresarial frente a las fluctuaciones del mercado.

Por otro lado, Arias & Casafranca (2021) en el trabajo de investigación peruano titulada “Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación con la liquidez y la rentabilidad de las empresas”, el problema se centra en la dificultad de las organizaciones para equilibrar armoniosamente el capital de trabajo y los pasivos, donde una gestión ineficaz del capital de trabajo aumenta la dependencia de fuentes de financiación onerosas y conduce al fracaso empresarial. Ante este panorama, el principal objetivo del estudio fue analizar el ciclo de conversión de efectivo y su relación con la liquidez y la

rentabilidad corporativa. Para su desarrollo el estudio adoptó un enfoque cuantitativo, alcance descriptivo y diseño no experimental, longitudinal y retrospectivo, basado en un carácter documental de revisión sistemática. Como método, se empleó el fichaje y matrices de análisis bibliográfico para evaluar ratios de actividad rendimiento y valor; asimismo, a partir de la producción científica global (población), se seleccionó una muestra no probabilística e intencional de treinta artículos de alta excelencia académica. Los resultados de este análisis documental mostraron que mantener un ciclo corto de conversión de efectivo reduce los fondos no utilizados, reduce los costos de responsabilidad financiera y optimiza significativamente los indicadores de desempeño como el ROA y el EBIT, mientras que un alto apalancamiento debido a las presiones en las tasas de interés afecta negativamente al capital de trabajo neto. Finalmente, los autores concluyen categóricamente que reducir el tiempo en el citado ciclo activa la liquidez, aumenta los beneficios y aumenta el valor añadido económico de las empresas, convirtiéndose en un importante eje estratégico de toma de decisiones para los administradores financieros.

Por consiguiente, en el estudio realizado por Cuenca (2021) centrado en el “Ciclo de conversión del efectivo y liquidez, en una empresa industrial peruana”, el problema se centra en las complejidades de las organizaciones manufactureras a la hora de sincronizar sus flujos operativos, ya que las ineficiencias durante la recolección y el almacenamiento inmovilizan recursos clave y amenazan el acceso a fondos inmediatos para cubrir las obligaciones corrientes. De acuerdo con esta premisa, el objetivo principal del estudio fue determinar la relación entre el ciclo de conversión de efectivo y la liquidez de la empresa industrial en el período de 2016 a 2019, utilizando UNA METODOLOGIA QUE combinó un enfoque cuantitativo, alcance descriptivo-correlacional y diseño no experimental, longitudinal y retrospectivo, con un carácter documental de caso. Como método, aplicó el análisis financiero y la prueba estadística de Pearson para evaluar la relación entre el CCE y las ratios de liquidez; asimismo, la población y muestra (de tipo censal y por conveniencia) estuvo conformada por la propia empresa, obteniendo sus datos directamente de los balances y estados de ganancias y pérdidas. Los resultados cuantitativos confirmaron que el comportamiento de los días de rotación de activos corrientes tiene un efecto directo y estadísticamente significativo sobre las medidas de solvencia de corto plazo; Por lo tanto, los autores concluyen con seguridad que el ciclo de conversión de efectivo tiene una relación inversa con la liquidez, lo que demuestra que

el acortamiento de los términos operativos de la cadena de producción y comercio libera importantes recursos de efectivo, aumenta la capacidad de respuesta financiera y reduce el riesgo de insolvencia técnica en la empresa.

En la economía local, Herrera & Reyes (2024) realizaron una investigación, abordando el siguiente tema “Estrategias del ciclo de conversión del efectivo para mejorar la rentabilidad de una empresa comercial”, la problemática está relacionada con el deficiente control del rendimiento del capital de trabajo en las empresas comercializadoras de suministro de electricidad, donde la inmovilización de activos debido al exceso de inventario y los retrasos en el cobro postpandemia aumentan los costos financieros y reduce las ganancias de las empresas. Para paliar esta situación, el objetivo principal del estudio fue desarrollar estrategias del ciclo de conversión de efectivo con el objetivo de incrementar la rentabilidad de la empresa mediante la introducción de una metodología de un enfoque cuantitativo, alcance descriptivo-correlacional y diseño no experimental, transversal y retrospectivo, bajo un carácter documental y de estudio de caso de una empresa comercial específica. Como métodos y técnicas, se utilizó el análisis financiero-estadístico mediante herramientas de contabilidad gerencial y coeficientes de correlación para evaluar el impacto de las estrategias en la rentabilidad; asimismo, la población y muestra (de tipo censal y no probabilística por conveniencia) se delimitó a la información contable de la propia compañía, obteniendo y procesando los datos numéricos directamente de sus estados financieros auditados correspondientes a los periodos históricos analizados. Los resultados del estudio se utilizaron para crear planes estructurados operativos y de capacitación para cuentas corrientes, que luego de evaluar las previsiones financieras y el análisis Dupont de las ratios RAE, ROE y ROS mostraron una importante optimización de los flujos y un aumento en los retornos estimados. Finalmente, los autores concluyen finalmente que el desarrollo e implementación de esta herramienta estratégica acelera la velocidad de pago en efectivo y reduce la necesidad de una onerosa financiación externa, convirtiéndose en un factor clave para mejorar la rentabilidad general y garantizar la sostenibilidad financiera de la empresa.

En el mismo escenario económico la autora Morales (2023) en el estudio titulado “El ciclo de efectivo y la rentabilidad en las industrias de bebidas alcohólicas destiladas de Ecuador”, la realidad problemática se centra en las deficiencias administrativas del capital de trabajo en el mencionado sector productivo, donde las brechas operativas

inmovilizan recursos financieros, limitan la liquidez y aumentan los costos financieros. Para abordar esta situación, el principal objetivo del estudio fue determinar el impacto del ciclo del efectivo en la rentabilidad de estas industrias en el período 2017-2021, mediante la introducción de una metodología enfoque cuantitativo, un alcance descriptivo y correlacional, y un diseño no experimental, longitudinal y retrospectivo. El carácter del estudio fue estrictamente documental y de análisis financiero-estadístico; como método, se implementó el uso de ratios de actividad para calcular el ciclo de efectivo y ratios de rentabilidad, aplicando un modelo de regresión lineal simple y la prueba de correlación de Pearson para evaluar la relación entre ambas variables. Finalmente, la población estuvo constituida por la totalidad de las industrias de bebidas alcohólicas destiladas registradas en el Ecuador, seleccionando una muestra de tipo no probabilística e intencional conformada por once empresas que presentaron información financiera completa y homogénea en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) durante el periodo temporal analizado. Los resultados estadísticos obtenidos de la regresión lineal y las correlaciones de Pearson demostraron que el ciclo del efectivo tiene un efecto inverso y estadísticamente significativo sobre los indicadores de desempeño económico y financiero (ROA y ROE), lo que indica que aumentar el tiempo de recuperación de los recursos reduce las ganancias. Finalmente, el autor concluye formalmente que reducir los días del ciclo acelerando la recolección y las ventas de inventario es un factor clave para optimizar la rentabilidad de la industria y reducir la dependencia del costoso capital externo.

La investigación realizada por Tumbaco (2024) titulada “Ciclo de conversión del efectivo en las industrias del sector de alimentos y bebidas del Ecuador, periodo 2022-2023”, La problemática se centra en las dificultades de las empresas manufactureras y comerciales de este ámbito para equilibrar sus cuentas corrientes, ya que los desequilibrios operativos inmovilizan recursos y amenazan la liquidez necesaria para sostener el negocio. Para investigar esta realidad, el objetivo principal del estudio fue evaluar el ciclo de conversión de efectivo de los sectores de la industria mencionada en el período de tiempo especificado, introduciendo una metodología con un enfoque cuantitativo, un alcance descriptivo-correlacional y un diseño no experimental, longitudinal y retrospectivo. El carácter del estudio fue de base documental y de análisis financiero-estadístico; como método, se aplicaron ratios de actividad para determinar los componentes del ciclo de conversión del efectivo y ratios de liquidez, empleando

herramientas estadísticas como el coeficiente de correlación de Pearson y un modelo de regresión lineal para evaluar el nivel de asociación entre las variables. Finalmente, la población estuvo constituida por la totalidad de las industrias del sector de alimentos y bebidas del Ecuador, seleccionando una muestra de tipo no probabilística e intencional conformada por veintisiete empresas que reportaron información financiera completa y homogénea ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros durante el periodo bianual analizado. Los resultados determinaron que con la rotación de inventarios manteniéndose constante en 98 días y los cobros acelerándose a 42,54 días en 2023, el factor clave fue la ampliación del plazo de pago a proveedores, que se situó en 112,07 días, lo que resultó en una fuerte y favorable reducción del ciclo de efectivo neto de 106,90 días en el segundo año a 2 días en el segundo año. Finalmente, el autor concluye que el sector consolidó una importante optimización del flujo de caja al final del periodo, mostrando que el diferimiento estratégico de pagos de corto plazo actuó como una fuente efectiva de financiamiento interno que fortaleció la liquidez de la empresa sin causar costos financieros adicionales.

