



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

## DIRECCIÓN DE POSGRADO

### MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

#### MODALIDAD: PROYECTO DE DESARROLLO

**Título:**

---

Herramienta de Simulación Financiera para la toma de Decisiones en las  
Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S del Cantón Latacunga,  
Provincia de Cotopaxi.

---

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Magíster en  
Administración de Empresas

**Autor:**

Chango Pilaluisa Irma Elizabeth

**Tutor:**

Econ. Veloz Jaramillo Marco Antonio

**LATACUNGA –ECUADOR**

**2023**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Trabajo de Titulación **“Herramienta de Simulación Financiera para la toma de Decisiones en las Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S del Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi.”** presentado por la Srta. Chango Pilaluisa Irma Elizabeth, para optar por el Título Magíster en Administración de Empresas.

### CERTIFICO

Que dicho trabajo de desarrollo ha sido revisado en todas sus partes y considero que reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del Tribunal de Lectores que se designe.

Latacunga, febrero del 2023

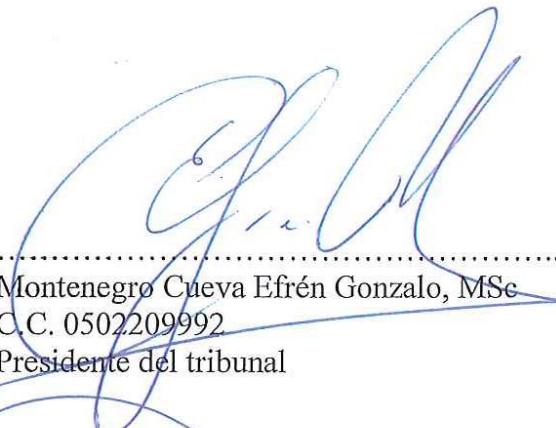


.....  
Veloz Jaramillo Marco Antonio, MSc  
C.C 0502377757


## APROBACIÓN TRIBUNAL

El trabajo de Titulación: **“Herramienta de Simulación Financiera para la toma de Decisiones en las Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S del Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi.”**, ha sido revisado, aprobado y autorizada su impresión y empastado, previo a la obtención del Título de Magíster en Administración de Empresas, reúne los requisitos de fondo y forma para que el estudiante pueda presentarse a la sustentación del trabajo de titulación.

Latacunga, febrero del 2023



.....  
Montenegro Cueva Efrén Gonzalo, MSc  
C.C. 0502209992  
Presidente del tribunal



.....  
Arias Figueroa Roberto Carlos, MSc  
C.C. 0502123730  
Lector 2



.....  
Razo Ascázubi Clara de las Mercedes, MSc  
C.C. 0502765316  
Lector 3

## **DEDICATORIA**

A mi hijo Pablito quien supo esperar pacientemente y comprender que lo que estaba realizando es un proyecto del cual tarde o temprano se obtendrá su recompensa. Hoy he logrado un sueño de la mano de mi mejor sueño.

A mis padres, principalmente a mi madre que en vida fue el mejor ejemplo de superación, esfuerzo y sobre toda valentía, su bendición me protege y me lleva por el camino del bien.

A mis hermanos, principalmente a mi hermana Verónica por ser el principal cimiento para la construcción de mi vida profesional, sentó en mis las bases de responsabilidad y deseos de superación.

En general a mi familia por el apoyo que siempre me brindan día a día, son lo más valioso de la vida.

**Irma Elizabeth Chango Pilaluisa**

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero expresar mi gratitud a Dios, quien con su bendición llena siempre mi vida y a toda mi familia por estar siempre presentes.

Mi agradecimiento a la Universidad Técnica de Cotopaxi que me brindó la oportunidad, a través del departamento de Posgrado, para continuar formándome con mis estudios y de la cual siempre he recibido apoyo.

Mi sincero agradecimiento a Marco Veloz Jaramillo, principal colaborador durante todo este proceso, quien con su dirección, conocimiento, enseñanza y colaboración permitió el desarrollo de este trabajo.

Finalmente, a todas aquellas personas, colegas y amigos que me brindaron su apoyo, tiempo e información para el logro de mis objetivos.

**Irma Elizabeth Chango Pilaluisa**

## RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA

Quien suscribe, declara que asume la autoría de los contenidos y los resultados obtenidos en el presente trabajo de titulación.

Latacunga, febrero del 2023



.....  
Chango Pilafuisa Irma Elizabeth, Ing  
C.C. 0502441462

## RENUNCIA DE DERECHOS

Quien suscribe, cede los derechos de autoría intelectual total y/o parcial del presente trabajo de titulación a la Universidad Técnica de Cotopaxi.

Latacunga, febrero del 2023



.....  
Chango Pilaluisa Irma Elizabeth, Ing  
C.C. 0502441462

## AVAL DEL VEEDOR

Quien suscribe, declara que el presente Trabajo de Titulación “**Herramienta de Simulación Financiera para la toma de Decisiones en las Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S del Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi.**” contiene las correcciones a las observaciones realizadas por los lectores en sesión científica del tribunal.

Latacunga, febrero del 2023



.....  
Montenegro Cueva Efrén Gonzalo, MSc  
C.C. 0502209992

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**  
**DIRECCIÓN DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**Título: HERRAMIENTA DE SIMULACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS SOCIEDADES DE ACCIONES SIMPLIFICADAS S.A.S DEL CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI.**

**Autor:** Chango Pilaluisa Irma Elizabeth

**Tutor:** Econ. Veloz Jaramillo Marco Antonio

**RESUMEN**

El presente trabajo de investigación presenta un enfoque cuantitativo, con una modalidad bibliográfica documental, presentando un nivel metodológico exploratorio, descriptivo y correlacional en lo referente a la gestión financiera de 60 Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S del cantón Latacunga, es así que se describe su problemática donde se observó el creciendo en sus actividades pero por la escasa interpretación sobre los estados financieros está directamente relacionada con la falta de herramientas prácticas para comprender la situación actual de su organización para tomar decisiones adecuadas, de esta manera la investigación se basó en proponer el fortalecimiento de la toma de decisiones en el área financiera mediante una herramienta de simulación financiera. Se pudo construir un sustento teórico epistemológico y conceptual aplicado a las variables toma de decisiones y gestión financiera donde prevaleció el método inductivo, ya que se utilizó premisas particulares, es decir la aplicación de cada indicador financiero, para llegar a una conclusión general, que es el diagnóstico global de cada Sociedad de Acciones Simplificadas. Se presentó una modelación de cada indicación financiero basados en la metodología de curvas de utilidad, donde se utilizó rangos para determinar los valores óptimos de cada indicador, así como niveles de penalización en el caso de no llegar al cumplimiento total. Los rangos de los niveles óptimos, valores máximos y mínimos se obtuvieron mediante la estadística descriptiva de la información contable y financiera de dichas sociedades lo cual validó la propuesta con el modelamiento de cada indicador mediante curvas de utilidad, se logró una herramienta dinámica con resultados globales que permitieron plantear decisiones a tomar.

**PALABRAS CLAVE:** gestión financiera, indicadores financieros, simulación financiera, toma de decisiones

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI  
DIRECCIÓN DE POSGRADO

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**Title:** FINANCIAL SIMULATION TOOL FOR DECISION MAKING IN THE SIMPLIFIED STOCK COMPANIES SAS OF THE LATACUNGA CANTON, COTOPAXI PROVINCE.

**Autor:** Chango Pilaluisa Irma Elizabeth

**Tutor:** Econ. Veloz Jaramillo Marco Antonio

**ABSTRACT**

The present research work presents a quantitative approach, with a documentary bibliographic modality, presenting an exploratory, descriptive and correlational methodological level in relation to the financial management of 60 Simplified Joint Stock Companies S.A.S of the Latacunga canton, thus describing their problems where it was observed the growing in their activities but by the poor interpretation of the financial statements is directly related to the lack of practical tools to understand the current situation of their organization to make appropriate decisions, thus the research was based on proposing the strengthening of decision making in the financial area through a financial simulation tool. It was possible to build an epistemological and conceptual theoretical support applied to the variables of decision making and financial management where the inductive method prevailed, since particular premises were used, that is, the application of each financial indicator, to reach a general conclusion, which is the global diagnosis of each Simplified Joint Stock Company. A modeling of each financial indicator based on the methodology of utility curves was presented, where ranges were used to determine the optimal values of each indicator, as well as penalty levels in the case of not reaching total compliance. The ranges of the optimal levels, maximum and minimum values were obtained through descriptive statistics of the accounting and financial information of these companies, which validated the proposal with the modeling of each indicator by means of utility curves, a dynamic tool was achieved with global results that allowed proposing decisions to be taken.

**KEYWORDS:** financial management, financial indicators, financial simulation, decision making.

Yo, Marco Paúl Beltrán Semblantes, con cédula de identidad número 0502666514 Magister en Lingüística Aplicada a la Enseñanza del Inglés como Lengua Extranjera; con número de registro de la SENESCYT: 1020-2021-2354162; **CERTIFICO** haber revisado y aprobado la traducción al idioma inglés del resumen del trabajo de investigación con el título: **“HERRAMIENTA DE SIMULACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS SOCIEDADES DE ACCIONES SIMPLIFICADAS S.A.S DEL CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI”** de Chango Pilaluisa Irma Elizabeth aspirante a magister en Administración de Empresas.

