



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

**TEMA:**

**Ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6**  
**15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023**

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

**AUTOR:**

**Kevin Antonio Cusme Ramírez**

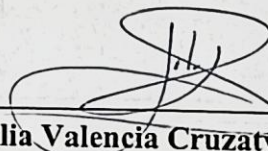
**LA LIBERTAD – ECUADOR**

**JUNIO – 2025**

### **Aprobación del profesor tutor**

**En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “Ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023”, elaborado por el Sr. Kevin Antonio Cusme Ramírez, egresado de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciado en contabilidad y Auditoría, declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.**

**Atentamente**



---

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

**Profesor tutor**

**Carrera de Contabilidad y Auditoría**

### **Autoría del trabajo**

El presente Trabajo de Titulación denominado “Ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, **Kevin Antonio Cusme Ramírez** con cédula de identidad número **2450160326** 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.

*Kevin Cusme*

---

**Kevin Antonio Cusme Ramírez**

**C.C. No.: 2450160326**

## **Agradecimientos**

Un sincero agradecimiento a la Universidad Estatal Península de Santa Elena, donde adquirí conocimientos fundamentales para mi formación profesional. A la Facultad de Ciencias Administrativas, que tiene como compromiso formar profesionales que puedan contribuir con la sociedad. A los docentes que conforman la Carrera de contabilidad y Auditoría por el apoyo brindado durante todo mi período de estudio.

A mi tutora, Ingeniera Lilia Valencia eterna gratitud por el acompañamiento constante, la paciencia brindada, la orientación y el apoyo incondicional en cada tutoría del proyecto. Se valora también la contribución del especialista, Ingeniero Edgar Cañizares Cedeño que dichos conocimientos lograron fortalecer este estudio.

Al portal en línea de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que gracias a la información disponible en su sitio web se logró recopilar información valiosa para ese trabajo.

**Cusme Ramírez Kevin Antonio**

## **Dedicatoria**

En primer lugar a Dios, por brindarme calma en los días difíciles y por permitirme mantenerme en la meta de conseguir mis objetivos.

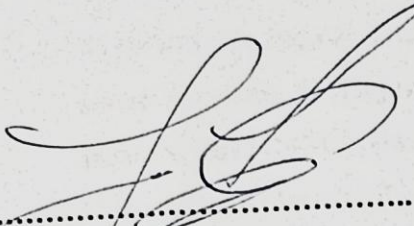
En segundo lugar a mis padres, por su apoyo emocional, por sus consejos, su paciencia y por ser fuente de inspiración de superación personal.

También dedico este trabajo a mi novia, por acompañarme, por brindarme palabras de aliento en momentos difíciles, incluso por confiar en mí cuando yo mismo dudaba.

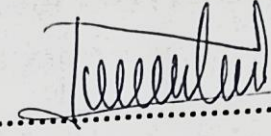
Finalmente, a mis compañeros por compartir momentos de alegría y tristeza en las jornadas de estudio, pero siempre motivándonos unos a otros para seguir y lograr cumplir nuestros objetivos.

**Cusme Ramírez Kevin Antonio**

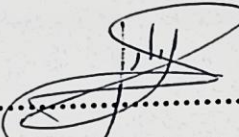
**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**



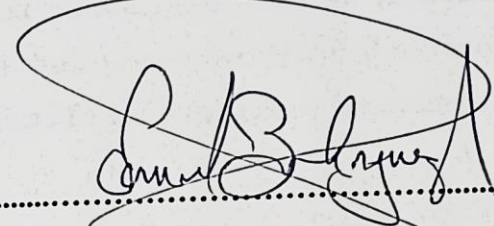
.....  
**Ing. Wilson-Javier Toro Álava MSc.**  
**DIRECTOR DE LA CARRERA**




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



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



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



.....  
**Lic. Andrés Soriano Soriano**  
**ASISTENTE ADMINISTRATIVO**

## Índice de Contenido

Resumen.....	12
Abstract .....	13
Introducción .....	14
Planteamiento del problema .....	15
Formulación del problema.....	17
Sistematización.....	17
Objetivos .....	17
Objetivo general .....	17
Objetivos específicos .....	17
Justificación e idea a defender.....	18
Justificación teórica.....	18
Justificación practica.....	18
Mapeo.....	18
Capítulo I. Marco Referencial.....	20
Revisión de literatura.....	20
Desarrollo de teorías y conceptos.....	24
Ciclo de Conversión del Efectivo .....	24
Fundamentos legales .....	28
Normas Internacionales de Contabilidad .....	28
Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno .....	29
Ley de Turismo .....	30
Capítulo II. Metodología.....	31
Diseño de la Investigación .....	31
Métodos de la Investigación.....	31
Población.....	32
Recolección y procesamiento de datos.....	33
Capítulo III Resultados Y Discusión.....	35
Análisis de datos cuantitativos .....	35
Período Promedio Inventario .....	35
Período Promedio de Cobro .....	37
Período Promedio de Pago .....	38
Ciclo de Conversión del Efectivo .....	40
Discusión .....	43
Conclusiones .....	45

Recomendaciones .....	46
Referencias .....	47

## Índice de Tablas

Tabla 1 Población de las Empresas del Sector de Alojamiento de la Provincia de Santa Elena.....	32
Tabla 2 Muestra de las Empresas Seleccionadas Dedicadas Al Sector Servicios De Alojamiento.....	33
Tabla 3 Análisis del Período Promedio de Inventario .....	35
Tabla 4 Análisis del Período Promedio de Cobro.....	37
Tabla 5 Análisis del Período Promedio de Pago.....	38
Tabla 6 Análisis del Ciclo de Conversión del Efectivo .....	40

**Índice De Figuras**

Figura 1 Período Promedio Inventario Del Sector De Alojamiento (En Días).....	36
Figura 2 Período Promedio De Cobro Del Sector De Alojamiento (En Días).....	37
Figura 3 Período Promedio De Pago Del Sector De Alojamiento (En Días).....	39
Figura 4 Ciclo De Conversión Del Efectivo De Magnetocorp S.A. (En Días).....	41
Figura 5 Ciclo De Conversión Del Efectivo De Nelbacor S.A. (En Días) .....	41
Figura 6 Ciclo De Conversión Del Efectivo De Hotel Punta Del Mar S.A.S (En Días) .....	41
Figura 7 Ciclo De Conversión Del Efectivo Montañablu S.A. (En Días) .....	42
Figura 8 Ciclo De Conversión Del Efectivo Evliseve S.A. (En Días).....	42
Figura 9 Ciclo De Conversión Del Efectivo General (En Días) .....	42

**Índice De Apéndice**

Apéndice A: Matriz de Consistencia.....	51
Apéndice B: Ficha documentaria de los estados financieros de las empresas estudiadas .....	52
Apéndice C: Ficha documentaria Ciclo de Conversión de Efectivo de las empresas del sector servicios de Alojamiento de la provincia de Santa Elena.....	53
Apéndice D: Ficha documentaria Ciclo de Conversión de Efectivo de las empresas del sector servicios de Alojamiento de la provincia de Santa Elena.....	54



**“Ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6  
15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023”**

**AUTOR:**

**Cusme Ramírez Kevin Cusme**

**TUTOR:**

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

**Resumen**

El sector servicios de Alojamiento de la Provincia de Santa Elena conformado por hoteles, hosterías, apart hoteles, suites y complejos, presentan deficiencias financieras, relacionadas con la gestión del ciclo de conversión del efectivo. Esta problemática repercute en la recuperación de efectivo, la rotación de inventarios, y en el pago de obligaciones financieras, esto provoca desequilibrios en la sostenibilidad, comprometiendo la estabilidad financiera de las empresas. El objetivo principal es analizar el ciclo de conversión del efectivo del sector servicios de alojamiento tales como hoteles, hosterías, apart hoteles, suites y complejos turísticos de la provincia de Santa Elena, período 2021-2023. Por ello, se aplicó un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, de tipo longitudinal y un alcance descriptivo. Los datos recopilados se obtuvieron mediante una revisión documental en la página de la Superintendencias de Compañías, Valores y Seguros, lo recopilado nos dio un total de 19 empresas activas, por lo tanto se escogió las empresas con mejores ingresos por ventas y que presenten sus estados financiero completos de los periodos estudiados. Finalmente, el resultado más relevante es el período anual del ciclo de conversión del efectivo de las cinco empresas estudiadas debido a que en los años 2021 y 2022 la variable se mantuvo en valores negativos, lo que indica que las empresas no reflejaban buena recuperación de efectivo, a pesar de esto en el 2023 los valores se tornan en positivo indicando que la eficiencia financiera mejoró considerablemente, reflejando que la recuperación de efectivo era más eficiente.

**Palabras claves:** ciclo de conversión del efectivo, servicios de alojamiento, eficiencia financiera, rotación de inventarios, recuperación de efectivo, estabilidad financiera.



**“Ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6  
15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023”**

**AUTOR:**

**Cusme Ramírez Kevin Cusme**

**TUTOR:**

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

**Abstract**

The lodging services sector in the province of Santa Elena comprised of hotels, hostels, apart-hotels, suites, and tourist complexes shows financial inefficiencies mainly related to the management of the cash conversion cycle. This issue affects cash recovery, inventory turnover, and the timely payment of financial obligations, leading to sustainability challenges and compromising the financial stability of these businesses. The main objective of this study was to analyze the cash conversion cycle in the lodging services sector of Santa Elena for the period 2021–2023. A quantitative approach was applied, with a non-experimental design, longitudinal type, and descriptive scope. Data collection was carried out through a documentary review of financial statements published on the website of the Superintendence of Companies, Securities and Insurance. From a total of 19 active companies, those with the highest sales and complete financial records for the study period were selected. The most relevant finding was the annual behavior of the cash conversion cycle: during 2021 and 2022, the cycle remained negative, indicating poor cash recovery. However, in 2023, the indicator turned positive, showing a significant improvement in financial efficiency and a more effective recovery of operating cash flow.

**Keywords:** cash conversion cycle, lodging services, financial efficiency, inventory turnover, cash recovery, financial stability.

## Introducción

El ciclo de conversión del efectivo es un indicador financiero fundamental para determinar cómo las empresas del sector de Alojamiento prestados por hoteles, hosterías, apart hoteles, suites y complejos turísticos convierten sus inversiones de inventario en efectivo. En la provincia de Santa Elena, el sector de alojamiento ha experimentado variaciones en el desempeño financiero durante el período 2021 a 2023, estas empresas están presentando deficiencias en su rendimiento debido a las cuestionables gestiones que se tienen con respecto a sus indicadores como la rotación del inventario, la rotación de cobro y también con la rotación de pago con sus obligaciones financieras. Las problemáticas detectadas tienen relación con la poca rotación de inventario, tiempos excesivos en el período de cobro y que esto en conjunto repercute en el cumplimiento de las obligaciones financieras como a los proveedores.

Debido a las circunstancias que pasa el sector, se presenta este trabajo enfocado en el análisis del CCE en empresas del sector servicios de alojamiento de la provincia de Santa Elena en el período del 2021 a 2023. El trabajo tiene como objetivo general analizar el comportamiento del CCE en las empresas más significativas del sector de alojamiento. también presenta objetivos específicos que comprenden a identificar factores, examinar el proceso y evaluar la gestión financiera.

El enfoque metodológico es cuantitativo, con un diseño no experimental y de alcance descriptivo. La recopilación de datos se consiguió mediante una revisión documental en el portal de la superintendencia de compañías, que nos reflejó un total de 19 empresas activas, se seleccionó la muestra mediante la verificación de datos de las empresas con mejores ingresos por ventas y estados financiero subidos al portal de la SuperCías. Por medio de una ficha documental como instrumento de recopilación de datos se logró calcular los datos registrados de las empresas los periodos promedio de inventario, cobro y pago del ciclo de conversión del efectivo.

Los resultados que se obtuvieron del 2021 y 2022 del CCE fue negativo y del 2023 fue positivo lo que indica que en los dos primeros años estudiados se dependía del financiamiento externo y el último año se mejoró considerablemente la gestión financiera. Se concluyó que existe inestabilidad del CCE debido a las deficiencias internas de la gestión operativa y financiera, por lo que se recomienda implementar estrategias de control interno para optimizar y mejorar la sostenibilidad del sector.