Finalmente, De la Cruz & Ganchozo (2024) en el estudio “Auditoría interna y ciclos de conversión de efectivo en purificadoras de agua, provincia de Santa Elena, 2022”, la realidad problemática radica en la gestión empírica de estas organizaciones y las brechas de control inherentes a su capital de trabajo, donde los retrasos en el reabastecimiento de carteras e inventarios inmovilizan recursos clave y limitan la liquidez inmediata. Para solucionar esta situación, el objetivo principal del estudio fue evaluar los procesos del ciclo de conversión de efectivo con la ayuda de una auditoría interna y determinar su impacto en la liquidez de la institución, la implementación de un método de enfoque cuantitativo, un alcance descriptivo-correlacional y un diseño no experimental, transversal y retrospectivo. El carácter del estudio fue de base documental y de campo, utilizando como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario estructurado bajo la escala de Likert, además de fichas de análisis financiero para evaluar el control de las auditorías internas frente a las cuentas de gestión del ciclo de conversión de efectivo y su incidencia en la liquidez operativa. Finalmente, la población estuvo delimitada por las empresas purificadoras de agua de la provincia de Santa Elena, seleccionando una muestra de tipo no probabilística e intencional conformada por cinco organizaciones formales que proporcionaron información idónea y registraron datos financieros claves durante el ejercicio económico analizado. Los resultados mostraron

que el 80% de las empresas carecen de un área de auditoría formal o manuales regulatorios, lo que contribuye a desequilibrios administrativos en cobros y pagos que retrasan los reembolsos al fondo empresarial. Finalmente, los autores concluyen que la estructuración de un sistema permanente de auditoría interna se convierte en un eje estratégico integral, ya que proporciona las directrices y supervisión técnica necesarias para organizar los flujos operativos, mitigar los riesgos financieros y fortalecer la solvencia de corto plazo de las empresas locales.

Por otro lado, de acuerdo con la investigación de Guale (2024) titulada “Ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2022”, El problema radica en la incertidumbre del sector comercial de la provincia por saber el momento exacto en que el inventario se convertirá en el efectivo necesario para cumplir a tiempo con las obligaciones. Considerando este contexto, el objetivo principal del estudio fue evaluar el ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector mencionado dentro del período especificado. Para su ejecución se utilizó un método con un enfoque cuantitativo, un alcance descriptivo-correlacional y un diseño no experimental, transversal y retrospectivo. El carácter del estudio fue de base documental y de campo, utilizando como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario estructurado bajo la escala de Likert. Los resultados mostraron un cambio significativo en el entorno, registrando un aumento en el tiempo de recuperación de la cartera y las acciones durante la crisis sanitaria en 2020 (17,72 días), pero revelaron una recuperación significativa hacia 2022, cuando la velocidad de retorno monetario se redujo positivamente a un promedio de 7,84 días. Finalmente, el autor concluye que el retorno de efectivo es característicamente dinámico en este tipo de industria que trata de productos de consumo inmediato, lo que indica que la eficiencia operativa lograda al final del período de estudio optimizó significativamente la liquidez general de las empresas locales.

Desarrollo de teorías y conceptos

Ciclo de Conversión del Efectivo

A modo de introducción, de acuerdo con Venegas (2020) el ciclo del efectivo es el tiempo que pasa desde que pagamos por la materia prima para hacer un producto hasta que cobramos el dinero por la venta de ese producto. Esto se puede dividir en tres partes: el tiempo que tardamos en cobrar el dinero de las ventas, el tiempo que tardamos en

vender lo que hemos producido y el tiempo que tenemos para pagar a nuestros proveedores. Estos tres períodos son importantes en el ciclo del efectivo: el período de conversión de cuentas por cobrar, el período de conversión del inventario y el período de diferencia de cuentas por pagar.

Formula del ciclo de conversión del efectivo

$$CCE = PCI + PPC - PPP$$

Asimismo, Olmedo et al. (2020) sostiene que el ciclo de conversión del efectivo es determinante para la liquidez empresarial, pues permite atender obligaciones inmediatas como pagos a proveedores, nómina y adquisición de inventario. También influye en la solvencia, factor clave para su permanencia en el tiempo. Si este indicador presenta fallos, se refleja en falta de rentabilidad para los accionistas; de mantenerse el problema, la continuidad de la empresa deja de ser viable.

El ciclo de conversión del efectivo representa el lapso que transcurre desde el primer gasto realizado para adquirir insumos o mercancía según la actividad de la empresa hasta que se recuperan los montos pendientes por ventas a crédito. Para calcularlo y evaluarlo correctamente, se toma como base la suma de la rotación de inventarios y la rotación de cuentas por cobrar, restando posteriormente la rotación de cuentas por pagar. (Puentes et al., 2022)

Según, Cueva & Rojas (2019) explican que, a través del análisis de variables financieras clave como el periodo de rotación de inventario, el periodo medio de cobranzas, el periodo medio de pago, el ciclo de conversión del efectivo, el nivel de endeudamiento y los flujos de efectivo, se pudo evidenciar que todas estas mantienen una relación directamente significativa con los indicadores de rentabilidad, lo cual demuestra que una gestión eficiente de estos elementos impacta de manera importante en los resultados financieros de una empresa

Periodo de Conversión de Inventario. Como lo explica Pozo (2024) el período que un producto permanece en inventario constituye un factor esencial en el ciclo de conversión del efectivo, ya que permite conocer el número promedio de días que una empresa requiere para comercializar sus existencias dentro de un determinado intervalo de tiempo.

De acuerdo con lo expuesto, por Palacios (2023) es importante destacar que el periodo de conversión de inventario representa un elemento fundamental dentro del ciclo de conversión del efectivo debido a que tiene una incidencia directa en la capacidad de liquidez de la empresa, lo que implica que una gestión adecuada de este periodo puede mejorar notablemente el manejo de los recursos financieros y la disponibilidad de efectivo en el corto plazo

En este contexto, de Martínez (2019) señala que su artículo se centró en analizar el ciclo de conversión del efectivo de la empresa Auto importadora Costa S.A. con la finalidad de detectar las principales falencias en la administración del capital de trabajo y, a partir de ello, diseñar propuestas estratégicas orientadas a fortalecer la liquidez empresarial mediante una gestión más eficiente de los recursos disponibles

Periodo de Rotación de Inventario. En relación con el análisis financiero de las pequeñas y medianas empresas, Castillo (2024) expone que como propósito examinar la rotación de inventario y cómo esta influye en la rentabilidad de las Pymes ubicadas en el sector de la Aurora durante el período comprendido entre 2019 y 2022 a través de un estudio basado en indicadores financieros utilizando datos provenientes de fuentes oficiales como la Superintendencia de Compañías con el fin de comprender el impacto de una adecuada gestión de inventarios sobre los resultados económicos de estas organizaciones

$$\text{Periodo Rotación de Inventario} = \frac{\text{inventario}}{\left(\frac{\text{Costo de venta}}{360}\right)}$$

Tal como lo señala María (2021) el tiempo de inventario refleja el promedio de días que los productos permanecen en la empresa antes de ser vendidos. Un valor bajo en este indicador sugiere una rotación eficiente, lo que beneficia a la organización al reducir los costos asociados al almacenamiento. En contraste, un plazo extenso podría poner en evidencia fallas en la gestión del inventario o una baja velocidad en la salida de mercancías. Este indicador se calcula dividiendo los 360 días del año entre la rotación de inventarios.

Tiempo Promedio de Adquisición de Inventario. Al abordar la importancia de los indicadores financieros en la gestión empresarial, Núñez et al. (2020) explican que el indicador en cuestión permite establecer una relación entre el inventario promedio y el costo de la mercadería vendida ya que este refleja la cantidad de días que el inventario

permanece en la empresa antes de ser comercializado lo que lo convierte en una herramienta clave para evaluar la eficiencia en la rotación de existencias y la gestión del capital de trabajo

Gestión de Cuentas por Cobrar. De acuerdo con Morillo & Llamo (2020) la rentabilidad de una empresa puede optimizarse si se logra disminuir el tiempo de recuperación de las cuentas por cobrar, agilizar la rotación de inventarios y, al mismo tiempo, ampliar el plazo destinado para cumplir con las obligaciones de pago.

Como indican Bermúdez & Campo (2022) al incrementarse la rapidez con la que una empresa cobra sus cuentas por cobrar, se reduce el período de cobro, lo que a su vez permite acortar el ciclo de conversión del efectivo o ciclo de caja, favoreciendo una mejor gestión financiera.

Tal como afirman Anastasio & Rubio (2020) la liquidez de una imprenta, así como su capacidad para cumplir oportunamente con pagos a proveedores y trabajadores, está estrechamente relacionada con la eficiencia en el cobro de las cuentas por cobrar y la rapidez con la que se gestiona el inventario, lo cual depende del cumplimiento ágil de las órdenes de producción solicitadas por los clientes.

Periodo Promedio de Cobro. Como explican Vásquez & Pape (2021) este indicador se obtiene al dividir las ventas a crédito entre el monto de las cuentas por cobrar, revelando así cuántas veces, en promedio, la empresa convierte su cartera en efectivo durante el transcurso del año.

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\left(\frac{\text{Ventas}}{360}\right)}$$

Análisis de Cartera de clientes. Según Decker & Mindiolaz (2020) el proceso de selección de crédito implica la utilización de métodos que permiten identificar a los clientes aptos para acceder a financiamiento, evaluando su solvencia económica y asegurando que cumplan con los criterios fundamentales exigidos para conceder dicho beneficio.