Marco Paúl Beltrán Semblantes, MSc  
C.C. 0502666514



**CENTRO  
DE IDIOMAS**

Latacunga, febrero del 2023

## **TABLA DE CONTENIDO**

PORTADA.....	
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
APROBACIÓN TRIBUNAL.....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA.....	vi
RENUNCIA DE DERECHOS.....	vii
AVAL DEL VEEDOR.....	viii
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT .....	x
INTRODUCCIÓN .....	1
Antecedentes .....	2
Planteamiento del problema.....	2
Formulación del problema .....	6
Objetivo General .....	7
Objetivos Específicos.....	7

### **CAPITULO I. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

1.1 Antecedentes .....	8
1.2 Fundamentación Epistemológica .....	8
1.3 Fundamentación Teórica.....	10
1.3.1 Herramientas financieras.....	10
1.3.2 Principales herramientas financieras para la gestión .....	10
1.3.2.1 Balances situacionales.....	10
1.3.2.2 Costos de financiación .....	11
1.3.2.3 Estado de flujos de efectivo .....	11

1.3.2.4 Estado de pérdidas y ganancias.....	12
1.3.3 Los indicadores financieros como herramienta de gestión financiera .....	12
1.3.4 ¿Por qué son importantes estas herramientas? .....	12
1.3.5 Inteligencia Financiera .....	13
1.3.6 Análisis Financiero.....	13
1.3.7 Técnicas de Análisis Financiero.....	14
1.3.8 Claves del Análisis Económico-Financiero .....	15
1.3.9 Gestión Financiera .....	15
1.3.10 Indicadores Financieros .....	15
1.3.10.1 Indicadores de Liquidez: .....	16
1.3.10.2. Indicadores de rentabilidad .....	17
1.3.10.3. Eficiencia en la actividad empresarial.....	18
1.3.10.4. Capacidad de endeudamiento.....	18
1.3.11 Simulación Financiera.....	19
1.3.12 Modelos de simulación .....	20
1.3.13 Elaboración e implantación de un modelo de simulación.....	20
1.3.13.1 Evaluación y diseño .....	21
1.3.13.2 Ejecución.....	21
1.3.13.3 Medida de logros y mejora continua.....	21
1.3.14 Ventajas de la simulación.....	21
1.3.15 Toma de decisiones .....	22
1.3.16 Estrategias para la toma de decisiones .....	22
1.3.16.1 Identificar el problema .....	23
1.3.16.2 Recopilar información importante .....	23
1.3.16.3 Obtener una conclusión.....	23
1.3.17 Importancia de la toma de decisiones .....	23

1.3.18 La Sociedad por Acciones Simplificadas en Ecuador.....	24
1.3.18.1 Estructura jurídica de la S.A.S. en la legislación del Ecuador.....	24
1.3.18.2. Características específicas de las S.A.S .....	30
1.3.18.3 Características jurídicas .....	30

## **CAPITULO II. METODOLOGÍA**

2.1 Enfoque de Investigación.....	32
2.2 Tipos de investigación.....	33
2.2.1 Investigación exploratoria.....	33
2.2.2 Investigación descriptiva.....	34
2.2.3 Investigación correlacional .....	34
2.3 La población.....	34
2.4 Fuentes de información.....	36
2.5 Técnica de recolección de información.....	37
2.6 La propuesta .....	39
2.6.1 El objetivo de la propuesta.....	39
2.6.2 Justificación de la propuesta .....	39
2.6.3 Desarrollo de la propuesta.....	40
2.6.3.1 Obtención de la información de los balances de las S.A.S .....	40
2.6.3.2 Determinar los indicadores financieros.....	41
2.6.3.2.1 Liquidez corriente (LC).....	41
2.6.3.2.2 Prueba ácida (PA) .....	41
2.6.3.2.3 Nivel de endeudamiento (NE):.....	41
2.6.3.2.4 Apalancamiento total (AT): .....	41
2.6.3.2.5 Rentabilidad sobre patrimonio (ROE): .....	42
2.6.3.2.6 Rentabilidad sobre activo (ROA):.....	42
2.6.3.2.7 Margen neto (MN): .....	42

2.6.3.2.8 Margen bruto (MB):.....	42
2.6.3.2.9 Período medio de cobro (PMC): .....	42
2.6.3.2.10 Período medio de pago (PMP):.....	43
2.6.3.3 Establecer ponderaciones a los indicadores y grupos. ....	43
2.6.3.4 Determinar curvas de utilidad de los indicadores (Gráficos) .....	43
2.6.3.5 Simulación de los indicadores.....	48
2.6.4 Guía para el uso del simulador FINAN-SAS .....	48

### **CAPITULO III. RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

3.1 Resultados .....	59
3.2 Discusión.....	59

### **CAPÍTULO IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

4.1 Conclusiones .....	61
4.2 Recomendaciones.....	62

<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> .....	63
---	----

### **ANEXOS**

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Función de utilidad liquidez corriente .....	43
Gráfico 2. Función de Utilidad prueba ácida .....	44
Gráfico 3. Función de Utilidad nivel de endeudamiento .....	44
Gráfico 4. Función de Utilidad nivel de apalancamiento total.....	45
Gráfico 5. Función de Utilidad nivel del ROE.....	45
Gráfico 6. Función de Utilidad nivel de ROA .....	46
Gráfico 7. Función de Utilidad nivel de margen neto .....	46
Gráfico 8. Función de Utilidad nivel de margen bruto .....	47
Gráfico 9. Función de Utilidad de período de cobro.....	47
Gráfico 10. Pantalla del simulador FINAN-SAS .....	48
Gráfico 11. Presentación FINAN-SAS .....	49
Gráfico 12. Detalle de la presentación FINAN-SAS .....	49
Gráfico 13. Balance General .....	49
Gráfico 14. Esquema balance general .....	50
Gráfico 15. Estado de resultados.....	50
Gráfico 16. Esquema estado de resultados.....	51
Gráfico 17. Grupo liquidez .....	51
Gráfico 18. Nivel de cumplimiento del grupo liquidez.....	51
Gráfico 19. Modelo de liquidez corriente .....	52
Gráfico 20. Modelo prueba ácida.....	52
Gráfico 21. Nivel de cumplimiento del grupo solvencia .....	53
Gráfico 22. Modelo nivel de endeudamiento .....	53
Gráfico 23. Modelo apalancamiento total .....	54
Gráfico 24. Nivel de desempeño del grupo rentabilidad.....	54
Gráfico 25. Modelo ROE .....	55
Modelo 26. Modelo ROA .....	55
Gráfico 27. Modelo margen neto .....	56
Gráfico 28. Modelo margen bruto.....	56
Gráfico 29. Nivel de cumplimiento del grupo actividad.....	57
Gráfico 30. Modelo período medio de cobro .....	57
Gráfico 31. Modelo período medio de pago .....	58

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Principales características de las S.A.S en el Ecuador.....	5
Tabla 2. Indicadores de liquidez .....	16
Tabla 3. Indicadores de rentabilidad .....	17
Tabla 4. Indicadores de eficiencia en la actividad empresarial.....	18
Tabla 5. Indicadores de endeudamiento.....	19
Tabla 6. Contenido de documento constitutivo para la creación de una S.A.S. ...	26
Tabla 7. Empresas constituidas como S.A.S. en la ciudad de Latacunga. ....	35
Tabla 8. Principales cuentas contables.....	40
Tabla 9. Ponderaciones por grupo de indicadores .....	43

**TEMA:** HERRAMIENTA DE SIMULACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS SOCIEDADES DE ACCIONES SIMPLIFICADAS S.A.S DEL CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI.

## **INTRODUCCIÓN**

La poca interpretación de los estados financieros de las empresas, por parte de los empresarios está directamente relacionada a que no cuentan con una herramienta práctica, que les permita entender la situación actual de su organización para una toma adecuada de decisiones. A esto se le suma que los contadores y personas vinculadas al área financiera de la compañía usan un lenguaje técnico propio de su profesión, el cual no es atendible en la mayoría de los casos para los directivos.

Los empresarios esperan que la información financiera y contable de su empresa se represente de una manera visual que permita su fácil interpretación. Sin embargo, los costos asociados a un software contable y financiero hacen que los empresarios no cuenten con una herramienta que pueda realizar esta labor, permitiendo que se dejen de lado temas financieros que contribuyen a una adecuada planificación.

Este proyecto de investigación consiste en la elaboración de una herramienta de simulación financiera para las S.A.S del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi, la cual busca facilitar la presentación de la información financiera y contable, además de proporcionar ayuda para la toma de decisiones.

El propósito es manejar de manera dinámica los cambios que se presentan la información financiera de las S.A.S cuando cualquiera de las variables que miden la operación se afectan, además se pretende dar a las finanzas un enfoque sistémico de tal manera que permita ver la relación entre la estructura financiera y la operación generada por las mismas.

El objetivo final de esta investigación es permitir una vez validada su consistencia y capacidad de manejo de la herramienta, la simulación de años venideros al afectar las variables claves controlables por la administración y obtener los resultados finales que permitan fijar objetivos para incrementar el valor económico de las S.A.S

## **Antecedentes**

Actualmente el proceso de transformación que trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresas, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada; de forma tal, que se tomen decisiones integrales acordes con los objetivos de la empresa.

Al realizar esta investigación se pretende diseñar una herramienta de simulación financiera que sea dinámica, intuitiva, entendible y manejable, que permita obtener una visión general de la empresa, desde el punto de vista financiero y de esta manera se facilite la toma de decisiones en las S.A.S, la misma debe ser tanto gráfica como numérica, permitiendo mostrar la relación entre los principales indicadores financieros necesarios para controlar y evaluar una compañía.

Existen diversos simuladores que se enfocan a distintas áreas según sea el interés de las empresas, las razones por las que se puede desarrollar un modelo van desde agilizar el aprendizaje en capacitaciones dentro de una empresa hasta el ámbito educativo. La aplicabilidad de un modelo de simulación financiera como una herramienta en las S.A.S permitirá explorar distintas alternativas y posibilitan que las decisiones sean mejores y más rápidas de manera que se obtenga una planificación más efectiva.

Finalmente se espera que el diseño de modelo de simulación financiera sirva como herramienta que facilite la interpretación de los estados financieros para las Sociedades por Acciones Simplificadas del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi, y que tenga aplicabilidad práctica en la empresa y se use de manera habitual; ya que una de las particularidades del modelo es que permite entregar información que sea clara y precisa.

## **Planteamiento del problema**

En la actualidad la información financiera y contable de las empresas se presentan

en el lenguaje técnico propio de los profesionales contadores y expertos en finanzas lo cual no es entendible en la mayoría de los casos para los directivos, sin embargo, esta poca interpretación está directamente relacionada a que no cuentan con una herramienta práctica y dinámica que les permita entender la situación actual de su organización para una toma adecuada de decisiones.