## **Planteamiento del problema**

Dentro del sector de servicios de alojamiento en la provincia de Santa Elena, el ciclo de conversión del efectivo ha presentado deficiencias en el rendimiento financiero atribuibles a factores como una ineficiente administración del capital de trabajo, inadecuada gestión de inventarios, así como los tiempos de recuperación de efectivo prolongados que repercuten en la liquidez de las empresas. Esta inestabilidad financiera presentada en el sector servicio de alojamiento prestados por hoteles, apart hoteles, complejos turísticos y hosterías, comprometen de manera negativa en la liquidez, afectando de manera directa el cumplimiento de las obligaciones financieras y también repercute en las posibles inversiones que se puedan presentar en las empresas del sector, siendo estos un impacto negativo considerable para la economía generando poca estabilidad financiera. De acuerdo con Faster Capital (FC, 2024), el sector hotelero está presentando efectos negativos en su gestión financiera debido a variaciones en el flujo de efectivo y en el capital de trabajo en las empresas del sector. La estacionalidad, que provoca fluctuaciones en la demanda de servicios, genera periodos de escasez de efectivo, lo que dificulta el cumplimiento de obligaciones financieras. La falta de una gestión eficiente del capital de trabajo, que incluye cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar, puede resultar en un uso ineficiente de los recursos financieros, afectando la estabilidad operativa.

Según lo que nos menciona Risman (2020), la industria hotelera sufrió daños en la liquidez por causas de la pandemia global COVID-19, lo que provocó reducciones de hospedajes, recortes de personal, suspensión de los servicios y cierres colectivos de los hoteles. Esta crisis intensificó la presión sobre el ciclo de conversión del efectivo en el sector hotelero debido a las consecuencias observadas durante los inicios del año 2020 donde los hoteles cerraron, sin generar ingresos y sin hospedajes. Algunos establecimientos sufrieron lapsos de tiempos con altos costos operativos y cuando se empezó a normalizar las operaciones de los hoteles se generaban gastos de reapertura, esto reflejó poca sostenibilidad financiera en las empresas.

Según Barzallo (2023) coaching financiero, nos menciona que una crisis operativa y financiera, se debe cuando no existe una correcta administración del flujo del efectivo, debido a que la capacidad operativa influye en los ingresos de las empresas. Lo que afecta de manera directa en el cumplimiento de las obligaciones financieras es el poco control que se tiene en el ingreso y salida de efectivo, que estas

también pueden ser generadas por las malas decisiones operativas de las empresas, generando riesgos en la sostenibilidad financiera.

El informe presentado por Delgado y Arias (2022), funcionarias de la Dirección Nacional de Riesgo Sistémico del Banco Central del Ecuador, establece que existen factores como la recuperación de efectivo, préstamos y sostenibilidad financiera del mercado que afectan de manera negativa en el ciclo de efectivo. La escasez de activos afecta generalmente a la gran mayoría de empresas, debido a que presentan inconvenientes al poder cancelar sus cuentas por pagar, consecuentemente se crea falta de liquidez ocasionando que las empresas empiecen a recurrir de financiamiento externo elevando sus costos, creándose un ciclo perjudicial al tratar de generar liquidez.

En el sector de alojamiento de la provincia de Santa Elena, se han generado afectaciones en el flujo de efectivo, debido a varios factores como ventas bajas, estrategias poco sostenibles y falta de compromiso por parte del personal operativo. Estas causas han traído como consecuencia ingresos diarios inestables, dificultades para sostener operaciones continuas y una débil capacidad de respuesta ante las obligaciones financieras. Desde la experiencia de Rojas (2014) gerente general de Aquafit S.A., reconoce que el flujo de caja está directamente relacionado con la implementación de estrategias de venta, liderazgo y equipo comercial comprometido, elementos que permiten revertir esta tendencia.

El ciclo de conversión de efectivo ha presentado alteraciones en sus indicadores debido a varios factores uno de ellos es la poca recuperación de efectivo lo que afecta a las empresas de forma general, así se ha manifestado de manera provincial, nacional e internacional. Organismos e instituciones mencionan que la falta de liquidez es generada por mala administración del efectivo que esto puede ser influenciado por malas decisiones corporativas. Funcionarias nacionales mencionan que el no cumplimiento de las obligaciones financieras está siendo generada por la falta de liquidez, falta de capital y malas decisiones financieras. Dentro del ámbito provincial, se observa que un ciclo de conversión prolongado limita la eficiencia operativa, obligando a recurrir a financiamiento externo. A partir de las consecuencias encontradas, donde la estabilidad financiera de las empresas del sector están siendo afectada por los cambios económicos, así como la demanda y restricciones en sus operaciones, en este contexto se plantea la problemática central de esta investigación, ¿Qué variaciones se han presentan en el ciclo de conversión de efectivo del sector servicios

de Alojamiento prestados por hoteles, hoteles de suites, apart hoteles, complejos turísticos, hosterías de la provincia de Santa Elena período 2021-2023?

### **Formulación del problema**

¿Qué variaciones presenta el ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 en la provincia de Santa Elena período 2021-2023?

### **Sistematización**

¿Cuáles son los factores que afectan el ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023?

¿Cómo se comporta el ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023?

¿Cómo se puede evaluar la eficiencia del ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023?

### **Objetivos**

#### ***Objetivo general***

Analizar las variaciones en el ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023.

#### ***Objetivos específicos***

- Identificar los factores que afectan el ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023.
- Examinar el comportamiento del ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023.
- Evaluar la eficiencia del ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023.

## **Justificación e idea a defender**

### ***Justificación teórica***

El propósito de esta investigación es construir un marco teórico que permita reforzar la conceptualidad, para comprender de manera correcta los datos adquiridos del sector de alojamiento de la provincia de Santa Elena. Por ello, en esta investigación se utilizó fuentes bibliográficas a nivel internacional, nacional y provincial, los cuales tenían como objetivo comprender la complejidad de la variable “El Ciclo de Conversión del Efectivo”. Por ejemplo se obtuvo información de referencias técnicas, de artículos científicos, de organizaciones, de funcionarias de instituciones, de especialistas y de trabajos de titulación para el desarrollo de este proyecto, los cuales ayudaron a establecer una base sólida con respecto a las dimensiones e indicadores del ciclo de conversión del efectivo del sector de alojamiento en la provincia de Santa Elena.

### ***Justificación práctica***

Desde un enfoque práctico se analizó el ciclo de conversión del efectivo en el sector de servicios de alojamientos de forma cuantitativa. De los datos obtenidos de las 5 empresas representativas del sector nos permitió analizar las variaciones que se pueden presentar en el ciclo de conversión del efectivo, cuyas alteraciones se presentaron en la recuperación de efectivo, en la rotación de inventario y en los prolongados lapsos de tiempos en cumplir con las obligaciones financieras. El diagnóstico nos permite recomendar la creación de estrategias con respecto a la optimización del flujo de efectivo, mejorar la eficiencia en las acciones de gestión de inventario y revisar los egresos de los cobros pendientes que tiene el sector. Estos resultados sirven con el fin de optimizar la gestión financiera, estratégica, operativa y liquidez para una mayor rentabilidad financiera del sector.

### ***Mapeo***

Este proyecto de investigación está estructurado de 3 capítulos. Inicia con una Introducción inicial, también la problemática de la investigación, los objetivos, justificación y mapeo. En el CAPÍTULO I tenemos el marco referencial el cual abarca la revisión de literatura, el análisis del desarrollo de las teorías y conceptos, así como también los fundamentos Legales pertinentes tal como las NIC. Con respecto al CAPITULO II tenemos la metodología que describe el enfoque de investigación, los

métodos de la investigación , la población y muestra, recolección y procesamiento de los datos. Por último tenemos al Capítulo III. los Resultados y la Discusión donde analizamos los datos que se obtuvieron mediante la aplicación de fórmulas de los indicadores financieros, dándonos interpretaciones reales de situación actual del sector de alojamiento de la provincia de Santa Elena. También tenemos las referencias, apéndice, matriz de consistencia, cronograma, presupuesto y documentos de apoyo.

## Capítulo I. Marco Referencial

### Revisión de literatura

Con respecto a la investigación realizada por Escorcía y Rodelo (2018), en el que plantea el análisis de la “Administración Del Ciclo De Efectivo En Las Pymes Del Subsector Porcino Del Departamento Del Atlántico” cuya problemática es mala administración del CCE en el sector porcino. El objetivo principal es analizar la administración del CCE en las pymes del subsector porcino del municipio de Baraona, respecto a la metodología que se aplicó es de nivel descriptivo, con un diseño no experimental y con un enfoque mixto que ayudara a examinar el comportamiento del ciclo de efectivo en las pymes del subsector, por ello se utilizó el instrumento por medio de una encuesta que se aplica para la recolección de información de las 55 empresas dedicadas a la actividad del sector, el cual estuvo conformado por medio de 23 preguntas. En conclusión el ciclo de efectivo en el sector necesita ejecutar sus operaciones para incrementar las cuentas por cobrar y aumentar la rotación de inventario, lo que fácilmente generará mayor recuperación de efectivo. Además las dificultades presentes como las técnicas, las sanitarias, los financieros, las informalidades y los procedimientos que se realizan en las empresas se tendrán que medir bajo estrategias contables que sirvan para obtener efectividad en la toma de decisiones de las empresas del sector.

El presente trabajo de investigación de Guzmán y Huaman (2020), el cual va a determinar “El Factoring para Equilibrar el Ciclo de Conversión de Efectivo en las Empresas Agroexportadoras en la Provincia de Junín 2020-2021”, su problemática es la falta de inversión en las empresas del sector obteniendo repercusiones en el ciclo de conversión del efectivo. El objetivo general es determinar la medición por falta de financiamiento que este ocasionando un desequilibrio en el ciclo de conversión del efectivo en las empresas agroexportadoras. Con relación a la metodología empleada es de tipo básica y no experimental, debido a que el estudio no manipuló la variable, el trabajo también emplea un nivel descriptivo porque evalúa la causa y efecto. también dispone de un enfoque cuantitativo que recopiló datos de las Mypes agroexportadoras, mediante el cual se realizó un análisis empleado por tablas y gráficos que permitieron interpretar los resultados. Los resultados se mostraron

mediante el estudio de Spearman lo cual determino que las fuentes de financiamiento externo si influye positivamente en el capital de las empresas del sector.

La investigación realizada por Navarro y Torres (2023), propone el estudio del “Ciclo de efectivo de una institución educativa privada en el Callao” presenta como principal problema la falta de liquidez en la institución generando morosidad en pagos de clientes de la institución educativa. Manifiesta como objetivo principal analizar la situación financiera de la institución educativa, que está siendo afectada por la falta de liquidez y también se busca las posibles soluciones que serán evaluadas para elegir la mejor alternativa. La metodología utilizada es de nivel descriptivo que identifica las causas de la lentitud en la recolección de efectivo en la institución privada, destacando la falta de recursos económicos y la disposición de los padres de familia para pagar, también el estudio se realizó con base a 71 instituciones privadas del sector educativo como población para esta investigación. Como resultado la institución logró brindar servicios completos de secundaria, y logrando considerar estrategias financieras debido al beneficio existente de obtener fondos por medio de sus cuentas por cobrar lo que repercutirá en el resultado de manera positiva a lo largo del tiempo.

Según el estudio realizado por Corella y Veliz (2023), examina la “planeación financiera aplicada del efectivo como una herramienta de control financiero en la importadora Sarita al cierre del año 2022”, el cual la problemática radica sobre la poca coordinación en los ciclos operativos, afectando de manera ascendente al ciclo de conversión del efectivo, repercutiendo la liquidez de la empresa. Este estudio plantea como objetivo principal es identificar los requisitos financieros de efectivo, mediante la utilización de técnicas de planificación a cortos lapsos de tiempo, con el fin de mejorar la gestión financiera de la empresa. La metodología empleada es de enfoque mixto, que emplea una parte cuantitativa que recopila información mediante encuestas al personal de las empresas para identificar limitaciones financieras y otra parte cualitativa que sirve para conocer la forma en que se realizan las operaciones. El tipo de investigación es descriptivo, así mismo es no experimental, debido a que los datos recopilados no se manipulan, sino más bien se observan mediante la documentación obtenida del período estudiado. Como resultado se reveló que la empresa mantiene liquidez para cumplir con sus obligaciones financieras, sin embargo existen deficiencias de cobros y pagos lo que genera falta de financiamiento.