Rotación de Cuenta por Cobrar. Al referirse a los factores que influyen en la liquidez empresarial, Pazo et al. (2022) argumentan que para alcanzar un nivel óptimo de liquidez es indispensable implementar una gestión de cobranza eficiente ya que esta constituye una herramienta clave que permite mantener un equilibrio financiero adecuado

lo cual a su vez incide directamente en el fortalecimiento de la rentabilidad de la empresa mediante un mejor aprovechamiento de los recursos disponibles

Gestión de Cuentas por Pagar. De acuerdo con Di Pelino et al (2020) Asimismo, el cálculo de la elasticidad y las variaciones empresariales se apoya en datos cuantitativos, lo que facilita entender la dinámica de la oferta y la demanda y prever alteraciones que impacten el ciclo de efectivo. En este sentido, la administración de cuentas por pagar se convierte en una herramienta estratégica fundamental: permite responder a estos cambios negociando plazos con proveedores, organizando el orden de los pagos y ajustando las normas financieras a la realidad económica internacional.

Como lo señala Juliet (2021) una correcta administración de las cuentas por pagar permite, en primer lugar, una mejor organización del flujo de caja de la empresa. Además, contribuye a evitar demoras en los pagos y, al mismo tiempo, refuerza la capacidad de negociación con los proveedores al proyectar una imagen de responsabilidad financiera.

En este sentido, Rico & Galviz (2022) explican que el ciclo de pago representa un elemento clave dentro de la gestión financiera, ya que indica el periodo promedio que tarda la empresa en cumplir con sus obligaciones hacia los proveedores; asimismo, destacan que mantener este ciclo en niveles adecuados favorece una mejor gestión del flujo de efectivo y contribuye a preservar relaciones sólidas con los acreedores.

Periodo Promedio de Pago. Por otro lado, Gómez et al. (2024) sostienen que cuando una empresa realiza renovaciones constantes en su base de proveedores, tiende a obtener un margen bruto más alto. Este resultado, según los autores, es indicativo de una gestión más eficiente de las cuentas por pagar, lo que a su vez repercute positivamente en la rentabilidad del negocio.

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\left(\frac{\text{Costo de Ventas}}{360}\right)}$$

Rotación de cuentas por pagar. Asimismo, Aguilar & Salguero (2021) destacan que una administración efectiva de las cuentas por pagar es esencial para conservar un ciclo de conversión de efectivo equilibrado, ya que permite manejar de manera eficiente las relaciones comerciales con los proveedores y asegurar la estabilidad financiera de la empresa.

Fundamentos Legales

El artículo de la ley del código de comercio del Ecuador (2019) habla sobre los comerciantes y empresarios. Lo que dice es lo siguiente:

Art. 10.- Se considerarán comerciantes o empresarios, y estarán sometidos por tanto a las disposiciones de este Código...Las personas naturales que se dedican a actividades agropecuarias, manufactureras, agroindustriales, entre otras; y que, por el volumen de su actividad, tienen la obligación de llevar contabilidad de acuerdo con la ley y las disposiciones reglamentarias pertinentes. (p. 5)

Se utiliza como referencia la Norma Internacional de Contabilidad 1 (2023), esta norma trata sobre la presentación de los estados financieros. Establece pautas relacionadas con el ciclo operativo del efectivo, proporciona directrices útiles para entender mejor la situación económica de las empresas:

Cuando una entidad suministra bienes o presta servicios dentro de un ciclo de explotación claramente identificable, el hecho de clasificar por separado los activos y los pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera ofrece una información útil, dado que los activos netos que están circulando continuamente como fondo de maniobra se distinguen de los utilizados en las operaciones a largo plazo. Asimismo, al proceder de este modo, se destacan los activos que se espera realizar en el transcurso del ciclo de explotación corriente y los pasivos que se deben liquidar en ese mismo período ... ya que se trata de entidades que no suministran bienes ni prestan servicios dentro de un ciclo de explotación claramente identificable.(p.15)

Cuando una entidad suministra bienes o presta servicios dentro de un ciclo de explotación claramente identificable, el hecho de clasificar por separado los activos y los pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera ofrece una información útil, dado que los activos netos que están circulando continuamente como fondo de maniobra se distinguen de los utilizados en las operaciones a largo plazo. Asimismo, al proceder de este modo, se destacan los activos que se espera realizar en el transcurso del ciclo de explotación corriente y los pasivos que se deben liquidar en ese mismo período ... ya que se trata de entidades que no suministran bienes ni prestan servicios dentro de un ciclo de explotación claramente identificable.(p.15)

Se utiliza como referente también la Norma Internacional de Contabilidad 41 (2026), esta norma trata sobre la agricultura. Establece pautas relacionadas con el tratamiento y reconocimiento de activos biológicos:

El valor razonable menos los costos de venta, para los activos biológicos, puede variar por causa de cambios físicos, así como por causa de cambios en los precios de mercado ... Cada uno de esos cambios físicos tiene una relación directa con los beneficios económicos futuros. El cambio en el valor razonable de un activo biológico debido a la cosecha o recolección es también un cambio de tipo físico.

La actividad agrícola a menudo está expuesta a riesgos naturales como los que tienen relación con el clima o las enfermedades...Entre los ejemplos de los eventos citados están la declaración de una enfermedad virulenta, las inundaciones, las sequías o las heladas importantes y las plagas de insectos. (p. 10)

Capítulo II. Metodología

Diseño de la Investigación

El estudio que se desarrolló adoptó un enfoque cuantitativo, ya que permitió analizar la variable ciclo de conversión de efectivo a través de la obtención y el análisis de datos financieros concretos y verificables, lo cual constituye una ventaja para obtener datos, objetivos y realizar una medición precisa del ciclo en las empresas dedicadas a cultivos. Fundamentándose en la información requerida, se estableció un alcance descriptivo y longitudinal; descriptivo porque detalló las propiedades y perfiles financieros de las empresas del sector de cultivos respecto a la gestión de su liquidez, y longitudinal porque realizó un seguimiento del comportamiento financiero a lo largo de un periodo de tres años consecutivos (2022-2024), una temporalidad crucial para identificar tendencias y evaluar la regularidad de los flujos de caja en una actividad inherentemente cíclica y estacional como la agrícola. de Santa Elena

Esta investigación se clasificó como no experimental, porque no se manipulan ni se crean condiciones; en su lugar, se observa, registra y analiza la realidad de las empresas usando datos financieros obtenidos de la superintendencia de compañías, valores y seguros, para identificar características propias de la gestión financiera de estas empresas sin intervenir su desarrollo

Métodos de la Investigación

En esta investigación se empleará el método deductivo, el cual permitirá partir de teorías y postulados generales sobre la gestión del ciclo de conversión del efectivo, para luego aplicarlos al contexto específico de las empresas dedicadas al cultivo en la provincia de Santa Elena. Su uso se justifica porque facilita contrastar los fundamentos teóricos con la información financiera recopilada en el periodo de estudio, permitiendo determinar si los principios de eficiencia en la gestión del efectivo se cumplen en la práctica local y cómo estos se relacionan directamente con la administración financiera de dichas organizaciones.

De igual manera, se aplicó el método analítico que consistió en descomponer la variable principal el ciclo de conversión del efectivo en sus componentes esenciales: días de inventario, días de cuentas por cobrar y días de cuentas por pagar. Esta separación permitió examinar el comportamiento individual de cada elemento, identificar su impacto particular en la liquidez de las empresas y comprender cómo interactúan entre sí. De este

modo, se obtuvo un diagnóstico detallado y preciso, que permitió reconocer las áreas que requieren ajustes para mejorar la eficiencia operativa.

También en esta investigación se usó el respaldo bibliográfico, mediante el cual se consultarán fuentes y normativas nacionales e internacionales para construir el marco teórico y legal, sustentar los conceptos del estudio y dar validez al análisis de resultados.

Población y muestra

Población

Para determinar la población del estudio, se tomaron como referencia los registros oficiales publicados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, enfocándose en aquellas empresas que se dedican al cultivo en el sector de agricultura ubicadas en la provincia de Santa Elena. Dentro de este grupo se identificaron un total de 23 compañías registradas, de las cuales 18 se dedican netamente a cultivar mientras que las 5 restante son actividades relacionadas al cultivo, por lo tanto, solo las 18 empresas que se dedican a cultivos fueron seleccionadas para el estudio. Estas empresas son el enfoque principal de la investigación porque son la población objeto de estudio.