Según Marín (2014) menciona que

El derecho europeo ha sido la principal influencia en América Latina, en especial el Código Francés de 1808, aunque también existe influencia española del Código de 1829. Estos fueron redactados conforme a las necesidades de la sociedad y la economía para ajustarlo a estas y que acoplaran al sistema, aunque la adaptación no fue mucha, ya que la adopción fue transcrita sin mayor cambio. (p. 76)

Para Ortiz (2021) afirma que

Abordando el tema de manera más específica, refiriéndose a Brasil, manifiesta que tuvo influencia del Código francés, español y portugués, lo que permitió la promulgación de su Código de comercio en 1850, y ha sido objeto de variedad de reformas. Por otro lado, México se inspiró en el Código español de 1829 (Ordenanzas de Bilbao), por lo que su Código fue hecho en 1854, de la misma forma ha sufrido numerosas reformas. El Código de Argentina se fundamentó en los códigos de comercio francés, español, portugués y holandés, siendo expedido en 1859. En Chile el Código de comercio tuvo influencia del Código Español y del Código de Napoleón el cual empezó a regir en el año de 1867. (p. 66)

Según Marín (2014) nos dice que

Durante los últimos años América latina ha experimentado cambios a nivel comercial como tratados de libre comercio con EE. UU, la unión europea y otros países con el fin de promocionar el desarrollo de la región, así mismo esto con el fin de que grandes empresarios miren en territorio latinoamericano y lo vean como una buena propuesta de inversión. Sin embargo, esto no podría hacerse sin un régimen legal apropiado, pues con

esto se pretende facilitar el comercio mediante el ajuste de las normas jurídicas de modo que pueda atenuarse la figura paternalista para que así pueda surgir el derecho societario en su esencia. (p. 76)

Sin embargo, no se logra realizar todo sin un previo análisis y estrategias acorde a los países latinoamericanos pues no puede implementarse los regímenes económicos de países como estados unidos y Europa cuando el contexto y circunstancias latinoamericanas son completamente diferentes.

Desde otra perspectiva, es obvio que el resultado del alto nivel de manifestación de capital en América Latina, el control sobre los modelos societarios normalmente es ejercido por los accionistas mayoritarios presentándose así la discrepancia entre los intereses de los accionistas mayoritarios con los minoritarios. Esta situación también se presenta en las sociedades de familia, en las que los miembros que tiene un capital mayor gozan de poder sobre los minoritarios, llamándosele a este el modelo tradicional.

Por lo expuesto anteriormente según Vargas Fajardo (2021) manifiesta que

En América Latina la mayoría de las empresas se constituyen como sociedades anónimas cerradas, debido a que los mercados son pequeños en comparación con los de las economías de mercado desarrolladas. Por tanto, se debe reconocer el problema de agencia en la organización societaria en América Latina no solo hace referencia en gran medida a los conflictos entre accionistas mayoritarios y sus contrapartes sino también a la situación específica que surge de la naturaleza cerrada de la mayoría de las empresas. (p. 79)

En conclusión, las S.A.S constituyen una configuración normativa, con una estructura orgánica, con una mayor libertad de estipulación contractual y la posibilidad que tiene los accionistas de suscribir acuerdos de sindicación de acción de gran eficacia han sido concebidos para hacerles frente a las situaciones más comunes que se presentan en la economía societaria.

Según la revista Biz Latin Hub (2020) menciona que el 28 de febrero de 2020

entró en vigor en Ecuador la nueva Ley de Emprendimiento e Innovación. Esta ley constituye un avance muy importante en la legislación ecuatoriana y va acompañada de la implementación de una serie de nuevas regulaciones en el campo de la promoción empresarial en este país.

Entre los puntos más importantes de esta ley está la creación de un Consejo Nacional de Emprendimiento e Innovación para apoyar el desarrollo comercial en Ecuador y promover la educación y cultura del emprendimiento. Sin embargo, el punto más llamativo de esta nueva ley es que establece la oportunidad de formar una nueva entidad legal, las S.A.S en Ecuador. Esto sigue los pasos de países como Uruguay y Colombia, que han establecido la misma entidad en nombre del crecimiento empresarial.

**Características:**

Respecto de las características principales de las S.A.S en Ecuador, vamos a dividir en dos categorías: la primera, relacionada a su razón de creación y, la segunda, vinculada con las características jurídicas de este tipo de compañía.

*Tabla 1. Principales características de las S.A.S en el Ecuador*

<b>Características generales</b>	<b>Características Jurídicas</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Reduce considerablemente las barreras de entrada, sus requisitos y costos de constitución son muy bajos.</li> <li>• Crea mayor libertad y comodidad al momento de ejercer actividades comerciales.</li> <li>• Permite que sean compañías unipersonales.</li> <li>• Permite que se auto regule con mayor flexibilidad</li> <li>• Prevalece la autonomía de voluntad de las personas accionistas de la compañía.</li> <li>• Favorece el acceso a créditos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Limitación de responsabilidad limitada</li> <li>• Acciones no cotizables en bolsa</li> <li>• Limitaciones respecto de actividades</li> <li>• Unipersonal</li> <li>• Representación Legal</li> <li>• Transferencia de Acciones</li> <li>• Tipos de Acciones</li> <li>• Capital Social</li> <li>• Derecho de inspección</li> </ul>

*Fuente: CAPEX (2020)*

Según diario el Comercio (2020) indica que “En la provincia de Cotopaxi las pequeñas y medianas empresas que dependen de las ventas diarias y tienen escasas o nulas reservas de liquidez también pueden verse sometidas a un grave estrés financiero y es posible que tengan que despedir trabajadores”. Estas empresas tienen un papel clave en la provisión de productos y servicios esenciales para la población durante la crisis antes de abrir sus puertas, el negocio deberá elaborar un protocolo en el que consten todas las medidas puertas adentro que deberá tomar para garantizar la seguridad del producto o del servicio que ofrece. Allí deben constar las exigencias tanto para sus clientes, como para sus trabajadores y proveedores tomando en cuenta la actividad a la que se dedica, esa disminución podría significar, incluso que disminuya la capacidad en un 50% o más.

Por otro lado, los propietarios de talleres, empresas y fábricas de Tungurahua, Cotopaxi y Chimborazo diversificaron sus negocios para salir de la crisis por la emergencia sanitaria, este cambio evitó el despido masivo de trabajadores y el cierre de los negocios.

Según Cámara de Comercio de Latacunga (2021) en la provincia de Cotopaxi de acuerdo con el Censo Económico 2010, existen 10.761 establecimientos económicos, distribuidos en los sectores manufactura, comercio, servicios y otros en los 7 cantones de la Provincia con el 60,72% Latacunga, 14,16% Salcedo, 10,63% La Maná, 5,98% Pujilí, 5,06% Saquisilí, 1,83% Sigchos y 1,62% Pangua.

Según Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial (2021) con respecto a la naturaleza jurídica de las empresas de Cotopaxi, el 94% se encuentra en un marco legal formal, concentrándose en Latacunga, Salcedo y La Maná, cabe mencionar que de las 10.159 empresas jurídicas apenas 1.535 (15%) empresas se encuentran afiliadas a un gremio, cámara o alguna forma de asociación. (p. 65)

### **Formulación del problema**

¿De qué manera una herramienta de simulación financiera ayuda en la toma de decisiones en las Sociedades de Acciones Simplificadas del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi?

## **Objetivo General**

Fortalecer la toma de decisiones en el área de finanzas, mediante una herramienta de simulación financiera para las Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi.

## **Objetivos Específicos**

1. Recopilar información de fuentes bibliográficas secundarias que permitan el sustento de la investigación en la toma de decisiones financieras en las S.A.S del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi.
2. Construir modelos para cada indicador financiero aplicando la metodología de curvas de utilidad aplicado a las S.A.S del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi.
3. Validar los diferentes modelos de cada indicador financiero plasmados en las curvas de utilidad mediante un simulador dinámico en Microsoft Excel que permita observar diferentes escenarios que facilite la toma de decisiones.

## **CAPITULO I. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

### **1.1 Antecedentes**

En la realización del presente trabajo de investigación se realizó una minuciosa indagación de información en los diferentes repositorios del país donde se han realizado proyectos con temáticas similares, con el propósito de tener una visión más clara del proyecto a desarrollarse que es la realización de una Herramienta de simulación financiera para la toma de decisiones en las Sociedades de Acciones simplificadas S.A.S del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi.

### **1.2 Fundamentación Epistemológica**

Dentro del Ecuador, no existen numerosos antecedentes investigativos sobre la S.A.S, al ser este un tema relativamente nuevo, se va recurrir a recientes investigaciones como el trabajo de titulación del año 2018, con el título “Propuesta de Inclusión de las Sociedad por Acciones Simplificada dentro del Derecho Societario ecuatoriano” realizada por Billy John Cevallos Zurita, misma que propone la implementación de la S.A.S en el Derecho Societario Ecuatoriano “debido a las múltiples ventajas que tiene sobre las figuras societarias clásicas” (Zurita, 2018), esto dando a entender que el nuevo tipo de compañía es mucho más actualizado y da mejores beneficios a los empresarios que el resto de compañías conocidas.

Según Zurita (2018) manifiesta que John Cevallos, justifica su modelo de propuesta a través de la doctrina internacional conocida acerca de la S.A.S, el origen francés de estas con las Limited Liability Partnership (L.L.P) y redacta los principales aspectos que destacan al nuevo tipo de compañía que propone, como el libre capital que se puede implementar para la facilidad de su constitución, entre otras características.

Por otro lado, se ha encontrado el trabajo de titulación del año 2020, con el tema “La implementación de la Sociedad por Acciones Simplificadas (S.A.S) en Ecuador como un nuevo modelo societario” realizada por Carlos Luis Martin Cotto; esta investigación ya se adentra a la legislación ecuatoriana y puede considerarse como un antecedente investigativo directo al presente trabajo de investigación.

Martín Cotto (2020) en su trabajo de titulación basa su investigación en los modelos jurídicos internacionales, mismos que atraen consigo el siguiente enunciado:

Las principales características atribuidas a este modelo societario, se ha dado precisamente en convertirse en un medio jurídico que canaliza las actividades productivas en pequeños negocios (emprendimientos) pero con cierta amplitud en la libertad económica (libre contratación y asociación) para delinear las reglas para su conformación, a manera organizada tanto: económica y jurídica como una actividad que se despliega empresarialmente. (pág. 6)

Para esto Carlos Martin, hace referencia que, para un mejor conocimiento del funcionamiento de la S.A.S, no solo hay que profundizar en conocer la parte económica o lo que genera económicamente el nuevo tipo de compañías, si no que la parte jurídica es esencial para entender la organización, el funcionamiento y que aquellos emprendimientos que surjan a partir de estas compañías, estén enteramente regulados y no existan falencias o vacíos legales que puedan causar un daño leve o grave a la empresa.