La investigación de Vacacela (2019), el cual analizará mediante su estudio de “Ciclo Operativo y de Conversión del Efectivo de la Asociación Fuente Natural El Pogllo, el Efecto en su Rentabilidad”, que presenta como problemática falta de conocimiento con respecto al ciclo de conversión del efectivo, lo que afecta el rendimiento financiero, también en las decisiones operativas y financieras de la empresa. Expone como objetivo principal calcular el ciclo operativo y el ciclo de conversión del efectivo de la empresa para mejorar la estabilidad financiera mediante la revisión de los estados financieros. Por lo tanto, la metodología utilizada es de enfoque descriptivo y analítico, misma que está basada en el estudio de la información financiera de la empresa. Por último los resultados obtenidos mediante el análisis de los indicadores como el inventario, las cuentas por pagar y las cuentas por cobrar, se encontró los periodos de días del ciclo operativo que fue de 33,9 días, a diferencia del ciclo de conversión del efectivo que el periodo de días fue negativo con -82,1 días. Esto refleja la eficiencia de la empresa con respecto a la rapidez que recupera el efectivo por medio de sus cuentas por cobrar, lo que repercute de manera positiva en la liquidez propia y no depender de financiamiento externo.

El análisis realizado por Tobar (2021), presenta el “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”, que aborda como problemática la decadencia de la rentabilidad de la empresa, que está siendo afectada desde el año 2019 por la pandemia global COVID-19. El principal objetivo es analizar la situación financiera de la empresa estudiada durante el período 2018 al 2020, con el fin de fortalecer las gestiones financieras que están afectando la rentabilidad. La investigación se basa en un enfoque mixto, el cual emplea el método cuantitativo y cualitativo, con apoyo del instrumento que fue empleado por medio de entrevistas y proyecciones financieras del periodo investigado. En los resultados obtenidos se logró identificar que una eficiente aplicación del CCE, una buena gestión en las ventas, una buena gestión de cobro y por último una buena gestión de pago, puede influir de manera positiva en los indicadores de rentabilidad de la empresa.

La investigación realizada por Pozo (2018), aborda el análisis del “Ciclo de conversión del efectivo en las empresas camaroneras de la provincia de Santa Elena

período 2018-2022”, cuya problemática es la gestión inadecuada de los inventarios, cuentas por cobrar y financiamiento externo para cubrir las cuentas por pagar del CCE. El trabajo presenta el siguiente objetivo principal de analizar el CCE en las empresas camaroneras. En cuanto a la metodología utilizada es de enfoque cuantitativo de alcance descriptivo, de diseño no experimental y longitudinal. Como resultado del análisis del ciclo de conversión del efectivo se reveló que hay períodos extensos en la gestión de inventarios, así también se generan retrasos considerables en las cuentas por cobrar. Esta situación impacta en la liquidez operativa de las empresas, generando limitaciones en la disponibilidad del efectivo para reinvertir en las necesidades de operaciones más importantes en las empresas del sector.

El estudio realizado por Mejillón (2024), presenta el análisis del “Ciclo de Conversión del Efectivo en las Industrias del sector de Alimentos y Bebidas del Ecuador, período 2022-2023”, cuyo sector presenta problemas en la gestión de inventarios, procesos de cobro y dificultades en poder solventar sus cuentas por pagar, lo que repercute directamente en el rendimiento financiero de las empresas del sector. El objetivo principal es analizar la gestión del ciclo de conversión del efectivo en el sector de alimentos y bebidas. El método empleado tuvo un enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo y no experimental, el cual se realizó con datos oficiales de la Superintendencia de compañía. Los hallazgos exponen que una buena gestión del CCE tienen mayor flujo de caja, sin embargo esto depende de la administración de cada empresa, porque se visualizaron variaciones notables. Se sugiere implementar estrategias que generen una mejor liquidez y rentabilidad.

La investigación efectuada por Prendes (2025), desarrolla el análisis sobre el “Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, período 2022-2023”, no obstante, el sector ha presentado problemas de excesivos tiempos en el almacenamiento de inventarios, lo que afecta de manera directa el poder recuperar el efectivo invertido generando falta de liquidez. Lo que ha obligado a muchas empresas del sector recurrir a financiamiento externo para cubrir las operaciones diarias de las empresas. El objetivo principal es analizar el CCE de las empresas del sector atunero. La metodología utilizada es de enfoque cuantitativo, con alcance descriptivo y de diseño no experimental. En este análisis se escogieron 4 empresas de 12, que como resultado del estudio reflejaron un incremento en CCE,

debido al inventario acumulado, las dificultades de recuperar las cuentas por cobrar, así como en las operaciones dentro de los procesos de producción de las empresas del sector.

## **Desarrollo de teorías y conceptos**

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

Según el estudio de Tapia y Jiménez (2018) el ciclo de conversión del efectivo nos manifiesta que el tiempo transcurrido desde el pago de inventario adquirido hasta el momento en que se recibe el ingreso de efectivo por la venta de mercadería adquirida previamente. Este proceso también lo conocemos como el ciclo de caja, que se determina mediante la aplicación de la siguiente Fórmula:

$$\text{CCE} = \text{PCI} + \text{PCC} - \text{PCP}$$

Donde:

**PCI:** nos indica el período de inventario que tenemos a disposición para la venta.

**PCC:** Es el tiempo que transcurre después de la venta de inventario y se recupera el efectivo por medio de las cuentas por cobrar.

**PCP:** Es representado por el tiempo en días de pago de las cuentas por pagar.

El aporte de Wang (2019), nos menciona que el ciclo de conversión del efectivo nos refleja el tiempo en el que transcurre el proceso de venta, la rotación de inventario y el regreso de efectivo por medio de las cuentas por cobrar, sin tomar en consideración el tiempo en el que se paga a los proveedores. Este es un indicador que nos muestra el tiempo en días el capital que se ejecuta en las operaciones de la empresa.

Por otro lado, Bladimir (2023) establece que el ciclo de conversión de efectivo o ciclo de caja nos indica el tiempo que necesita la empresa para cubrir sus obligaciones de compras hasta lograr recuperar el efectivo por medio de las operaciones ventas de la empresa. Esta métrica tiene de fórmula:

$$\text{Ciclo de caja} = \text{Ciclo Operativo} - \text{Período de pago a Proveedores}$$

O también representada de manera directa como:

$$\text{CC} = \text{PPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

**Gestión inventario:** Según Hernández (2020), durante el manejo del inventario llegan a existir factores que afectan las decisiones de los procesos y operaciones de las empresas. La gestión de inventario resulta ser de importancia para el ciclo operativo, desde la adquisición de la mercadería, hasta la venta del producto, con el fin de administrar de manera eficiente las existencias.

El nuevo modelo de gestión de inventario de Yuseff et al. (2020), tiene como propósito optimizar el flujo de efectivo en conjunto con la rentabilidad, el cual está orientado para fortalecer los componentes en el esquema anterior del modelo de gestión de inventario, también se agregó una política integral para un nuevo enfoque diseñado para mejorar las operativas de la empresa.

La gestión de inventario dentro de un entorno empresarial es el proceso de adquirir existencias para tener disponibilidad de inventario dentro de la empresa. El objetivo es tener productos y cumplir con los clientes asegurando nuestro compromiso de brindar el mejor servicio (Zapata, 2014).

**Período medio de inventario:** Según Romero et al. (2024), nos indica que el tiempo promedio del inventario que permanece en almacenamiento antes de ser vendido, solo se podrá cuando se conozca la rotación de inventario. El cálculo de este promedio de días de venta nos brinda información para mejorar el manejo del stock en inventario, mientras menos stock tenga la empresa mejor será la eficiencia en las operaciones de ventas, para medir lo mencionado se emplea la siguiente fórmula:

$$\text{Días de ventas en inventario} = 365 \text{ días} / \text{Rotación de inventario}$$

La edad promedio de los inventarios sirve para medir el tiempo que demora una empresa en vender la mercadería, permitiendo analizar la gestión de inventario de la empresa. Mientras más corto sea el tiempo en recuperar el efectivo invertido en el inventario, mejor será la rotación de inventario, también implicaría reducir costos de almacenamiento, lo que favorece a la liquidez de la empresa (Agudelo, 2021).

**Rotación de Inventario:** De acuerdo con el análisis de Van y Wachowicz (2010), la eficiencia de la empresa según el manejo de su inventario determina el tiempo en que obtiene liquidez de dicho inventario, en el cual debe emplearse el indicador denominado rotación de inventario, el cual permite medir el tiempo que transcurre desde que se obtiene los bienes hasta la venta de estos, según lo establecido el cálculo de la rotación de inventario es el siguiente:

Costo de bienes vendidos / Inventario

Citando el análisis de Block et al. (2013), se estima que una buena rotación de inventario es cuando alcanza una mayor venta en sus activos es decir se reduce nuestra mercadería. Ciertas ocasiones las estrategias de ventas empleadas no resultan ser eficiente a largo plazo, es decir se comprometen de manera negativa la rentabilidad que tiene la empresa.

**Gestión Cuentas por cobrar:** La gestión de cuentas por cobrar es una de las operaciones más importantes dentro de cualquier empresa, debido a su influencia de ingresos de efectivo que se efectúa por medio de las ventas, lo que afecta de manera positiva la liquidez de la organización. La importancia de ejecutar las políticas de crédito de manera correcta puede generar variaciones positivas o negativas en la empresa (Rodríguez, 2024).

Por otro lado, para poder calcular las cuentas por cobrar necesitamos determinar el saldo inicial de todas las cuentas por cobrar con el total de las ventas realizadas a crédito durante el período, menos el efectivo cobrado (Cano, 2013).

Po ultimo, Bravo y Mondrágón (2003), nos menciona que el financiamiento que obtiene la empresa es por medio de las cuentas por cobrar, debido al derecho que tienen sobre el pago de los clientes debido a la obligación que se crea al momento de efectuar el crédito y este comprador no pueda llegar a incumplir esta obligación.

**Rotación de Cartera:** Según Angulo (2018), la rotación de cuentas por cobrar se calcula dividiendo el crédito entre el promedio de cuentas de clientes, aquí dejamos la fórmula:

Rotación de cuentas por cobrar = Ingresos operacionales a crédito / Promedio de la cuenta Clientes

Por otra parte, el autor Dumrauf (2010) recalca en términos generales que los índices de actividad permiten analizar una empresa mediante sus activos y pasivos.

Conociendo las cuentas por cobrar y dividiéndolas con el total de ventas revelara si la empresa puede recuperar el efectivo mediante sus ventas a crédito.

**Período medio de cobro:** Este indicador según Izar (2016), se obtiene al dividir 365 días del año entre la rotación de cuentas por cobrar, permitiendo observar cuáles serán los días promedio en que la organización tardara en recuperar el efectivo por medio de sus ventas. Se considerará eficiente la gestión del cobro siempre y cuando el resultado que nos brinde sea obteniendo beneficios financieros, la fórmula empleada para este período es:

$$\text{Período promedio de cobro} = 365 / \text{Rotación de cuentas por cobrar}$$

En cuanto los autores Carballo (2023), señala que el período promedio de cobranza permite analizar el flujo de las cuentas por cobrar, por medio de días. Lo podemos obtener dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre el promedio de venta. Podremos observar el tiempo que transcurre desde la venta del producto o servicio hasta el efectivo que recupera la empresa.

**Gestión cuentas por pagar:** Las cuentas por pagar a proveedores nos reflejan el monto de efectivo que se debe pagar por la compra de inventario, sueldos, interés, impuestos u otras obligaciones, todas estas deben registrarse en las cuentas por pagar pero por separado (Guajardo & Andrade, 2014).