Tabla 1. Empresas que conforman la población de estudio

<i>N.º</i>	<i>Empresa</i>	<i>Ubicación</i>	<i>Clasificación</i>
1	MUSATEC ECUADOR CULTIVOS AGRÍCOLAS CÍA. LTDA.	Chanduy	Cultivo de productos agrícolas
2	CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	Simón Bolívar	Cultivo de cacao
3	ECUADOR AGRO NATURAL TROPICS	Santa Elena	Cultivo de frutales
4	PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	Simón Bolívar	Cultivo de aguacate
5	AGRÍCOLA MOCAPEN S.A.	Salinas	Cultivo de productos agrícolas
6	LACANTARINA S.A.S.	Santa Elena	Cultivo de productos agrícolas
7	HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	Simón Bolívar	Cultivo de productos agrícolas
8	TROPICAL FRUITS TROPFRUIT S.A.	Salinas	Cultivo de productos agrícolas
9	JUAN CHAN AGRÍCOLA AGRICOCHAN S.A.	Simón Bolívar	Cultivo de plátano
10	HAPPYBUDHA S.A.	Colonche	Cultivo de productos agrícolas
11	AGRICAFF S.A.S.	Colonche	Cultivo de productos agrícolas
12	AGRÍCOLA ELAZÚCAR C.A.	Santa Elena	Cultivo de productos agrícolas
13	AGRÍCOLA SANTA ELENA DEL SUR S.A.S.	Salinas	Cultivo de maíz
14	FUERZA AGRÍCOLA SANTA ELENA FAGRISAN S.A.S.	Salinas	Cultivo de productos agrícolas
15	TROPICOSTA S.A.	Santa Elena	Cultivo de productos agrícolas
16	HEMP ANDINA S.A.	Santa Elena	Cultivo de productos agrícolas
17	FRUTIPES S.A.	Santa Elena	Cultivo de productos agrícolas
18	PROYECTO PITAHAYA PITPRO S.A.S.	Simón Bolívar	Cultivo de productos agrícolas

Muestra

La muestra de esta investigación estuvo conformada por 5 empresas, seleccionada mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia, la selección se realizó considerando como criterio los ingresos por ventas registrados durante los periodos 2022-2024 en la página oficial de la Superintendencia de Compañías, debido a que estas empresas tienen un peso económico importante en el sector de cultivos y tienen información financiera suficiente para analizar su ciclo de conversión del efectivo. De esta manera, se pudo obtener una muestra adecuada para cumplir con los objetivos de la presente investigación.

Tabla 2. Determinación de la Muestras de las empresas dedicadas al cultivo

No.	Empresas	Ingresos por ventas
1	MUSATEC ECUADOR CULTIVOS-AGRICOLAS CIA.LTDA.	\$ 4,674,671.49
2	LACANTARINA S.A.S.	\$ 3,856,531.44
3	CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	\$ 1,442,182.91
4	HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	\$ 202,778.55
5	PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	\$ 134,355.86
TOTAL, DE VENTAS		\$ 10,310,520.25

Recolección y procesamiento de datos

En esta investigación para la recolección de datos, se utilizará el análisis de documentos debido a que la investigación requiere información financiera de las empresas seleccionadas para el estudio, específicamente de los años 2022 a 2024. El análisis documental permitirá obtener los datos financieros de los estados financieros, informes contables y otros documentos relacionados con ese período. La información que se recopilará incluye datos sobre inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, ventas y costos de producción.

Estos datos son fundamentales para calcular indicadores financieros que evalúen cómo funciona el ciclo de conversión de efectivo en empresas que se dedican a cultivos. Para organizar los datos, se creará una ficha documental para cada empresa, en esta ficha, se registrarán y organizarán los datos obtenidos, lo que facilitará la comparación de la información de diferentes periodos.

Tabla 3. Datos de estados financieros 2022

Empresas	Inventarios	Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas y documentos por pagar	Ventas	Costo de ventas
MUSATEC ECUADOR CULTIVOS-AGRICOLAS CIA.LTDA.	\$ 62,247.15	\$ 560,350.25	\$ 764,402.49	\$ 117,761.80	\$ 229,465.52
CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	\$ 21,221.00	\$ 301,424.00	\$ 249,418.00	\$ 32,233.00	\$ 36,468.00
PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	\$ 8,555.51	\$ 21,796.00	\$ 93,262.01	\$ 12,120.00	\$ 38,080.00
LACANTARINA S.A.S.	\$ 60,064.73	\$ 330,142.30	\$ 849,830.00	\$ 29,349.51	\$ 53,604.73
HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	\$ 15,505.54	\$ 94,364.94	\$ 138,199.74	\$ 11,102.98	\$ 24,573.11

Tabla 4. Datos de estados financieros 2023

Empresas	Inventarios	Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas y documentos por pagar	Ventas	Costo de ventas
MUSATEC ECUADOR CULTIVOS-AGRICOLAS CIA.LTDA.	\$ 67,306.00	\$1,129,293.00	\$1,633,794.00	\$ 438,476.00	\$ 392,268.00
CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	\$ 27,133.00	\$ 785,800.00	\$1,191,473.00	\$ 15,490.30	\$ 317,774.00
PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	\$ 55,251.00	\$ 52,848.89	\$ 40,958.85	\$ 6,136.00	\$ 33,764.00
LACANTARINA S.A.S.	\$ 60,064.73	\$1,510,222.23	\$ 852,821.05	\$ 306,907.97	\$ 23,438.65
HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	\$ 22,170.78	\$ 44,971.43	\$ 41,745.66	\$ 4,661.79	\$ 34,175.35

Tabla 5. Datos de estados financieros 2024

Empresas	Inventarios	Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas y documentos por pagar	Ventas	Costo de ventas
MUSATEC ECUADOR CULTIVOS-AGRICOLAS CIA.LTDA.	\$ 25,742.00	\$1,634,255.00	\$2,276,475.00	\$1,108,003.00	\$ 461,879.00
CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	\$ 3,343.19	\$ 102,029.33	\$ 129,191.00	\$ 23,067.41	\$ 11,363.15
PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	\$ -	\$ 55,251.00	\$ 13,500.00	\$ 27,688.00	\$ 4,646.80
LACANTARINA S.A.S.	\$ 4,121.16	\$1,683,781.98	\$2,153,880.39	\$ 161,037.56	\$ 75,780.09
HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	\$22,534.00	\$ 30,458.65	\$ 22,833.15	\$ 9,301.00	\$ -

Para el procesamiento de datos, se utiliza la herramienta Microsoft Excel donde se agregaron los datos a una ficha documental que se diseñó especialmente para compilar variables, este análisis se divide en cuatro secciones que evalúan la rotación de inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. Esto se hace en relación con las cinco empresas que se dedican al cultivo. Es importante destacar que la información proviene de fuentes oficiales como la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, estas fuentes nos proporcionan datos confiables y claros para analizar la variable de estudio. Esto nos permite tener una visión clara de la situación financiera de estas empresas.

Tabla 6. Fórmulas para determinar el ciclo de conversión de efectivo

Dimensiones	Indicadores	Formula
Periodo de conversión de inventario	Promedio de inventario	$\frac{\text{Inventario}}{(\text{Costo de ventas}/360)}$
Gestión de cuentas por cobrar	Promedio de cuenta por cobrar	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{(\text{Ventas a crédito}/360)}$
Gestión de cuentas por pagar	Promedio de cuenta por pagar	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{(\text{Costo de ventas}/360)}$
Ciclo de conversión de efectivo		PCI+PCC-PCP

Capítulo III. Resultados y Discusión

Análisis de datos

Una vez recopilado la información financiera de las cinco empresas más importantes del sector dedicado a las actividades de cultivos, se sumaron los valores de las cuentas que tienen que ver con la rotación de inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. Esto se hizo con los datos de los estados financieros que se encontraron en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Luego, se hizo un análisis detallado usando fórmulas financieras relacionadas con el ciclo de conversión de efectivo. Esto ayudó a encontrar tendencias y patrones útiles para crear estrategias que mejoren la gestión y fomenten el crecimiento económico del sector agrícola.

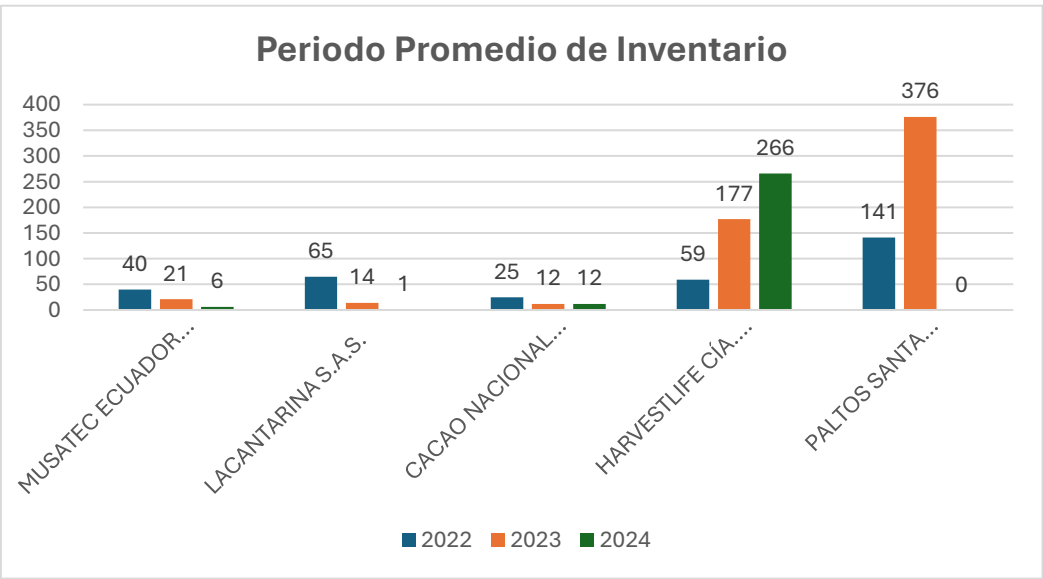
Dimensión 1

Indicador 1: Periodo Promedio de Inventario.