Además, dentro de este trabajo de titulación, Carlos Martin aporta que la S.A.S es un modelo de actividad productiva para el sector emprendedor o para el sector de las pequeñas y medianas empresas, lo cual es interesante para el trabajo de titulación que se va a desarrollar.

Las pequeñas y medianas empresas son el sector emprendedor en Ecuador, el sector económico del Ecuador siempre ha sido un sector débil y los negocios “no pueden crecer económicamente”, esto porque “no existían las libertades y facilidades suficientes para promover y alentar a los ciudadanos a seguir, a crear un negocio, mantenerlo y que crezca” (Martin Cotto, 2020). En este sentido, se denota entonces

que las Pymes, aunque se mantengan, muchas de ellas dejan de desarrollarse por no existir las facilidades suficientes para continuar con el negocio.

### **1.3 Fundamentación Teórica**

#### ***1.3.1 Herramientas financieras***

“Las herramientas financieras son aquellos recursos que se utilizan para facilitar el manejo de las finanzas, tanto de los negocios como de las personas” (Urbina, 2017, p.55).

En el sector financiero existen muchas herramientas de gestión financiera que necesitan las empresas, es importante fortalecer la gestión empresarial aplicando soluciones prácticas y sencillas. La mayor parte de la información necesaria está integrada en todos los datos que manejan los departamentos de contabilidad y finanzas. Por lo tanto, el uso de la fórmula contable es muy simple, entendiendo que la contabilidad de la empresa es un deber y una recopilación de información necesaria.

Hay factores que son importantes en la toma de decisiones tanto en las operaciones como en la planificación estratégica, de ahí la importancia de contar con herramientas efectivas de gestión financiera.

#### ***1.3.2 Principales herramientas financieras para la gestión***

Existen una serie de herramientas de gestión financiera que son necesarias tener en cuenta para el progreso de la organización, las mismas que se describen a continuación:

##### **1.3.2.1 Balances situacionales**

Un balance de situación es un estado financiero que recoge los activos, los pasivos y el capital social de una empresa. El objetivo de este informe es brindar una panorámica general sobre el estado económico y financiero de la entidad en un periodo de tiempo dado ya sea en un mes, un trimestre o un año, etc. (Parra, 2017, p.78). Aquí se refleja toda la información sobre activos, pasivos y pasivos, es la responsabilidad jurídica, las obligaciones, los derechos y el capital sobre los que se fundamenta la sociedad.

No pretende proporcionar información específica o datos históricos, refleja datos necesarios para comprender la situación económica o contable en un período de tiempo determinado, por eso es tan importante usarlo.

### **1.3.2.2 Costos de financiación**

Santiago (2021) menciona que “El coste de financiación es el coste que nos cobra una entidad financiera, así como un agente económico, como consecuencia de prestarnos un capital. Cuando nos prestan dinero, este dinero se presta con un tipo de interés determinado” (p.47).

Los costos de financiamiento representan las tasas de interés aplicadas a varios préstamos o descuentos de inversión. Su ubicación puede variar según el estado o la necesidad. Así como los aportes del inversionista y las utilidades esperadas. Los costos adicionales como impuestos, trámites y tasas también se reflejan de la misma manera.

### **1.3.2.3 Estado de flujos de efectivo**

El flujo de efectivo es el movimiento de dinero que se presenta en una empresa, es la manera en que el dinero es generado y aprovechado durante la operación de la empresa. Existe un ciclo en el cual sale dinero de la empresa el cual es el costo por producir bienes y/o servicios que se entregan a los clientes y obtiene dinero de parte de ellos para generar más riqueza. (Soria, 2021, p.83)

En las empresas la generación de efectivo es un tema muy importante ya que les permite operar de manera continua, cumplir con sus obligaciones e invertir en el crecimiento de la empresa. Generalmente, en las organizaciones, los estados financieros se generan analizando información contable, estados de resultados y balances de forma mensual; Sin embargo, es importante recordar que las utilidades presentadas en el primer estado no son dinero para cumplir con obligaciones con proveedores y acreedores, ni son activos o acciones, que en realidad le permiten a la empresa operar normalmente y seguir operando como efectivo.

#### **1.3.2.4 Estado de pérdidas y ganancias**

Soria ( 2021), indica que “el estado de pérdidas y ganancias de una empresa detalla los ingresos, los gastos de capital y los gastos operativos en los que se incurre durante un período determinado. Normalmente, se genera de forma trimestral o anual” (p.35)

Aquí es donde pueden surgir datos sobre riesgos o beneficios en la empresa, las líneas de crédito y los límites de costo están disponibles. Es una de las herramientas de gestión financiera más importantes y solicitadas en contabilidad y finanzas.

#### ***1.3.3 Los indicadores financieros como herramienta de gestión financiera***

Carvajal (2022), menciona que “Los indicadores financieros son una herramienta con la que las empresas pueden realizar un análisis financiero de la situación del negocio en un determinado periodo. Ayudan a realizar comparativas y a tomar decisiones estratégicas en el ámbito económico y financiero”. (p.49)

Estos hacen un uso intensivo de los datos de la empresa y la información privilegiada para crear información que respalde los ingresos y gastos de una empresa, también representa y hace referencia a la estabilidad con la que se puede contar, También muestran la capacidad de endeudamiento de una organización, así como los ingresos que puede generar durante un período de tiempo determinado. Al mismo tiempo, es posible consultar los recursos disponibles para la empresa.

En definitiva, la información que se encuentra en estos procesos contables o tipos de documentos ayuda a interpretar y analizar los datos. De esta forma, la obtención de la información necesaria, además de una toma de decisiones efectiva, permite una mejor producción del trabajo.

#### ***1.3.4 ¿Por qué son importantes estas herramientas?***

Las herramientas de gestión financiera permiten a las empresas mejorar el servicio y aumentar la producción. Así mismo, aumente las ganancias y documente los datos recopilados para tomar las decisiones correctas. El futuro y el crecimiento de la empresa se pueden mantener de forma sostenible en el tiempo.

Además, permiten administrar adecuadamente sus recursos. Para lograr su integración, ya sea en empresas grandes, medianas o pequeñas, se puede hacer

aplicando correctamente. Hoy en día existen muchas herramientas para gestionar el trabajo y las actividades empresariales las mismas que cada una de ellas están diseñadas con sus propias características para su ejecución.

### **1.3.5 *Inteligencia Financiera***

“La inteligencia financiera puede ser vista como un conjunto de habilidades que permite comprender y familiarizarse con las bases de la medición financiera, y con el arte de la contabilidad basándose en reglas, estimaciones, proyecciones y suposiciones” (Berman, 2013)

Se presume que todos los colaboradores de una empresa se desempeñan mejor cuando entienden cómo se mide el éxito financiero y cómo cada uno de ellos tiene impacto en el desempeño de la compañía, a este entendimiento se le llama Inteligencia Financiera. Se dice que a mayor inteligencia financiera las personas se sienten más comprometidas e involucradas, entienden de una mejor manera que forman parte de lo que está tratando de lograr la organización y cómo ellos afectan los resultados. Aumenta la confianza, disminúyelos problemas y mejoran los resultados financieros (Berman, 2013)

### **1.3.6 *Análisis Financiero***

El análisis financiero es la metodología dada en términos económicos y financieros, que permite conocer el pasado de las compañías, visualizar el presente y planear el futuro.

Comprender la importancia de medir la gestión financiera en las compañías permite tomar decisiones frente a sus objetivos básicos que son supervivencia, rentabilidad y crecimiento, para ello se cuentan con indicadores que permiten medir los signos vitales a la compañía, es decir, determinar su salud financiera en términos de:

- Posición de Liquidez: Capacidad del ente económico para atender compromisos de corto plazo.
- Desempeño operativo: Medida de eficiencia en el uso de recursos, capacidad para generar utilidades.
- Riesgo de endeudamiento: Combinación de fuentes internas y externas de financiamiento.

En toda organización, para la toma de decisiones de manera acertada y teniendo en cuenta el grado de riesgo que se debe asumir, la rentabilidad que se va a generar la inversión y los posibles cambios que se pueden presentar en el mercado, se debe tener pleno conocimiento de los fenómenos que intervienen en cada movimiento que en materia económica requiera realizar la compañía. Todo objetivo requiere de una previa revisión y análisis de las variables que influyen directa e indirectamente en los resultados, estas variables son determinantes a la hora de llegar a las conclusiones esperadas para abordar hacia el camino del éxito. Para cumplir con ese objetivo, la empresa debe encaminarse en la búsqueda constante de la mejor manera o métodos para medir la creación de valor, en ese sentido tiene en cuenta diversos indicadores generadores e inductores de valor.

### ***1.3.7 Técnicas de Análisis Financiero***

La constante búsqueda de la perfección en medidas de análisis financiero lleva muchos años y han surgido una variedad de ayudas y métodos que permiten dar explicación al mundo de las finanzas y todo de lo que se complementa, en cuanto al incierto futuro de los resultados que conllevan una u otra decisión se han creado diversos simuladores que minimizan dar pasos equivocados cuando se trata de invertir los recursos de las compañías o el hecho de los constantes cambios de la economía en el entorno, los cuales afectan directa o indirectamente a los inversionistas y el mercado en general.

La simulación financiera permite determinar, de manera prospectiva o provisional, las consecuencias económicas y financieras que se derivan de las alternativas elegidas por la empresa. Por ello, un plan financiero cuantifica en términos monetarios el resultado de cada una de las alternativas consideradas en el proceso de planificación. (Franco, 2015, p.78)

Las falencias e inconvenientes que se presentan hoy en día en las empresas para poder conocer de manera acertada y en un idioma coloquial, todo lo referente a las finanzas, inversiones, rentabilidad y en general todo el tema económico que los directivos requieren controlar, nos lleva a estudiar un mecanismo que permita contrarrestar y minimizar al máximo estos problemas.

### ***1.3.8 Claves del Análisis Económico-Financiero***

La finalidad que tiene toda empresa es generar cada vez mayor rentabilidad, con el fin de tener una solvencia suficiente que permita cumplir con sus obligaciones y crecer sustancialmente a medida que los accionistas van ganando, esto permite ser eficientes en su actividad económica y generar beneficios tanto internos como externos, cada movimiento económico que se pretenda realizar conlleva un riesgo, entre más alta sea la probabilidad de rentabilidad mayor será el riesgo que se deba asumir.