Un proveedor podría analizar las cuentas por pagar según Romero et al. (2024), con el fin de evaluar la recuperación de liquidez de la empresa y a su vez revisaría el nivel de endeudamiento financiero de la empresa para determinar si la empresa puede lograr cumplir sus obligaciones financieras.

**Rotación de cuentas por pagar:** De acuerdo con Bladimir (2023), nos permite conocer a lo largo del tiempo, si la empresa tiene inconsistencias de pago con sus proveedores. Refleja la frecuencia de pago del período que se analice, logrando interpretar si la compañía tarda en el pago por deficiencia en las operaciones de recuperación de unidades monetarias de las ventas ejecutadas.

La rotación de cuentas por pagar conforme nos menciona Van y Wachowicz (2010), se obtiene al dividir las compras anuales a crédito dividido con el saldo de cuentas por pagar, esto nos permite analizar el comportamiento de las obligaciones financieras del mismo modo en el que se estudia las cuentas por cobrar. La posibilidad

de determinar la rotación de cuentas por pagar en días, conocida también como período promedio de pago se emplea mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Cuentas por pagar} \times \text{Días en el año} / \text{Compras a crédito anuales}$$

**Período medio de pago:** Este indicador según Rodríguez (2017), nos permite medir los días promedios en que una organización demora en pagar sus obligaciones financieras con sus proveedores. Se encuentra directamente relacionado con las cuentas por pagar con el monto de compras y multiplicándolo por 365. Refleja el tiempo en que se adquiere el bien con el tiempo en que se tarda en poder cancelar esas obligaciones, evaluando así la eficiencia de las operaciones de la empresa.

Para cumplir con las obligaciones financieras de los proveedores se debe realizar gestiones en los inventarios eficientes, pero para poder conocer la realidad de los pagos de las obligaciones se debe utilizar las cuentas por pagar, el cual esta combinado con la rotación de pago que se obtiene dividiendo las compras entre el saldo de las cuentas por pagar, análisis que nos permite determinar el período promedio de cuentas por pagar, observando la realidad del comportamiento de las obligaciones con los proveedores (Centeno, 2024).

## **Fundamentos legales**

### ***Normas Internacionales de Contabilidad***

Para garantizar transparencia de la información financiera que se presenta dentro del sector de alojamiento las normas internacionales de contabilidad (2021), nos indica como debemos presentar los estados financieros según el alcance:

2 Una entidad aplicará esta Norma al preparar y presentar estados financieros de propósito de información general conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); 3 En otras NIIF se establecen los requerimientos de reconocimiento, medición e información a revelar para transacciones y otros sucesos; 4 Esta Norma no será de aplicación a la estructura y contenido de los estados financieros intermedios condensados que se elaboren de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Sin embargo, los párrafos 15 a 35 se aplicarán a estos estados financieros. Esta Norma se aplicará de la misma forma a todas las entidades, incluyendo las que presentan estados financieros consolidados de acuerdo con la NIIF 10 Estados

Financieros Consolidados y las que presentan estados financieros separados, de acuerdo con la NIC 27 Estados Financieros Separados; 5 Esta Norma utiliza terminología propia de las entidades con ánimo de lucro, incluyendo las pertenecientes al sector público. Si las entidades con actividades sin fines de lucro del sector privado o del sector público aplican esta Norma, podrían verse obligadas a modificar las descripciones utilizadas para partidas específicas de los estados financieros, e incluso para éstos; 6 Similarmente, las entidades que carecen de patrimonio, tal como se define en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación (por ejemplo, algunos fondos de inversión colectiva), y las entidades cuyo capital en acciones no es patrimonio (por ejemplo, algunas entidades cooperativas) podrían tener la necesidad de adaptar la presentación en los estados financieros de las participaciones de sus miembros o participantes. (p. 1)

### ***Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno***

El congreso nacional por medio de Ley de Régimen Tributario Interno (2018), nos menciona en el:

Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad.- Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en los resultados que arroje la misma. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (USD \$. 300.000) dólares de los Estados Unidos, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos. Este monto podrá ser ampliado en el Reglamento a esta ley. Sin perjuicio de lo señalado en el inciso anterior, también estarán obligadas a llevar contabilidad las personas naturales y sucesiones indivisas cuyo capital con el cual operen al primero de enero o cuyos gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso establezca el Reglamento a esta ley. Las personas naturales y las sucesiones indivisas que no alcancen los montos establecidos en el primero y segundo inciso de este artículo deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su

renta imponible. Para efectos tributarios, las organizaciones de la economía popular y solidaria, con excepción de las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales y asociaciones, mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, podrán llevar registros contables de conformidad con normas simplificadas que se establezcan en el Reglamento. (p. 31)

### ***Ley de Turismo***

Dentro del capítulo 1 de Ley de Turismo (2014), nos indica en el:

Art. 5.- Se consideran actividades turísticas las desarrolladas por personas naturales o jurídicas que se dediquen a la prestación remunerada de modo habitual a una o más de las siguientes actividades: a. Alojamiento; b. Servicio de alimentos y bebidas; c. Transportación, cuando se dedica principalmente al turismo; inclusive el transporte aéreo, marítimo, fluvial, terrestre y el alquiler de vehículos para este propósito; d. Operación, cuando las agencias de viajes provean su propio transporte, esa actividad se considerará parte del agenciamiento; e. La de intermediación, agencia de servicios turísticos y organizadoras de eventos congresos y convenciones; y, f. Casinos, salas de juego (bingo-mecánicos) hipódromos y parques de atracciones estables. (p. 2)

## **Capítulo II. Metodología**

### **Diseño de la Investigación**

El diseño de investigación adaptó un enfoque cuantitativo, por lo que se analizó cifras numéricas extraídas de las Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, específicamente de los estados financieros de las empresas del sector de Alojamiento como hoteles, apart hoteles, suites, hosterías y complejos turísticos de la provincia de Santa Elena. Para ello nos apoyamos de la ficha documental como instrumento de recopilación de datos, esto nos permitió calcular el período promedio de inventario, de cobro y de pago, proporcionándonos resultados precisos que reflejan la gestión financiera de las empresas.

El alcance de la investigación fue descriptivo, cuyo propósito es analizar el ciclo de conversión de efectivo en el sector de servicios de alojamiento, mediante la observación del comportamiento de los indicadores de las variables como período promedio de inventario, cobro y pago de las empresas estudiadas. Al conocer las condiciones que afectan el ciclo de conversión del efectivo las organizaciones podrán detectar fácilmente las deficiencias e irregularidades que estén afectando la liquidez de la empresa.

Por último, el trabajo de investigación se presenta en un diseño no experimental, el cual permite examinar la variable sin la manipulación de esta. Los datos obtenidos de las Superintendencias de compañías, Valores y Seguros nos ayudaron para el desarrollo de nuestro análisis. Además este estudio se basa en un corte longitudinal que proporciona información relevante como resultado a lo largo del tiempo, evidentemente del lapso del estudio, esto nos ayudará a comprender las causas y debilidades que se presenten en las empresas, ayudando así a mejorar eficiencia operativa y financiera del sector.

### **Métodos de la Investigación**

En este proyecto de investigación se aplica el método analítico que es una herramienta que ayuda a descomponer el ciclo de conversión de efectivo en el sector del alojamiento, debido a que permite examinar cada componente de la variable tal como el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, de forma individual. Esto permitirá identificar nuevas estrategias financieras para el sector de alojamiento,

mediante la optimización del flujo de caja y aumentado la eficiencia operativa. Además, se emplean principios financieros generales a la gestión del ciclo de conversión del efectivo, lo que facilita explicar ciertas teorías aceptadas que impacten de manera directa a la variable.

Para apoyo del método analítico se empleó también la revisión documental como fuentes teóricas y empíricas entre ellos libros, artículos, tesis, documentos académicos, etc. Lo que nos permitirá identificar patrones en la gestión financiera que afecten a la liquidez de los servicios de alojamiento. Al analizar la literatura se buscará formular propuestas para optimizar la eficiencia del flujo de caja y mejorar la gestión del efectivo.

### ***Población***

La población de estudio se basa a partir de datos disponibles en la Superintendencia de Compañías, específicamente relacionados con las empresas que se dedican al sector de los servicios de alojamiento prestados por hoteles, hoteles de suites, apart hoteles, complejos turísticos, hosterías. Se identificaron un total de 33 empresas activas en el año 2023 en esta categoría, sin embargo solo 19 empresas del sector han sido consecuente desde el 2021 al 2023 en la presentación de sus estados financieros, en el cual se escogen a las 19 empresas como parte de la población.

**Tabla 1**

*Población de las empresas del Sector de Alojamiento de la Provincia de Santa Elena*

<b>Cantón</b>	<b>Número de Empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Salinas	6	32%
La Libertad	3	16%
Santa Elena	6	32%
Ayangué	1	5%
Manglaralto	3	16%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Los datos expuestos están disponibles en la superintendencia de compañías, y por lo tanto, este trabajo de investigación presenta las empresas más representativas

del sector servicios de alojamiento prestados por hoteles, hoteles de suites, apart hoteles, complejos turísticos, hosterías, para el respectivo análisis del Ciclo de Conversión del Efectivo. Durante el desarrollo de este trabajo se optó por un muestreo no probabilístico, en el cual se escogió 5 empresas del sector que tenían una significativa representación en sus ingresos por ventas anuales, también durante la selección fue fundamental comprobar que tengan la totalidad de sus estados financieros en el período 2021-2023, a pesar de haber registrado cierta información financiera.

## **Tabla 2**

*Muestra de las empresas seleccionadas dedicadas al Sector Servicios de Alojamiento.*

<b>N°</b>	<b>Empresa</b>	<b>Cantón</b>
1	Magnetocorp S.A.	Salinas
2	Nelbacor S.A.	La Libertad
3	Hotel Punta del Mar S.A.S.	La Libertad
4	Montañablu S.A.	Santa Elena
5	Evliseve S.A.	Salinas

*Nota.* Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

## **Recolección y procesamiento de datos**

Para la recolección y el procesamiento de datos del estudio sobre el "Ciclo de Conversión de Efectivo del Sector de los Servicios de Alojamiento", se aplicó la técnica de revisión documental a los estados financieros que se obtuvieron de la superintendencia de compañía, el cual nos permitió evaluar el CCE de las 5 empresas del sector de alojamiento de la provincia de Santa Elena. Como instrumento de trabajo se utilizó la ficha documental, en el cual se recopilieron todos los datos necesarios de los estados financieros de las empresas escogidas, sin la necesidad de manipular los valores de las cuentas por pagar, inventarios y cuentas por cobrar, que son las cuentas que se utilizarán para los cálculos de las fórmulas de los indicadores y de la variable.

El motivo principal de utilizar este instrumento es que nos ayudará a analizar los resultados de cada una de las empresas del sector de alojamiento, permitiéndonos observar cuales son las variaciones existentes en la rotación de inventario, rotación de cuentas por cobrar y rotación de cuentas pagar. Logrando así, conocer el

comportamiento financiero de las empresas e identificar esos factores que influyen de manera negativa y poder crear estrategias que solucionen dichas alteraciones.

El cumplimiento en la presentación de todos los estados financieros fue un aspecto clave para la selección de las 5 empresas elegidas, debido a que existe confiabilidad de los datos existentes en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La ficha recoge valores esenciales que se extraen de los estados financieros, proporcionando una estructura clara para evaluar el desempeño financiero de cada compañía y realizar comparaciones significativas entre ellas en función de sus resultados y la gestión del ciclo de efectivo.

### Capítulo III Resultados Y Discusión

#### Análisis de datos cuantitativos

En el análisis de los datos recopilados, se evaluarán la eficiencia operativa y financiera del sector servicio de alojamiento, para comprender las variaciones que tienen los indicadores y la variable. En el transcurso del análisis podremos identificar las inconsistencias que repercutan en la rotación de inventario, recuperación de efectivo y en el pago de las obligaciones financieras.