Tabla 7. Resultados obtenidos del análisis del periodo promedio de inventarios

Empresas	2022	2023	2024
MUSATEC ECUADOR CULTIVOS-AGRICOLAS CIA.LTDA.	40	21	6
LACANTARINA S.A.S.	65	14	1
CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	25	12	12
HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	59	177	266
PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	141	376	0

Figura 1, Periodo promedio de Inventario



La Tabla 7 y la Figura 1 detallan el tiempo promedio que les toma a las empresas de cultivo en la provincia de Santa Elena vender o utilizar sus inventarios entre 2022 y 2024, una variable clave que mide la eficiencia operativa, ya que un menor número de días de permanencia refleja un flujo de ventas más dinámico y un menor tiempo de almacenamiento. Dentro de este análisis, se evidencia que Musatec Ecuador Cultivos-Agrícolas Cía. Ltda., Lacantarina S.A.S. y Cacao Nacional San Biritute S.A. mejoraron significativamente su gestión logística; Musatec redujo sus tiempos de 40 a solo 6 días, mientras que Lacantarina experimentó una optimización drástica de 65 a apenas 1 día, demostrando una rápida colocación de sus productos en el mercado, a la par que Cacao Nacional estabilizó su rotación en 12 días tras haber iniciado con 25 en el año 2022.

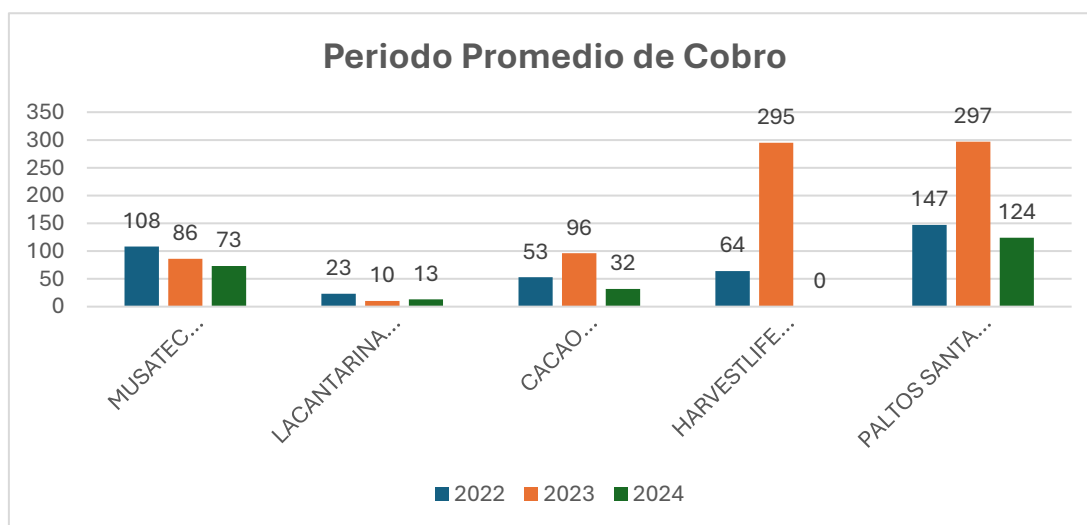
Por el contrario, Harvestlife Cía. Ltda. mostró un alarmante incremento en sus días de inventario, los cuales se dispararon de 59 a 266 días en el periodo evaluado, lo que denota una lenta salida de sus mercancías, una acumulación crítica de stock y un consecuente riesgo para su liquidez. Finalmente, Paltos Santa Elena (Agropaltos S.A.) registró los tiempos más prolongados al alcanzar 141 días en 2022 y un pico de 376 días en 2023, lo que expone serias deficiencias operativas antes de reportar sorpresivamente 0 días en 2024, una fluctuación atípica que sugiere la ausencia total de existencias al cierre del ejercicio o un cambio drástico en su modelo operativo que requiere una auditoría o revisión detallada.

Dimensión 2

Indicador 2: Periodo Promedio de Cobro

Tabla 8. Resultados de análisis de periodo promedio de cobro

Empresas	2022	2023	2024
MUSATEC ECUADOR CULTIVOS- AGRICOLAS CIA.LTDA.	108	86	73
LACANTARINA S.A.S.	23	10	13
CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	53	96	32
HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	64	295	0
PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	147	297	124

Figura 2. Periodo Promedio de Cobro

En la tabla 8 y la figura 2 nos muestra la gestión de los plazos de crédito otorgados a sus clientes, evidenciando una notable optimización en la recuperación de liquidez en la mayoría de las firmas. Dentro del grupo con mejor desempeño, Musatec Ecuador logró reducir paulatinamente sus días de cobro de 108 a 76 días, mientras que Lacantarina S.A.S. se consolidó como la entidad más eficiente al mantener una rotación sumamente ágil que varió de 23 a solo 13 días al cierre de 2024; asimismo, Cacao Nacional San Biritute S.A., tras experimentar un incremento a 96 días en 2023, logró una drástica recuperación en 2024 al bajar su período de cobro a 32 días, lo que demuestra la implementación de políticas de crédito comerciales más estrictas que aceleran la entrada de efectivo y reducen el riesgo de cartera vencida.

Por el contrario, Harvestlife Cía. Ltda. y Paltos Santa Elena (Agropaltos S.A.) reflejan un comportamiento crítico y prolongado en sus plazos de cobro que pone en riesgo su estabilidad financiera. Harvestlife pasó de 64 días en 2022 a un alarmante pico de 295 días en 2023, situación que inmovilizó sus recursos por casi diez meses antes de reportar un inusual registro de 0 días en 2024, el cual técnicamente obedece a la ausencia de ventas a crédito o a una paralización de sus operaciones; por su parte, Agropaltos mantuvo una tendencia severa al registrar 147 días en 2022, dispararse a 297 días en 2023 y cerrar 2024 con 124 días, confirmando una lenta conversión de sus facturas en dinero líquido que dilata innecesariamente su Ciclo de Conversión de Efectivo.

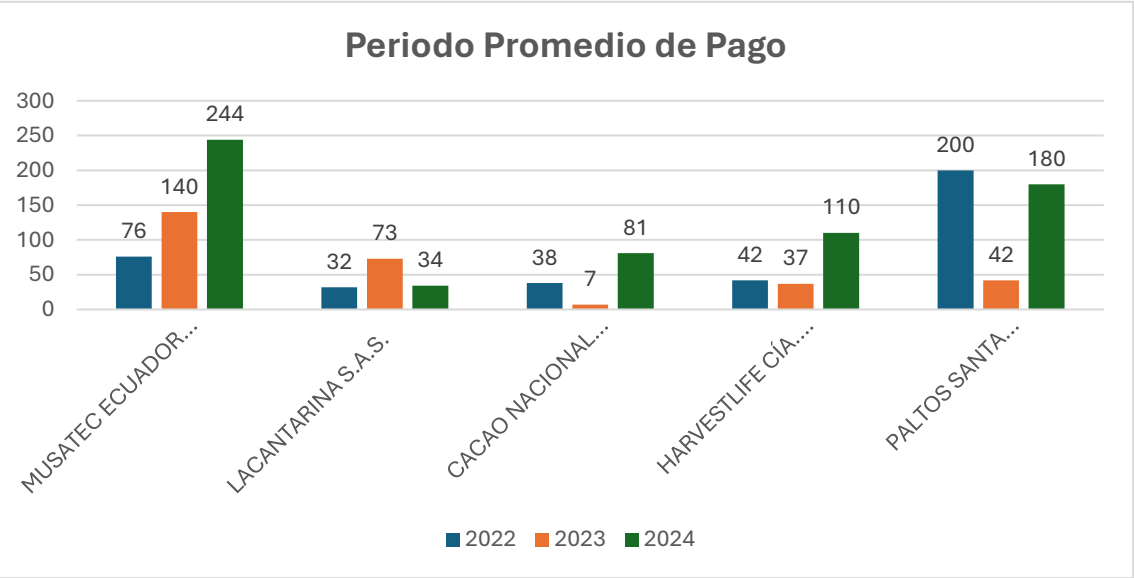
Dimensión 3

Indicador 3: Periodo Promedio de Pago

Tabla 9. Resultados de análisis de periodo promedio de pago

Empresas	2022	2023	2024
MUSATEC ECUADOR CULTIVOS-AGRICOLAS CIA.LTDA.	76	140	244
LACANTARINA S.A.S.	32	73	34
CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	38	7	81
HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	42	37	110
PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	200	42	180

Figura 3. Periodo Promedio de Pago



La tabla 9 y el gráfico 3 del periodo 2022-2024 evalúan el tiempo promedio que tardan en liquidar sus obligaciones con los proveedores, una métrica donde un incremento de días representa una fuente de financiamiento gratuito, siempre que no afecte la relación comercial. En este aspecto, Musatec Ecuador demostró un aumento continuo y estratégico en sus plazos de pago, extendiéndolos de 76 días en 2022 a 140 en 2023, y alcanzando un máximo de 244 días en 2024, lo que le permite retener capital de trabajo por más tiempo; por su parte, Harvestlife Cía. Ltda. mantuvo una gestión estable los dos primeros años con 42 y 37 días, para luego expandir notablemente su margen a 110 días al cierre del período, mientras que Lacantarina S.A.S. operó con plazos más cortos pero dinámicos, registrando un pico de 73 días en 2023 para luego estabilizarse en 34 días en 2024.