Esta gestión requiere de un exhaustivo análisis previo a cualquier inversión que el empresario pretenda realizar. “La rentabilidad económica pretende medir la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios, que al fin y al cabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo como a los propios accionistas de la empresa.” (José de Jaime Eslava, 2012)

### ***1.3.9 Gestión Financiera***

Según Mero (2022) manifiesta que

La gestión financiera se define como la revisión y evaluación del desempeño de una empresa, una revisión profunda de sus cuentas, descubriendo el estado o condición de la organización, y buscando información relevante a través del análisis financiero para lograr la racionalidad y viabilidad para la consecución de los objetivos marcados por la empresa. (p. 10).

Por otro lado Pastor (2009) afirma que

La gestión financiera es una actividad dentro de una organización que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todos los recursos financieros para producir mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización funcione de manera eficiente, respaldar las mejores decisiones financieras y crear oportunidades de inversión para la organización. (p. 57).

### ***1.3.10 Indicadores Financieros***

Según Castro (2013) afirma que

La gestión financiera tiene una alta conexión con la contabilidad, que es uno de los fundamentos de la gestión financiera, con la ayuda de la cual se puede entender la situación económica y financiera de la empresa, a partir de los estados financieros de la empresa u organización. Los gestores financieros se utilizan junto con indicadores financieros para invertir en una empresa, tomar de decisiones, gestión y financiación (p. 34)

Los indicadores financieros más destacados y utilizados con mayor frecuencia para el análisis financiero son los siguientes: indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de endeudamiento y los indicadores de rentabilidad.

### 1.3.10.1 Indicadores de Liquidez:

Según Nava (2010) manifiesta que “Para una empresa tener liquidez significa cumplir con los compromisos y tener solvencia refleja la disponibilidad que posee para pagar esos compromisos; esto indica que para que una empresa presente liquidez es necesario que sea solvente con anticipación” (p. 612)

La liquidez es la capacidad de pago puntual de una empresa para responder a sus acreedores; a su vez, la solvencia es la capacidad de respuesta de la empresa en un tiempo breve; su capacidad se refleja en la promesa de obtener bienes de los que la empresa puede disponer para rescindir el contrato a corto plazo.

Para Nava (2010) indica que

Desde un punto de vista económico, la liquidez se refiere a la facilidad con la que un activo puede convertirse inmediatamente en efectivo sin perder significativamente su valor, lo que sugiere que cuanto más fácil es convertir un activo en efectivo, más líquido (p. 613)

*Tabla 2. Indicadores de liquidez*

<b>Indicador</b>	<b>Concepto</b>	<b>Ecuación</b>
<b>Razón corriente</b>	La razón corriente es uno de los indicadores financieros que nos permiten determinar el índice de liquidez de una empresa.	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

<b>Prueba ácida</b>	La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago.	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
---------------------	--	--

*Fuente: Herrera & Schmalbach (2012)*

### 1.3.10.2. Indicadores de rentabilidad

Según Nava (2010) indica que

La rentabilidad es el resultado de las acciones de gestión, decisiones financieras y políticas implementadas en la organización. Básicamente, la rentabilidad se refleja en la proporción de utilidad o beneficio que proporciona un activo en un determinado período de tiempo, teniendo en cuenta su uso en el proceso productivo; además del valor porcentual que mide la eficiencia de las operaciones e inversiones de la empresa. (p. 618)

*Tabla 3. Indicadores de rentabilidad*

Indicador	Concepto	Ecuación
<b>Margen bruto</b>	El margen bruto es un indicador de rentabilidad que se define como la utilidad bruta sobre las ventas netas, y expresa el porcentaje determinado de utilidad bruta que se está generando por cada peso vendido.	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ingresos operacionales}} \times 100$
<b>Margen neto</b>	Es un indicador de rentabilidad que se define como la utilidad neta sobre las ventas netas. La utilidad neta es igual a las ventas netas, menos el costo de ventas, menos los gastos operacionales, menos la provisión para impuesto de renta, más otros ingresos menos otros gastos. Esta razón por sí sola no refleja la rentabilidad del negocio.	$\frac{\text{ganancias y pérdidas}}{\text{ingresos operacionales}} \times 100$

*Fuente: Herrera & Schmalbach (2012)*

### 1.3.10.3. Eficiencia en la actividad empresarial

Según Nava (2010) manifiesta que

El análisis financiero, permite medir la eficacia con que una organización utiliza sus activos y otros recursos, utilizando los llamados indicadores de eficiencia o actividad; se enfocan principalmente en qué tan rápido una cuenta en particular se convierte en ventas o efectivo; es decir, muestran los valores de eficiencia de activos totales, activos fijos, inventario, deudores, proceso de cobranza y gestión de cuentas por pagar. (p. 615)

*Tabla 4. Indicadores de Eficiencia en la actividad empresarial*

<b>Indicador</b>	<b>Concepto</b>	<b>Ecuación</b>
<b>Rotación de Activos Totales</b>	Indica la capacidad de la empresa para utilizar los activos totales para generar ingresos; es decir se refiere a la eficiencia con la que se gestionan los activos para aumentar las ventas.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$
<b>Rotación de Cuentas por cobrar</b>	Esta relación muestra la cantidad de veces que las cuentas por cobrar se han convertido en efectivo, lo que refleja el éxito de la empresa en el pago de los préstamos.	$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$

*Fuente: Nava (2010)*

### 1.3.10.4. Capacidad de endeudamiento.

Antes de realizar la actividad de financiación, el director financiero debe revisar la solvencia de la empresa; por lo tanto, el monto máximo de la deuda se puede determinar de esta manera.

Para Nava (2010) indica que

La posición de deuda de la empresa indica el monto que terceros invierten con fines de lucro en actividades productivas. Esto significa que el nivel de endeudamiento de una empresa está representado por la cantidad de dinero que ganan personas ajenas a la empresa (llamados acreedores) que lo utilizan para obtener ganancias. (p. 617)

Entre los principales indicadores de endeudamiento tenemos los siguientes:

**Tabla 5. Indicadores de endeudamiento**

<b>Indicador</b>	<b>Concepto</b>	<b>Ecuación</b>
<b>Endeudamiento del activo</b>	Representa la relación entre la financiación de los acreedores de una empresa y los activos totales, y su valor más alto indica que los acreedores han invertido mucho dinero en el negocio del que esperan beneficiarse.	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
<b>Apalancamiento</b>	Esta relación muestra la cantidad de veces que las cuentas por cobrar se han convertido en efectivo, lo que refleja el éxito de la empresa en el pago de los préstamos.	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$

*Fuente: SUPERCIAS (2019)*

### **1.3.11 Simulación Financiera**

Con el fin de acertar en las decisiones que la empresa toma y que los resultados sean los deseados y esperados por los directivos, cada entidad elige las ayudas deseadas que sean efectivas y permitan dar la confianza necesaria a la hora de invertir, esas ayudas cada vez son mayores y mejores, por eso la necesidad de tener un simulador financiero en la compañía, que permita el crecimiento que se espera, que cuente con una serie de características relevantes que permitan lograr los objetivos y que sea entendible para los usuarios.

De acuerdo con lo expuesto en el texto en referencia podemos determinar que un “modelo financiero consiste en la conexión de herramientas y funciones matemáticas que permitan generar el estudio y comprensión de los datos finales, analizando así el estado económico de la compañía ( Franco, 2015).

Estas herramientas buscan presentar la información de manera simple y clara ayudando en la toma de decisiones de acuerdo con el comportamiento de las variables expuestas, los datos iniciales y las proyecciones esperadas. “Un modelo financiero centra su atención en las variables de naturaleza real y financiera que puedan tener alguna incidencia en las variables que sirven para la adopción de decisiones y, por tanto, para la planificación de la actividad de explotación, de inversión y de financiación del sujeto que pretende anticiparse.”( Franco, 2015).

La utilización de los simuladores inició hace muchos años buscando la facilidad a diversos inconvenientes que surgen para el debido desarrollo de los procesos que

se realizan a diario en los cuales intervienen un sin número de variables que pueden modificar los resultados que las organizaciones requieren. Estos simuladores facilitan y están al alcance de todas las áreas sujetas al análisis y la anticipación de posibles hechos o resultados que acontecen en determinados escenarios. El simulador financiero es una herramienta que se elabora en Excel con ayuda de macros y fórmulas que permiten la interpretación de los indicadores que la empresa necesita. Esta simulación permite analizar, experimentar con diferentes variables e imitar la realidad financiera de la organización. “El objetivo de los modelos es proponer un enfoque sistémico en la construcción de modelos financieros que permitan efectuar análisis más organizados de las situaciones empresariales” (Carmona, 2015).

#### ***1.3.12 Modelos de simulación***

“Un modelo de simulación es un conjunto de ecuaciones que representa procesos, variables y relaciones entre variables de un fenómeno del mundo real y que proporciona indicios aproximados de su comportamiento bajo diferentes manejos de sus variables” (García, 2018, p.188)

En el campo de la ciencia, los modelos se han utilizado en muchos campos para mejorar el conocimiento sobre las propiedades y el rendimiento de los sistemas o componentes que se evalúan, una mejor comprensión del problema ha mejorado el enfoque y la base de las hipótesis de investigación. Por otro lado, en el caso de la planificación y gestión de sistemas, el uso de modelos ayuda a predecir la gestión y uso de componentes y recursos, ya añadir, eliminar o modificar interacciones y relaciones.

Gracias a los modelos de simulación, se puede ahorrar tiempo y dinero al tomar decisiones que pueden tener malas consecuencias, trasladar la realidad a un entorno informático y tomar todas las decisiones que sean convenientes sin consecuencias en la vida real.

