



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

**TEMA:**

**CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO EN LA EMPRESA PÚBLICA  
DE OBRAS, BIENES Y SERVICIOS SANTA ELENA EP, CANTÓN LA  
LIBERTAD, PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019-2023**

**PROYECTO PARA TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO  
A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE**

**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**AUTOR:**

**María Belén Borbor Suárez**

**LA LIBERTAD – ECUADOR**

**JULIO – 2025**

### **Aprobación del profesor tutor**

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “Ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes Y Servicios Santa Elena EP, cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023”, elaborado por la Srta. María Belén Borbor Suárez, egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

**Atentamente**



**Eco. Hermelinda del Rocío Cochea Tomalá, MSc**  
**Profesor tutor**

### **Autoría del trabajo**

El presente Trabajo de Titulación denominado “Ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes Y Servicios Santa Elena EP, cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, María Belén Borbor Suárez con cédula de identidad número 092819878-7 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.



---

**María Belén Borbor Suárez**

**C.C.No: 092819878-7**

## Agradecimientos

En la vida como personas pasamos por varias etapas y por su supuesto la formación académica es una de ellas, por esta razón quiero plasmar mis más sinceros agradecimientos a quienes han sido parte fundamental de este proceso y en la elaboración de este trabajo de investigación.

Primero, quiero agradecer a Dios no solo por los días vividos y la salud que me ha prestado sino también por haber puesto cada persona y oportunidad en el momento perfecto, pues como dicen "los planes de Dios son perfectos".

A mis padres, porque siempre trataron de darme lo mejor tanto en mi formación personal como académica; agradecimiento especial a mi madre linda porque sin su apoyo y motivación constante no me hubiese convencido de que puedo lograr todo lo que me proponga.

A la Universidad Estatal Península de Santa Elena, en conjunto con cada uno de los docentes que fueron parte fundamental de mi aprendizaje y mejora continua a nivel profesional. En especial, a mi tutora de este trabajo de investigación por haberme guiado a lo largo de este proceso para poder finalizar esta grandiosa etapa universitaria.

A la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, por abrirme sus puertas no solo para la realización de este trabajo sino también por haberme brindado conocimientos sólidos y acercarme a la realidad laboral del campo; y por permitirme conocer grandes amigos y profesionales, como el Ing. Andrés Orrala, la Lic. Sheyla Ángel y la Abog. Sheyla Rosales, los llevo en mi corazón siempre.

A mis amigos y compañeros, Geo, Jonathan y Danny por haber sido apoyo y a veces estrés en cada actividad y trabajo realizado desde que iniciamos la carrera.

Por último, a un extraño a quien aprecio mucho por siempre ser mi refugio en los días malos y acompañarme a lo largo de mi crecimiento personal, gracias por estar y decirme que todo siempre estará bien.

Y a cada una de las personas que estuvieron presentes en esta etapa, gracias simplemente gracias.

*María Belén Borbor Suárez*

## Dedicatoria

Dedico este trabajo y esta etapa con mucho orgullo y emoción a quienes han sido parte fundamental de mi vida, mi impulso e inspiración.

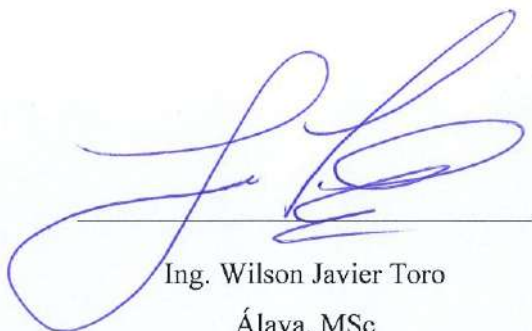
A Dios, por guiarme en cada paso que di para cumplir hasta ahora lo que es mi mayor objetivo, incluso cuando el camino se volvió incierto y dudé de mi capacidad para lograrlo.

Cada logro alcanzado en mi vida está dedicado a mi madre, porque a ella también le costó lágrimas, horas de trabajo y sueño, para verme alcanzar cada uno de mis objetivos, y a mi familia por enseñarme que todo esfuerzo, aunque muy chiquito que sea, vale la pena.

A quienes me acompañaron en silencio y a quienes ya no están físicamente, pero siguen viviendo en mi corazón, cada acción o palabra fueron fundamentales para seguir adelante.

Y a mi yo del pasado por no rendirse, a mi yo del presente por confiar siempre en el proceso; y a mi yo del futuro, porque esta es una muestra más de nuestro lema “todo se puede aprender en esta vida”, sigue preparándote que tienes toda una vida por construir.

*María Belén Borbor Suárez*

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

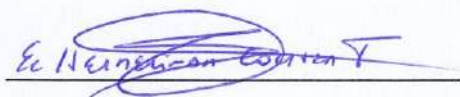
Ing. Wilson Javier Toro  
Álava, MSc

**DIRECTOR DE LA CARRERA**



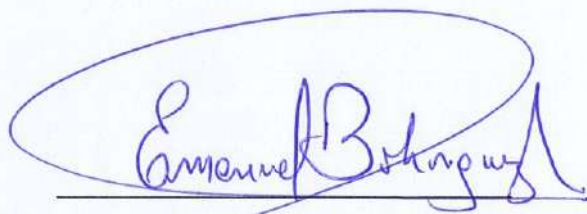
Eco. Rosa Margarita Panchana  
Panchana, MSc

**PROFESOR ESPECIALISTA**



Eco. Hermelinda del Rocío  
Cochea Tomalá, MSc

**PROFESOR TUTOR**



Ing. Bohórquez Armijos Emanuel  
Augusto, MSc

**PROFESOR GUÍA DE LA UIC**



Lic. Andrés Soriano Soriano  
**ASISTENTE ADMINISTRATIVO**

<b>Índice de Contenidos</b>	<b>Pág.</b>
Introducción .....	14
Planteamiento del problema.....	15
Formulación del problema .....	18
Sistematización del problema .....	18
Objetivos .....	18
Objetivo general.....	18
Objetivos específicos .....	19
Justificación .....	19
Justificación teórica.....	19
Justificación práctica.....	19
Mapeo.....	19
Capítulo I. Marco Referencial.....	21
Revisión de literatura .....	21
Desarrollo de teorías y conceptos .....	23
Ciclo de conversión del efectivo .....	23
Periodo de conversión del inventario.....	24
Periodo de cobranza de cuentas por cobrar.....	26
Periodo de diferimiento de las cuentas por pagar .....	28
Periodo de ciclo de conversión del efectivo.....	30
Fundamentación legal .....	31
Capítulo II. Metodología.....	34
Diseño de la Investigación .....	34
Enfoque .....	34
Alcance.....	34
Métodos de la Investigación .....	34

Población y muestra .....	35
Recolección y procesamiento de datos .....	36
Capítulo III. Resultados y Discusión .....	38
Análisis de datos (cualitativos, cuantitativos).....	38
Análisis del periodo de cobranza de cuentas por cobrar .....	38
Análisis del periodo de conversión de inventario .....	39
Análisis del periodo de diferimiento de cuentas por pagar .....	40
Análisis del ciclo de conversión de efectivo .....	41
Análisis estadísticos de las dimensiones .....	42
Análisis de las entrevistas .....	43
Discusión.....	55
Conclusiones y recomendaciones .....	59
Conclusiones .....	59
Recomendaciones.....	61
Referencias.....	63
Apéndice .....	67



<b>Índice de Tabla</b>	<b>Pág.</b>
<b>Tabla 1</b> Estadísticos del ciclo de conversión de efectivo y prueba ácida. -----	42
<b>Tabla 2</b> Resultados de la entrevista al contador -----	43
<b>Tabla 3</b> Resultados de la entrevista al asistente de gestión de cobros -----	46
<b>Tabla 4</b> Resultados de la entrevista al analista de tesorería -----	48
<b>Tabla 5</b> Resultados de la entrevista al gerente general -----	50
<b>Tabla 6</b> Resultados de la entrevista al asistente de presupuesto -----	52
<b>Tabla 7</b> Resultados de la entrevista al asistente de apoyo de coactiva -----	53

<b>Índice de Figura</b>	<b>Pág.</b>
<b>Figura 1</b> Periodo de cobranza de cuentas por cobrar de los años 2019-2023 .....	38
<b>Figura 2</b> Periodo de conversión de inventario de los años 2019-2023 .....	39
<b>Figura 3</b> Periodo de diferimiento de cuentas por pagar de los años 2019-2023 .....	40
<b>Figura 4</b> Ciclo de conversión de efectivo de los años 2019-2023 .....	41

<b>Índice de Apéndice</b>	<b>Pág.</b>
<b>Apéndice A</b> Matriz de consistencia.....	67
<b>Apéndice B</b> Guía de entrevista al contador .....	68
<b>Apéndice C</b> Guía de entrevista al asistente de gestión de cobros .....	68
<b>Apéndice D</b> Guía de entrevista al analista de tesorería .....	70
<b>Apéndice E</b> Guía de entrevista al gerente general.....	70
<b>Apéndice F</b> Guía de entrevista al asistente de presupuesto.....	72
<b>Apéndice G</b> Guía de entrevista al asistente de apoyo de coactiva .....	73
<b>Apéndice H</b> Indicadores financieros .....	74
<b>Apéndice I</b> Ficha documental.....	74



**CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO EN LA EMPRESA PÚBLICA  
DE OBRAS, BIENES Y SERVICIOS SANTA ELENA EP, CANTÓN LA  
LIBERTAD, PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019-2023**

**AUTOR:**

María Belén Borbor Suárez

**TUTOR:**

Eco. Hermelinda del Rocío Cochea Tomalá, MSc

**Resumen**

La presente investigación se desarrolló en la Empresa Pública de Bienes, Obras y Servicios Santa Elena EP, con el objetivo de analizar el comportamiento del Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE) durante el período 2019-2023, identificando sus componentes críticos y su impacto en la liquidez institucional. El estudio adoptó un enfoque mixto, con alcance descriptivo y longitudinal, empleando un diseño no experimental. Se utilizó el método deductivo, documental y analítico, apoyado en el análisis de cinco Estados de Situación Financiera y cinco Estados de Resultados. La recolección de datos se realizó mediante una ficha documental, que permitió calcular indicadores financieros clave como el Periodo de Conversión de Inventario, Periodo de Cobranza de Cuentas por Cobrar y el Periodo de Diferimiento de Cuentas por Pagar, además de entrevistas cualitativas al personal financiero. Como complemento, se aplicó el Control Estadístico de Procesos (SPC) para identificar desviaciones y patrones del CCE. En conjunto se implementaron 6 entrevistas al personal que está directamente involucrado en los procesos financieros. Los resultados revelaron un CCE promedio superior a los 90 días, impulsado principalmente por un elevado periodo de cobranza de cuentas por cobrar, que afecta negativamente la liquidez de la entidad. En conclusión, se evidenció la necesidad de implementar controles más eficientes, mejorar la gestión de cuentas por cobrar, y fortalecer la planificación presupuestaria, proponiendo medidas estratégicas como la automatización de procesos, el uso de herramientas de simulación financiera y un sistema de monitoreo integral que contribuya a una mejor toma de decisiones financieras.

**Palabras claves:** Ciclo de Conversión del Efectivo, Estados Financieros, Cuentas por Cobrar, Inventario, Cuentas por Pagar



**CASH CONVERSION CYCLE IN THE PUBLIC COMPANY FOR WORKS,  
GOODS, AND SERVICES SANTA ELENA EP, LA LIBERTAD CANTON,  
SANTA ELENA PROVINCE, PERIOD 2019–2023.**

**AUTHOR:**

María Belén Borbor Suárez

**TUTOR:**

Eco. Hermelinda del Rocío Cochea Tomalá, MSc

**Abstract**

This research was conducted at the Public Company for Assets, Works, and Services Santa Elena EP, with the objective of analyzing the behavior of the Cash Conversion Cycle (CCC) during the period 2019–2023, identifying its critical components and their impact on institutional liquidity. The study adopted a mixed approach with a descriptive and longitudinal scope, utilizing a non-experimental design. Deductive, documentary, and analytical methods were employed, supported by the analysis of five Statements of Financial Position and five Income Statements. Data collection was carried out through a documentary review form, enabling the calculation of key financial indicators such as the Inventory Conversion Period, Accounts Receivable Collection Period, and Accounts Payable Deferral Period. In addition, qualitative interviews were conducted with financial personnel. Statistical Process Control (SPC) was also applied to identify deviations and trends in the CCC. A total of six interviews were conducted with staff directly involved in financial processes. The results revealed an average CCC exceeding 90 days, mainly driven by a high accounts receivable collection period, which negatively impacts the entity's liquidity. In conclusion, the study highlighted the need to implement more efficient controls, improve accounts receivable management, and strengthen budget planning. Strategic recommendations include the automation of processes, the use of financial simulation tools, and the development of a comprehensive monitoring system to support improved financial decision-making.

**Keywords:** Cash Conversion Cycle, Financial Statements, Accounts Receivable, Inventory, Accounts Payable

## Introducción

En la actualidad, en todas las entidades sean pequeñas, medianas o grandes empresas, indistintamente del sector económico en el que operen, es fundamental que tengan conocimiento de en qué momento una inversión o compra pasa a convertirse en efectivo. Este procedimiento puede evaluarse a través del indicador financiero conocido como Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE), el cual permite analizar, reconocer y medir el desempeño con base en los valores obtenidos de los estados financieros el tiempo en el que tarda una entidad en transformar sus salidas de dinero en ingresos generados a partir de una operación económica.

Se considera que calcular el ciclo de conversión del efectivo es una de las herramientas claves para determinar la eficiencia de la gestión del capital de trabajo que las empresas mantienen, es decir el manejo de los activos y pasivos corrientes dentro de sus actividades, lo cual si se logra un equilibrio entre estas cuentas se pueden obtener empresas con liquides y a su vez que estas sean rentables en el tiempo. (Arias y Casafranca, 2021)

Por ello, haciendo referencia a Gaibor y García (2019), el control del ciclo de efectivo es crucial para que las empresas gestionen de manera eficiente sus recursos financieros y económicos, lo que les permite obtener el capital de trabajo necesario para sus operaciones. Este proceso implica un análisis detallado de los activos y pasivos corrientes en los Estados Financieros, con especial atención a la rotación de la cartera, inventarios y cuentas por pagar. La falta de un diagnóstico preciso y un control minucioso de estos aspectos puede disminuir la rentabilidad de las empresas y por esto el CCE se convierte en una prioridad para asegurar la recuperación del efectivo.

Por lo anteriormente mencionado, se presenta la siguiente investigación titulada “Ciclo de Conversión del Efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023” cuyo fin es evaluar el ciclo de conversión del efectivo en esta empresa pública, resaltando su relevancia en la misma, el cálculo de cada uno de sus componentes y el análisis de los resultados, lo que permitirá identificar si la entidad es líquida y rentable.

## **Planteamiento del problema**

El ciclo de conversión del efectivo (CCE) es una variable medida en días y que permite evaluar la eficiencia en la gestión del capital de trabajo dentro de las empresas. Según un estudio realizado por Ramos y Sandoval (2019), en Colombia, hacen énfasis a que la importancia del ciclo de conversión del efectivo radica en su correcta gestión, debido a que eleva tanto el valor de la organización como los dividendos de los accionistas. El objetivo es optimizar el tiempo en el que retorna el efectivo a la entidad, lo que influye directamente en su rentabilidad, asimismo el cálculo de este ciclo de conversión permite deducir la capacidad que las entidades tienen para enfrentar deudas a corto plazo y cumplir con sus obligaciones contraídas con terceros. Sin embargo, en muchas organizaciones, especialmente en el sector público, no se hacen análisis directos en la gestión de este ciclo, lo que genera riesgos financieros y operativos.