Por otro lado, Cacao Nacional San Biritute S.A. y Paltos Santa Elena (Agropaltos S.A.) exhibieron comportamientos sumamente volátiles que evidencian variaciones drásticas en su poder de negociación o liquidez. Cacao Nacional inició con 38 días en 2022, redujo drásticamente su período a un mínimo de apenas 7 días en 2023 lo que exigió un desembolso casi inmediato de efectivo para luego dispararse a 81 días en 2024; en contraste, Agropaltos manejó los plazos más extensos en 2022 con 200 días, experimentó una contracción severa en 2023 al bajar a 42 días, y volvió a elevar significativamente sus obligaciones a 180 días al cierre de 2024. Esta falta de uniformidad sectorial confirma que las empresas ajustan de forma agresiva sus políticas de pago interanuales para mitigar las presiones en las otras fases del Ciclo de Conversión de Efectivo.

Dimensión 4

Indicador: Ciclo de Conversión de Efectivo

Tabla 10. Resultados del ciclo de conversión de efectivo

Empresas	2022	2023	2024
MUSATEC ECUADOR CULTIVOS-AGRICOLAS CIA.LTDA.	72	121	-29
LACANTARINA S.A.S.	79	20	71
CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	26	117	-36
HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	-30	359	-30
PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	518	320	62

De acuerdo con la tabla 10 el análisis del Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) para el período 2022-2024 integra el resultado neto de las rotaciones operativas en el sector de cultivos de Santa Elena, reflejando una clara tendencia hacia la optimización del capital de trabajo al cierre del período. En este escenario, Musatec Ecuador y Cacao Nacional San Biritute S.A. mostraron una evolución favorable al pasar de ciclos positivos en 2022 (72 y 26 días) y picos de elevación en 2023 (121 y 117 días) a consolidar un CCE negativo en 2024 (-29 y -36 días, respectivamente); estos valores negativos confirman una alta eficiencia operativa, ya que ambas firmas lograron recuperar el efectivo de sus ventas e inventarios antes de tener que liquidar sus deudas con proveedores, utilizando el crédito comercial como financiamiento gratuito. Por su parte, Lacantarina S.A.S.

mantuvo un ciclo constantemente positivo pero controlado, fluctuando entre 79 días en 2022, un mínimo de 20 días en 2023 y cerrando con 71 días en 2024.

Por otro lado, Harvestlife Cía. Ltda. y Paltos Santa Elena (Agropaltos S.A.) registraron comportamientos altamente volátiles que evidencian ajustes severos en su gestión financiera durante los tres años. Harvestlife inició en 2022 con un CCE negativo de -30 días, sufrió una descompensación crítica en 2023 al dispararse a 359 días debido al estancamiento de inventarios o cobros, y volvió a estabilizarse en -30 días para 2024; en contraste, Agropaltos mostró el desempeño más extenso del sector al comenzar con un desfase de 518 días en 2022 y 320 días en 2023, logrando una notable contracción hacia los 62 días al cierre de 2024. Esta dinámica general demuestra que, tras un 2023 complejo para la liquidez del sector, la mayoría de las empresas lograron acortar sus ciclos de conversión para mitigar la necesidad de financiamiento externo.

Discusión

Al analizar de manera integral los resultados contables actualizados, se demuestra que el sector de cultivos de la provincia de Santa Elena experimentó una notable curva de recuperación y optimización financiera hacia el año 2024, destacando empresas como Musatec Ecuador (-29 días) y Cacao Nacional San Biritute S.A. (-36 días), las cuales lograron consolidar un Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) neto negativo. Este hallazgo evidencia que una rigurosa gestión interna en la fase de cobros y el flujo ágil de existencias permiten a las organizaciones agrícolas transformar sus ventas en dinero líquido con mayor rapidez de la que requieren para liquidar sus pasivos corrientes, un comportamiento que demuestra operativamente que la contracción del ciclo comercial permite financiar las actividades cotidianas con el capital del proveedor, evitando la inmovilización de recursos propios y fortaleciendo la posición de liquidez de la firma. En el plano teórico, esta transición hacia un CCE corto y negativo valida de forma directa los resultados del estudio nacional de alimentos y bebidas realizado por Tumbaco (2024), donde se determinó que la reducción drástica del ciclo de efectivo de 106.90 a solo 2 días se logra gracias a la combinación de cobros acelerados y la extensión estratégica de los plazos con proveedores, funcionando como una fuente de financiamiento interno gratuito, lo que confirma que el manejo eficiente de los términos de pago y cobro no solo optimiza el flujo de caja sin depender de inyecciones financieras costosas, sino que previene eficazmente el riesgo de insolvencia técnica en entornos agro productivos.

Por otro lado, la evaluación de entidades como Harvestlife Cía. Ltda. y Paltos Santa Elena (Agropaltos S.A.) expone un patrón de corregimiento operativo tras haber atravesado un 2023 severamente crítico, en el cual registraron desfases desproporcionados de 359 y 320 días respectivamente debido al ahogamiento de inventarios y retrasos en las cobranzas, una inmovilización de activos corrientes que afectó gravemente su capacidad de pago y las situó en un escenario de alta vulnerabilidad. Sin embargo, la importante reducción observada en 2024 donde Harvestlife retornó a un saldo favorable de -30 días y Agropaltos contrajo su ciclo a 62 días— refleja la implementación urgente de ajustes en la comercialización y recuperación de cartera para evitar la destrucción del capital de trabajo, un fenómeno que se asocia técnicamente con las deficiencias en la gestión operativa del capital de trabajo identificadas por De la Cruz & Ganchozo (2024) en la provincia de Santa Elena, donde la falta de criterios técnicos para fijar plazos de cobro y rotación de stock propicia desequilibrios temporales en las cuentas del ciclo comercial. De este modo, la inestabilidad registrada durante el trienio confirma que la carencia de políticas financieras continuas sabotea la liquidez y retrasa el retorno del efectivo, ratificando a su vez que la reorganización de los plazos de cobro y almacenamiento resulta indispensable para reestablecer la solvencia de corto plazo en las compañías agrícolas peninsulares.

Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones

Se concluye que la variación en el periodo promedio de permanencia de inventario es el factor más inestable y determinante para la liquidez de este sector debido a que esto muestra que el éxito financiero en las empresas de cultivo depende directamente de la eliminación total del stock ocioso. La clave para el éxito financiero en este sector es tener un control estricto sobre el inventario para evitar el stock ocioso y mantener una liquidez adecuada.

A través de la evaluación documental de los estados financieros, se concluye que la gestión de cuentas por cobrar ha experimentado una transición hacia la rigidez comercial, convirtiéndose en el eje que define la velocidad del retorno del efectivo. Los hallazgos permiten concluir que la implementación de plazos de cobro sumamente cortos resulta indispensable para mitigar el riesgo de cartera vencida; por el contrario, la ausencia de control en esta fase dilata la conversión de activos en dinero disponible, anulando los beneficios operativos de las organizaciones.

Se concluye que la tendencia en la gestión de cuentas por pagar refleja que las empresas emplean una estrategia para retrasar el pago de sus deudas a corto plazo, lo que les permite conservar su liquidez y reducir las presiones financieras. Sin embargo, esta práctica es muy vulnerable y no se hace de la misma manera en todos los sectores, lo que indica que la capacidad de negociar con los proveedores depende de cómo vayan las etapas anteriores del ciclo comercial.

Finalmente, se concluye que el comportamiento del ciclo de conversión de efectivo (CCE) muestra que hay una gran diferencia en cómo se controlan y gestionan los asuntos financieros, es posible operar de manera eficiente con un modelo que permite tener dinero antes de que se necesite, siempre y cuando se sincronizan las ventas y los cobros de manera rápida, con la ayuda de capital de terceros. Sin embargo, los problemas graves encontrados al final del período muestran que la falta de planificación y supervisión técnica lleva a las empresas agrícolas a tener problemas financieros ya depender demasiado de préstamos externos costosos.

Recomendaciones.

Se recomienda que las empresas del sector implementen modelos de planificación de la demanda y técnicas de agricultura de precisión o contratos de preventa para alinear los ciclos de cosecha con la colocación inmediata en el mercado. Al tratarse de productos perecederos, es indispensable reducir al mínimo los tiempos de almacenamiento mediante canales de distribución directa o inversiones en cadena de frío, evitando que el inventario se deteriore en bodega y asegurando que las existencias se conviertan rápidamente en recursos operativos disponibles.

Se recomienda diseñar y aplicar incentivos atractivos, como descuentos por pronto pago, y automatizar los sistemas de cobro y alertas de vencimiento, lo que permitirá acortar el retorno de la cartera y mitigar de manera preventiva la acumulación de cuentas incobrables que ahogan la liquidez del negocio.