#### *Período Promedio Inventario*

$$\text{Período Promedio Inventario} = \text{Inventario} / (\text{Costo de venta}/360)$$

**Tabla 3**

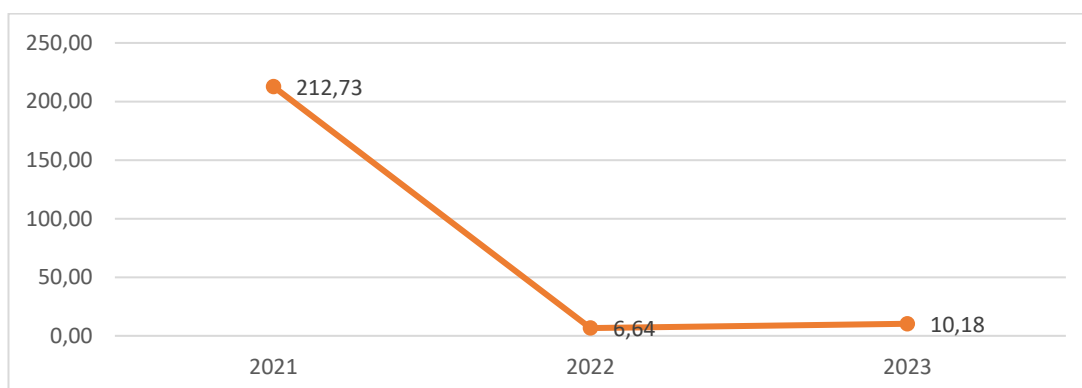
*Análisis del Período Promedio de Inventario (en días)*

<b>Período Promedio Inventario</b>			
<b>Empresa</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Magnetocorp S.A.	0,00	14,13	27,50
Nelbacor S.A.	731,95	16,37	21,52
Hotel Punta del Mar S.A.S.	49,91	2,71	1,47
Montañablu S.A.	281,78	0,00	0,42
Evliseve S.A.	0,00	0,00	0,00
<b>Promedio anual</b>	<b>212,73</b>	<b>6,64</b>	<b>10,18</b>

*Nota.* Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

**Figura 1**

*Período Promedio Inventario del Sector de Alojamiento (en días)*



Con respecto al análisis del período de inventario dentro del sector servicios de Alojamiento de la provincia de Santa Elena, observamos mediante tablas el comportamiento variante de las empresas. Magnetocorp S.A en el período 2021 su inventario no tuvo registros, sin embargo en el período 2022 y 2023 hubo un singular registro progresivo de 14 días en el 2022 y 28 día en el 2023, lo cual puede ser interpretado como una repercusión para la empresa debido a que se acumula inventario y esto puede limitar la recuperación del capital. En cuanto a Nelbacor S.A. por el contrario muestra en el año 2021 una singular cifra que en contraste con los años posteriores es inusualmente alta, lo que indica que tuvo una mejora significativa con respecto a su rotación de inventario, considerando que se mejoró la eficiencia en la gestión de inventarios con respecto al primer año analizado.

Por su parte, Hotel Punta del Mar S.A.S. evidencia de que se encuentra capacitada para tener una eficiente rotación de inventario, el comportamiento va desde los 50 días hasta los 3 días en el año 2022 y 2 días en el año 2023. En cuanto a Montañablu S.A. presenta una inexistente rotación de inventario en el año 2022 lo cual da a interpretar que existen cambios operativos o algún tipo de plan estratégico por parte de la empresa. Además Evliseve S.A. no reporto movimientos en la rotación de inventarios debido a que las operaciones de la empresa deben estar dirigidas específicamente al servicio sin necesidad de inventarios físicos.

En cuanto al promedio anual del inventario del sector servicio de Alojamiento prestados por hoteles, hoteles de suites, apart hoteles, complejos turísticos, hosterías de la provincia de Santa Elena período 2021-2023, nos muestra una línea descendente

con respecto a la rotación del inventario que inicia en el período 2021 con 213 días, dando un salto de 7 días en 2022 y terminando con el año 2023 con 10 días, lo que refleja la inestabilidad en la optimización y gestión del inventario, considerando que las estrategias implementadas nos son consistentes a lo largo del tiempo, por otra parte está afectando de manera directa la liquidez de las empresas del sector debido a su mala gestión del inventario.

### ***Período Promedio de Cobro***

**Período Promedio de Cobro** = Cuentas por cobrar / (Ventas/360)

**Tabla 4**

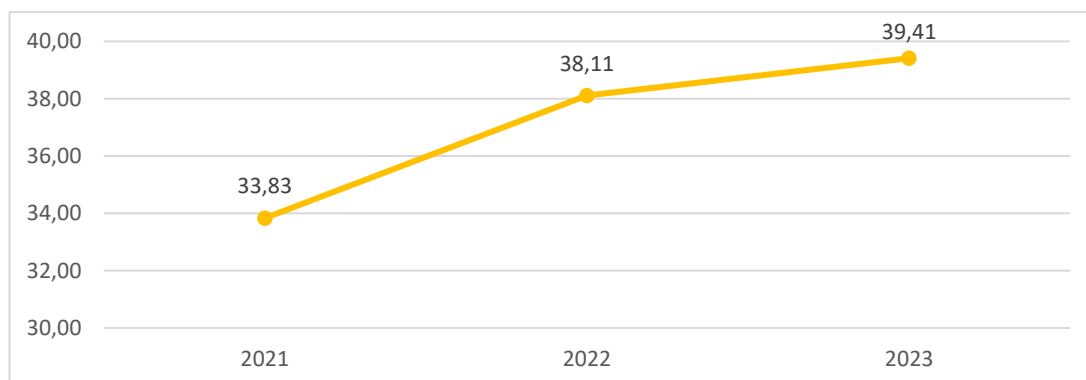
*Análisis del Período Promedio de Cobro (en días)*

<b>Empresa</b>	<b>Período Promedio Cobro</b>		
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Magnetocorp S.A.	32,94	46,29	36,13
Nelbacor S.A.	89,40	39,89	62,04
Hotel Punta del Mar S.A.S.	9,62	10,13	20,05
Montañablu S.A.	1,29	94,24	1,40
Evliseve S.A.	35,91	0,00	77,44
<b>Promedio anual</b>	<b>33,83</b>	<b>38,11</b>	<b>39,41</b>

*Nota.* Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

**Figura 2**

*Período Promedio de cobro del Sector de Alojamiento (en días)*



En cuanto al período promedio de cobro del sector servicios de alojamiento presenta empresas con variaciones en la recuperación de sus cuentas por cobrar. Por ejemplo Magnetocorp S.A. observamos que tiene una gestión de cuentas por cobrar moderada, en el 2021 el promedio es de 33 días en recuperar, en el 2022 aumento en 46 días y por último en el 2023 tuvo una baja considerable a los 36 días. De igual forma Nelbacor S.A. tiene un comportamiento inestable en el 2021 tardo 89 días en recuperar el dinero, lo cual se considera como morosidad por parte de sus clientes, en el 2022 tuvo una baja a 40 días, lo cual mejoro considerablemente, pero en el 2023 tuvo de nuevo un incremento a 62 días, estos problemas podrían afectar considerablemente a la empresa. A su vez el Hotel Punta del Mar S.A.S en comparación con la empresa anterior esta nos muestra una mejor gestión con respecto a las cuentas por cobrar manteniendo en el 2021 de 10 días y en el transcurso del 2022 también tuvo un promedio de 10 días, pero siguiente año 2023 tuvo una duplicación en comparación a los dos anteriores. Montañablu S.A. presenta una variación muy exorbitante del 2021 y 2022 a diferencia del 2023 que tuvo un crecimiento de 94 días, considerando que anteriormente tenían un promedio de pocos días.

El sector con respecto a la recuperación de las cuentas por cobrar experimento deterioros leves con respecto a los años estudiados, el cual se determinó un comportamiento creciente en la recuperación de efectivo, estas afectaciones de un período más largo en los cobros pueden infligir directamente en el pago de obligaciones financieras,

### ***Período Promedio de Pago***

**Período Promedio de Pago** = Cuentas por pagar / (Compras/360)

### **Tabla 5**

*Análisis del Período Promedio de Pago (en días)*

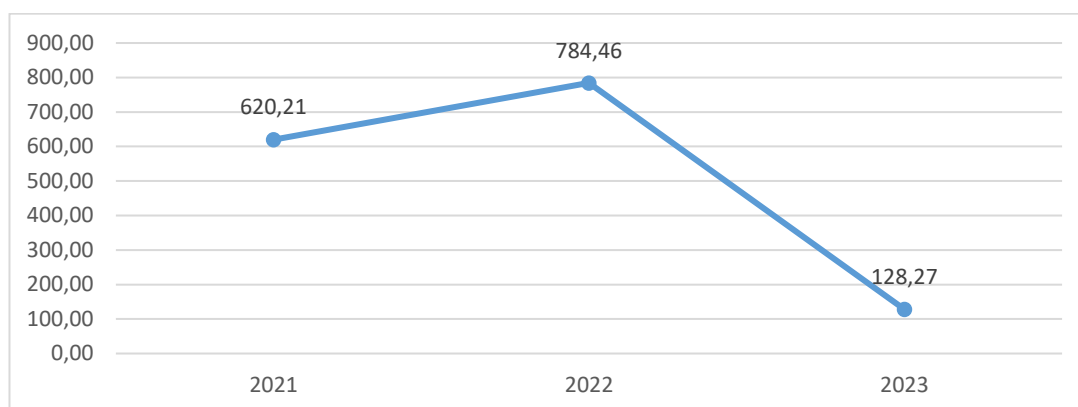
<b>Empresa</b>	<b>Período Promedio Pago</b>		
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Magnetocorp S.A.	2137,88	1915,70	0,00
Nelbacor S.A.	498,55	608,88	470,98
Hotel Punta del Mar S.A.S.	117,71	50,20	31,67
Montañablu S.A.	286,61	1329,54	97,18

Evliseve S.A.	60,32	18,00	41,51
<b>Promedio anual</b>	<b>620,21</b>	<b>784,46</b>	<b>128,27</b>

*Nota.* Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

### Figura 3

*Período Promedio de Pago del Sector de Alojamiento (en días)*



El período promedio de pago presenta diferencias significativas en el sector servicios de Alojamientos, lo que demuestra que las inconsistencias que se presentaron en el PPI y PPC tienen repercusiones en los pagos. Por ejemplo Magnetocorp S.A. presenta cifras excesivas de 2137 días en el primer año evaluado, sin embargo en el 2023 no existen días de pago es decir que podría existir ausencias en las compras o créditos. Por otro lado Nelbacor S.A., aunque con niveles más moderados, mantuvo una política de pago extensa durante los tres años evaluados. Inició con 498,55 días en 2021, subió a 608,88 días en 2022 y descendió a 470,98 días en 2023. El comportamiento presente del indicador dicta que existen periodos de pago con tiempos prolongados, que se supone que está siendo efectuado de esta manera para retener liquidez y poder solventar ciertas operaciones que son necesarias para las empresas. La empresa Hotel Punta del Mar S.A.S. a diferencia de las otras dos empresas ya mencionadas efectúa una gestión de pagos más eficiente con respecto a los tiempos presentados. En el año 2021 en el promedio anual general se presentó una disminución de 117,71 días a 31,67 días en el 2021, cifras que presentan un comportamiento de cumplimiento en los pagos de las obligaciones financieras. Por el contrario la empresa Montañablu S.A. presentó fluctuaciones que van desde 286,61 días en el año 2021 a

1329,54 días en 2022, pero en el 2023 se presenta una caída a 97,18 días, lo que se relaciona con el financiamiento interno inestables por que se está creando variaciones con cifras bajas y muy altas a la vez.

Por otra parte la empresa Evliseve S.A tenía como resultado en su periodo promedio de pago cifras más equilibradas como ejemplo en el año 2021 de 60,32 días, en el año 2022 de 18 días y por último en el año 2023 de 41,51 días, lo que refleja cifras más estables a lo largo del tiempo y no repercute en su flujo de efectivo.

En el promedio anual general del sector nos muestra que existen variaciones, como ciertas empresas en el año 2021 presentaban cifras, que significaban tiempos extensos en los pagos de sus obligaciones, pero a lo largo del período estudiado algunas de estas empresas mejoraron en el cumplimiento de sus pagos. En otros casos también se presentaban políticas pocos estables, debido a que las afectaciones de los que tenían los indicadores. La estabilidad del ciclo de conversión del efectivo debe tener un equilibrio en todos sus indicadores para que posteriormente las empresas tengan sostenibilidad financiera.