#### ***1.3.13 Elaboración e implantación de un modelo de simulación***

Según (Belda, 2018) menciona que la ejecución de un proyecto de simulación requiere el seguimiento de un proceso secuencial en tres fases:

**1.3.13.1 Evaluación y diseño.** Esta primera fase supone actividades tales como:

- Identificar dentro de la organización al responsable-promotor del proceso de simulación, lo que permite conseguir el compromiso de la gerencia.
- Determinar las necesidades de simulación. Para ello habrá que determinar cuestiones tales como las características del proceso a modelizar, si la modelización supondrá reingeniería de proceso, con qué frecuencia se realizarán las simulaciones, quienes serán los usuarios finales, etc.
- Estimar los recursos necesarios, mediante la elaboración de un plan financiero y un presupuesto en el que se estimen tanto los costes de puesta en marcha de la tecnología de simulación, como los de su aplicación.
- Evaluar y seleccionar las tecnologías de simulación disponibles. Ello permite evaluar el coste y el tiempo necesario para realizar el proyecto.

**1.3.13.2 Ejecución.** Una vez que el proyecto piloto ha tenido éxito, confirmando la conveniencia de la simulación, la fase de ejecución puede dar comienzo. Esta fase comprende realizar una serie de actividades.

Diseño del proyecto de simulación, para ello se deberá definir los objetivos que se desean alcanzar con el modelo de simulación, definir las restricciones es tan importante como definir los objetivos es identificar las restricciones que afectan al proyecto de simulación y definir el campo de actuación del modelo.

**1.3.13.3 Medida de logros y mejora continua.** Esta fase comprende acciones tales como revisión de metas y principios, debates, establecimiento de informes y procedimientos de retroalimentación y ejecución de procesos de mejora continua.

#### ***1.3.14 Ventajas de la simulación***

Los procesos de simulación ayudan a las organizaciones a predecir, comparar y optimizar resultados de procesamiento sin costo ni riesgo. Su importancia radica en su utilidad. proponer una estrategia corporativa desde el punto de vista de la experimentación, creando observación de variables clave y análisis estadístico de los datos obtenidos.

La simulación permite analizar los cambios del sistema desde una perspectiva más amplia, los métodos analíticos tradicionales, como modelos estadísticos matemáticos, no puede dar cuenta de la volatilidad de manera efectiva porque el cálculo se basa en valores constantes. A través de un sistema que incluye interdependencias, la simulación tiene en cuenta los cambios, así como las interacciones entre los componentes y el tiempo.

#### ***1.3.15 Toma de decisiones***

“La toma de decisiones es el proceso de recopilar información y evaluar múltiples variables o posibilidades, antes de elegir una opción” (Lazzati, 2017, p. 98).

Hay muchas formas de tomar decisiones en la vida cotidiana, como tomar decisiones al azar (lanzar una moneda), pensar racionalmente o seguir la propia intuición.

Sin embargo, en los casos en que hay un gran impacto o involucra a muchas personas en el proceso de toma de decisiones, especialmente en los negocios, es importante considerar y evaluar cuidadosamente las posibles opciones o caminos del concurso para disipar dudas y elegir la mejor opción. La toma de decisiones empresariales a menudo se acuerda o se comparte con los miembros del equipo antes de la implementación. Por ejemplo: La decisión de contratar un nuevo gerente en la empresa debe ser acordada previamente por todos los miembros de la junta directiva.

#### ***1.3.16 Estrategias para la toma de decisiones***

La toma de decisiones es un proceso que requiere una reflexión y un análisis cuidadoso de las posibles alternativas o los próximos pasos, con la ayuda de diferentes herramientas y estrategias se pueden disipar muchas dudas para tomar una decisión objetiva.

La clave para tomar la decisión correcta es pensar y analizar de antemano diferentes formas de resolver la situación, hasta que la decisión haga que los participantes se sientan cómodos o satisfechos.

Rodríguez (2021) nos dice que existen pasos a seguir para realizar una toma de decisiones y elegir la mejor alternativa.

### **1.3.16.1 Identificar el problema**

En primer lugar, debe comprender la necesidad o el problema a resolver. A veces se quiere resolver una situación y se pierde el foco al centrarse en varios problemas a la vez. Por eso es importante enfocarse en una razón específica. Para reconocer el problema se debe plantear las siguientes preguntas como: ¿qué problema surgió?, ¿cuál es el objetivo de tomar una decisión al respecto?, ¿en cuánto tiempo debería resolverlo?, entre muchas otras.

### **1.3.16.2 Recopilar información importante**

Elegir los aspectos que se debe tener en cuenta y escribir en un papel según las preferencias, prioridades económicas o una lista de ventajas y desventajas. El simple hecho de escribir información en una hoja de papel ayuda a la mente a organizar las diferentes variables e identificar claramente la opción o solución que brindará el mayor beneficio.

### **1.3.16.3 Obtener una conclusión**

Al examinar los aspectos más importantes a considerar, analizarlos y escribirlos en una hoja de papel para comprender los pros y los contras de cada opción, se puede tomar una decisión objetiva.

### ***1.3.17 Importancia de la toma de decisiones***

La toma de decisiones es una actividad diaria de las personas y ejecutivos de empresas, permitiéndoles elegir la mejor solución o alternativa a un problema. La diferencia entre decisión personal y decisión empresarial es el tamaño de las variables involucradas en la toma de cada decisión.

Además de las estrategias básicas, existen herramientas especiales para optimizar la toma de decisiones en las empresas. Te permiten organizar varias tareas y hacer un seguimiento de cada tarea para que tengas suficiente información a la hora de tomar decisiones.

### ***1.3.18 La Sociedad por Acciones Simplificadas en Ecuador***

Para este apartado, es necesario indicar que las Sociedades por Acciones Simplificadas en el Ecuador empiezan a existir con la promulgación de la Ley Orgánica de Emprendimiento, publicada en el Registro Oficial (R.O.) Suplemento N°. 151, del 28 de febrero del año 2020.

Se implementan además como una reforma en la Ley de Compañías, así mismo el 28 de febrero del año 2020, dando a conocer un nuevo modelo de compañía flexible que permite generar el crecimiento económico de las PYMES, aportando una solución estratégica a la economía del Estado Ecuatoriano.

#### **1.3.18.1 Estructura jurídica de la Sociedad por Acciones Simplificadas en la legislación del Ecuador**

Para entender la naturaleza jurídica de la Sociedad por Acciones Simplificadas y su estructura, se va a ir analizando cada contenido de la octava disposición reformativa establecida en la Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación, así mismo de la Ley de Compañías a continuación de la sección VIII, donde se encuentra enumerada toda la información legal sobre la S.A.S.

Dentro de estas disposiciones legales, según la Asamblea Nacional del Ecuador (2020) se define a la Sociedad por Acciones Simplificadas como “una sociedad de capitales cuya naturaleza siempre será mercantil, independientemente de sus actividades operacionales” (pág. 14). En este sentido se hace énfasis en la cuestión mercantil, debido a que el Código Civil Ecuatoriano en su artículo 1963 da paso a dos clases de sociedad la civil y la comercial y aquellas sociedades de carácter mercantil serán las que tienen como objeto social un acto de comercio, especificado en el artículo 8 del Código de Comercio, que establece entre varios actos, aquellos que estén relacionados con actividades o empresas de comercio (Asamblea Nacional del Ecuador, 2019).

En este sentido, el último inciso del artículo 8 del Código de Comercio, establece los actos de comercio relacionados con empresas, también entre otros literales el d,

e, r, n, j; mismos que concentran actividades comerciales que pueden realizar personas jurídicas como compañías.

Más adelante en el siguiente artículo que habla acerca de la S.A.S, que según la Asamblea Nacional del Ecuador (2020), se establece la limitación de responsabilidad, y ya estructura a la S.A.S como una sociedad que puede constituirse por una o varias personas naturales o jurídicas estableciendo la primer característica notable y diferente de entre los demás tipos de compañías, debido a que el resto de compañías deben ser constituidos por 2 o más integrantes para que pueda tener efecto su acto constitutivo.

Según la Asamblea Nacional del Ecuador (2020) menciona que

Estas personas naturales o jurídicas que decidan crear una S.A.S serán responsables limitadamente por el monto de sus aportes, esta característica es similar a la del tipo de compañía de Responsabilidad Limitada. Y únicamente en caso de que por vía judicial se haya determinado que una S.A.S no posee una personalidad jurídica como tal, es decir, no existe, solo ahí las obligaciones de responsabilidad limitada no tendrán valor alguno para cada accionista involucrado.

En caso de que los accionistas decidan renunciar a la responsabilidad limitada, todos será responsables solidarios de los actos que se ejecuten por parte de la Sociedad por Acciones Simplificadas. Este tipo de compañía empieza a poseer personalidad jurídica una vez inscrita en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Asamblea Nacional del Ecuador, 2020).

Para constituir una Sociedad por Acción Simplificada, se necesita de un contrato en el caso de que sean 2 o más personas a asociarse, pero se necesitará de un acto unilateral en caso de ser una sola persona la que conformará la compañía, este documento privado se inscribirá en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y que como se dijo previamente, aquí la compañía empieza su vida jurídica. Este trámite es tan rápido que puede realizar de manera electrónica, en las páginas oficiales de la

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Asamblea Nacional del Ecuador, 2020).

**Tabla 6. Contenido de documento constitutivo para la creación de una Sociedad por Acciones Simplificadas**

<b>1</b>	Lugar y fecha de celebración
<b>2</b>	Nombre, nacionalidad, acreditación de identidad, correo electrónico y domicilio de los accionistas
<b>3</b>	Razón social o denominación de la sociedad
<b>4</b>	Domicilio de la sociedad
<b>5</b>	Plazo de duración de la sociedad, si no está expresado, se constituirá por plazo indefinido
<b>6</b>	Objeto social, o expresar la realización de una actividad lícita
<b>7</b>	El importe del capital social, con la división de aportes
<b>8</b>	Suscripción de cada accionista y forma de suscripción
<b>9</b>	Forma de deliberación y toma de resoluciones en junta de accionista, modo de convocatoria y constitución
<b>10</b>	Forma de administración y fiscalización de la sociedad
<b>11</b>	Reparto de utilidades
<b>12</b>	Declaración juramentada de la veracidad y autenticidad de la información proporcionada
<b>13</b>	En caso de sociedad extranjera: se debe agregar un documento que certifique la existencia legal en el país de origen

*Fuente: Ley de Compañías, reforma del 28 de febrero de 2020*

Para que exista una Sociedad por Acciones Simplificadas, debe existir un acto constitutivo donde consten los parámetros determinados en la tabla anterior y la fecha en la cual se inscribe el acto constitutivo en el Registro de Sociedades, constará como principio de existencia de la compañía, misma que puede ser probada a través de una certificación expedida por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

Ahora, previo a que la S.A.S tenga existencia y personalidad jurídica, la Superintendencia de Compañías, hace un control de legalidad exhaustivo sobre cada requisito solicitado para la constitución de esta. En caso de no encontrarse todos los requisitos pueden suceder dos cosas, mediante resolución puede enviar a que se subsanen ciertas falencias que tiene el documento, o, negar por completo la inscripción de la compañía en el Registro de Sociedades, esta última por lo general se da porque no cumplen ninguno de los requisitos formales para que el acto constitutivo se haga efectivo.