Se recomienda formalizar alianzas estratégicas a largo plazo con proveedores clave para negociar plazos de pago extendidos que se encuentren en armonía con la velocidad de las ventas y los cobros reales de la empresa.

Se recomienda a las gerencias de las empresas de cultivo de Santa Elena la creación e institucionalización de un área o departamento de control interno y auditoría formal que erradique la gestión empírica del capital de trabajo, con la finalidad de asegurar una estructura operativa que tienda al ciclo negativo y evite que las organizaciones incurran en financiamientos bancarios costosos para cubrir su operatividad diaria.

Referencias

- Aguilar, L., y 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/xmlui/handle/123456789/55991>
- Cueva, J., y Dolores Rojas. (2019). Estrategias de gestión del efectivo y rentabilidad de las empresas ecuatorianas: caso sectores construcción y transporte. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 39-48. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.128>
- Anastacio, J., y Rubio, I. (2020). *Optimización del ciclo de conversión de efectivo de la compañía procesos gráficos – Prograf*. Guayaquil. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9003978>
- Asamblea nacional republica del Ecuador. (2019). *Codigo de Comercio*. https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/2019/JUNIO/C%C3%B3digo_de_Comercio.pdf
- Banco Central del Ecuador. (2025). *EVALUACIÓN GEORREFERENCIADA DEL SECTOR PRODUCTIVO Y LAS AMENAZAS CLIMÁTICAS EN ECUADOR*. https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/InvestigacionAnalisis/ix_InvestigacionAnalisis.html
- Bermudez, L., y Campo, D. (2022). La importancia de la administración eficiente del ciclo operativo en las pymes de Santa Cruz y Carrillo. *Revista electrónica de las sedes regionales de la Universidad de Costa Rica*, 23, 75-93. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.15517/isucr.v23i48.49652>.
- Cámara de Comercio de Guayaquil. (2025). *Panorama Comercial del Ecuador*. <https://drive.google.com/file/d/106VVGhpUJ5vtH9om2caj43Ukg5Ntqlld/view>
- Casafranca, A. &. (2021). *Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación con la liquidez y la rentabilidad de las empresas*. Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/659167>
- Cieza Núñez, T., Venegas Gil, J., y Carrascal Sánchez, J. (2020). *Sistema de gestión de inventarios y almacenes para incrementar la eficiencia operativa de la empresa Qualimax S.A.C*. Perú: Universidad señor de sipan. https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8053/Cieza%20N%C3%BA%3%B1ez%2C%20Treisy%20%26%20Venegas%20Gil%2C%20Jhon.pdf?isAllowed=y&sequence=1&utm_source=chatgpt.com
- Cuenca, D. (2021). *Ciclo de conversión del efectivo y liquidez, en una empresa industrial peruana*. Perú: Universidad Peruana Unión. <https://repositorio.upeu.edu.pe/items/e2d2ab96-e63f-47b9-b6a9-b4cd4a68c724>
- Decker, I., y Mindiolaz, T. (2020). *Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación en la situación financiera*. Guayaquil. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8930123>
- EDWIN, C. C. (2024). *Análisis de la rotación de inventario y su incidencia en la rentabilidad de las PYMES del sector de la aurora, periodo 2019-2022*. Guayas: Universidad de

- Guayaquil: Facultad de Ciencias Administrativas.
<https://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/75197>
- Fiorella, M. (2020). *Análisis en los efectos de la liquidez, endeudamiento y en el ciclo de conversión del efectivo en la universidad de valparaiso posterior a la ley 21.091*. Chile: Universidad de Valparaíso.
<https://repositoriobibliotecas.uv.cl/items/23ebcc57-0802-4688-b9d8-5cb87d520325>
- Gallegos , K. (2020). *Análisis del ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en los estados financieros de la empresa maviju s.a*. Guayaquil.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8310391>
- Gómez, M., Benavides, K., y López, H. (2024). Relación entre el Ciclo de Caja de Efectivo y la Rentabilidad en las grandes empresas del sector comercio en Colombia. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 9, 1-14.
<https://doi.org/https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.17.2024.11824>
- Herrera, y Reyes. (2024). *Estrategias del ciclo de conversión del efectivo para mejorar la rentabilidad de una empresa comercial*. Guayas: Universidad de Guayaquil.
<https://repositorio.ug.edu.ec/entities/publication/d05fd549-4944-4b3d-aa53-8eea3e36b404>
- Humberto, V. (2020). *Capital de trabajo: Modelos de negocio con valor económico agregado*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.
<https://doi.org/https://books.google.com.ec/books?id=nzPfDwAAQBAJ&printsec=copyright&hl=es#v=onepage&q&f=false>
- IASB. (2023). *Norma Internacional de Contabilidad 1-Presentación de Estados Financieros*. <https://www.icac.gob.es/node/740>
- IFRS. (2026). *NIC 41 - Agricultura*. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-41-agriculture/>
- Juliet, M. (2021). *Gestión de cobranza y su impacto en la gerencia financiera de la empresa Petroperú S.A: Periodo 2014-2016*. Perú.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8097761>
- La Asociación Nacional de Cultivadores de Palma Aceitera - ANCUPA. (25 de marzo de 2026). Palma ecuatoriana en 2026: entre la recuperación y nuevos desafíos del mercado. *EL diario*. <https://ancupa.com/centro-de-noticias/>
- Maria, T. (2021). *Análisis de factibilidad financiera de la implementación del manejo del ciclo de conversión de efectivo, manejo de ventas, costos, gastos y derivados financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa COLPROTEIN S.A*. Quito: Universidad de las Américas. <https://dspace.udla.edu.ec/handle/33000/13649>
- Martínez Sánchez , J. (2019). *Análisis financiero del ciclo de conversión del efectivo de Autoimportadora Costa S.A. periodo 2016-2017*. Guayas: Universidad de Guayaquil. <https://repositorio.ug.edu.ec/items/46c02967-bd47-4bc0-9564-6d4365518dc6>

- Morales, P. (2023). *El ciclo de efectivo y la rentabilidad en las industrias de bebidas alcohólicas*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
<https://repositorio.uta.edu.ec/items/ae8b3c96-954f-4bb5-bec0-8c436d4d1162>
- Morillo, J., y Llamo, D. (2020). Ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para la evaluación financiera de la empresa. *Revista de Investigación Valor Contable*, 6, 54-64. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1258>
- Novoa, y Perez. (2019). *Ciclo de conversión de efectivo en las empresas agroindustriales en el norte peruano y su relación con la creación de valor*.
<https://repositorio.utp.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/64ec1c2a-b7a8-43d8-a55f-0b3dedae51f4/content>
- Olmedo, Carchuando, y Mendoza. (2020). *Finanzas para no financieros*. Perú: Universidad Internacional del Ecuador. <https://doi.org/>. <https://doi.org/https://0410n2a13>
- Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (2021). *Alimentación y agricultura sostenibles*. <https://www.fao.org/sustainability/es>
- Palacios Bravo, R. (2023). *Evaluación a la gestión financiera de la empresa "Jara & Maldonado Imfamily Cia Ltda" del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, periodo 2021*. Escuela superior politécnica de chimborazo.
<https://dspace.esPOCH.edu.ec:8080/server/api/core/bitstreams/94ab1e14-dfdf-47ed-8103-2c92b95fb365/content>
- Pazo Cruz, E., y Zapata Jurado, J. (2022). *La gestión de cobranza y su influencia en la liquidez de las empresas textiles del distrito de La Victoria año 2019 - 2020*. Perú: Universidad de San Martín de Porres.
https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9910/pazo_cel-zapata_jjg.pdf?utm_source=chatgpt.com
- Pezo, D. I. (2024). Auditoría interna y ciclos de conversión de efectivo en purificadoras de agua, provincia de Santa Elena, 2022. *Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, Volumen V*, 1468.
<https://doi.org/https://doi.org/10.56712/latam.v5i1.1685>
- Pozo, L. (2024). *Ciclo de conversión del 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 2022-2023*. Santa Elena: Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/12618>
- Puentes, Carrillo, Calero, y Gavilanez. (2022). *Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector*. Bogotá: Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/items/3a327105-78fb-4f1e-b992-51f39ba34bcd>
- Rico, J., y Galviz, D. (2022). *Sistema de indicadores de eficiencia financiera para las pymes del sector textil de Medellín-Colombia*. Medellín.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8598068>

- Rodríguez, G. N. (2024). *Ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2022*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/10741>
- Torres, O. (2024). *Ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad en dos instituciones financieras ubicadas en el distrito de SAN JUAN DE LURIGANCHO; PERIODO 2016 – 2023*. Perú: Universidad Privada del Norte.
<https://doi.org/https://orcid.org/0000-0003-1317-3499>
- Tumbaco, M. (2024). *Ciclo de conversión del efectivo en las industrias del sector de alimentos y bebidas del Ecuador , PERIODO 2022-2023*. Santa Elena: Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/12828>
- Vásquez , F., y Larre, H. (2020). Determinantes del capital de trabajo y ciclo de conversión de efectivo en empresas chilenas. *Auditing And Business Management*, 18.
<https://doi.org/https://doi.org/10.35928/cr.vol18.2020.107>
- Vásquez , F., y Pape, H. (2021). Determinantes del capital de trabajo y ciclo de conversión de efectivo en empresas chilenas. *CAPIC REVIEW*, 18, 1-15.
<https://doi.org/https://doi.org/10.35928/cr.vol18.2020>.
- Vega, J. (19 de mayo de 2026). Ministerio de Agricultura y Ganadería:
<https://www.agricultura.gob.ec/ahora-los-beneficios-llegan-directamente-a-los-productores-ministro-juan-carlos-vega/>