### *Ciclo de Conversión del Efectivo*

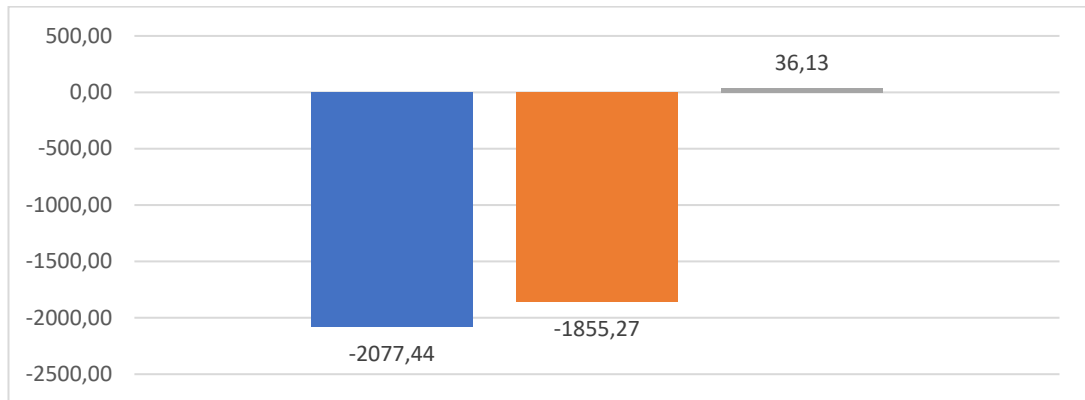
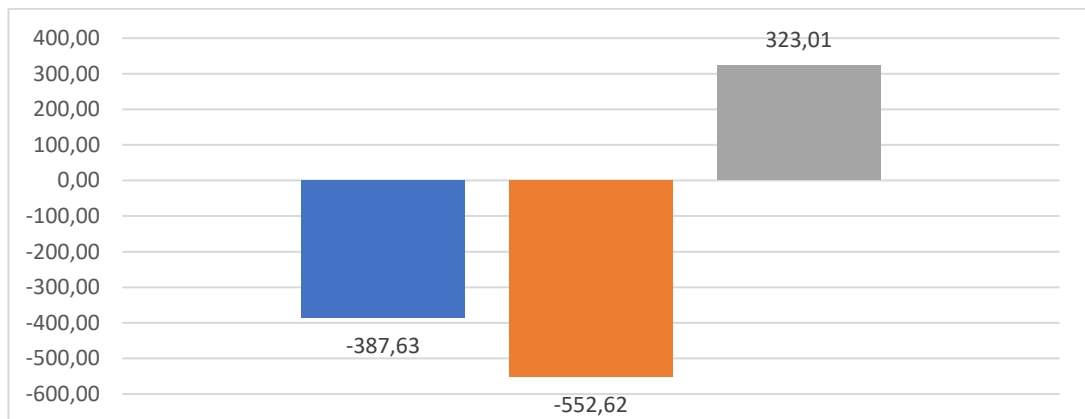
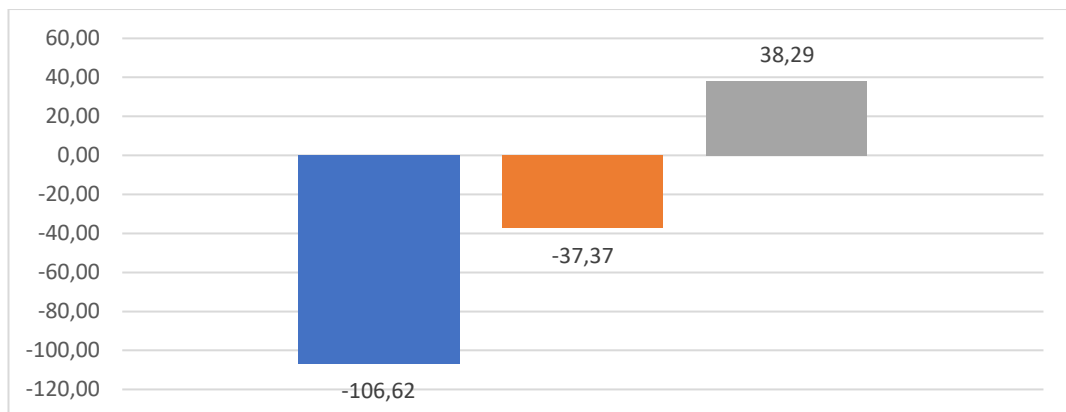
**Ciclo de Conversión del Efectivo = PPI+PPC-PPP**

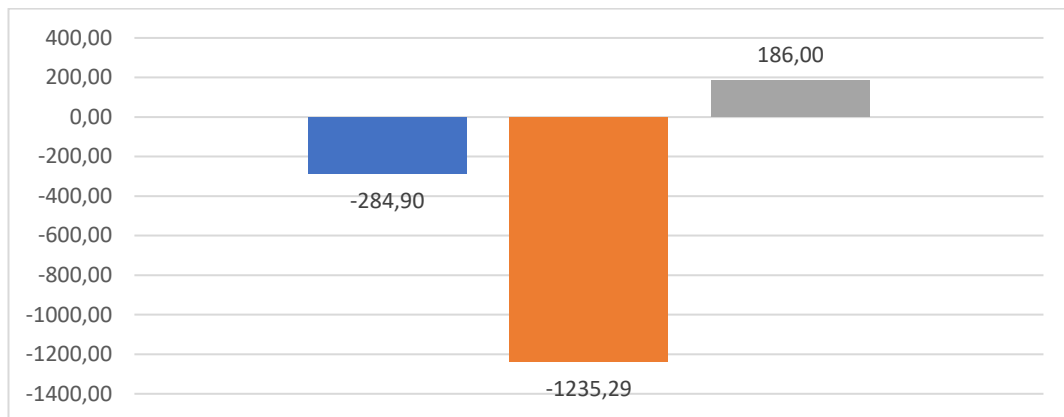
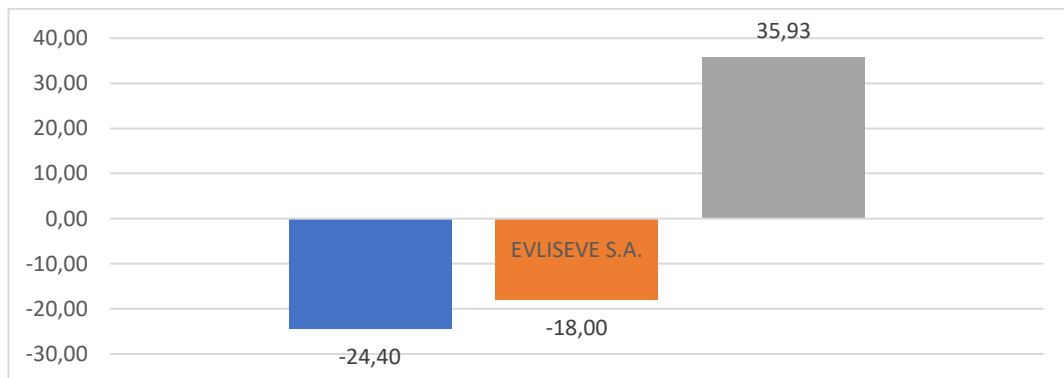
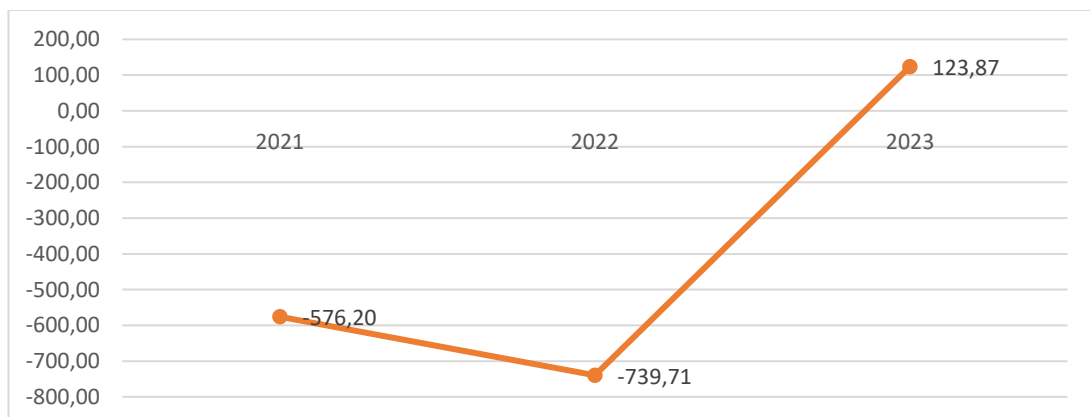
#### **Tabla 6**

*Análisis del Ciclo de Conversión del Efectivo (en días)*

<b>Ciclo de Conversión del Efectivo</b>			
<b>Empresa</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Magnetocorp S.A.	-2077,44	-1855,27	36,13
Nelbacor S.A.	-387,63	-552,62	323,01
Hotel Punta del Mar S.A.S.	-106,62	-37,37	38,29
Montañablu S.A.	-284,90	-1235,29	186,00
Evliseve S.A.	-24,40	-18,00	35,93
<b>Promedio anual</b>	<b>-576,20</b>	<b>-739,71</b>	<b>123,87</b>

*Nota.* Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

**Figura 4***Ciclo de Conversión del Efectivo de Magnetocorp S.A. (en días)***Figura 5***Ciclo de Conversión del Efectivo de Nelbacor S.A. (en días)***Figura 6***Ciclo de Conversión del Efectivo de Hotel Punta del Mar S.A.S (en días)*

**Figura 7***Ciclo de Conversión del Efectivo Montañablu S.A. (en días)***Figura 8***Ciclo de Conversión del Efectivo Evliseve S.A. (en días)***Figura 9***Ciclo de Conversión del Efectivo General (en días)*

Con respecto al análisis del ciclo de conversión del efectivo de las 5 empresas que tenemos como muestra, los datos revelan que el comportamiento durante el año 2021, el promedio anual presentó variaciones en sus cifras, lo que indica que las empresas tenían pagos con excesos de tiempos prolongados, un ejemplo claro es la empresa Magnetocorp S.A., que resulto tener 2138 días en el PPP muy por encima del PPI y del PPC indicando abiertamente -2077 días en el CCE. Empresas como Nelbacor S.A. y Montañablu S.A. no eran la excepción también presentaba cifras negativas lo que evidenciaba que los pagos eran diferidos en tiempos prolongados, también se observa la inactividad del inventario y el proceso de cobro se encontraba limitado en los períodos estudiados.

A diferencia el año 2022 con similitud del año anterior se encuentra cifras en negativo, con un promedio del sector de -740 días, este incremento con respecto año anterior se debe a que empresas como en el caso de Montañablu S.A presentaron similitudes en los cálculos de los indicadores del año anterior. La diferencia que existe es la del Hotel Punta del Mar S.A.S que se notó una gestión diferente en el inventario, así mismo con los cobros, sin embargo el período promedio de pago siguió siendo considerablemente negativo con respecto a los indicadores ya mencionados.

En el año 2023 el CCE nos dio un período de 124 días, presentando una mejora en los cobros y utilización de capital propio para cancelar las obligaciones de pago, no dependiendo así de tiempos prolongados de pagos

Durante los años investigados se logró evidenciar la operatividad del sector mediante el CCE que durante el período del 2021 al 2022 las empresas se sustentaban de financiamiento externo, en comparación al último año 2023 que tuvo mejoras en las gestiones operacionales y financieras, lo que indica que tuvieron mejor liquidez.

## **Discusión**

En el análisis del Ciclo de Conversión del Efectivo realizado al sector de alojamientos prestados por hoteles, hoteles de suites, apart hoteles, complejos turísticos, hosterías de la provincia de Santa Elena período 2021-2023, se encontró debilidades y comportamientos inestables en los dos primeros años, que sus indicadores presentaron valores negativos, lo que indicaba por sus indicadores que dependían de financiamientos externos, lo que comprometía la eficiencia financieras de las empresas del sector. En el año 2023 se encontró un cambio positivo lo que reflejaba

un mejor control de los recursos internos, especialmente en la rotación de inventario y en la disminución en los tiempos de cobro, así las empresas puedan cumplir con sus obligaciones financieras, sin la necesidad de adquirir de financiamiento externo.