Razón por la cual, el ciclo de conversión del efectivo es un indicador importante en el estudio financiero de la organización, porque evalúa cuanto tiempo le conlleva a una empresa en convertir sus egresos en ingresos, los cuales han sido producto de su actividad principal, permitiendo evaluar la eficiencia en la gestión del capital de trabajo, mismo que se compone de tres cuentas claves: cuentas por pagar, cuentas por cobrar e inventario (Flores, 2024). De esta forma, mejorar el ciclo de conversión del efectivo, permite que se puedan invertir los recursos en otras actividades y a su vez se aumente la rentabilidad aprovechando el flujo de caja disponible.

El cálculo de ciclo de conversión del efectivo requiere de información importante y verídica, de tal forma que se permita tener conocimiento de tres dimensiones: periodo de conversión del efectivo, tiempo de conversión del inventario y tiempo de las cuentas por pagar. El estudio del periodo promedio que requiere una empresa en la venta de la mercadería es indispensable, en caso contrario de no realizarse delimita una visión clara de la administración de inventarios, lo que puede lograr un fuerte impacto en la rotación de los productos y el tiempo que los mismos permanecen almacenados, afectando la capacidad de las empresas para generar ingresos, reflejando un stock sin movimientos, ventas deficientes o desabastecimiento de mercadería. (Brighman y Houston, 2020).

El análisis del periodo promedio que requiere una empresa para la conversión de las cuentas pendientes de cobro en efectivo es fundamental, debido a que en muchos de los casos las organizaciones dentro del mercado no logran recuperar a tiempo sus ingresos, lo cual conlleva a procesos dentro del sector estudiado a procesos de coactiva y pone también en manifiesto que puede llegar a existir riesgo de liquidez, lo que denota la falta de gestión eficiente de la cartera de clientes y se traduce en periodos prolongados de espera para recuperar el efectivo. Así también, en muchas entidades públicas, el pago a proveedores no sigue un proceso estratégico, lo que puede generar retrasos o compromisos financieros insostenibles, mismos que pueden traer para estas entidades problemas de solvencia, por lo que tener en cuenta los días de pago y la rotación de las cuentas por pagar, reflejan si las empresas están en la capacidad de cumplir con las obligaciones sin la necesidad de comprometer su liquidez.

A partir de esto, se logra deducir que al igual que las empresas a nivel mundial, en el Ecuador, es indispensable que para que las entidades sigan funcionando deben administrar de manera adecuada su efectivo y los equivalentes al mismo, a través de la implementación de políticas y procedimientos en las cuentas contables claves dentro del ciclo de conversión. En base a una investigación realizada en Guayaquil por Romero (2022), se evidencia que las empresas no cuentan con políticas adecuadas para el gestión de las cuentas bases que hay que analizar para determinar si el ciclo de conversión del efectivo está siendo eficaz, y a su vez se desconoce sobre este importante indicador. Mostrando un panorama preocupante en base a la liquidez, si no se gestiona bien el efectivo de las empresas, las mismas necesitarían de financiamiento inmediato para que puedan seguir con sus operaciones.

El ciclo de conversión de efectivo como ya se viene mencionando, define si la empresa tiene o no liquidez. Mediante un hallazgo realizado en Milagro, por Calle (2016), se puede confirmar que lo primordial para que una empresa se pueda mantener constituida y se expanda, es fundamental que tenga liquidez lo que se logra con una correcta administración del efectivo y esto se puede obtener a través del indicador del ciclo de conversión de efectivo.

En la Provincia de Santa Elena son escasos los estudios realizados en base al ciclo de conversión del efectivo especialmente en el sector público, sin embargo, se puede destacar que según investigaciones realizadas en el último año por la Universidad Estatal Península de Santa Elena a dos sectores económicos, existen



diversos componentes que influyen en el ciclo de conversión de efectivo, mientras que también factores externos ocasionan que existan momentos en los que se pueda extender el plazo en la que las empresas esperan recuperar el efectivo invertido, lo que refleja que existen dificultades para optimizar el flujo de caja, obligando a las empresas a operar con un margen financiero reducido (Rodríguez N. , 2024). Asimismo, el sector camaronero, otro de los sectores que mayor predominio tienen en el mercado local, se puede constatar que, aunque las ventas influyen en la generación de efectivo, no siempre estas reflejan la eficiencia real de una empresa, y que por lo tanto no solo deben basarse a los ingresos generados de ventas, sino también a llevar una correcta gestión de los activos, pasivos y capital de trabajo, lo que muchas empresas del sector no logran gestionar eficazmente.

Una de las empresas públicas dentro de la provincia de Santa Elena, es la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, ubicada en el cantón La Libertad. Actualmente, cuenta con 70 empleados en sus diferentes áreas de trabajo, brindando a la comunidad consultorías en el manejo administrativo y financiero; fiscalización de proyectos: de inversión, investigación científica, tecnológica y de desarrollo, especialmente en el sector de obras públicas y privadas en ingeniería civil e industrial, además de ofertar capacitaciones, entrenamientos, seminarios, proyectos educativos y programas de postgrado para diferentes facultades de la UPSE con el fin de aportar al desarrollo sostenible y sustentable para la provincia.

En la actualidad la Empresa pública de Obras, Bines y Servicios Santa Elena EP tiene ciertos inconvenientes en el Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE) lo que a futuro le puede traer ciertos inconvenientes con las necesidades y responsabilidades financieras. Además, se conoce que el ciclo está conformado por las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, el inventario, las ventas y el costo de ventas relacionados a los bienes servicios. Debido a que la mayor fuente de ingresos son las ofertas de maestrías y existe retraso en los pagos de ciertos estudiantes en la entidad se genera la coactiva lo que involucra cantidades monetarias adicionales y afectación en la operación de la empresa pública. Adicionalmente, en los últimos periodos se han registrado una disminución en las ventas de maestrías lo que ha influido en menos ingresos debido a la dependencia del servicio e incremento del Ciclo de Conversión de Efectivo.

En el caso específico de la Empresa Pública de Bienes, Obras y Servicios Santa Elena EP se ha identificado la necesidad de evaluar el ciclo de conversión del efectivo, con el fin de:

- Determinar si el tiempo en que se genera el efectivo es suficiente para mantener la liquidez de la empresa.
- Evaluar la gestión de las cuentas por cobrar y pagar, asegurado que los plazos estén dentro de lo recomendado por el CCE para evitar problemas financieros.
- Además resaltar la importancia del cálculo de este indicador en el sector de las empresas públicas, ya que su desconocimiento puede generar riesgos en la operatividad de las entidades.

### **Formulación del problema**

¿De qué manera se evalúa el ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023?

### **Sistematización del problema**

- ¿Cuál es la relevancia del ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP?
- ¿Cómo se calcula el ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP?
- ¿Cómo se analizan los resultados obtenidos del ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP?

### **Objetivos**

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

- Evaluar el ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023

### ***Objetivos específicos***

- Determinar la relevancia del ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP.
- Calcular el ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP.
- Analizar resultados obtenidos del ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP.

### **Justificación**

#### ***Justificación teórica***

La justificación del presente trabajo de investigación se fundamenta bajo la recopilación teórica de diferentes autores sobre el tema planteado de ciclo de conversión del efectivo, permitiendo que, a través del análisis de varios estudios, incluyendo artículos científicos y tesis, que forman parte de las fuentes bibliográficas se pueda tener una visión más amplia del tema, conociendo desde su importancia hasta la relevancia los indicadores que intervienen dentro de la misma.

#### ***Justificación práctica***

Este estudio tiene la finalidad de evaluar el ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública de Bienes, Obras y Servicios Santa Elena EP, para de esta forma conocer cómo se maneja la generación del efectivo en esta empresa pública, basándose en el cálculo de cada uno de los indicadores que conforman el ciclo durante los periodos establecidos.

Además de la realización de un análisis a los valores de los estados financieros de la entidad, haciendo énfasis en las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y de inventario; y el reconocimiento del periodo en el que se hace posible esta conversión afectando a las cuentas anteriormente mencionadas. Este análisis será un aporte para la Empresa Pública de Bienes, Obras y Servicios Santa Elena EP, siendo presentado al abogado Joe Espinoza para que se pueda verificar como se está gestionando el CCE y tome decisiones acordes a los resultados.

### **Mapeo**

En el capítulo I, sobre El Problema, se da a conocer el problema a investigar,

mencionando aspectos como el planteamiento del problema, la sistematización, la formulación del problema, el objetivo general, los objetivos específicos, además de la justificación que sustenta el estudio tanto teórica como práctica y a su vez el presente mapeo.

En el capítulo II, sobre el Marco Referencial, se abordan las distintas fuentes bibliográficas que componen la revisión de la literatura, el desarrollo de las teorías y conceptos claves dentro de la investigación, además de los fundamentos legales que la respaldan.

En el capítulo III, sobre la Metodología de la investigación se establecen las dimensiones bajo las cuales se está desarrollando el trabajo, es decir, el diseño de la investigación, los métodos de investigación, junto con la población y la muestra disponibles para desarrollar el estudio, así como la recopilación y el análisis de los datos obtenidos.

En el capítulo IV, sobre el Marco Administrativo, está compuesto por una serie de información adicional, valiosa y detallada sobre las condiciones y hallazgos que se está realizando la investigación, tales como el calendario de actividades, la estimación de costos, la bibliografía consultada y los apéndices correspondientes.

## Capítulo I. Marco Referencial

### Revisión de literatura

En relación al artículo científico redactado por Gómez et al., (2024), denominado “Relación entre el Ciclo de Caja de Efectivo y la Rentabilidad en las grandes empresas del sector comercio en Colombia”, en donde la problemática se basa en el limitado flujo de efectivo que presentan las grandes empresas del sector comercio en Colombia y como este afecta al cumplimiento de las obligaciones de corto plazo y si permanencia en el mercado. El objetivo principal de esta investigación es relacionar el Ciclo de Caja de Efectivo y la rentabilidad de las grandes empresas del sector comercio en Colombia en un periodo del año 2016 hasta el 2022. Dicho artículo, presentó una metodología bajo el paradigma cuantitativo con enfoque empírico – analítico, complementado con el método deductivo y correlacional, en donde se tomaron como población un intervalo de 666 a 759 empresas del sector comercio y se obtuvo datos a través de fichas de revisión documental. De esta forma, los resultados indicaron que el ciclo de caja del efectivo en la población analizada se redujo durante el periodo evaluado, pasando de contar con 41 días en el ciclo del año 2016 a tener un ciclo de 35 días en el año 2022, además de que existió una mejora en la gestión del flujo de caja debido a que el rango de rotación pasó de 65 días a 56 días, por lo que hay una disminución en el ciclo de caja del efectivo y por ende un incremento en la rentabilidad del activo y el patrimonio. Por lo que se concluyó que el ciclo de conversión del efectivo en las grandes empresas del sector comercial en Colombia, en el periodo de 2016 a 2022 disminuyó en 6 días, todo gracias a la eficiencia en la administración de la cartera; además de que se presentó una disminución del 6,25% del margen bruto y se obtuvo un aumento del 1,68% en el margen operacional, por una mejor administración de los gastos incurridos.

Conforme al estudio realizado por Díaz y Ramón (2021), desarrollado en Perú con el título "Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial", los autores establecieron que el problema de la investigación se enfocó en demostrar la relación del ciclo de conversión del efectivo y la liquidez de la empresa industrial Damar G&L S.A.C en los años comprendidos del 2016 al 2019 debido a que no existía un determinante que ayude a evidenciar el impacto directo en

la liquidez de la empresa industrial. Para solventar la problemática los autores fijaron como objetivo medir la relación del ciclo de conversión del efectivo con la liquidez teniendo en consideración la razón de prueba ácida. La investigación se enmarcó con un enfoque cuantitativo debido a las pruebas de hipótesis que se realizaron en el software SPSS y de alcance correlacional de tipo transversal y basadas en un diseño no experimental; dentro de este contexto, la recolección de los datos fue constituida mediante fichas documentales mensuales referente a 48 estados financieros. Finalmente, obtuvieron como resultados que el ciclo de conversión del efectivo no índice proporcionalmente en la liquidez de la empresa debido a que la razón de prueba ácida fue superior al 5% y el coeficiente de Spearman Rho fue de 0,075 con un nivel de significancia de 0.614.

De acuerdo con Mocha et al., (2023), desarrollaron la investigación denominada “Productividad del sector transporte en el Ecuador, un análisis empírico del periodo 2012-2021”, para solventar la problemática de las brechas productivas de empresas de diferente escala referente al sector del transporte en el medio de Ecuador. Por lo tanto, definieron como objetivo crear brechas productivas mediante la Productividad Total de Procesos mediante una variable de producción de Cobb-Douglas que involucró indicadores financieros como el activo fijo, trabajos intermedios y el ciclo de conversión del efectivo. La metodología que utilizaron fue del tipo descriptivo correlacional con un enfoque cuantitativo ya que implementaron la recopilación, análisis e interpretación numérica. Con todo lo mencionado, los resultados se orientaron que en la mayoría de las empresas que prestan servicios no tienen inventarios respecto a la producción y que a su vez los cálculos dieron cero, lo cual subraya que tales empresas obtienen ingresos de deudas y no pagan las deudas que mantienen; también, obtuvieron ciclos de conversiones de efectivos que oscilaron entre 70 y 145 días. Por lo tanto, el estudio concluye que el sector transporte en Ecuador presenta una alta dependencia en los insumos intermedios y que la diferenciación en productividad está estrechamente relacionada con el tamaño de las empresas, resaltando la necesidad de políticas que mejoren la eficiencia de las micro y pequeñas empresas para reducir dichas brechas productivas.

De la Cruz del Pezo y Ganchozo (2024), realizaron el estudio con el título “Auditoría interna y ciclos de conversión de efectivo en purificadoras de agua, provincia de Santa Elena, 2022”, establecieron como objetivo evaluar como se desarrollan los procesos del ciclo de conversión de efectivo con la inclusión de auditorías internas y la influencia de la liquidez de las empresas que purifican agua en la provincia de Santa Elena tomando como referencia los procesos contables y gestión de cada área de cada empresa. El diseño de la metodología fue de tipo descriptivo correlacional de enfoque cualitativo y como procedimientos a instrumentos utilizaron la entrevista para los dirigentes representantes de las purificadoras de agua, estaos financieros de la Superintendencia de compañías. Los resultados se enfocaron en que los trabajadores del área financiera carecen de conocimientos de las cuentas por cobrar, alta demanda de endeudamiento y la falta de cumplimiento de varios procesos asociados al ciclo de conversión de efectivo. En general los dirigentes de las empresas purificadoras de agua aplican las auditorías internas cada dos o tres años pese al conocimiento de los beneficios que pueden obtener.

## **Desarrollo de teorías y conceptos**

### **Ciclo de conversión del efectivo**

El ciclo de conversión del efectivo o también conocido como el ciclo de caja, es uno de los indicadores financieros más importantes de las empresas, puesto que muestra el tiempo que transcurre desde que estas entidades realizan el pago (cuentas por pagar) por la adquisición de materia prima para la elaboración de un producto, hasta el periodo de cobro del efectivo (cuentas por cobrar) relacionado a la venta del mismo (Saucedo, 2020).