Para esta última decisión resolutoria administrativa, en caso de quien no esté de acuerdo con la negación de la inscripción de la compañía, podrá hacer uso de la apelación de acuerdo con lo establecido en el Código Orgánica Administrativo, en misma sede de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Para la Asamblea Nacional (2020) indica que

En caso de que se haya inscrito una S.A.S en el Registro de Sociedades, y se llegue a desvirtuar la información que se ha proporcionado, la Sociedad puede subsanar este acto a través del acto societario de convalidación, que es básicamente, la revisión del documento constitutivo y arreglarlo en las fallas que haya tenido, para enviarlo nuevamente a revisión y que sea aprobado. Pero, en caso de que no se subsanen los fallos, se podrá ordenar la cancelación; pero esta no puede revocarse sino mediante disposición expresa por Juez competente, que, en este caso se establecería de acuerdo con las reglas especificadas en el Código Orgánico General de Procesos, y como se establece en el artículo 17 A de la Ley de Compañías, mediante procedimiento ordinario.

El tercer punto en esta revisión de la estructura jurídica de la Sociedad por Acciones Simplificadas, son las reglas sobre el capital y las acciones. En primer lugar, expresa el valor nominal y capital mínimo para la creación de estas compañías, siendo que el valor nominal será de un dólar de los Estados Unidos de América, o múltiplos de este, mientras que no existe un capital mínimo para su constitución. Una ventaja para los pequeños y medianos empresarios, debido a que no existe un impedimento en capital para crear una compañía, y por ende no estarán endeudados con créditos excesivos bancarios desde el inicio de su emprendimiento.

Este pago de capital y su suscripción estarán determinados en el estatuto de la sociedad, aun así, este plazo no puede exceder los 24 meses, y en cuanto al aporte en numerario deberá ser cancelado en una cuenta bancaria realizada por la compañía durante los 24 meses de plazo.

Según la Asamblea Nacional del Ecuador (2020) dice que

En caso de que los aportes sean en bienes, estos se harán por medio traslativo de dominio, y deberán integrarse al 100% al momento de la suscripción, y en este momento la sociedad se hará cargo del riesgo de la cosa. Para la realización de los aportes en bienes, estos deberán constar en el acto constitutivo, indicando en que consiste la aportación, el valor, y la transferencia de dominio a darse. Así mismo constarán los aportes en especie, que previo a considerarse como aporte, serán evaluadas por peritos calificados, que den el visto bueno a la especie que se quiere aportar.

En cuanto a los aportes en bienes, si estos son bienes inmuebles, y constituyeren escritura pública para realizar la transferencia de dominio, deberá hacerse de igual manera e incluso si debe inscribirse en el Registro de Propiedad, misma que se hará luego de la inscripción de la S.A.S en el Registro de Sociedades.

En la Sociedad por Acciones Simplificadas, existen dos clases de acciones, las ordinarias y las preferentes. Las primeras confieren todos los derechos que se reconoce en la ley para los accionistas; mientras que el segundo tipo de acciones tiene preferencia en distribución y pago de utilidades y, del haber social en caso de liquidación, pero no podrán hacer uso del derecho a voto en cuanto a las decisiones que se tomen en la junta de accionistas. Para ser accionista preferente, el estatuto de la compañía deberá indicar el monto de las acciones para serlo, mismo que no podrá exceder del 50% del capital suscrito (Asamblea Nacional del Ecuador, 2020).

La Asamblea Nacional del Ecuador (2020) indica que

Las acciones en la S.A.S pueden ser transferidas, únicamente a través de nota de cesión, y surte efecto a partir de la inscripción de la cesión de acciones en el libro de acciones y accionistas, para esto se sujetarán a lo estipulado en la Ley de Compañías para las Sociedades Anónimas. Para poder transferir acciones, los accionistas pueden hacerlo libremente, pero si en el estatuto de la sociedad se especifica algún pacto previo, o la restricción de negociación de acción por al menos 10 años, los accionistas no podrán negociar sus acciones en concordancia por las disposiciones acordadas en el documento constitutivo.

En cuanto al quorum y decisión, las reuniones de asamblea pueden empezar con un quorum de uno o varios miembros accionistas, que representen al menos la mitad del capital social; y, la decisión se tomará de acuerdo con los votos favorable de los accionistas que representen la mitad más una de las acciones con derecho a voto (Asamblea Nacional del Ecuador, 2020). Entre otras disposiciones, la S.A.S no está obligada a tener una junta directiva, al ser el caso de que son compañías que pueden ser unitarias en accionistas.

Para la prohibición del representante legal, y los miembros accionistas existen prohibiciones, estas entre otras pueden ser presumidas como negociaciones indirectas o directas con representantes legales, cónyuges, parientes consanguíneos hasta cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, y estas operaciones tengan algún interés relevante en cuanto a inversiones. Esto se puede determinar en contrato que tengan alguna relación con el Estado, o el interés de crecimiento económico entre familias, para evitar inclusive el lavado de dinero, aunque no está específico en este apartado. Así mismo las excepciones a esta regla se encuentran estipuladas más adelante (Asamblea Nacional del Ecuador, 2020).

La S.A.S puede ser reformadas en su estatuto o reorganizadas, al igual que otras compañías, antes de su disolución pueden optar por transformarse en una Sociedad por Acciones Simplificadas, si es que esto les ayuda a no quebrar, por ejemplo. Así mismo, una S.A.S puede fusionarse con otra por unión o absorción, para la unión deberá ser aprobado en asamblea, y para la absorción se da cuando la S.A.S posee más del 90% de las acciones de otra S.A.S.

En cuanto al punto de disolución de la S.A.S, esta puede darse por cuatro causales: por incumplir tres ejercicios económicos, mismos que deben entregarse cada año dentro de los meses de enero a abril de acuerdo con el artículo 20 de la Ley de Compañías (Asamblea Nacional, 2020); si se vence el plazo de duración de la compañía; y, la quiebra de la sociedad legalmente ejecutoriada, y; por voluntad anticipada.

La liquidación de la S.A.S no será diferente a las de las demás compañías, por lo que está sujeta a las disposiciones de la Ley de Compañías en su sección XII. Y una

vez lista la liquidación, la Superintendencia indica la cancelación en el Registro de Sociedades.

### **1.3.18.2. Características específicas de las S.A.S Sociedades por Acciones simplificadas**

Para reconocer las características principales de las S.A.S sociedades por acciones simplificadas debemos clasificar primero con la razón de la creación de esta nueva modalidad de constitución y la segunda vinculada con la parte jurídica de este tipo de compañías.

Razón de la creación de esta nueva modalidad de constitución

- Sus costos de constitución son más bajos que las compañías tradicionales.
- Favorece acceder a créditos tanto con entidades públicas como privadas
- Permite la incorporación de protocolos, acuerdos de accionistas entre otros.
- No requieren contar con un capital mínimo.
- Pueden llevar sus libros y asientos contables de manera electrónica
- El capital suscrito de las S.A.S puede realizarse en dinero o en bienes muebles, inmuebles o intangibles.
- Puede tener un plazo indefinido h) La suscripción y el pago del capital de las S.A.S sociedad por acción simplificada puede realizarse en un plazo máximo de 24 meses.

### **1.3.18.3 Características jurídicas**

- Cualquier pasivo que llegase a tener la sociedad por acción simplificada no dará derecho a los titulares de los derechos crediticios para ejecutar acciones legales contra el patrimonio personal de los accionistas, salvo que se haya utilizado la constitución de esta con fines fraudulentos.
- Una vez la sociedad por acciones simplificadas se registre en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros queda legalmente constituida, por ende, se forma una entidad jurídica independiente lo que significativa que se convierte en sujeto autónomo capaz de contraer derechos y obligaciones.

- Los accionistas de las S.A.S sociedad por acciones simplificada no podrán cotizar en bolsa.
- Estas pueden ser unipersonales
- La representación legal recae sobre una única persona de ser el caso sin necesitar una figura de gerente general o presidente como en las sociedades limitadas y anónimas
- Las acciones son libres de transferencia y negociación se lo puede hacer mediante una nota de cesión
- Las S.A.S sociedades por acciones simplificada pueden tener acciones ordinarias y preferentes.
- Los accionistas en su derecho de inspección podrán revisar los estados financieros de la compañía en plazo no menor a 5 días de anticipación a la fecha en que se celebra la junta de accionistas.

## **CAPITULO II. METODOLOGÍA**

En este capítulo se realiza una descripción del proceso que se llevó a cabo para cumplir con cada uno de los objetivos propuestos para la realización de la herramienta. Además, se exponen los términos y técnicas utilizados en el diseño, desarrollo e implementación de esta, para ello se realizó un estudio general de las S.A.S con el fin de entender su entorno, estructura organizacional, dinámica operacional y financiera. Este conocimiento previo es de vital importancia para proponer un modelo a la medida de las necesidades y expectativas de las compañías en mención.

La base del modelo que se presenta en este documento fue tomada del libro (Erich Helfert, 2020) que muestra la relación entre Balance General y Estado de Resultados. El trabajo se realizó partiendo de los citados diagramas de Helfert y adecuando la presentación de estos, para que los diversos conceptos de utilidad puedan ser expresados de una manera más clara y completa que en el mencionado libro de Análisis Financiero (p.49).

### **2.1 Enfoque de Investigación**

Para el desarrollo de la presente investigación que es una herramienta de simulación financiera para la toma de decisiones en las Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S del cantón Latacunga, se utilizará el enfoque de Investigación cuantitativo, puesto que se extraerá información numérica de los balances de las empresas para determinar los índices de liquidez, solvencia, rentabilidad y actividad.