Conforme los resultados obtenidos de Escorcía y Rodelo (2018), quienes en su investigación sobre las pymes del subsector porcino, comprobaron que las empresas del sector tienen una inadecuada administración del CCE, por ejemplo tenía dificultades en la recuperación del capital invertido, lo que influye de manera negativa la rotación del inventario y las cuentas por cobrar, generando así falta de liquidez en las empresas del subsector. Por lo tanto reflejan similitudes con el trabajo de investigación que se realizó en el sector de alojamiento que presentó en la empresa Nelbacor S.A. en 2021 promedio de inventario de 730 días, lo que evidencia la mala gestión operativa del inventario, lo que afecta la generación de liquidez en las empresas del sector, ambos estudios coinciden en la mala gestión de los ciclos operativos. Con respecto a los resultados obtenidos de la investigación de Corella y Veliz (2023), que en su estudio sobre la empresa importadora Sarita, se encontraron deficiencias en la administración de los ciclo operativos y financieros, que afectan el rendimiento financiero de la empresa, específicamente de la liquidez. Una de las deficiencias es la de extensos periodos en los tiempos de cobro, así mismo con los tiempos en los pagos con las obligaciones financieras a pesar de lograr pagarlos. El resultado obtenido de los autores se asimila con los resultados de nuestro trabajo de investigación en el sector de alojamiento donde empresas presentaron periodos de cobro de 89,40 en el año 2021, lo que indica que existe un flujo de efectivo débil, en ambos resultados se evidencia la falta de una buena gestión operativa y financiera de las empresas de cualquier sector. Los resultados encontrados por Pozo (2018), en su investigación sobre las empresas del sector camaronero son lentitud en los procesos de cobro y tiempos extensos en la rotación de inventario generan dificultades para las operaciones financiera de las empresas, afectando la liquidez. Esta situación se asemeja con los resultados obtenidos del trabajo realizado al sector de alojamiento que presenta periodos de cobro elevados alcanzando cifras de 77, 44 días en 2023, siendo este el caso de la empresa Evliseve S.A, las situaciones representan falencias existentes en los sectores a pesar de no estar relacionados, coincidiendo que deben existir mejoras en el CCE, para generar liquidez y poder tener financiamiento prop

## **Conclusiones**

Los factores identificados que afectaron el comportamiento del CCE en el sector de servicios de Alojamiento son la mala gestión del inventario porque un período extenso de almacenamiento de inventario generaba costos adicionales dificultando la recuperación del efectivo invertido. Otro factor es la excesiva dependencia de financiamiento externo refleja los lapsos de tiempo excesivos para cumplir con las obligaciones financieras, lo que demuestra la necesidad de requerir de apoyo de terceros.

Se identificó un comportamiento irregular del CCE en el sector de servicios de alojamiento, que constantemente variaba de un año a otro. En años como 2021 y 2022 las variaciones encontradas eran de cifras negativas, pero en el año posterior el valor reflejado fue positivo, esto nos indica que existió dependencia de financiamiento externo y que hubo mejoras en el último año debido a la recuperación de efectivo.

La eficiencia del CCE en el sector de servicios de Alojamiento no se mantiene de manera constante debido a los desequilibrios que se presentan en cada una de las empresas por años. Es cierto que hubo avances en ciertos indicadores como la rotación de inventario y en la gestión de cobro, sin embargo algunas empresas debido a sus malas gestiones en el período de pago demostraron que existen limitaciones en las prácticas operativas y financieras de las empresas del sector.

## **Recomendaciones**

Se recomienda implementar mecanismos de control interno como seguimientos, revisiones de inventarios con el fin de reducir los largo tiempos de almacenamiento, para que estos no se acumulen costos incensarios. También, como sugerencia no optar por financiamiento externo sino más bien empezar a utilizar financiamiento propio por medio que generar estrategias que ayuden a recuperar efectivo en cortos períodos de tiempo.

Se aconseja realizar monitoreos continuos del ciclo de conversión del efectivo en cada empresa del sector de alojamiento, a través de sus dimensiones e indicadores, adicional también se aconseja revisar constantemente reportes reales del comportamiento del flujo de efectivo de las empresas. Esto facilitará la detección de ineficiencias en el CCE efectivo, que a su vez permitirá tomar mejores decisiones y evitar posibles repercusiones.

Se sugiere fortalecer las gestiones operativas y financieras, por medio de capacitaciones dirigidas al personal encargado de las áreas afectadas, por ejemplo el área de bodega, donde es resguardado el inventario. Adicional también se sugiere establecer procesos regulados para los cobros, que exista una mejor relación con los clientes, y en cuanto a los proveedores renegociar las condiciones para garantizar los que pagos sean efectuados. Además, se aconseja establecer metas internas para asegurar un mejor control en la gestión del ciclo de conversión del efectivo, promoviendo la eficiencia de los recursos existentes.

## Referencias

- Agudelo, A. (2021). *Análisis Financiero Corporativo*. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia. Obtenido de [https://fadmon.unal.edu.co/fileadmin/user\\_upload/investigacion/centro\\_editorial/libros/libros2021/analisis\\_financiero\\_corporativo-comprimido.pdf](https://fadmon.unal.edu.co/fileadmin/user_upload/investigacion/centro_editorial/libros/libros2021/analisis_financiero_corporativo-comprimido.pdf)
- Angulo, U. (2018). *Contabilidad para la toma de decisiones Correlacionado con NIIF*. Bogotá: Ediciones de la U. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/upse/70332>
- Arispe, N., & Jonathan, T. (2023). *Ciclo de efectivo de una institución educativa privada en el Callao*. Repositorio Académico UPC. Obtenido de [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/669856/Arispe\\_NN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/669856/Arispe_NN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Barzallo, L. (28 de 03 de 2023). *El poder del flujo de caja*. Obtenido de Perspectiva: [https://perspectiva.ide.edu.ec/investiga/2023/03/28/el-poder-del-flujo-de-caja/?utm\\_source=chatgpt.com](https://perspectiva.ide.edu.ec/investiga/2023/03/28/el-poder-del-flujo-de-caja/?utm_source=chatgpt.com)
- Bladimir, P. (2023). *Análisis Financiero*. Cuenca: Universidad del Azuay. Obtenido de <https://publicaciones.uazuay.edu.ec/flip/books/libro/uazuay-libro-303.pdf>
- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de Administración financiera*. México: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. Obtenido de [https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25469w/Fundamentos\\_de\\_Administracion\\_Financiera.pdf](https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25469w/Fundamentos_de_Administracion_Financiera.pdf)
- Bravo, G., & Mondrágón, H. (2003). *Administración Financiera*. México: INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/upse/72231>
- Cano, A. (2013). *Contabilidad Gerencial y Presupuestaria, Aplicada a Ciencias Económicas, Administrativas y contables*. Bogotá: Ediciones de la U., Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/upse/70214>
- Carballo, J. (2023). *La Gestión Financiera de la Empresa, Análisis y Planificación para la toma de decisiones*. Madrid: Libro Profesionales de Empresa. Obtenido de <https://www.esic.edu/sites/default/files/2023-10/978-84-11920-00-1%20La%20gesti%C3%B3n%20financiera%20de%20la%20empresa%20%20C2%AA%20edici%C3%B3n.pdf>
- Centeno, J. (2024). *Finanzas empresariales Guía General de Estudios de la Asignatura*. Pichincha: Tecnología Superior en Administración de Empresas. Obtenido de <https://repositorio.tecnologicopichincha.edu.ec/bitstream/123456789/569/1/Gu%C3%ADa%20Finanzas%20Empresariales.pdf>
- Corella, L., & Veliz, K. (2023). *Factores que Influyen en la Eficiencia del Ciclo de Conversión del Efectivo en el Sector Manufacturero de Guayaquil*. Santo Domingo: PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO. Recuperado el 02 de 2023, de chrome-

- extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/a9274f57-3cca-4c4e-aaf0-fdb148b58730/content
- Delgado, O., & Arias, X. (12 de 2022). *APORTE: APROXIMACIÓN DEL CICLO FINANCIERO EN EL ECUADOR* 134. Obtenido de Banco Central del Ecuador - BCE: [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/2022/MemoriaBCE2022\\_3Aporte.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/2022/MemoriaBCE2022_3Aporte.pdf)
- Dumrauf, G. (2010). *finanzas Corporativas, Un Enfoque Latinoamericano* (Vol. 2). Buenos Aires: Alfaomega. Obtenido de [http://marcelodelfino.net/files/Finanzas\\_Corporativas\\_-\\_Un\\_enfoque\\_latinoamericano\\_Guillermo\\_Dumrauf\\_.pdf](http://marcelodelfino.net/files/Finanzas_Corporativas_-_Un_enfoque_latinoamericano_Guillermo_Dumrauf_.pdf)
- Escorcía, T., & Rodelo, H. (2018). *Administración del Ciclo de Efectivo en las Pymes del Subsector Porcino del Departamento del Atlántico*. Barranquilla: Universidad de la Costa. Obtenido de <https://repositorio.cuc.edu.co/entities/publication/9556cc4a-a8c7-48e0-9949-de220f058f0d>
- Estrada, G., & Yoshiro, A. (2020). *El Factoring para Equilibrar el Ciclo de Conversión de efectivo en las empresas agroexportadoras en la provincia de Junín 2020-2021*. Lima. Obtenido de [https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/8644/S.Huaman\\_A.Guzman\\_Tesis\\_Titulo\\_Profesional\\_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/8644/S.Huaman_A.Guzman_Tesis_Titulo_Profesional_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- FC. (02 de 06 de 2024). *Gestión financiera y contable de hotelería y turismo Como desbloquear el éxito financiero en la industria hotelera y turística*. Obtenido de FasterCapital: [https://fastercapital.com/es/contenido/Gestion-financiera-y-contable-de-hoteleria-y-turismo-Como-desbloquear-el-exito-financiero-en-la-industria-hotelera-y-turistica.html?utm\\_source=chatgpt.com](https://fastercapital.com/es/contenido/Gestion-financiera-y-contable-de-hoteleria-y-turismo-Como-desbloquear-el-exito-financiero-en-la-industria-hotelera-y-turistica.html?utm_source=chatgpt.com)
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2014). *Contabilidad Financiera, sexta edición*. Santa Fe: Mc Graw Hill. Obtenido de [https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25145w/Contabilidad\\_financiera\\_6ta\\_ed\\_Gerardo\\_G.pdf](https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25145w/Contabilidad_financiera_6ta_ed_Gerardo_G.pdf)
- Hernández, G. (2020). *Cuadernos de Administración Escuela de Ciencias de la Administración*. San José: Revista Cuadernos de Administración (RCUAD). Obtenido de [chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.uned.ac.cr/sites/default/files/inline-files/Revista\\_Cuadernos\\_de\\_Administraci%C3%B3n\\_N\\_1\\_V1\\_enero\\_diciembre\\_2020\\_VF.pdf?utm\\_source=chatgpt.com](chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.uned.ac.cr/sites/default/files/inline-files/Revista_Cuadernos_de_Administraci%C3%B3n_N_1_V1_enero_diciembre_2020_VF.pdf?utm_source=chatgpt.com)
- Izar, J. (2016). *Contabilidad Administrativa*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/upse/116361>
- La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2024). *SuperCias*. Obtenido de SuperCias: <https://appscvsgen.supercias.gob.ec/consultaCompanias/societario/busquedaCompanias.jsf>