APÉNDICE

Apéndice A. Matriz de consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Ciclo De Conversión De Efectivo En Las Empresas Dedicadas A Las Actividades De Cultivos En La Provincia De Santa Elena, Periodo 2022-2024	Formulación del problema general ¿Cuál ha sido el comportamiento del ciclo de conversión de efectivo de las empresas dedicadas a actividades de cultivos en la provincia de Santa Elena, durante el Periodo 2022-2024? Sistematización de los problemas específicos ¿Qué variaciones ha presentado el período promedio de permanencia de inventarios de las empresas de cultivos en la provincia de Santa Elena, Periodo 2022-2024? ¿Qué cambios presentó la gestión de cuentas por cobrar en las empresas del sector de cultivos en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024? ¿Cuál ha sido la tendencia que manifestó la gestión de cuentas por pagar en las empresas del sector de cultivos en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024?	Objetivo general. Describir el comportamiento del ciclo de conversión de efectivo de las empresas dedicadas a actividades de cultivos en la provincia de Santa Elena, durante el Periodo 2022-2024. Objetivos específicos Examinar la variación del periodo promedio de permanencia de inventario en la liquidez de las empresas de cultivos en la provincia de Santa Elena, Periodo 2022-2024 Analizar los cambios de la gestión de cuentas por cobrar de las empresas del sector de cultivos mediante la recopilación documental de sus estados financieros, Periodo 2022-2024. Evaluar las tendencias de la gestión de cuentas por pagar de las empresas de cultivos en la provincia de Santa Elena, Periodo 2022-2024	Ciclo de Conversión de efectivo (CCE)	1. Periodo de conversión de inventario 2. Gestión de cuentas por cobrar 3. Gestión de cuentas por pagar	1.1. Periodo promedio de inventario 1.2. Periodo de rotación de inventario. 1.3. Tiempo promedio de adquisición de inventario. 2.1. Periodo promedio de cobro 2.2. Análisis de cartera de clientes. 2.3. Rotación de cuenta por cobrar. 3.1. Periodo promedio de pago. 3.2. Rotación de cuenta por pagar.	Enfoque: Cuantitativo Alcance: Descriptivo- Diseño: No Experimental Carácter: Longitudinal Métodos: Deductivo, analítico y documental Población-Muestra: Sector comercial de cultivos en la provincia de Santa Elena

Apéndice B. Ficha Documental.



Universidad Estatal Península de Santa Elena
Facultad Administrativa
Carrera de Contabilidad y Auditoría
Ficha documentaria de los estados financieros de las empresas estudiadas
Variable: Ciclo de Conversión

EMPRESAS	AÑOS	Inventario	Costo Venta	Ventas	Cuentas por Pagar	Cuentas por Cobrar	Rotación de Inventario	Rotación de Cuenta por Cobrar	Rotación de Cuentas por Pagar
MUSATEC ECUADOR CULTIVOS-AGRICOLAS CIA.LTDA	2022	\$ 62,247.15	\$ 560,350.25	\$ 764,402.49	\$ 117,761.80	\$ 229,465.52	40	108	76
MUSATEC ECUADOR CULTIVOS-AGRICOLAS CIA.LTDA	2023	\$ 67,306.00	\$ 1,129,293.00	\$ 1,633,794.00	\$ 438,476.00	\$ 392,268.00	21	86	140
MUSATEC ECUADOR CULTIVOS-AGRICOLAS CIA.LTDA	2024	\$ 25,742.00	\$ 1,634,255.00	\$ 2,276,475.00	\$ 1,108,003.00	\$ 461,879.00	6	73	244
LACANTARINA S.A.S.	2022	\$ 60,064.73	\$ 330,142.30	\$ 849,830.00	\$ 29,349.51	\$ 53,604.73	65	23	32
LACANTARINA S.A.S.	2023	\$ 60,064.73	\$ 1,510,222.23	\$ 852,821.05	\$ 306,907.97	\$ 23,438.65	14	10	73
LACANTARINA S.A.S.	2024	\$ 4,121.16	\$ 1,683,781.98	\$ 2,153,880.39	\$ 161,037.56	\$ 75,780.09	1	13	34
CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	2022	\$ 21,221.00	\$ 301,424.00	\$ 249,418.00	\$ 32,233.00	\$ 36,468.00	25	53	38
CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	2023	\$ 27,133.00	\$ 785,800.00	\$ 1,191,473.00	\$ 15,490.30	\$ 317,774.00	12	96	7
CACAO NACIONAL SAN BIRITUTE S.A.	2024	\$ 3,343.19	\$ 102,029.33	\$ 129,191.00	\$ 23,067.41	\$ 11,363.15	12	32	81
HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	2022	\$ 15,505.54	\$ 94,364.94	\$ 138,199.74	\$ 11,102.98	\$ 24,573.11	59	64	42
HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	2023	\$ 22,170.78	\$ 44,971.43	\$ 41,745.66	\$ 4,661.79	\$ 34,175.35	177	295	37
HARVESTLIFE CÍA. LTDA.	2024	\$ 22,534.00	\$ 30,458.65	\$ 22,833.15	\$ 9,301.00	\$ -	266	0	110
PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	2022	\$ 8,555.51	\$ 21,796.00	\$ 93,262.01	\$ 12,120.00	\$ 38,080.00	141	147	200
PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	2023	\$ 55,251.00	\$ 52,848.89	\$ 40,958.85	\$ 6,136.00	\$ 33,764.00	376	297	42
PALTOS SANTA ELENA AGROPALTOS S.A.	2024	\$ -	\$ 55,251.00	\$ 13,500.00	\$ 27,688.00	\$ 4,646.80	0	124	180

Apéndice C. Cronograma de Tutorías de Titulación.



**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

		2026														
		ABR			MAY				JUN				JUL			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
No.	Actividades planificadas	20-24	27-01	04-08	11-15	18-22	25-29	01-05	08-12	15-19	22-26	29-03	06-10	13-17	20-24	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 tutortes, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)														X	Hasta el viernes 24 de julio del 2026



Validez únicamente en FirmaM.
Firmado electrónicamente por:
**LILIA ESTHER
VALENCIA CRUZATY**

FIRMA DEL TUTOR

NOMBRE: Ing. Valencia Cruzaty Lilia Esther,

FIRMA DEL ESTUDIANTE

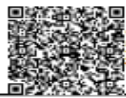
NOMBRE: Pozo Beltran Allan Adrian

Apéndice D. Ficha para el Control de Tutorías



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
FICHA PARA EL CONTROL DE TUTORÍAS DE TRABAJOS DE TITULACIÓN**

Facultad:	Ciencias Administrativas					
Carrera:	Contabilidad y Auditoría					
Modalidad de Titulación:	Trabajo de Integración Curricular					
Docente tutor:	Ing. Valencia Cruzaty Lilia Esther, PHD.					
FECHA	HORA		NOMBRE DEL ESTUDIANTE	NIVEL Y PARALELO	DESCRIPCIÓN DE TEMAS DESARROLLADOS	TIPO DE TUTORÍA
	INICIO	FIN				
13/05/2026	10:58	11:58	Pozo Beltran Allan Adrian	8/2	Primera tutoria establecer planificación y revisión del anteproyecto	TITULACIÓN
22/05/2026	09:00	10:00	Pozo Beltran Allan Adrian	8/2	Segunda tutoria TIC	
29/05/2026	08:00	09:00	Pozo Beltran Allan Adrian	8/2	Tercera tutoria revisar correcciones introducción y avance capítulo 1	
03/06/2026	08:00	09:00	Pozo Beltran Allan Adrian	8/2	Cuarta tutoria revisar avances capítulo 1	
10/06/2026	08:00	09:00	Pozo Beltran Allan Adrian	8/2	Quinta tutoria revisar cambios capítulo 1 y avances del capítulo 2	
17/06/2026	08:00	09:00	Pozo Beltran Allan Adrian	8/2	Sexta tutoria revisar avances capítulo 2 e inicio capítulo 3	
24/06/2026	08:00	09:00	Pozo Beltran Allan Adrian	8/2	Séptima tutoria revisar corrección capítulo 2 y revisión avance capítulo 3	
01/07/2026	08:00	09:00	Pozo Beltran Allan Adrian	8/2	Octava tutoria revisar avance capítulo 3	
15/07/2026	08:00	09:00	Pozo Beltran Allan Adrian	8/2	Décima tutoria revisar avances capítulo 3 y dar inicio lectura TIC	
OBSERVACIONES DEL DOCENTE:						



Validar únicamente en FirmasEC.
Firmado electrónicamente por:
**LILIA ESTHER
VALENCIA CRUZATY**

FIRMA DEL TUTOR

FIRMA DEL ESTUDIANTE