Además, según McCarthy (2022), el buen manejo del ciclo de efectivo da como resultado que las entidades posean liquidez para de esta forma poder realizar o desarrollar cada una de sus actividades económicas, por ello es importante conocer y aplicar este indicador financiero. Dentro de esto, las organizaciones deben hacer predominar cada una de las actividades realizadas en el ciclo de producción puesto que de las mismas dependen que se generen ingresos de efectivo y, a su vez, controlar las salidas de efectivo para evitar posibles pérdidas.

El ciclo de conversión del efectivo en una empresa pública de una universidad del estado, implica el tiempo que acontece desde que se realiza un gasto operativo o

de inversión (como por ejemplo la adquisición de materiales, servicios, equipos o insumos para un proyecto universitario o de vinculación con la sociedad), hasta que se recuperan esos fondos a través de ingresos provenientes de: convenios interinstitucionales, cobros por servicios como maestrías, cursos y capacitaciones varias y recursos del estado. Por lo tanto, la gestión de los inventarios y las cuentas por pagar y cobrar requieren de políticas que permitan su correcta administración para que generen la liquidez necesaria para la continuidad de los servicios educativos, es fundamental también conocer la fórmula de la ecuación 1 mediante el cual se realiza el respectivo calculo:

$$CCE = PCI + PCC - PCP \quad (1)$$

Dónde:

- *CCE*: Ciclo de conversión del efectivo, días.
- *PCI*: Periodo de conversión del inventario, días.
- *PCC*: Periodo de cobranza de cuentas por cobrar, días.
- *PCP*: Periodo de diferimiento de cuentas por pagar, días.

### ***Periodo de conversión del inventario***

Corresponde al intervalo de tiempo en que una empresa demora en convertir el inventario en bienes y servicios vendidos y que está representado en días. Según con McMillan (2020), forma parte del ciclo de conversión del efectivo y permite analizar la eficacia operacional dentro de una organización debido a que indica la rotación de los inventarios durante la producción y venta.

En la actualidad, la implementación de la tecnología en la gestión de inventarios ejerce un impacto sustancial, debido a que permite mejorar la administración y seguimiento de inventarios, además se propone como una herramienta importante en la venta, de tal forma que las existencias se conviertan en efectivo en el tiempo pertinente. Así también el uso de la tecnología, permite el análisis de datos que permitan obtener información de patrones de consumo y por lo tanto ayuda a la toma de decisiones pertinentes (Segovia, 2020).

En la empresa pública, además de buscar la rentabilidad de la organización tiene la finalidad de cumplir con objetivos académicos, sociales y de servicio público. En este contexto, el PCI mide el tiempo que tarda la institución en transformar estos



insumos en productos o servicios terminados para de esta forma distribuirlos a sus beneficiarios. Un óptimo PCI, es corto e indica que las existencias se mueven rápidamente, lo cual el sector público es crucial, debido a que evita el desperdicio de recursos y optimiza el presupuesto que le es asignado.

$$PCI = \frac{\text{Inventario}}{\text{Costo diario de los bienes vendidos}} \quad (2)$$

Dónde:

- *PCI*: Periodo de conversión de inventarios, días.

### **Inventario.**

El Inventario representa el conjunto de bienes tangibles que una empresa mantiene disponibles para la venta o para ser utilizados en el proceso de producción. Incluye materias primas, productos en proceso y productos terminados. Su correcta gestión es esencial para asegurar la continuidad operativa y la satisfacción del cliente, al tiempo que permite optimizar los costos y recursos de la organización (Del Campo Moreno & Parte Esteban, 2020).

El inventario de una organización está constituido por los artículos que tiene una empresa, tales como materiales, productos no terminados y productos listos para distribución (terminados). Por lo cual es una de las cuantas más relevantes de la empresa, debido a que es la fuente de ingresos económicos, allí reside la importancia del control de existencias (Salinas et al., 2024).

En este contexto, dentro de una empresa pública el inventario además de perseguir la generación de ingresos, contribuyen al soporte de diversas actividades académicas e investigación, administrativas y proyectos varios dirigidos a fortalecer y cumplir con la misión de la universidad. Por lo tanto, el control de los inventarios persigue la mejora de la eficiencia y al cumplimiento de principios dentro del marco de la gestión pública, y está sujeto a normativas estatales.

### **Costos de ventas.**

El costo de ventas corresponde a la cantidad económica que una empresa invierte para producir los bienes y servicios el cual representa un cierto porcentaje del total de las ventas. Martín (2020), menciona que con el costo de ventas se puede conocer la cantidad de inventario en función de la demanda operacional, ayuda a

establecer criterios para la producción y que generalmente se toma en cuenta la división sobre los 360 días para los cálculos referentes al ciclo de conversión del efectivo.

Así también, Suárez y Vargas (2023) afirman que el costo de venta por día, hace referencia al costo diario de los bienes vendidos, lo cual es un indicador importante para medir la eficiencia operativa y la administración del capital. Para obtenerlo, es necesario dividir el costo total de ventas entre los días en los cuales se realiza la venta (un año), el cual corresponde a los 360 días del año.

En la organización objeto de estudio, el costo de venta por día se propone como una herramienta de gestión importante para el monitoreo y optimización de los recursos que han sido implementados para la provisión de bienes o servicios, tales como venta de productos provenientes de centros de producción desarrollados en la universidad, servicios de capacitaciones, maestrías y otros servicios. En este entorno, el costo de venta corresponde a lo que cuesta producir los bienes o brindar los servicios que se venden durante el año. Este indicador sirve para la toma de decisiones oportuna para la mejora del control operativo y financiero.

### ***Periodo de cobranza de cuentas por cobrar***

El período de cobranza de cuentas por cobrar es el tiempo promedio, medido en días, que tarda una empresa en recuperar el dinero proveniente de las ventas realizadas a crédito. Este indicador es clave para evaluar la eficiencia en la gestión del crédito y la liquidez del negocio. Según Guzmán Ortega (2020), un período de cobranza más corto mejora el flujo de efectivo y reduce el riesgo de incobrabilidad, mientras que uno más largo puede reflejar problemas en la gestión de clientes o en las condiciones de crédito otorgadas.

De acuerdo a Andrade et al., (2019), el periodo promedio de cobro o período de cobranza de cuentas por cobrar se define como el tiempo en días, dentro del cual una organización invierte en cobrar a sus clientes, es decir el periodo de la obtención del efectivo. Razón por la cual, debe ser un tiempo pertinente para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones e incrementar su liquidez y a su vez evitar la acumulación de cuentas por cobrar y que no se conviertan en incobrables.

$$PCC = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}/365} \quad (3)$$

Dónde:

- *PCC*: Periodo de cobranza de cuentas por cobrar, días.

Aunque una empresa pública no persiga fines de lucro, la misma si implementa actividades económicas, mediante las cuales se perciben ingresos, muchos de estos se obtienen mediante créditos, por lo que el periodo de cobranza permite medir cuantos días se demora la institución en la recuperación del dinero invertido y de esta forma lograr el financiamiento de otras actividades institucionales. Por esta razón, es esencial evitar largos periodos de cobranza que puedan retrasar el cumplimiento de obligaciones y acumulación de cuentas por cobrar que puedan afectar la sostenibilidad financiera.

### **Cuentas por cobrar.**

Las cuentas por cobrar representan los derechos de cobro que tiene una empresa sobre sus clientes por ventas realizadas a crédito, constituyendo un activo corriente clave en la gestión del capital de trabajo (Vargas, 2025).

En su mayoría las empresas ofertan sus productos y servicios al contado y también a crédito, en este caso los clientes obtienen el bien o servicio por anticipado, reciben su factura y la pagan en un tiempo determinado, de tal forma durante ese tiempo los valores se mantienen en cuentas por cobrar hasta que el o los clientes cancelen sus deudas (Prada, 2019).

Las cuentas por cobrar en una empresa pública representan el derecho de recibir un pago por un bienes o servicios que ya han sido vendidos a crédito, estos pueden ser estudiantes, docentes, otras instituciones sean públicas o privadas, mientras los clientes mantengan deuda pendiente, estos valores permanecen en las cuentas por cobrar. El seguimiento y control de esta cuenta deben ser gestionadas de manera eficiente para que la empresa pública no obtenga problemas para operar, además al ser fondos públicos se exige que la gestión de esta cuenta sea transparente.

### **Ventas a crédito por día.**

De acuerdo a Espinosa (2022), las ventas a crédito hacen referencia a la situación en donde el comprador adquiere algún bien o servicio, sin embargo, los

valores son pagados en una fecha futura, por tal razón la transacción se registra en la contabilidad como cuentas por cobrar.

Las ventas a crédito por día permiten estimar el promedio diario de ingresos que la empresa genera mediante ventas no pagadas al contado, facilitando el análisis del periodo de recuperación de efectivo (García Quintana & García Estrada, 2025).

La Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, dentro de sus variadas actividades que aportan al marco formativo y educativo, ofertan maestrías en diferentes especializaciones para fortalecer los conocimientos de los profesionales, cuyos contratos están sujetos a convenios o en plazos de pago, estas transacciones a crédito, el área financiera o contable de la empresa pública registra el ingreso como una cuenta por cobrar. En muchas ocasiones, estos pagos se reciben con retrasos, de esta forma el cálculo de ventas a crédito por día permite a la organización conocer cuánto está generando diariamente en ingresos no cobrados al contado.

### ***Periodo de diferimiento de las cuentas por pagar***

El periodo de las cuentas por pagar de una empresa es el tiempo en que una empresa realiza los pagos correspondientes a los distribuidores de las compras adquiridas mediante créditos. SanSalvador (2025), Esta dimensión del ciclo de conversión del efectivo generalmente se mide en días e indica que tan eficiente y económicamente una empresa puede rotar el inventario con ingresos económicos externos y de esta manera influir de manera positiva sobre la liquidez de una empresa.

$$PCP = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Costo de los bienes vendidos}/365} \quad (4)$$

Dónde:

- *PCP*: Periodo de diferimiento de cuentas por pagar, días.

Fransua (2025) afirma que, la rotación de cuentas por pagar es el periodo que se necesita para liquidar pagos de cuentas, que son obligaciones a cumplir por la organización. La liquidación de estas permite que la empresa pueda gozar de descuentos y mantener un optima relación con sus proveedores.

En la empresa objeto de estudio, el periodo de diferimiento de cuentas por pagar o la rotación de dichas cuentas funciona como una estrategia financiera, la cual

permite la optimización de la liquidez operativa, esto sucede cuando es administrada de forma pertinente. Sin embargo, no siempre se presenta este escenario y la falta de liquidez ocasiona retrasos recurrentes en los pagos, afectando no solo la relación con los proveedores, sino también la continuidad de los proyectos y la calidad de los servicios educativos.

### **Cuentas por pagar.**

En base a Marengo (2025), las cuentas por pagar con aquellas cuentas que se generan a partir de una obligación monetaria ya sea a proveedores, instituciones, etc., por la compra o adquisición a plazo de un bien o servicio para poder realizar sus actividades económicas. Convirtiéndose de esta forma en pasivos corrientes o a corto plazo, debido a que presenta el efectivo que la empresa aún no ha pagado o que adeuda a terceros.

De allí, que las empresas mantengan una buena gestión de las cuentas por pagar es fundamental, esto porque se debe garantizar que la misma tenga la capacidad de cancelar cada una las obligaciones adquiridas, tomando en cuenta los factores que intervienen en el desarrollo de estas actividades, como los riesgos que pueden existir, todo esto para una mejor toma de decisiones (Del Campo, 2019).

En este entorno, La Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP las cuentas por pagar están compuestas por obligaciones financieras pendientes de pago a contratistas, proveedores, u otras organizaciones públicas o privadas, cuentas generadas a partir de adquisición de bienes o servicios que son utilizados para fines académicos, proyectos, investigación o vinculación con la sociedad. Es necesario tener en cuenta que todas las transacciones deben documentarse adecuadamente.

### **Compras a crédito por día.**

El crédito empresarial corresponde al pasivo corriente al que pueden acceder las empresas para la adquisición de materia prima, insumos o inventario que permitan la continuidad de sus actividades comerciales, sin embargo, representa el compromiso de pago en un tiempo determinado en un futuro, lo que involucra un financiamiento por parte de un proveedor, la compra a crédito se registra en los libros contables como cuentas por pagar (Herrador, 2019).

Las compras a crédito por día representan el promedio diario de adquisiciones realizadas por la empresa que no se pagan al contado, y se utilizan comúnmente para

calcular el período de diferimiento de cuentas por pagar. Como lo plantea Abolacio (2025), este indicador permite evaluar la capacidad de la organización para financiar sus operaciones a corto plazo mediante el crédito otorgado por sus proveedores.

Cuando la organización efectúa adquisiciones a crédito, en su mayoría representan a la contratación de docentes de maestrías y personal de proyectos que brindan sus servicios bajo contrato, como proveedores entregan sus servicios y el pago se difiere a un periodo determinado, lo que se convierte para la empresa en una obligación pendiente de pago, por lo tanto, todo crédito logrado debe permanecer con el respaldo presupuestario y aprobación previa.

### ***Periodo de ciclo de conversión del efectivo***

Rodrigues y Alves (2024), mencionan que el ciclo de conversión del efectivo, no es otra cosa que el periodo de tiempo entre las salidas de efectivo necesarias para fabricar un bien o para poder prestar un servicio (dependiendo de la naturaleza de la empresa) y los ingresos económicos de las ventas respecto a los bienes o servicios.

Es un indicador financiero que permite conocer el número de días que tarda una empresa en recuperar el efectivo invertido en su operación, desde la compra de inventario hasta la cobranza de las ventas. Pérez y Pontones (2024), indican que mientras más corto sea este ciclo, mayor será la eficiencia con la que la empresa convierte sus recursos en liquidez, lo que contribuye a una mejor administración del capital de trabajo.

De acuerdo a las conceptualizaciones, en la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, el periodo de ciclo de conversión del efectivo hace alusión al tiempo que pasa entre la inversión de recursos públicos, que también pueden ser autogenerados y la recuperación de dichos fondos, esta recuperación puede darse mediante el pago que realicen los usuarios por la prestación de servicios como por ejemplo capacitaciones o también por transferencias del estado. La relevancia de los ciclos cortos radica en un eficiente cumplimiento de actividades y planificación, una óptima capacidad de inversión de recursos públicos en actividades académicas, productivas o de servicios, y la necesidad mínima de financiamientos para solventar obligaciones.

## **Fundamentación legal**

En referencia a la Constitución de la República del Ecuador (2008), en sus artículos 353, 355 y 315, se declara que:

Artículo. 353 y 355: Reconocen la autonomía de las universidades públicas y su capacidad para organizar sus funciones académicas, administrativas y financieras.

Artículo. 315: Reconoce la existencia de empresas públicas como entidades de derecho público con personalidad jurídica, patrimonio y autonomía administrativa, financiera y de gestión.

la Empresa Pública Universitaria entre los años 2019 y 2023 se relaciona directamente con los artículos 353, 355 y 315 de la Constitución de la República del Ecuador. Estos artículos reconocen la autonomía administrativa, financiera y de gestión de las universidades públicas y de sus empresas, lo cual respalda legalmente la capacidad de la empresa para organizar y ejecutar su contabilidad conforme a las Normas del Sector Público, manejar ingresos por proyectos, aplicar provisiones, registrar inventarios y tomar decisiones estratégicas para garantizar su sostenibilidad. La adecuada implementación de controles contables y el tratamiento técnico de los ingresos y cuentas por cobrar reflejan el ejercicio pleno de esta autonomía, permitiendo que la empresa actúe de manera responsable dentro del marco constitucional, sin perder su carácter público ni su vínculo con la misión académica de la universidad.