- Ley de Régimen Tributario Interno. (2018). *Ley de Régimen Tributario Interno*. LEXISFINDER. Obtenido de <https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LRTI.pdf>
- Ley de Turismo. (2014). *Ley de Turismo*. LEXIS. Obtenido de <https://www.turismo.gob.ec/wp-content/uploads/2016/03/LEY-DE-TURISMO.pdf>
- Mejillón, J. (2024). *Ciclo de Conversión del Efectivo en las Industrias del sector de Alimentos y Bebidas del Ecuador, período 2022-2023*. La Libertad: UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/12828/1/UPSE-TCA-2025-0018.pdf>
- NIC. (2021). *Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros*. Fundación IFRS. Obtenido de <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-1-presentation-of-financial-statements/>
- Pozo, L. (2018). *Ciclo de conversión del efectivo en las empresas camaroneras de la provincia de de Santa Elena período 2018-2022*. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/10819/1/UPSE-TCA-2024-0025.pdf>
- Prendes, K. (2025). *Ciclo de conversión del efectivo en las empresas del sector atunero del Ecuador, periodo 2022-2023*. La Libertad: Universidad Estatal Península. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/12618>
- Risman, C. (28 de 09 de 2020). *LODGING*. Obtenido de [https://lodgingmagazine.com/the-hotel-industry-cash-crunch/?utm\\_source=chatgpt.com](https://lodgingmagazine.com/the-hotel-industry-cash-crunch/?utm_source=chatgpt.com)
- Rodríguez, F. (2017). *Finanzas 2, Finanzas Corporativas: una propuesta metodológica*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/upse/116386>
- Rodríguez, G. (2024). *Administración Financiera a Corto Plazo para Profesionales de Economía*. España: Editorial Académica Española. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/382250620\\_Administracion\\_Financiera\\_a\\_Corto\\_Plazo\\_para\\_Profesionales\\_de\\_Economia\\_y\\_Finanzas](https://www.researchgate.net/publication/382250620_Administracion_Financiera_a_Corto_Plazo_para_Profesionales_de_Economia_y_Finanzas)
- Rojas, P. (2014). *INFORME ANUAL DEL GERENTE GENERAL*. Santa Elena: AQUAFIT S.A. Obtenido de <https://ecuadorpapers.org/ocr/120733%20AQUAFIT%20S.A./economica/Informe%20de%20Gerente%20-%20SCV.NIIF.120733.2014.1%202014-12-31%201142690.pdf>
- Romero, R., Rodríguez, M., León, S., Alvarez, L., & Gutiérrez, S. (2024). *Fundamentos Teóricos de Administración Financiera* (Vol. 9). Puno: Instituto de Investigación y Capacitación. doi:<https://doi.org/10.53595/eip.017.2024>
- Tapia, C., & Jiménez, J. (2018). *Cómo entender finanzas sin ser financiero*. Mexico: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/upse/123437>

- Tobar, M. (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. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://dspace.udla.edu.ec/bitstream/33000/13649/1/UDLA-EC-TMAEF-2021-12.pdf
- Vacacela, J. (2019). *Ciclo Operativo y de conversión del Efectivo de la Asociación Fuente Natural el Pogllo, el Efecto en su Rentabilidad.* Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14829/1/E-11350\_VACACELA%20VACACELA%20JUAN%20EDUARDO.pdf
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera.* México: Pearson Educación. Obtenido de <http://librodigital.sangregorio.edu.ec/librosusgp/01639.pdf>
- Wang, B. (2019). The cash conversion cycle spread. *Journal of Financial Economics*, 133, 472 - 497. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0304405X19300418>
- Yuseff, N., Alvarado, E., García, H., Cardona, J., Andrés, L., & Garzón, J. (2020). *GESTIÓN DE INVENTARIOS - GESTIÓN DEL CONOCIMIENTO - GESTIÓN DE MANTENIMIENTO* (Vol. 6). Cali: Colombia. Universidad Icesi. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/upse/170747>
- Zapata, J. (2014). *Fundamentos de la gestión de inventarios.* Medellín: Centro Editorial Esumer. Obtenido de [https://www.accioneduca.org/admin/archivos/clases/material/manejo-de-inventario\\_1563983589.pdf](https://www.accioneduca.org/admin/archivos/clases/material/manejo-de-inventario_1563983589.pdf)

### Apéndice A: Matriz de Consistencia

Matriz de Consistencia						
Título	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023	<p><b>Formulación del problema</b></p> <p>¿Qué variaciones se han presentan en el ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023?</p> <p><b>Sistematización del problema</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuáles son los factores que afectan el ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023?</li> <li>• ¿Cómo se puede evaluar la eficiencia del ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023?</li> <li>• ¿Cómo se comporta del ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023?</li> </ul>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Analizar las variaciones en el ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificar los factores que afectan el ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023</li> <li>• Evaluar la eficiencia del ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023</li> <li>• Analizar el comportamiento del ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023</li> </ul>	Ciclo de conversión del Efectivo	Gestión inventario	Período Medio de Inventarios (PMI)	<p><b>Diseño</b></p> <p>No experimental</p> <p><b>Enfoque</b></p> <p>Cuantitativo</p> <p><b>Alcance</b></p> <p>Descriptivo</p> <p><b>Métodos</b></p> <p>Analítico e investigación documental</p> <p><b>Población-Muestra</b></p> <p>Empresas con muestra de 4 empresas</p> <p><b>Instrumento</b></p> <p>Ficha Documental</p>
				Gestión Cuentas cobrar por	Período Medio de cobro (PMC)	
				Gestión cuentas pagar por	Período Medio de Pago (PMP)	

## Apéndice B: Ficha documentaria de los estados financieros de las empresas estudiadas

Universidad Estatal Península de Santa Elena Facultad de Ciencias Administrativas Carrera de Contabilidad y Auditoría Trabajo de titulación: "Ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023."														
FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DE ALOJAMIENTO DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA														
Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo del ciclo de conversión del efectivo de las empresas del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena														
Fecha	Año	Expediente	Nombre	Ciudad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Inventario	Costo de ventas	Compras	Ventas	PPI	PPC	PPP	Ciclo de conversión del efectivo
1	2023	71380	MAGNETOCORP S.A.	SALINAS	209.111,70	2.829.166,42	57.582,44	753.742,60	476.406,84	2285694,6	27,50	32,94	2137,88	-2077,44
2	2023	56301	NELBACOR S.A.	LA LIBERTAD	493.477,67	2.538.353,81	101.793,36	1.703.000,10	1.832.939,89	1987102,64	21,52	89,40	498,55	-387,63
3	2023	322763	HOTEL PUNTADELMAR S.A.S.	LA LIBERTAD	14202,2	88697,26	1339,05	328886,26	271270,36	531225,52	1,47	9,62	117,71	-106,62
4	2023	712997	MONTAÑABLU S.A.	SANTA ELENA	592,8	543467,2	22,77	19361,08	682640,51	165961,93	0,42	1,29	286,61	-284,90
5	2023	703699	EVLISEVE S.A.	SALINAS	1966,57	2914,14	0	1240	17392,36	19712,48	0,00	35,91	60,32	-24,40
6	2022	71380	MAGNETOCORP S.A.	SALINAS	298.864,06	2.237.979,86	60.102,08	1.530.957,40	420.563,48	2324050,7	14,13	46,29	1915,70	-1855,27
7	2022	56301	NELBACOR S.A.	LA LIBERTAD	255.380,09	3.100.111,10	90.533,20	1.991.124,75	1.832.939,89	2304759,54	16,37	39,89	608,88	-552,62
8	2022	322763	HOTEL PUNTADELMAR S.A.S.	LA LIBERTAD	20211,56	48074,59	2592,25	344765,61	344765,61	718547,12	2,71	10,13	50,20	-37,37
9	2022	712997	MONTAÑABLU S.A.	SANTA ELENA	42446,79	552807,89	0	10941,51	149684,39	162139,81	0,00	94,24	1329,54	-1235,29
10	2022	703699	EVLISEVE S.A.	SALINAS	750	684,9	0	13699,12	13699,12	0	0,00	0,00	18,00	-18,00
11	2021	71380	MAGNETOCORP S.A.	SALINAS	22549,19	0	0	0	0	224662,26	0,00	36,13	0,00	36,13
12	2021	56301	NELBACOR S.A.	LA LIBERTAD	332.300,09	2.379.447,08	100.732,51	49.544,30	1.818.761,86	1928210,09	731,95	62,04	470,98	323,01
13	2021	322763	HOTEL PUNTADELMAR S.A.S.	LA LIBERTAD	19284,14	25911,1	1334,75	9626,98	294550,25	346244,54	49,91	20,05	31,67	38,29
14	2021	712997	MONTAÑABLU S.A.	SANTA ELENA	639,61	15450,72	20318,25	25958,78	57238,34	164196,72	281,78	1,40	97,18	186,00
15	2021	703699	EVLISEVE S.A.	SALINAS	3033	1579,59	0	13699,12	13699,12	14098,99	0,00	77,44	41,51	35,93

## Apéndice C: Ficha documentaria Ciclo de Conversión de Efectivo de las empresas del sector servicios de Alojamiento de la provincia de Santa Elena

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

Trabajo de titulación: "Ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena período 2021-2023."

### FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DE ALOJAMIENTO DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA

**Objetivo:** Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo del ciclo de conversión del efectivo de las empresas del sector servicios de Alojamiento CIU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena

Cantón	Número de empresas	Porcentaje	N°	Empresa	Cantón	Período Promedio Inventario			
						Empresa	2021	2022	2023
Salinas	6	32%	1	MAGNETOCORP S.A.	SALINAS				
La Libertad	3	16%	2	NELBACOR S.A.	LA LIBERTAD	MAGNETOCORP S.A.	0,00	14,13	27,50
Santa Elena	6	32%	3	HOTEL PUNTADELMAR S.A.S.	LA LIBERTAD	NELBACOR S.A.	731,95	16,37	21,52
Ayangue	1	5%	4	MONTAÑABLU S.A.	SANTA ELENA	HOTEL PUNTADELMAR S.A.S.	49,91	2,71	1,47
Manglaralto	3	16%	5	EVLISEVE S.A.	SALINAS	MONTAÑABLU S.A.	281,78	0,00	0,42
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>				EVLISEVE S.A.	0,00	0,00	0,00
<i>Nota.</i> Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)						<b>Promedio anual</b>	<b>212,73</b>	<b>6,64</b>	<b>10,18</b>
<i>Nota.</i> Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)						<i>Nota.</i> Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)			

Empresa	Período Promedio Cobro			Empresa	Período Promedio Pago			Ciclo de Conversión del Efectivo			
	2021	2022	2023		2021	2022	2023	Empresa	2021	2022	2023
MAGNETOCORP S.A.	32,94	46,29	36,13	MAGNETOCORP S.A.	2137,88	1915,70	0,00	MAGNETOCORP S.A.	2077,44	1855,27	36,13
NELBACOR S.A.	89,40	39,89	62,04	NELBACOR S.A.	498,55	608,88	470,98	NELBACOR S.A.	-387,63	-552,62	323,01
HOTEL PUNTADELMAR S.A.S.	9,62	10,13	20,05	HOTEL PUNTADELMAR S.A.S.	117,71	50,20	31,67	HOTEL PUNTADELMAR S.A.S.	-106,62	-37,37	38,29
MONTAÑABLU S.A.	1,29	94,24	1,40	MONTAÑABLU S.A.	286,61	1329,54	97,18	MONTAÑABLU S.A.	-284,90	1235,29	186,00
EVLISEVE S.A.	35,91	0,00	77,44	EVLISEVE S.A.	60,32	18,00	41,51	EVLISEVE S.A.	-24,40	-18,00	35,93
<b>Promedio anual</b>	<b>33,83</b>	<b>38,11</b>	<b>39,41</b>	<b>Promedio anual</b>	<b>620,21</b>	<b>784,46</b>	<b>128,27</b>	<b>Promedio anual</b>	<b>-576,20</b>	<b>-739,71</b>	<b>123,87</b>
<i>Nota.</i> Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)				<i>Nota.</i> Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)				<i>Nota.</i> Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)			

### Apéndice D: Ficha documentaria Ciclo de Conversión de Efectivo de las empresas del sector servicios de Alojamiento de la provincia de Santa Elena

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

Trabajo de titulación: "Ciclo de conversión de efectivo del sector servicios de Alojamiento CIUU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena periodo 2021-2023."

FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DE ALOJAMIENTO DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA

**Objetivo:** Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo del ciclo de conversión del efectivo de las empresas del sector servicios de Alojamiento CIUU 6 15510.01 de la provincia de Santa Elena