Con el fundamento de La Ley Orgánica que rige de la Educación Superior del Ecuador (2010), en los artículos 20 y 21 mencionan lo siguiente:

Artículo. 20: Menciona sobre el patrimonio y financiamiento para las entidades de orden público de educación superior y sobre la operación responsable.

Artículo. 21: Se enfoca en la acreditación de fondos para los bienes y servicios de las entidades públicas.

El presente caso de estudio sobre el ciclo de conversión en la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, cantón la libertad, provincia de Santa Elena para los periodos 2019 al 2023 se relaciona con los artículos 20 y 21. Respecto al artículo 20 ratifica que los fondos generados por empresas públicas creadas

conforme a la ley lo establece son de su propia autoría y gestión. El artículo 21, enfatiza que las entidades publicas reciben asignaciones y rentas del Estado Ecuatoriano para el mejoramiento de las actividades y bienestar de todo el personal involucrado.

La presente investigación respecto a un análisis del ciclo de conversión del efectivo dentro de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, está alineada a varios ejes y objetivos del Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025, debido a que este análisis apunta a optimizar la eficiencia financiera, la sostenibilidad operativa y la administración responsable de recursos públicos (2021), en los siguientes ejes se menciona:

Eje 2: economía para las oportunidades

Objetivo 2.3: Fortalecer el manejo responsable de las finanzas públicas

Objetivo 2.5: Impulsar el desarrollo del sector productivo y la innovación.

Mediante el análisis del ciclo de conversión del efectivo, se pueden tomar decisiones pertinentes en relación al uso del capital de trabajo y la recuperación del efectivo, lo cual aporta a una gestión financiera responsable de los recursos públicos. Así también, la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, funciona como unidad de vinculación y direcciona proyectos de innovación productiva, en este contexto la gestión de ciclo de conversión de efectivo fortalece el rol como agentes productivos.

Eje 4: educación para el futuro

Objetivo 4.5: Promover el vínculo entre la educación superior, la investigación, la innovación y el sector productivo.

Como empresa pública universitaria, funcionan como entes que promueve la implementación del conocimiento adquirido para la generación de bienes y servicios, por lo cual la gestión eficiente del ciclo de efectivo, optimiza la capacidad de la organización para aplicar y sostener proyectos de impacto y fortalecer la economía. La organización objeto de investigación cumple un rol estratégico al generar ingresos mediante maestrías y proyectos vinculados con necesidades sociales y productivas, integrando así la formación académica con la práctica profesional y el desarrollo económico.

El actual estudio también se fundamenta en Normativa contable gubernamental (NICSP), debido a que esta normativa ofrece un marco técnico-



contable que permite registrar, medir y analizar los elementos que compone el ciclo de conversión del efectivo, para que la organización logre la optimización del efectivo y se tomen las decisiones pertinentes para mitigar riesgos. Se relaciona estrechamente con varias Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP), fundamentales para el cumplimiento normativo y la presentación transparente de su información financiera. La NICSP 1 orienta la estructura y presentación de los estados financieros, garantizando claridad y comparabilidad. La NICSP 2 permite analizar el estado de flujos de efectivo, clave para evaluar el ciclo de conversión del efectivo.

Además, la norma NICSP 12 sirve de guía para controlar los inventarios y gestionarlos de manera correcta. Por otro lado, las normas NICSP 23 y NICSP 9 se enfocan sobre el manejo de las remuneraciones económicas de los bienes y servicios del ámbito educativo. Finalmente, la norma NICSP 19 sirve de base para la contabilidad de las entidades públicas, de esta manera el conjunto de estas normas fortalece la gestión de los bienes y servicios centralizándose en las buenas prácticas de las empresas públicas (NICSP, 2023).

## Capítulo II. Metodología

### Diseño de la Investigación

#### *Enfoque*

Para la presente investigación se empleó un enfoque mixto, ya que se realizó una medición numérica de cada una de las características a estudiar, con el objetivo de establecer patrones y determinar la relación entre las variables, además de realizar un análisis a las perspectivas de datos no numéricos, para comprender mejor el fenómeno de estudio (Hadi et al., 2023). Esto permitirá medir y analizar de manera precisa el ciclo de conversión para la Empresa Pública de Bienes, Obras y Servicios Santa Elena EP, durante el período 2019-2023.

Además, se utilizó un enfoque de tipo descriptivo, dado que, a través de la obtención de datos numéricos y no numéricos provenientes de los estados financieros y entrevistas, se pudo describir el comportamiento de las variables y obtener un panorama claro sobre la situación financiera, detallando las características del CCE dentro de la empresa (Romero et al., 2018).

#### *Alcance*

De la misma forma, este trabajo adoptó un diseño de investigación no experimental, en virtud de que no se manipularon los datos proporcionados de los estados financieros por la Empresa Pública de Bienes, Obras y Servicios Santa Elena EP, sino que se evaluó el Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE) a partir de dicha información (Bilbao & Escobar, 2020). De esta manera, el estudio de caso tuvo alcance longitudinal, ya que se analizaron las tendencias y cambios ocurridos en el CCE a lo largo del tiempo, específicamente durante el período comprendido entre los años 2019 y 2023.

### Métodos de la Investigación

Para el presente trabajo se empleó el método de investigación deductivo, dado que partió de la revisión de estudios e investigaciones previas, lo que permitió establecer la relación existente entre los principios teóricos del Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE), identificados en diversas fuentes bibliográficas, y se analizó cómo estos conceptos se reflejan en la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa

Elena EP, en el cantón La Libertad, provincia de Santa Elena (Rebollo & Ábalos, 2022).

Asimismo, se aplicó el método documental, ya que se recopilaron y analizaron datos a partir de documentos existentes, particularmente los estados financieros de la empresa, lo cual permitirá examinar el comportamiento financiero institucional con base en el análisis del CCE (Packer , 2018).

Por último se utilizó el método analítico, debido a que se evaluó cada una de las variables que conformaron el ciclo de conversión del efectivo, con el objetivo de profundizar en cada variable de manera individual e identificar como influyen cada una de ellas, comprendiendo de esta forma las etapas de este indicador y su influencia en la empresa en el periodo 2019-2023 (Rodríguez Y. , 2020).

### **Población y muestra**

La población objeto de estudio se conformó por el personal directivo y financiero de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, quienes intervienen directamente en los procesos relacionados con el ciclo de conversión del efectivo. De esta manera, la población está integrada por el gerente general y el personal del área financiera, que consta del contador, analista de tesorería, analista de presupuesto, asistente de apoyo de coactiva y asistente de apoyo de gestión de cobros. Debido al tamaño reducido de la población y al carácter especializado del estudio, se empleó un muestreo por conveniencia, que permitió entrevistar al personal que está directamente involucrado en los procesos financieros (Reyes, 2022).

De la misma forma, se tomaron en consideración diez estados financieros proporcionados por la Empresa Pública de Bienes, Obras y Servicios Santa Elena EP, los mismo que se desglosaron de la siguiente manera: cinco Estados de Situación Financiera y cinco Estados de Resultados, ambos correspondientes al periodo en el que se analizará el ciclo de conversión de efectivo. En base a lo anterior, la población es pequeña y por ende finita por lo que no es necesario seleccionar una muestra de esta para el respectivo estudio; por lo tanto, se aplicó directamente la ficha documental (Hernández & Mendoza, 2018).

## **Recolección y procesamiento de datos**

Para la recolección y procesamiento de datos del siguiente trabajo, se desarrolló como instrumento una ficha documental, para calcular las razones financieras relacionadas al ciclo de conversión del efectivo dentro de la Empresa Pública de Bienes, Obras y Servicios Santa Elena EP., que se aplicó a los estados financieros del año 2019 a 2023 seleccionados como población del estudio.

Esta ficha de análisis documental se estructuró en varias secciones, mismos que permitieron analizar cada uno de los estados financieros de la empresa a través de los cálculos correspondientes relacionados a la variable de ciclo de conversión del efectivo. Este instrumento se organiza en función de las dimensiones e indicadores de cada aspecto a evaluar (Galeano, 2020). En primer lugar, se analizó la dimensión del Periodo de conversión de inventario, la cual incluye como indicadores el Inventario y el Costo de venta por día. Estos permitieron calcular el tiempo promedio en que los inventarios permanecen en la empresa antes de ser vendidos. En segundo lugar, se evaluó la dimensión del Periodo de cobranza de cuentas por cobrar, mediante los indicadores Cuentas por cobrar y Ventas a crédito por día, que permitieron determinar la rapidez con la que la entidad recupera el dinero proveniente de sus ventas a crédito. En tercer lugar, se consideró la dimensión del Periodo de diferimiento de cuentas por pagar, con los indicadores Cuentas por pagar y Compras a crédito por día, los cuales permiten conocer el tiempo promedio que la empresa tarda en cumplir con sus obligaciones hacia los proveedores. Finalmente, se analizó la dimensión correspondiente al Periodo de ciclo de conversión del efectivo, representada por el indicador Tiempo de conversión en efectivo, que resultó de la interacción entre los periodos mencionados y que permitieron conocer cuántos días tarda la empresa en convertir sus inversiones en inventario y cuentas por cobrar en efectivo, descontando el periodo en que se difieren los pagos.

Además, se desarrolló un instrumento de entrevista con el propósito de obtener información cualitativa y detallada de los actores involucrados en los procesos financieros de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Esta herramienta permitió indagar en la interpretación de los estados financieros y en las prácticas relacionadas con el ciclo de conversión del efectivo (Solíz Plata, 2019).

Posteriormente, se aplicó el enfoque de Control Estadístico de Procesos (SPC, por sus siglas en inglés Statistical Process Control), lo que permitió realizar un análisis riguroso de los datos mediante gráficos estadísticos. Esto facilitó la identificación de patrones, tendencias y desviaciones en el ciclo de conversión del efectivo, y proporcionó información clave para sustentar las conclusiones y formular recomendaciones orientadas a mejorar la eficiencia financiera de la entidad (Cravino, 2021).

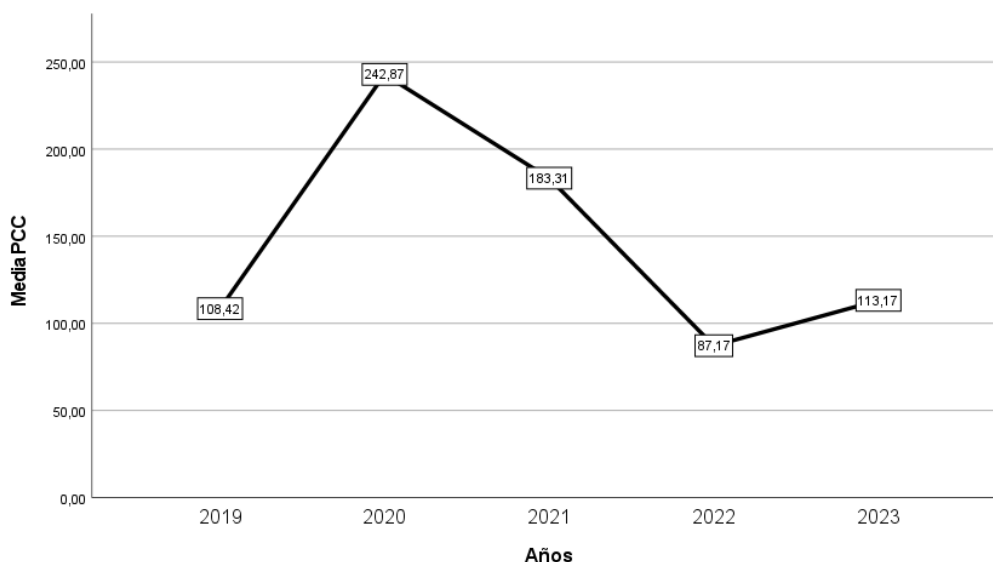
### Capítulo III. Resultados y Discusión

#### Análisis de datos (cualitativos, cuantitativos)

#### *Análisis del periodo de cobranza de cuentas por cobrar*

#### Figura 1

*Periodo de cobranza de cuentas por cobrar de los años 2019-2023*



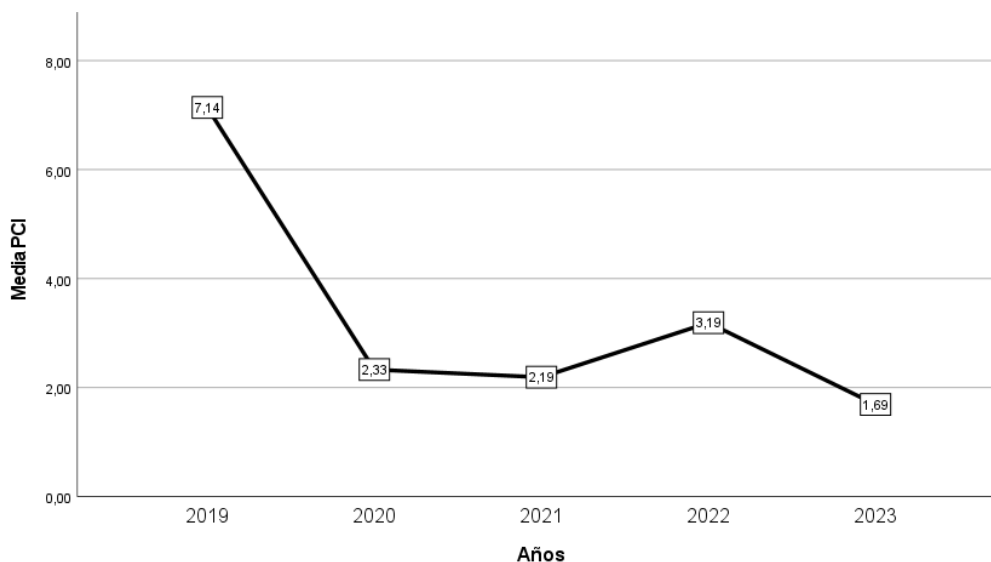
*Nota.* Información obtenida de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

Con base a la Figural se puede observar que el periodo de cobranza de las cuentas por cobrar para el año 2019 fue de 108.42 días, para el año 2020 se incrementó a 242.8 días, este incremento se debe al periodo de pandemia lo cual restringió el flujo de efectivo por parte de las maestrías ya que los estudiantes en la mayoría de los casos no alcanzaban a cubrir los pagos a las fechas establecidas. Para el año 2021 el periodo de cobranza de cuentas por cobrar se redujo a 183.31 días, en este caso se mejoró el flujo de efectivo porque los estudiantes ya avanzaban a cubrir los montos a las fechas establecidas pero no en su totalidad. En el año 2022 se redujo a 87.17 días este fue el año donde la situación de los cobros se mejoró debido a una mejor gestión de las cuentas por cobrar; finalmente para el año 2023, el periodo de cobranza se incrementó a 113.17 porque se redujo la demanda de estudiantes y por ende los ingresos se redujeron.

### *Análisis del periodo de conversión de inventario*

**Figura 2**

*Periodo de conversión de inventario de los años 2019-2023*



*Nota.* Información obtenida de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

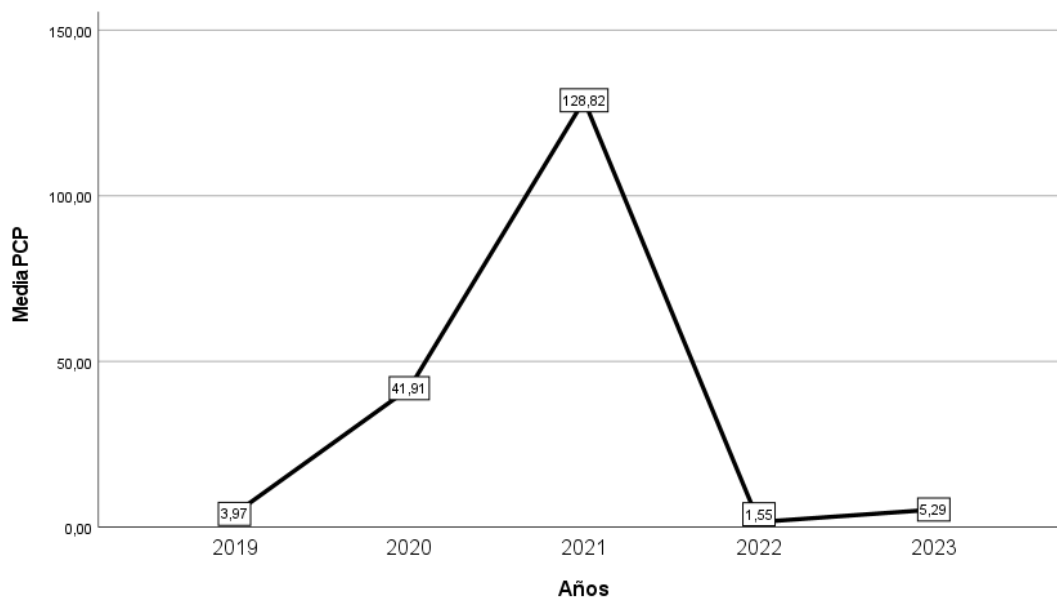
El análisis del Período de Conversión de Inventario de la organización, indica una gestión eficiente y controlada del inventario. La tendencia decreciente a lo largo de los años, especialmente destacable en 2023 con apenas 1,69 días que indica que la empresa opera con un inventario mínimo o inexistente, lo cual refleja la naturaleza de sus principales ingresos: programas de maestrías para diversas áreas profesionales, que no requieren inventarios físicos que sean de grandes proporciones.

La ligera alza en 2022 podría deberse a algún proyecto específico que implicó insumos materiales temporales. Este escenario refleja una estructura operativa centrada en servicios educativos y proyectos con un ciclo de conversión de inventario casi inexistente, lo cual resulta financieramente eficiente, al minimizar la inversión en activos corrientes y reducir los costos de almacenamiento.

### *Análisis del periodo de diferimiento de cuentas por pagar*

**Figura 3**

*Periodo de diferimiento de cuentas por pagar de los años 2019-2023*



*Nota.* Información obtenida de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

De acuerdo con la Figura 3, el periodo de diferimiento de las cuentas por pagar para el año 2019 fue de 3.97 días, para el año 2020 fue de 41.91 días, en el año 2021 de 128.82 días, en el año 2022 de 1.55 días y en el año 2023 5.29 días. Con estos resultados se puede definir que en el año 2021 tuvo problemas de liquidez elevado que se originó a partir del año de pandemia de 2020. Para los años 2019, 2022 y 2023 refleja que la empresa en estudio esta pagando de manera mas eficiente los valores de las cuentas por pagar debido a que hay mayores ingresos debido a la mayor cantidad de flujo de efectivo referente a los ingresos de las maestrías.

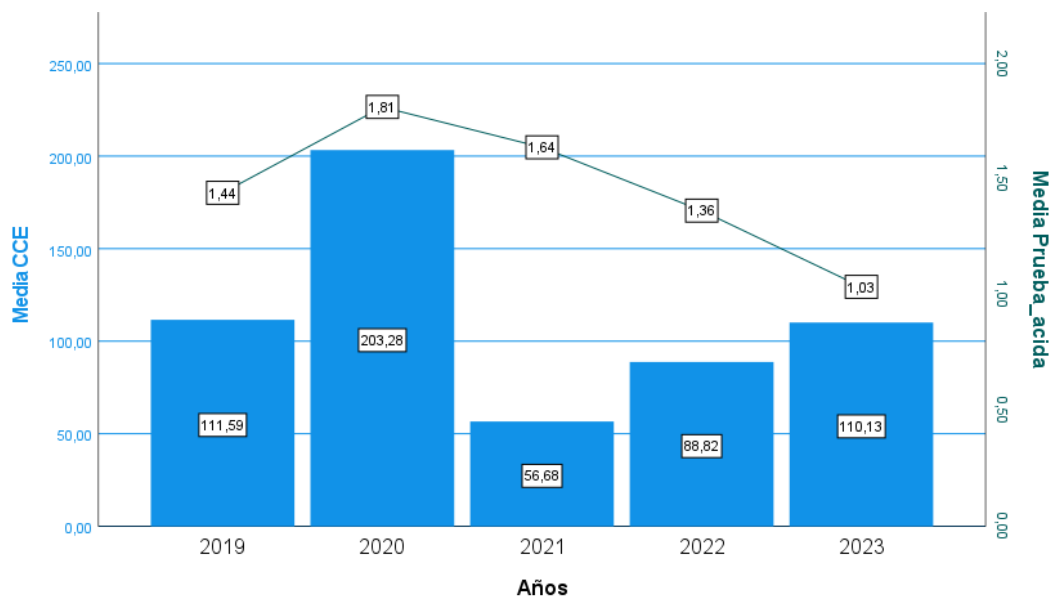
Dentro de este contexto, se puede observar que existe una relación con el periodo de cobranza de las cuentas por cobrar y de esta manera la empresa debe implementar mejores estrategias para la gestión de cobros o generar otras fuentes de ingresos para que no afecten la liquidez y la gestión de los pagos a los proveedores.



### *Análisis del ciclo de conversión de efectivo*

**Figura 4**

*Ciclo de conversión de efectivo de los años 2019-2023*



*Nota.* Información obtenida de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

El ciclo de conversión del efectivo se puede observar en la Figura 4, para el año 2019 se obtuvo 111.59 días y para el año 2020 203.28 días lo cual existe un incremento lo que indica que la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP tarda más tiempo para la recuperación del efectivo que ha invertido para la generación de bienes y servicios. En el año 2021 se redujo a 56.68 días y fue incrementando ascendentemente a 88,82 para el año 2022 y 110.13 para el año 2023 lo cual se traduce que existió mayor tiempo en la gestión de las cuentas por cobrar y mayor días para cumplir con las ventas en función la inversión destinada a los bienes y servicios. Por otro lado, se puede observar que la razón de prueba ácida para todo el periodo comprendido es superior a 1 lo cual indica que la empresa posee suficientes recursos activos como las inversiones a corto plazo que permiten solventar la situación financiera.

### *Análisis estadísticos de las dimensiones*

**Tabla 1**

*Estadísticos del ciclo de conversión de efectivo y prueba ácida.*

Variable	PCC	PCI	PCP	CCE	Prueba ácida
Media	146,9880	3,3080	36,3080	114,1000	1,4583
Desv. Desviación	64,65676	2,20921	54,32733	54,56938	,29418
Mínimo	87,17	1,69	1,55	56,68	1,03
Máximo	242,87	7,14	128,82	203,28	1,81

*Nota.* Información obtenida de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

Los resultados estadísticos de la Tabla 1 muestran que para el periodo de cobranza de cuentas por cobrar se obtuvo un promedio de 146.7 una dispersión de los valores de 64.6, un mínimo de 87.1 y un valor máximo de 242.87. El periodo de conversión de inventario se obtuvo un promedio de 3.30 con una dispersión de valores de 2.20 un valor mínimo de 1.69 y un valor máximo de 7.14. Además, para el periodo de diferimiento de cuentas por pagar se obtuvo una media de 36.30 con una dispersión de valores de 54.32 un valor mínimo de 1.55 y un valor máximo de 128.82. El periodo de ciclo de conversión del efectivo se obtuvo un promedio de 114.1 con una dispersión de valores de 54.6 un valor mínimo de 56.68 y un valor máximo de 203.28. Finalmente, para la prueba ácida se obtuvo una media de 1.45 una dispersión de valores de 0.29 unidades un valor mínimo de 1.03 y un valor máximo de 1.81.

Los valores obtenidos corroboran con los resultados obtenidos con cada dimensión del ciclo de conversión del efectivo de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP lo cual ayuda a determinar que el estado de resultados y las situaciones financieras están cubriendo la liquidez pese a que existen complicaciones sobre la gestión de los cobros con la prueba ácida superior a 1 indican que la situación financiera es buena.

*Análisis de las entrevistas*

**Tabla 2**

*Resultados de la entrevista al contador*

Número	Pregunta	Respuesta
1	¿Cómo se encuentran registrados en los libros contables los ingresos por proyectos ejecutados en la organización en el periodo 2019-2023?	De los proyectos que se encontraron en ejecución durante el periodo comprendido 2019 – 2023, contablemente fueron registrados contablemente de acuerdo al Catálogo general de cuantas contables del sector público, de acuerdo a las normas y reglamentos vigentes. Podemos indicar que la partida presupuestaria estaba relacionada con la cuenta contable de acuerdo al Catálogo de cuentas, evidentemente podemos indicar que para los proyectos se utilizan las cuentas para: anticipo del proyecto y la contabilización por avance de los proyectos de acuerdo a la presentación de facturas por el avance de obra.
2	¿Cómo se justifica contablemente la disminución de la cuenta de inventarios en el año 2023 respecto al año anterior?	La Empresa Pública cuenta con un registro de inventarios físico con la codificación que se realizó, de los bienes de la Empresa Pública, mediante estos datos se puede observar la disminución del inventario debido a un plan de acción ejecutado que permitió la salida de mercancías que por asuntos administrativos y la crisis se encontraban estancados. Además, se disminuyó la actividad comercial y ese periodo se presentaron algunas falencias en los registros contables.
3	¿Cuál es el impacto generado por las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera durante el periodo de estudio?	Las cuentas por cobrar afectaron de manera importante en los resultados de los estados financieros de la empresa pública, debido a que, en el 2020, en conjunto a la pandemia causante de una recesión económica, en la organización se elevó el periodo de cobranza a 242,87 días, por lo tanto se elevó el activo corriente, sin embargo se experimenta una importante

---

	<p>disminución de la liquidez, lo que afectó la capacidad de pago a los proveedores. Desde el 2021, se implementaron cambios que mejoraron la gestión hasta conseguir la reducción del periodo de cobranza. No obstante, en 2023 se percibe un incremento, lo que reflejo retrasos en pagos a concepto del servicio de maestrías y proyectos. Como consecuencia se tensionó el flujo de efectivo y se presentaron limitaciones en inversiones.</p>
<p>4      ¿Cómo se ha realizado el tratamiento contable de las cuentas por cobrar de estudiantes?</p>	<p>Las cuentas por cobrar por concepto de las maestrías y por proyectos se encuentran registrados en los activos corrientes del estado de situación financiera, reflejando el derecho de cobro por matrículas y proyectos. Se aplica una estimación de incobrables para reconocer las pérdidas esperadas. A medida que se devengan los ingresos, se registran en el Estado de Resultados, afectando positivamente el patrimonio. Este tratamiento permite mostrar una imagen fiel y razonable de la situación financiera y los resultados operativos.</p>
<p>5      ¿Qué decisiones contables se establecen cuando se presentan retrasos en los pagos de proyectos ejecutados?</p>	<p>En lo que corresponde a pagos de proyectos, no tenemos dificultad en el tratamiento contable, has pasado varios casos que presentan planillas con toda la documentación de respaldos, pero por varios motivos se han paralizados los pagos y lo que se deja ejecutado es la provisión donde consta la contabilización con las respectivas retenciones de ley hasta que autoricen el pago del mismo.</p>
<p>6      ¿Cómo influye el aumento o disminución del periodo de cuentas por pagar en las</p>	<p>Normalmente tenemos un control de los ingresos y gastos que debemos cubrir mes a mes y hasta la fecha podemos indicar que todos los proyectos van con normalidad para su ejecución, a diferencia que en años anteriores existen contratos paralizados y esto a su vez se vuelve una cuenta</p>

---

---

	actividades de la empresa?	incobrable a largo plazo porque se encuentran en demanda, pero son pocos proyectos que se encuentran en esta situación y la razón la desconozco. Esto provoca que afecte nuestros ingresos como empresa pública y a su vez afecta para pagar a nuestros aliados estratégicos que entrarían en la cuenta por pagar.
7	¿Cómo se encuentran registrados en los libros contables los proyectos en los estados financieros?	Cuenta que es considerada para el registro de los Proyectos 151341701.
8	¿Cómo ha impactado el desempeño del ciclo de conversión de efectivo y cómo ha sido su administración en el periodo 2019-2023?	El ciclo de conversión del efectivo, durante el 2019 al 2023 demuestra variaciones importantes, con un incremento en 2020. El departamento contable ha sido el responsable del registro oportuno de cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inventarios, sin embargo, durante ese periodo existieron mínimas deficiencias en el sistema. Posteriormente se implementaron ajustes. Esto ha permitido gestionar mejor la liquidez y planificar las operaciones.

---

*Nota.* Información obtenida del contador de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

La entrevista realizada al contador de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena mencionó que en el periodo establecido se ha manejado de manera rigurosa y conforme a las normas vigentes los ingresos por proyectos, siguiendo el Catálogo General de Cuentas del Sector Público y ajustando las cuentas presupuestarias y contables según el avance de obra. El personal entrevistado logra destacar que existe una disminución del inventario en el último año, esto debido a la ejecución de medidas correctivas para la venta de mercancías estancadas, impulsando la rotación de activos. Además, explica que se aplicaron criterios contables para garantizar la presentación de los estados financieros con datos confiables. Además, se

realizan ajustes tales como provisiones ante la presentación de retrasos en los pagos de clientes para no afectar la integridad de las cuentas. Respecto a las cuentas por pagar, se analiza y aplica un control mensual anticipado de tal forma que se dé cumplimiento a las obligaciones contraídas, pese a que no se logró evitar la paralización de contratos que afectaron la liquidez de forma proporcional. En la cuenta contable 151341701 se encuentran los movimientos correspondientes a los proyectos.

**Tabla 3**

*Resultados de la entrevista al asistente de gestión de cobros*

Número	Pregunta	Respuesta
1	¿Cómo se realiza el seguimiento de las cuentas por cobrar?	Se realizan mediante un registro o matriz en donde se establecen el monto por cancelar y los saldos pendientes por el cliente o el estudiante. En un periodo establecido de 15 días se revisa y se genera un reporte mediante el cual se notifica a quienes mantienen saldos mayores o con retrasos de pago superiores a 3 cuotas establecidas.
2	¿Cuánto tiempo se espera antes de escalar una cuenta vencida a coactiva?	Generalmente se otorgan hasta 90 días después del vencimiento. Si no hay respuesta tras tres notificaciones formales, y se agotan las instancias administrativas, el caso se remite al área de coactiva para iniciar el proceso legal correspondiente.
3	¿Qué cambios se han aplicado en las políticas de cobro desde 2019 a 2023?	En los últimos años se ha logrado llevar de mejor manera la gestión de cobros con la implementación de políticas más estrictas pero que no interfieran con la disponibilidad de pago del cliente, en donde en muchos casos se inician los pagos mucho antes de que inicien las maestrías o mediante un cronograma de cuotas mediante un contrato de financiamiento.
4	¿Qué mecanismos digitales o físicos se usan para contactar a los deudores?	Se utilizan correos electrónicos institucionales, llamadas telefónicas y mensajes de WhatsApp. En casos críticos, también se hace seguimiento presencial o a través de comunicación con áreas administrativas relacionadas.

5	¿Qué situaciones dificultan la recuperación oportuna de las cuentas por cobrar, especialmente en proyectos institucionales?	La principal dificultad radica en que muchos proyectos dependen de instituciones públicas, cuyas aprobaciones y desembolsos suelen demorar más de lo previsto. También influyen factores como la falta de documentación completa por parte de los contratantes o cambios en los responsables financieros que retrasan los pagos. Todo esto afecta directamente la recuperación del efectivo.
6	¿Cuántas cuentas en mora se gestionan mensualmente?	En promedio, se gestionan entre 25 y 40 cuentas, dependiendo de la carga operativa y la época del año. En periodos de matrícula de maestrías, la cifra puede incrementarse.
7	¿Qué impacto tiene la gestión de cobros sobre el periodo de conversión del efectivo?	Un proceso de cobro ágil permite reducir el periodo de cuentas por cobrar, lo cual impacta directamente en la disminución del ciclo de conversión del efectivo. De hecho, las mejoras implementadas desde el año 2020 al 2022 contribuyeron a estabilizarlo en torno a los 72 días en 2023.
8	¿Qué mejoras considera necesarias en el proceso actual de cobros?	Consideraría que implementar una plataforma digital en donde se automatice recordatorios de pago a los clientes y reforzar el trabajo conjunto con el área legal para una transición más rápida a coactiva. Además, sería útil contar con un sistema de indicadores de alerta temprana para detectar riesgos de morosidad.

*Nota.* Información obtenida del asistente de gestión de cobros de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

Mediante a entrevista realizada a la Asistente de Gestión de Cobros de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, se logró conocer que se ejecuta un control efectivo de las cuentas por cobrar en los registros periódicos e informes quincenales que permiten conocer y monitorear saldos vencidos. Para ello, se implementa el respectivo seguimiento otorgando 90 días a los clientes antes de trasladar los casos al área de coactiva. Desde el año 2019 hasta el año 2023, se han implementado políticas de cobro más estrictas y flexibles a la vez, como contratos de

financiamiento y cronogramas de cuotas anticipadas, Lo que ha mejorado la gestión de los ingresos. Además, se establece que para agilizar la gestión de cobros se empezó a utilizar canales de digitales y físicos que permitan la comunicación con los usuarios deudores e impulsar el pronto pago de sus valores. No obstante, existen otros factores como la dependencia de desembolsos por parte de otras organizaciones, demoras en procesos administrativos y documentación incompleta dificultan la recuperación oportuna del efectivo.

**Tabla 4**

*Resultados de la entrevista al analista de tesorería*

Número	Pregunta	Respuesta
1	¿Cuál es la razón del aumento significativo en el periodo de cobranzas de las cuentas por cobrar en el año 2023?	Esto se debió a retrasos en los pagos de los financiamientos de maestrías.
2	¿Qué impacto generan los periodos cortos de las cuentas por pagar, por ejemplo, de 15 días?	Se genera una presión en el flujo de caja, ya que se deben realizar pagos en menos tiempo, y mantener una relación equilibrada entre ingresos y egresos es complejo si no se han efectivizado los ingresos.
3	¿Cómo se realiza la planificación de pagos a proveedores cuando los ingresos dependen de proyectos con ingresos no inmediatos?	Se elaboran cronogramas proyectados en función de los contratos y se ejecutan pagos únicamente cuando los fondos están garantizados, para minimizar el riesgo financiero.
4	¿Cómo se optimiza el flujo del efectivo con un bajo nivel de inventarios y ventas?	Se optimizan los cobros de proyectos, se controla estrictamente el gasto y se priorizan contratos con cláusulas que aseguren pago anticipado o por avance de ejecución.
5	¿Cuáles fueron las decisiones implementadas para la reducción del periodo de	Se fortaleció el control de cuentas por cobrar, mejoró la coordinación con el área legal y se establecieron condiciones contractuales más claras de pago.



	conversión del efectivo respecto al 2021?	
6	¿Cómo se gestiona la sincronización de los ingresos esperados y reales?	Se trabaja conjuntamente; todos los procesos de cobro o pago se socializan para alinear las proyecciones con la contabilidad devengada, mediante un sistema financiero interrelacionado. Tras los retrasos en cobros se han realizado varios cambios en pro de mejorar el rendimiento de las cuentas por cobrar, entre ellos, se determinó que para los programas de maestrías se exige de forma obligatoria el pago anticipado al inicio de clases o en cuotas programadas. Mientras que para los proyectos se establecen pago anticipado o garantías contractuales de pago.
7	¿Cuáles son las principales políticas de cobranza actuales establecidas para los programas de maestrías y proyectos?	Este movimiento hace referencia a la disminución De actividades que incrementen el inventario, adicional se efectuaron actividades que impulsaron la salida de mercadería para la recuperación de efectivo.
8	¿Por qué se refleja un bajo nivel de movimiento de la cuenta de inventarios en el 2023?	Sin embargo, se presentaron mínimas falencias en el registro que posteriormente se fueron corrigiendo para la presentación de la información financiera.

---

*Nota.* Información obtenida del analista de tesorería de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

La entrevista efectuada al Analista de tesorería refleja que la gestión de flujo de efectivo de la empresa pública, resultó afectada en consecuencia de los retrasos de cuentas por adeudadas principalmente por programas de maestrías de las diversas especialidades y a su vez por las obligaciones pendientes de pago en un corto plazo, lo cual generó presión en caja. Para compensar esta situación se organizan pagos cuando hay fondos asegurados, adicional se le otorga prioridad a los proyectos con condiciones contractuales que determinan ingresos de efectivo anticipados o por avances. Mediante el conversatorio también se logró conocer que el bajo movimiento del nivel de inventarios del 2023 es el resultante de una baja actividad comercial y a deficiencias en el registro contable, adicional para solventar la liquidez se

implementaron acciones para la salida de existencias que agilicen el ingreso de efectivo. Posteriormente se han implementado acciones correctivas y controles más estrictos en las políticas de cobro..

**Tabla 5**

*Resultados de la entrevista al gerente general*

Número	Pregunta	Respuesta
1	¿Cómo evalúa la evolución del ciclo de conversión del efectivo entre 2019 y 2023, considerando su impacto en la sostenibilidad financiera?	Se considera que el ciclo de conversión dentro de la empresa ha tenido variaciones importantes, que a pesar de los picos como en el 2021 por causas sanitarias, hemos logrado mantener rangos razonables y que además se ha buscado estabilizar como lo reflejan nuestros números en los últimos años, por lo que evidencia una gestión más eficiente del efectivo.
2	En 2023 el CCE fue óptimo. ¿Este valor se considera saludable para la operación de la empresa?	Por supuesto, considerando que nuestra mayor fuente de ingresos son los proyectos, tener un ciclo de conversión casi en los 70 días es aceptable, aunque se puede mejorar, además ha sido crucial dentro de esto también la gestión de cobros y que los pagos también estén coordinados para así poder cubrir con las obligaciones y sostener las operaciones de la empresa.
3	¿Cuál es el motivo de la reducción del inventario en el año 2023? ¿Se detuvo la comercialización o producción?	En parte sí, que por lo general no se maneja mucho stock de productos; sin embargo, es importante mencionar que en este periodo se dieron varias falencias en cuanto al control de las cuentas contables relacionadas al inventario, por lo que no se refleja esta cuenta con saldos.
4	¿Cuál fue el impacto que generaron los ingresos por proyecto en las finanzas de la empresa pública?	Son nuestra principal fuente de ingresos; de esto vemos que los ingresos por parte de los mismos son una fuente fuerte de sostenibilidad para la empresa, por lo que se ha estructurado una planificación en donde

		se priorice la gestión eficiente de proyectos y asegurar su ejecución ordenada.
5	¿Qué decisiones estratégicas se implementaron cuando se elevó significativamente el periodo de cuentas por cobrar, por ejemplo en el 2021?	Se fortaleció principalmente la recuperación de la cartera, puesto que otra fuente de ingresos son las ventas de los diferentes programas de maestrías, en donde contamos con varias cuentas pendientes por parte de maestrantes que han generado convenio, y con ello mejorar el área de cobranza.
6	¿Cómo se desempeñan las políticas de cobro durante el periodo de estudio, 2019-2023?	Juegan un papel crucial, puesto que las mismas nos ayudan a proteger el flujo de caja y de esta forma evitar que existan desfases en la ejecución presupuestaria.
7	¿Qué desafíos enfrenta la empresa por depender de ingresos por proyectos con recuperación a largo plazo?	Estos ingresos pueden ser variables, ya que aunque como institución planificamos bien el cumplimiento de nuestras obligaciones y derechos, a veces los desembolsos dependen de otras instituciones, lo que puede llegar a generar presión sobre nuestras obligaciones para cumplir con nuestra actividad económica.
8	¿Qué visión tiene a mediano plazo respecto a la diversificación de ingresos y su efecto en el ciclo financiero?	De acuerdo a las situaciones presentadas en el ciclo, en un mediano plazo se busca el fortalecimiento de los ingresos a través de servicios educativos que puedan ser autofinanciados y la mejora en la administración de convenios estratégicos para que se conviertan en fuentes significativas de ingresos para la organización. Además, se prevee la consolidación de fuentes de ingreso que representen ingresos con un mayor nivel de rotación del efectivo.

---

*Nota.* Información del gerente general de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

Conforme a la entrevista de la Tabla 5 realizada al Gerente General de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP manifestó que tiene una visión general sobre el ciclo de conversión del efectivo y en la situación financiera de la entidad. Además, menciona que han tenido que enfrentar periodos críticos como el año 2021 como recuperación de la post pandemia y que de cierta manera corrobora que el ciclo de conversión del efectivo es favorable en contextos críticos debido a que han empleado normativas para la gestión de cuentas por cobrar y mejores convenios para financiamiento externo. De igual manera, el gerente contrasta en que si existen inconvenientes en la contabilidad del periodo comprendido porque han tenido años con financiamiento de largo plazo; por tal razón, la entidad tiene una proyección en promover nuevos proyectos que impacten a la comunidad universitaria.

**Tabla 6**

*Resultados de la entrevista al asistente de presupuesto*

Número	Pregunta	Respuesta
1	¿Cómo se prevé en el presupuesto la alta variación de los indicadores del CCE?	Se trabaja con escenarios conservadores priorizando ingresos confirmados; si el ciclo se eleva, se ajustan los valores presupuestarios para evitar desbalances.
2	¿Cómo se proyectan los ingresos por proyectos cuando estos se cobran con más de 100 días de desfase?	Solo se ejecutan proyectos con pago o anticipo asegurado, no se planifica con ingresos inciertos para proteger la liquidez.
3	¿Qué papel juega la cuenta de cuentas por pagar en la ejecución presupuestaria anual?	Permite medir compromisos asumidos, facilitando la programación de egresos según ingresos reales, especialmente cuando el periodo de pago se acorta.
4	¿Cómo se planifica el presupuesto sabiendo que el periodo de cuentas por cobrar puede superar los 140 días?	No se comprometen egresos sin respaldo financiero; los gastos solo se ejecutan cuando el ingreso está garantizado.

5	¿Cómo se priorizan los gastos cuando el ciclo de conversión del efectivo tiene valores fluctuantes?	Se priorizan sueldos, obligaciones legales y gastos urgentes de proyectos; otros gastos se diferieren hasta asegurar ingresos.
6	¿Qué estrategias presupuestarias han sido más efectivas en reducir el CCE?	Solicitar anticipos y permitir pagos parciales en los proyectos.
7	¿Cómo se estructura el presupuesto cuando el inventario no forma parte del activo corriente?	Se enfoca en servicios y proyectos; el inventario cero responde tanto a la naturaleza operativa como a correcciones contables.
8	¿Qué recomendaciones se tienen desde presupuesto para estabilizar el ciclo de efectivo?	Mantener políticas de cobros anticipados y ejecutar gastos solo con respaldo financiero para evitar compromisos sin liquidez.

*Nota.* Información obtenida del asistente de presupuesto de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

Con base a la entrevista al asistente de presupuesto mencionó que el ciclo de conversión de efectivo de la entidad mantiene flujos de efectivos planificados sobre las resoluciones educativas y que a su vez le sirve de respaldo para impactar a la situación financiera. Adicionalmente, existe todos los gastos operacionales tienen respaldo que a su vez ayudan a proteger al ciclo de conversión del efectivo.

Se evidencia que las estrategias más efectivas han sido el requerimiento de anticipos y pagos parciales en los contratos, lo cual fortalece la liquidez y reduce el impacto del CCE. Además, la disminución del inventario responde a la baja actividad comercial y también a que se prioriza la oferta servicios educativos como lo son las maestrías, y se propone mantener políticas de cobro anticipado como una vía clave para estabilizar el ciclo financiero en el futuro.

### **Tabla 7**

*Resultados de la entrevista al asistente de apoyo de coactiva*

Número	Pregunta	Respuesta
--------	----------	-----------

1	¿Qué volumen de cuentas entra mensualmente en proceso de coactiva?	No hay una cifra mensual fija; el proceso se activa por periodos, especialmente al finalizar las maestrías.
2	¿Qué plazos se manejan desde que se declara en mora hasta que inicia coactiva?	Tras la notificación extrajudicial, se otorgan 10 días según el artículo 271 del Código Orgánico Administrativo.
3	¿Cuál es la tasa de recuperación promedio mediante este proceso?	En promedio, se recupera hasta el 40% de la cartera en un plazo aproximado de 6 meses.
4	¿Qué relación directa tiene la coactiva con el ciclo de efectivo?	Permite recuperar cartera vencida, agilizando la entrada de efectivo y haciendo más eficiente el ciclo.
5	¿Cuáles son los principales tipos de deudores que enfrentan procesos coactivos?	Estudiantes que culminaron maestrías y no han pagado por los servicios académicos recibidos.
6	¿Qué coordinación se tiene con gestión de cobros antes de activar coactiva?	Se coordina para obtener información sobre contratos finalizados y reportes económicos actualizados.
7	¿Qué dificultades enfrenta el área para agilizar estos procesos?	La principal dificultad es reunir toda la documentación con datos precisos de la deuda.
8	¿Qué propuestas se podrían implementar para que la coactiva sea más eficiente?	Ampliar plazos de pago o permitir embargos directos a cuentas bancarias de los deudores.

*Nota.* Información obtenida del asistente de apoyo de coactiva de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP. Elaborado por María Borbor.

Los resultados de la entrevista al asistente de apoyo de coactiva mencionan que existe un valor agregado sobre la recuperación sobre las cuentas por cobrar o deudas que no han podido ser cobradas en el tiempo establecido. Se conoce que no existen ingresos mensuales por cuentas de coactiva, pero si por cada proceso finalizado de maestrías o proyectos culminados. Generalmente, con la gestión de los cobros se

puede obtener un valor del 40% de las cuentas por cobrar y contribuir de manera exitosa al flujo de caja.

## **Discusión**

En el caso de la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, durante los años 2019 a 2023, la gestión de las cuentas por cobrar ha demostrado ser un factor que impacta directamente en el ciclo de conversión de efectivo; de acuerdo, a los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros y en las entrevistas realizadas al asistente de gestión de cobros, analista de tesorería, gerente general, asistente de presupuesto y al asistente de apoyo de coactiva. Para el año 2020, en el tiempo de la pandemia en base al cálculo del periodo de cobranza de las cuentas por cobrar se determinó que las operaciones, flujo de efectivo y liquidez estuvieron afectadas, su vez el ciclo de conversión se elevó. Para el año 2021 cuando la situación del país se estableció mejoraron las condiciones de la empresa en estudio ya que le permitió recuperar mayor cantidad de ingresos y existió mayor demanda de las maestrías.

No obstante, en los años 2022 y 2023 se observan nuevamente aumentos en los tiempos de cobranza, lo cual señala la necesidad de reforzar y optimizar las estrategias de gestión para evitar posibles riesgos en la sostenibilidad financiera.

Este escenario se relaciona con el estudio de Córdova y Tinto, (2022) que se enfatiza en una adecuada gestión de las cuentas por cobrar, la metodología implementada en esta investigación se basa en un enfoque mixto: cualitativo y cuantitativo. Por medio de lo cual, se diseñó una encuesta con 5 interrogantes y se ejecutaron a 30 empresas del sector gráfico del Ecuador. Dentro de este contexto, es fundamental para garantizar la estabilidad presupuestaria, especialmente en contextos de crisis como el generado por la pandemia, donde las dificultades en la recuperación de estos créditos afectan la liquidez institucional y, en consecuencia, la capacidad de cumplir con obligaciones financieras y mantener un equilibrio presupuestario. Sin embargo, los autores enfatizan que las instituciones de cualquier índole incluyan en sus planes de trabajo atribuciones de cobranza con tecnologías digitales para optimizar la gestión de cobros y mitigar el impacto a la liquidez.

La Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, la gestión de dimensiones del ciclo de efectivo ha sido fundamentales para enfrentar situaciones críticas como la pandemia ya que en promedio los días del ciclo superan los 100 días lo cual le toma alrededor de 3 meses recuperar las ventas. Para el año 2021 la situación se mejoró un poco debido a una mejor gestión de cobros por parte de la entidad y a que la oferta y demanda de las maestrías se incrementaron. Para los años siguientes el ciclo se redujo lo cual indica que existió una mejor liquidez y razones de prueba ácida con una media de 1.45 impactando de manera positiva en la empresa.

Con base a Becerra et al., (2023), el ciclo de conversión de efectivo debe gestionarse de manera adecuada para que la situación financiera de una entidad sea rentable y se avance a cubrir los gatos asociados a la producción de los bienes y servicios; dentro de este contexto, los autores determinaron que para el periodo de pandemia del año 2020 los ratios de liquidez tuvieron puntos de quiebre y por lo tanto la mayoría de negocios abandonaron el mercado y para años posteriores la situación fue recuperándose poco a poco. El mismo escenario se logró evidenciar en la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP para el año 2020 las cuentas por cobrar se elevaron hasta 242.8 días y las cuentas por pagar se incrementaron a 41.91 días y para el post periodo de pandemia año 2021 las cuentas por cobrar se redujeron a 183.3 días y las cuentas por pagar se incrementaron a 128.82 lo cual subraya que se incrementó las deudas producto de la pandemia.

Por otro lado, en la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP demostró ser eficiente en términos del ciclo de conversión del efectivo porque en al año 2019 fue de 111.59 días para el año 2020 de complicaciones por la pandemia el ciclo se elevó a 203.28 días y para el año 2021 se redujo considerablemente a 56.68 días esto manifiesta que la empresa tiene ingresos adicionales que le ayudan a mantener una situación financiera estable en situaciones complejas y para el año 2022 el ciclo se incrementó a 88.82 días y para el año 2023 con un ciclo de 110.13 días mostrando así la dependencia de la mayor cantidad de ingresos por parte de la oferta y demanda de las maestrías para estudiantes universitarios.

Conforme a Eugenio (2024), en el estudio sobre las empresas que ofertan servicios de impresión han experimentado una situación presupuestaria compleja



debido a que han priorizado los gastos operativos con los gastos de los gastos legales. Para ello, se incluyó al ciclo de conversión del efectivo como parte del proceso metodológico y determinó que existieron valores negativos producto de las elevadas cuentas por cobrar lo cual subraya que no existió una adecuada gestión de las cuentas por cobrar y por ende una baja conversión del inventario. En ese contexto, es importante recalcar que una adecuada gestión de cobros fortalece la liquidez de una empresa sea pública o privada y realizar compras del inventario en periodos de descuentos para reducir costos operacionales.

Adicionalmente, debido a procesos internos en la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP han empleado políticas públicas para el financiamiento de nuevos proyectos, mejora sobre la gestión de las cuentas por cobrar y así lograr reducir el riesgo de la morosidad que puede afectar al ciclo de conversión del efectivo, y sobre todo a la dependencia de un ingreso mayor como son las ofertas de las maestrías. Por parte de los resultados obtenidos se sabe que el ciclo de conversión en promedio supera los 100 días lo cual es un valor elevando en el contexto público, pero con la de liquidez superior a 1 en promedio indica que ha existido un buen manejo y administración de los recursos financieros para los periodos comprendidos del 2019 al año 2023.

Según Carrión y Serrano (2024), mediante la exploración cuantitativa y cualitativa de la información propuesta por la organización, establecen que el uso de esta estrategia ha permitido enfrentar los desafíos derivados de largos periodos de cuentas por cobrar, especialmente en contratos con el Estado que suelen dilatarse más de lo previsto. La política de anticipos, además de aportar previsibilidad financiera, ayuda a la empresa a tomar decisiones más acertadas respecto al capital de trabajo disponible. Esta práctica fortalece su estructura financiera, reduce la exposición a riesgos de liquidez y asegura una ejecución más eficiente de los proyectos, incluso ante limitaciones de acceso a financiamiento externo.

De esta manera, En la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, ubicada en el cantón La Libertad, el ciclo de conversión del efectivo presenta una dinámica particular debido al bajo nivel de inventarios como componente relevante del activo corriente. Con este criterio se enfatiza que en la entidad pública mantiene dependencia activa de la gestión de proyectos y oferta de maestrías lo cual tiene un valor agregado ya que son proyectos públicos y se pueden generar a futuro

nuevos convenios que mejoren los flujos de efectivo, activos de cada año y que el ciclo de efectivo se reduzca en función de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Por tanto, si bien la ausencia de inventarios reduce la complejidad operativa, obliga a una mayor eficiencia en el manejo de las cuentas por cobrar y por pagar, así como en la transparencia de los registros financieros, condiciones necesarias para una gestión efectiva del flujo de caja.

Según Huamán (2022), en la investigación con metodología cuantitativa-aplicada, se implementaron las técnicas de observación, análisis documental y la entrevista. Con base a las fichas técnicas se determinó que la situación financiera estaba influenciada por los gastos operacionales especialmente porque existió un déficit en la gestión de los inventarios similar al caso de la empresa Dinamo S.R.L. que excedió el nivel de compras de inventarios en un 50% debido a que no existió una planificación ni convenios con nuevos proveedores impactando relativamente a la liquidez y al ciclo de conversión del efectivo. Por lo tanto, la correcta administración de la contabilidad de una entidad pública se ve influenciada por los gastos asociados al proceso de producción y la generación de políticas a los cobros contribuyen a una situación financiera estable y sostenible en el tiempo.

## Conclusiones y recomendaciones

### Conclusiones

- Mediante la información recolectada y el análisis de los datos se logra establecer que el ciclo de conversión del efectivo es sumamente importante en la sostenibilidad operativa de la organización, a causa de la naturaleza de los ingresos provenientes de programas de maestrías en diversas ramas y proyectos. El indicador con mayor impacto dentro del cálculo del Ciclo de conversión del efectivo es el Periodo de Cuentas por Cobrar (PCC), el cual se determina en una media de 146,99 días. Adicional, el comportamiento inestable del PCC, con un pico de 242,87 días en 2020, refleja un riesgo potencial para la liquidez institucional. Dicha variabilidad exuberante demuestra la necesidad de modificar las políticas de cobro con estatutos estrictos de cobro y seguimiento permanente, en especial cuando se presenten crisis o cuando se relacionen a convenios.
- El ciclo de conversión del efectivo, calculado en base a los estados financieros proporcionados refleja una media de 114,1 días en el periodo 2019-2023, con variabilidad importante en dicho periodo. En el 2020 se presentó el periodo con mayor prolongación, alcanzando 203,28 días, mientras que el periodo más corto fue de 56,68 días en el 2021. Estos datos señalan que la organización presentó ciclos de alta dependencia del retorno del efectivo, lo cual fue evidente tras la crisis sanitaria que afectó la economía a nivel mundial, además se logró visualizar la significativa afectación del CCE con el movimiento de las cuentas por cobrar, que en promedio representaron más del 75% del ciclo total.
- Los resultados provenientes del análisis integral de los datos demuestran que la organización ha logrado implementar mecanismos contables razonables y pertinentes, tales como provisiones en cuentas incobrables y controles mensuales en cuentas por pagar, de tal forma que de acuerdo con el cálculo de la prueba ácida, resultante en un promedio de 1,4583, supera el valor referencial de 1 y representa una buena capacidad de solvencia a corto plazo. Sin embargo, la alta variabilidad del PCC (desviación estándar de 64,66 días) y del PCP (54,33 días) sugiere que persisten dificultades en la estabilidad de los flujos de caja. Las entrevistas realizadas confirman que si bien se ha mejorado la rotación de inventarios (con un PCI de solo 1,69 días en 2023), y la gestión respecto a los registros contables se

ha optimizado, aún existen proyectos paralizados y retrasos en convenios que afectan el efectivo disponible. Se concluye que es fundamental reforzar las políticas de cobranza, depuración de cuentas y planificación financiera para lograr un ciclo de conversión de efectivo más corto y sostenible.

## Recomendaciones

- Implementar un sistema de control y monitoreo que se aplique periódicamente al Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE), que permita identificar las principales variaciones que impacten de forma significativa al CCE, de tal forma que se puedan tomar acciones preventivas y pertinentes para que no se afecte la liquidez de la organización a corto y largo plazo. Dicho sistema debe estar compuesto por indicadores de alerta, reportes mensuales y análisis comparativos que reflejen información verídica y oportuna, que aporte a controlar el CCE y mantenerlo en un nivel óptimo por debajo de los 90 días. Además, es necesario la recopilación de la información en tablas digitalizadas de control, que permitan visualizar la información relevante y datos críticos de los estados financieros e indicadores del CCE que apoyen en la toma de decisiones estratégicas en las áreas financieras de la institución.
- Diseñar un Plan Estratégico de Cobranza, con principal objetivo de reducir los periodos prolongados de cobranza (PCC), debido a que de acuerdo a los datos analizados presentan un promedio de 146,99 días, indicador que señala un importante riesgo para la liquidez de la empresa pública. El diseño del plan debe contener mecanismos estratégicos, tales como la clasificación de deudores según su historial, la fijación de metas mensuales para la recuperación de valores adeudados por clientes, implementación de incentivos para los clientes que cumplan con sus pagos y penalizaciones por motivo de mora, adicionales cambios que permitan mejoras en los procedimientos de facturación. Es relevante, la renegociación de las cuentas por cobrar antiguas, de tal forma que se agiliza la recuperación de efectivo con directrices que motiven la puntualidad de pagos.
- Integrar elementos de simulación y análisis de escenarios financieros que brinden la oportunidad de visualizar diversos comportamientos del CCE, en contextos donde los ingresos varíen significativamente, las condiciones del mercado cambien y/o se presenten incidentes de interrumpen las operaciones de la organización. La importancia de dichos elementos integrados en la planificación financiera radica en la preparación anticipada de estrategias que permitan solventar las necesidades de efectivo, determinar márgenes de seguridad que no interrumpen las actividades operativas y la priorización de inversiones que representen riesgos mínimos en la liquidez. Así también, es fundamental analizar y cambiar si es

pertinente las políticas de crédito para que no afecten las operaciones de la organización y logre mantener cuentas por cobrar extendidas por la naturaleza de sus servicios.

## Referencias

- Abolacio, M. (2025). *Plan General de Contabilidad*. IC Editorial.
- Andrade, N., Silva, J., Galindo, A., Galindo, F., Farías, G., Villarreal, V., . . . Dieck, F. (2019). *Prácticas educativas innovadoras en contabilidad y finanzas*. IMCP.
- Arias , C., & Casafranca, Y. (2021). *Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación con la liquidez y la rentabilidad de las empresas*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Becerra, E., Ojeda, R., Lituma, M., & Carrasco, T. (2023). Análisis de estados financieros, como herramienta útil para la gestión económica tras la pandemia COVID 19. *Revista Universidad y Sociedad*, 15(3), 263-272.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202023000300263&lng=es&tlng=en](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202023000300263&lng=es&tlng=en)
- Bilbao, J., & Escobar, P. (2020). *Investigación y Educación Superior*. Lulu.com.  
<https://doi.org/167810390X>
- Brighman, E., & Houston, J. (2020). *Fundamentos de Administración Financiera* (15va Ed. ed.). CENGAGE Learning Inc.
- Calle, J. (2016). *Diseño de estrategias para el cálculo de conversión de efectivo de la empresa Superglam*. Milagro: Universidad Estatal de Milagro.
- Carrion, C., & Serrano, C. (2024). *El fortalecimiento de las finanzas de corto plazo en una microempresa de servicios tecnológicos: Caso Unity Perú S.A.C*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).  
<http://hdl.handle.net/10757/683384>
- Constitución de la República del Ecuador . (2008). *Constitución de la República del Ecuador* . Ecuador.
- Córdova, C., & Tinto, J. (2022). Gestión de cuentas por cobrar e incidencia presupuestaria. Caso Universidad Católica de Cuenca, Ecuador. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 7(1), 761-785.  
<https://doi.org/10.35381/r.k.v7i1.1887>
- Cravino, A. (2021). *Investigación y tesis en disciplinas proyectuales: Una orientación metodológica*. Argentina.
- De la Cruz del Pezo, J., & Ganchozo, M. (2024). Auditoría interna y ciclos de conversión de efectivo en purificadoras de agua, provincia de Santa Elena,

2022. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 5(1), 1466 – 1474. <https://doi.org/10.56712/latam.v5i1.1685>
- Del Campo Moreno, P., & Parte Esteban, L. (2020). *Contabilidad Financiera: Ejercicios y Soluciones*. Editorial Sanz y Torres, S.L.
- Del Campo, P. (2019). *Contabilidad Financiera: Normas de Registro y Valoración*. Editorial Sanz y Torres, S.L.
- Díaz, P., & Ramón, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 29(59), 43-53. <https://doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>
- Espinosa, N. (2022). *Contabilidad financiera y gerencial Tomo I: Conceptos fundamentales* (Vol. 1). Ediciones Universidad Alberto Hurtado.
- Eugenio, J. (2024). *Planificación presupuestaria en los créditos comerciales de las empresas de servicio de impresión*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. <https://repositorio.puce.edu.ec/handle/123456789/42124>
- Flores, L. (2024). *Análisis de la liquidez y su efecto en la gestión de las microempresas del Perú, sector comercio, caso: Negocios Megapec E.I.R.L. - Piura, 2024*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/38763>
- Fransua, G. (2025). *Contabilidad Básica*. Kindle.
- Gaibor, M., & García, J. (2019). *Ciclo de Conversión del Efectivo, en el disponible de Caja Bancos*. Guayaquil : Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil .
- Galeano, M. (2020). *Diseño de proyectos en la investigación cualitativa*. Universidad EAFIT. <https://doi.org/9588173787>
- García Quintana, S., & García Estrada, S. (2025). *La nueva era de la contabilidad de derivados financieros*. Kindle.
- Gómez, M., Benavides, K., & López, V. (2024). Relación entre el Ciclo de Caja de Efectivo y la Rentabilidad en las grandes empresas del sector comercio en Colombia. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 9(17). <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=10086789>
- Hadi, M., Martel, C., Huayta, F., Rojas, R., & Arias, J. (2023). *Metodología de la investigación: Guía para el proyecto de tesis*. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú. <https://doi.org/10.35622/inudi.b.073>



- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, Cualitativa y Mixta*. Ciudad de México: McGrawHill.
- Herrador, T. (2019). *Contabilidad Financiera Avanzada*. Editorial Sanz y Torres, S.L.
- Huaman, Y. (2022). *Administración del capital de trabajo y su incidencia en la gestión operativa de la empresa comercial Dinamo S.R.L. años 2019-2020*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.  
<http://hdl.handle.net/20.500.12423/8434>
- (2010). *Ley Orgánica de Educación Superior*. Ecuador.
- Marengo, V. (2025). *Contabilidad General Teoría y Práctica Concordado con NIIF Tomo II* (Primera ed.). Kindle.
- Martín, F. (2020). *Contabilidad de Costes*. Editorial Sanz y Torres, S.L.
- McCarthy, R. (2022). *Contabilidad: Una guía completa para principiantes que quieren aprender sobre los principios básicos de contabilidad, impuestos para las pequeñas empresas y los procedimientos contables*.
- McMillan. (2020). *Contabilidad y Fiscalidad*. macmillan education.
- Mocha, K., Pinos, L., & Mejía, S. (2023). Productividad del sector transporte en el Ecuador, un análisis empírico del periodo 2012 – 2021. *INNOVA Research Journal*, 8(3.1), 202-224. <https://doi.org/10.33890/innova.v8.n3.1.2023.2322>
- NICSP. (2023). *Normas Internacionales de Contabilidad para el Sector Público (NICSP)*.
- Ortega, F. (2020). *Contabilidad y sistemas de costes*. ESIC Editorial.
- Packer, M. (2018). *La ciencia de la investigación cualitativa*. Ediciones Uniandes-Universidad de los Andes.
- Pérez, R., & Pontones, C. (2024). *Contabilidad, Gobernanza y Control en el Sector Público*. Publicia.
- Prada, A. (2019). *Contabilidad. Introducción práctica*. Independently published.
- Ramos, K., & Sandoval, W. (2019). *Estudio de caso: análisis del Ciclo de Conversión*. Bogotá: Universidad Católica de Colombia.
- Rebollo, P., & Ábalos, E. (2022). *Metodología de la Investigación/Recopilación*. Editorial Autores de Argentina. <https://doi.org/9878731030,9789878731032>
- Reyes, E. (2022). *Metodología de la Investigación Científica*. Page Publishing, Incorporated.

- Rodrigues, C., & Alves, T. (2024). *Adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (IPSAS): El caso de una organización del sector público*. Ediciones Nuestro Conocimiento.
- Rodríguez, N. (2024). *Ciclo de conversión de efectivo de las empresas del sector comercial de la Provincia de Santa Elena. Periodo 2019-2022*. La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena .
- Rodríguez, Y. (2020). *Metodología de la investigación*. Klik.  
<https://doi.org/6078682229>
- Romero, G. (2022). *El Ciclo de conversión del efectivo y su relación con los estados financieros de Polifecsa. Periodo 2018-2019*. Guayaquil : Universidad Católica Santiago de Guayaquil.
- Romero, H., Ñaupas, H., Pañacios, J., & Valdivia, M. (2018). *Metodología de la investigación* (Quinta ed.). Ediciones de la U.
- Salinas, I., Heredia, E., & Heredia, D. (2024). *Administración de inventarios aplicado a empresas públicas y privadas*. Ambato -Ecuador: Ciencia Digital.  
<https://doi.org/10.33262/cde.19>
- SanSalvador, M. (2025). *Contabilidad de instrumentos financieros: activos financieros*. Universidad Miguel Hernández.
- Saucedo, H. (2020). *Capital de trabajo*. Ciudad de México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
- Secretaría Nacional de Planificación. (2021). *Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025*. Ecuador: Secretaría Nacional de Planificación.
- Segovia, A. (2020). *Contabilidad básica: un enfoque teórico y práctico*. Editorial Sanz y Torres, S.L.
- Solíz Plata, D. (2019). *Cómo hacer un Perfil Proyecto de Investigación*. Palibrio.  
<https://doi.org/1506527205,9781506527208>
- Suárez, R., & Vargas, L. (2023). *Libro Contabilidad de costos práctica. Enfoque NIIF hacia la gestión financiera*. Bogotá, Colombia: Campus Editorial SAS.
- Vargas, C. (2025). *analizando la contabilidad*. Kindle.

## Apéndice

### Apéndice A

#### Matriz de consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023	<p><b>Formulación del problema general</b> ¿De qué manera se evalúa el ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023?</p> <p><b>Sistematización de los problemas específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>¿Cuál es la relevancia del ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP?</li> <li>¿Cómo se calcula el ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP?</li> <li>¿Cómo se analizan los resultados obtenidos del ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP?</li> </ul>	<p><b>Objetivo general.</b> Evaluar el ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública de Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Determinar la relevancia del ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP.</li> <li>Calcular el ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP.</li> <li>Analizar resultados obtenidos del ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP.</li> </ul>	Ciclo de conversión del efectivo	<p>Periodo de conversión de inventario</p> <p>Periodo de cobranza de cuentas por cobrar</p> <p>Periodo de diferimiento de cuentas por pagar</p> <p>Periodo de ciclo de conversión del efectivo.</p>	<p>Inventario Costo de venta por día</p> <p>Cuentas por cobrar Ventas a crédito por día</p> <p>Cuentas por pagar Compras a crédito por día</p> <p>Tiempo de conversión en efectivo</p>	<p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Alcance: Descriptivo</p> <p>Métodos: Bibliográfico y revisión documental</p> <p>Población-Muestra: Estados financieros</p> <p>Instrumentos</p>

## Apéndice B

*Guía de entrevista al contador*



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



### **Tema del trabajo de integración curricular:**

Ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023

**Cargo del entrevistado:** Contador.

**Nombre del entrevistado:** Alexander Suárez Rodríguez.

**Objetivo:** Analizar el registro contable y el impacto financiero del ciclo de conversión del efectivo en los estados financieros.

### **Preguntas**

1. ¿Cómo se encuentran registrados en los libros contables los ingresos por proyectos ejecutados en la organización en el periodo 2019-2023?
2. ¿Cómo se justifica contablemente la disminución de la cuenta de inventarios en el año 2023 respecto al año anterior?
3. ¿Cuál es el impacto generado por las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera durante el periodo de estudio?
4. ¿Cómo se ha realizado el tratamiento contable de las cuentas por cobrar de estudiantes?
5. ¿Qué decisiones contables se establecen cuando se presentan retrasos en los pagos de proyectos ejecutados?
6. ¿Cómo influye el aumento o disminución del periodo de cuentas por pagar en las actividades de la empresa?
7. ¿Cómo se encuentran registrados en los libros contables los proyectos en los estados financieros?
8. ¿Cómo ha impactado el desempeño del ciclo de conversión de efectivo y cómo ha sido su administración en el periodo 2019-2023?

## Apéndice C

*Guía de entrevista al asistente de gestión de cobros*



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



### **Tema del trabajo de integración curricular:**

Ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023

**Cargo del entrevistado:** Asistente de gestión de cobros.

**Nombre del entrevistado:** Sheyla Ángel Orrala.

**Objetivo:** Analizar el registro contable y el impacto financiero del ciclo de conversión del efectivo en los estados financieros.

### **Preguntas:**

1. ¿Cómo se realiza el seguimiento de las cuentas por cobrar?
2. ¿Cuánto tiempo se espera antes de escalar una cuenta vencida a coactiva?
3. ¿Qué cambios se han aplicado en las políticas de cobro desde 2019 a 2023?
4. ¿Qué mecanismos digitales o físicos se usan para contactar a los deudores?
5. ¿Qué situaciones dificultan la recuperación oportuna de las cuentas por cobrar, especialmente en proyectos institucionales?
6. ¿Cuántas cuentas en mora se gestionan mensualmente?
7. ¿Qué impacto tiene la gestión de cobros sobre el periodo de conversión del efectivo?
8. ¿Qué mejoras considera necesarias en el proceso actual de cobros?

## Apéndice D

*Guía de entrevista al analista de tesorería*



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



### **Tema del trabajo de integración curricular:**

Ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023

**Cargo del entrevistado:** Analista de tesorería.

**Nombre del entrevistado:** Andrés Orrala González.

**Objetivo:** Analizar el registro contable y el impacto financiero del ciclo de conversión del efectivo en los estados financieros.

### **Preguntas:**

1. ¿Cuál es la razón del aumento significativo en el periodo de cobranzas de las cuentas por cobrar en el año 2023?
2. ¿Qué impacto generan los periodos cortos de las cuentas por pagar, por ejemplo de 15 días?
3. ¿Cómo se realiza la planificación de pagos a proveedores cuando los ingresos dependen de proyectos con ingresos no inmediatos?
4. ¿Cómo se optimiza el flujo del efectivo con un bajo nivel de inventarios y ventas?
5. ¿Cuáles fueron las decisiones implementadas para la reducción del periodo de conversión del efectivo respecto al 2021?
6. ¿Cómo se gestiona la sincronización de los ingresos esperados y reales?
7. ¿Cuáles son las principales políticas de cobranza actuales establecidas para los programas de maestrías y proyectos?
8. ¿Por qué se refleja un bajo nivel de movimiento de la cuenta de inventarios en el 2023?

## Apéndice E

*Guía de entrevista al gerente general*



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



### **Tema del trabajo de integración curricular:**

Ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023

**Cargo del entrevistado:** Gerente General.

**Nombre del entrevistado:** Joe Espinoza Ayala.

**Objetivo:** Analizar el registro contable y el impacto financiero del ciclo de conversión del efectivo en los estados financieros.

### **Preguntas:**

1. ¿Cómo evalúa la evolución del ciclo de conversión del efectivo entre 2019 y 2023, considerando su impacto en la sostenibilidad financiera?
2. En 2023 el CCE fue óptimo. ¿Este valor se considera saludable para la operación de la empresa?
3. ¿Cuál es el motivo de la reducción del inventario en el año 2023? ¿Se detuvo la comercialización o producción?
4. ¿Cuál fue el impacto que generaron los ingresos por proyecto en las finanzas de la empresa pública?
5. ¿Qué decisiones estratégicas se implementaron cuando se elevó significativamente el periodo de cuentas por cobrar, por ejemplo en el 2021?
6. ¿Cómo se desempeñan las políticas de cobro durante el periodo de estudio, 2019-2023?
7. ¿Qué desafíos enfrenta la empresa por depender de ingresos por proyectos con recuperación a largo plazo?
8. ¿Qué visión tiene a mediano plazo respecto a la diversificación de ingresos y su efecto en el ciclo financiero?

## Apéndice F

*Guía de entrevista al asistente de presupuesto*



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



### **Tema del trabajo de integración curricular:**

Ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023

**Cargo del entrevistado:** Asistente de presupuesto.

**Nombre del entrevistado:** Jazmín Tomalá Alejandro.

**Objetivo:** Analizar el registro contable y el impacto financiero del ciclo de conversión del efectivo en los estados financieros.

### **Preguntas:**

1. ¿Cómo se prevé en el presupuesto la alta variación de los indicadores del CCE?
2. ¿Cómo se proyectan los ingresos por proyectos cuando estos se cobran con más de 100 días de desfase?
3. ¿Qué papel juega la cuenta de cuentas por pagar en la ejecución presupuestaria anual?
4. ¿Cómo se planifica el presupuesto sabiendo que el periodo de cuentas por cobrar puede superar los 140 días?
5. ¿Cómo se priorizan los gastos cuando el ciclo de conversión del efectivo tiene valores fluctuantes?
6. ¿Qué estrategias presupuestarias han sido más efectivas en reducir el CCE?
7. ¿Cómo se estructura el presupuesto cuando el inventario no forma parte del activo corriente?
8. ¿Qué recomendaciones se tienen desde presupuesto para estabilizar el ciclo de efectivo?



## Apéndice G

*Guía de entrevista al asistente de apoyo de coactiva*



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



### **Tema del trabajo de integración curricular:**

Ciclo de conversión del efectivo en la Empresa Pública De Obras, Bienes y Servicios Santa Elena EP, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, Periodo 2019-2023

**Cargo del entrevistado:** Asistente de apoyo de coactiva.

**Nombre del entrevistado:** Abg. Sheyla Rosales Villao.

**Objetivo:** Analizar el registro contable y el impacto financiero del ciclo de conversión del efectivo en los estados financieros.

### **Preguntas:**

1. ¿Qué volumen de cuentas entra mensualmente en proceso de coactiva?
2. ¿Qué plazos se manejan desde que se declara en mora hasta que inicia coactiva?
3. ¿Cuál es la tasa de recuperación promedio mediante este proceso?
4. ¿Qué relación directa tiene la coactiva con el ciclo de efectivo?
5. ¿Cuáles son los principales tipos de deudores que enfrentan procesos coactivos?
6. ¿Qué coordinación se tiene con gestión de cobros antes de activar coactiva?
7. ¿Qué dificultades enfrenta el área para agilizar estos procesos?
8. ¿Qué propuestas se podrían implementar para que la coactiva sea más eficiente?

## Apéndice H

### Indicadores financieros

Indicadores	2019	2020	2021	2022	2023
Inventario	\$ 25,355.88	\$ 6,772.24	\$ 8,464.33	\$ 22,479.94	\$ 8,738.95
Cuentas por cobrar	\$ 565,064.37	\$ 1,442,045.23	\$ 1,299,355.21	\$ 1,310,354.05	\$ 3,430,384.24
Cuentas por pagar	\$ 14,102.96	\$ 121,904.27	\$ 498,563.75	\$ 10,890.19	\$ 27,297.60
Ventas	\$ 1,876,312.51	\$ 2,137,536.66	\$ 2,551,763.52	\$ 5,411,537.59	\$ 10,858,303.61
Costo de venta	\$ 1,277,670.95	\$ 1,047,084.73	\$ 1,393,251.83	\$ 2,534,311.22	\$ 1,856,613.87

## Apéndice I

### Ficha documental

Ficha documental		2019	2020	2021	2022	2023
Periodo de cobranza de cuentas por cobrar	$PCC = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}/365}$	108.42	242.87	183.31	87.17	113.73
Periodo de conversión de inventario	$PCI = \frac{\text{Inventario}}{\text{Costo diario de los bienes vendidos}}$	7.14	2.33	2.19	3.19	1.69
Periodo de diferimiento de cuentas por pagar	$PCP = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Costo de los bienes vendidos}/365}$	3.97	41.91	128.82	1.55	5.29
Periodo de ciclo de conversión del efectivo	$CCE = PCI + PCC - PCP$	111.59	203.28	56.68	88.82	110.13