Según Rojas (2021) afirma que

La investigación cuantitativa se ocupa de la cantidad, por lo que sus principales herramientas son la medición y el cálculo. En general, busca una cantidad de referencia para medir una variable. Tradicionalmente, se ha utilizado con éxito en investigaciones experimentales, descriptivas, explicativas y exploratorias, pero no limitadas a eso. (p. 28)

La necesidad de recopilar información económica en un tiempo y espacio determinados permite cuantificar innumerables variables en todos los ámbitos; esta actividad necesaria ha evolucionado desde los orígenes de la humanidad para ser configurable utilizando técnicas estadísticas de última generación aumentadas por computadoras. La investigación que se está realizando necesita datos de corte transversal y, en este caso, se necesitan este tipo de características que son numéricas, por lo que el método es cuantitativo, porque dice este método: usar los datos recopilados para probar hipótesis. basado en mediciones numéricas y análisis estadístico, identificar patrones de comportamiento y probar teorías.

## **2.2 Tipos de investigación**

El presente estudio utilizará tipos de investigación exploratoria porque es un tema que pocas veces se aborda, descriptiva porque se utiliza en el contexto del análisis de la información obtenida y correlacional porque se estudiara la relación que exista entre las variables de investigación, en este caso se estudiara la relación que tiene las herramientas de simulación financiera en la toma de decisiones de las empresas S.A.S de la ciudad de Latacunga.

### **2.2.1 Investigación exploratoria**

Según Grajales (2022) afirma que

La investigación exploratoria le permite acercarse a fenómenos desconocidos para aumentar el conocimiento y proporcionar ideas para el enfoque correcto de una investigación en particular. Para que estos estudios no sean una pérdida de tiempo y recursos, es necesario abordarlos con una adecuada revisión de la literatura (p.96).

En este contexto en el presente trabajo de investigación se recopiló información bibliográfica de fuentes confiables para el desarrollo del marco retórico, donde se

abordó todo lo relacionado a las variables de investigación, además información de los balances de fuentes oficiales como es la Superintendencia de Compañías para el cálculo de los diferentes índices, toda esta información sustenta el desarrollo del proyecto que al final ayudara a determinar los hallazgos y la formulación de estrategias para una correcta toma de decisiones.

### ***2.2.2 Investigación descriptiva***

Según Grajales (2022) manifiesta que

El propósito de la investigación descriptiva es crear una imagen o una representación fiel del fenómeno en estudio de acuerdo con sus características. En este contexto, descripción es sinónimo de medición, es decir miden variables o conceptos para indicar características importantes de la comunidad, persona, grupo o fenómeno bajo análisis (p.30).

### ***2.2.3 Investigación correlacional***

Según Marroquín (2013) indica que “la investigación correlacional, su propósito es determinar el grado de asociación o causalidad entre dos o más variables. Se caracterizan por medir primero las variables y luego estimar las correlaciones usando pruebas de hipótesis y métodos estadísticos apropiados” (p. 4).

Por lo mencionado anteriormente una vez recolectada la información, se filtrará los más relevante o la información clave para un correcto análisis, de igual manera obtenido la información de los balances y el cálculo de los respectivos indicadores se procederá a desarrollar el modelo de simulación financiera través del promedio de cada indicador y medir hasta qué punto una empresa puede aumentar o disminuir el porcentaje de sus indicadores.

## **2.3 La población**

La población de la presente investigación son las empresas constituidas como Sociedades por Acciones Simplificada SAS en la ciudad de Latacunga en el periodo 2022 mismas que son 60 empresas que se detallan a continuación:

**Tabla 7. Empresas constituidas como S.A.S. en la ciudad de Latacunga.**

<b>Nombre</b>	<b>Tamaño</b>	<b>Cantidad Empleados</b>	<b>Activo 2021</b>	<b>Patrimonio 2021</b>
NINTANGA S.A.S.	GRANDE	743	41369772	21946391,7
METROIMAGEN S.A.S.	MICROEMPRESA	6	372393,19	974
AEROPUERTO CENTRAL CENTRALPORT S.A.S.	MICROEMPRESA	3	247993,77	20000
DIZASA-GROUP S.A.S.	PEQUEÑA	1	172380,65	122288,78
RUIZ CONSTRUCCIONES CIVILES Y ELECTRICAS RCCE S.A.S.	MICROEMPRESA	5	125496,46	11628,71
RABBITCOM S.A.S.	MICROEMPRESA	7	103010,04	33750
NEO/LIFE S.A.S.	MICROEMPRESA	4	66172,67	66172,67
AGROLANDIA S.A.S.	MICROEMPRESA	4	52277,08	6900,38
AGROTURISMO NUEVO-SALAYAMBO S.A.S.	MICROEMPRESA	4	39000	39000
COMERCIALIZADORA-FARMACEUTICA DEL SUR S.A.S.	MICROEMPRESA	4	29004,02	844,02
PORRAS&NOVILLO MB S.A.S.	MICROEMPRESA	4	28163	25243
CU-CONSTRUCTORA-T-VIAL-GUANOPATIN S.A.S.	MICROEMPRESA	4	26521	26521
ECOPER-EC S.A.S. B.I.C.	MICROEMPRESA	2	23431,23	-5028,56
FINCA LOVEL& FLOWERS S.A.S.	MICROEMPRESA	5	22901,49	212,77
AUDÍFONOS DUVIPL S.A.S.	MICROEMPRESA	3	22557,18	16732,74
IE-CEM S.A.S. B.I.C.	MICROEMPRESA	6	20000	20000
KINTI ECUADOR KINECU S.A.S.	MICROEMPRESA	4	14790,75	3451,53
M&MHERRERA CONSULTORES S.A.S.	MICROEMPRESA	7	12904,08	2623,38
CONSULTORÍA ASESORÍA GUBERNAMENTAL Y PRIVADA CRISMELY CAGUPRI S.A.S. B.I.C.	MICROEMPRESA	4	11272,17	8947,96
CENTRO DE ACOPIO NICOL FLOWERS S.A.S.	MICROEMPRESA	3	8530,71	-1192,37
COPEL CONSTRUCTORA PEREZ LLUMIPANTA S.A.S.	MICROEMPRESA	3	7545,39	6426,01
FIRSTREIN S.A.S.	MICROEMPRESA	3	6573,87	-1590,52
HEALTH&LAB S.A.S.	MICROEMPRESA	3	6525,82	5025,82
MARCA COMUNICACIONES LTGA S.A.S.	MICROEMPRESA	4	4507,63	1410,52
ASESORÍA EN COMERCIO EXTERIOR, LOGÍSTICA Y ADUANAS ECUADOR, ACESCARGO INTERNACIONAL FREIGHT FORWARDER S.A.S.	MICROEMPRESA	5	3980,53	-1300,11
3CGREAT SOLUTIONS S.A.S.	MICROEMPRESA	3	2587,1	200
KIPACOMERCIALIZADORA S.A.S.	MICROEMPRESA	4	2503,68	2406,88
DEDOS S.A.S.	MICROEMPRESA	9	2020,22	92,2
EXTREMEMAX IMPORTACIONES S.A.S.	MICROEMPRESA	7	2000	2000
GALYC COMPANY S.A.S.	MICROEMPRESA	5	1855,85	1472,88
PATOLOGOS ASOCIADOS ASOPATH S.A.S.	MICROEMPRESA	5	1849,07	1849,07
CONSULTORÍA, ASESORÍA Y PROYECTOS EN DESARROLLO LOCAL Y COMERCIO EXTERIOR - CRISMELY CAPRODELCE S.A.S. B.I.C.	MICROEMPRESA	4	1457,77	1357,06
BANCOS360 S.A.S. B.I.C.	MICROEMPRESA	4	1318,82	1318,82
BAPACOM S.A.S.	MICROEMPRESA	2	1062,24	1049,19
AGROTECHLAT S.A.S.	MICROEMPRESA	2	1015	1000
INCOFIS CONSTRUCCIONES S.A.S.	MICROEMPRESA	6	1001,5	1001,12
COTOPAXISPRINGS HOLDING S.A.S.	MICROEMPRESA	4	1000	1000
PANELES LATINOAMERICANOS PANELAT ECUADOR S.A.S.	MICROEMPRESA	4	1000	1000
JOINTBS S.A.S.	MICROEMPRESA	4	947,55	880,86
GUAVENTURA S.A.S.	MICROEMPRESA	4	894,73	894,73
LOCAL-KNOWLEDGE S.A.S. B.I.C.	MICROEMPRESA	4	700	700
CONEXION TECH INTERCONEXION S.A.S.	MICROEMPRESA	4	600	600

CONSTRUMOVIL S.A.S.	MICROEMPRESA	2	500	500
COMISARIATO MAYA COMISMAYA S.A.S.	MICROEMPRESA	6	500	500
LATACUNGA SCOOP MEDIA AGENCY S.A.S.	MICROEMPRESA	3	500	500
LUBRIMAQSERVICE S.A.S.	MICROEMPRESA	4	400	400
CONSTRUCCION Y DISEÑO MOLINA JACOME CONDIMOL S.A.S.	MICROEMPRESA	3	400	400
COFFE-DREAM-TRAVEL S.A.S.	MICROEMPRESA	2	400	400
CONEKTA TELECOM CONEKTA-TE S.A.S.	MICROEMPRESA	4	101,51	101,51
INSA-INNOVACIÓN & AMBIENTE S.A.S. B.I.C.	MICROEMPRESA	2	100	100
INARI S.A.S.	MICROEMPRESA	2	100	100
AGRICOLA COLCAS AGRICOLCAS S.A.S.	MICROEMPRESA	7	100	100
CONSIGCAC S.A.S.	MICROEMPRESA	4	80,79	-12316,23
IDRCROP S.A.S.	MICROEMPRESA	4	72	72
MEGAGENETICS S.A.S. B.I.C.	MICROEMPRESA	4	0	0
INSOKA S.A.S. B.I.C.	MICROEMPRESA	2	0	0
HOLLANDER S.A.S.	MICROEMPRESA	2	0	0
EMPRESA DE LÁCTEOS DAVID LUCERO SEBASTIAN ANDRADE DALSEA S.A.S.	MICROEMPRESA	3	0	0
IPROSEC S.A.S.	MICROEMPRESA	8	0	0
ASSETCONFI S.A.S.	MICROEMPRESA	3	0	0

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)*

Definidas las bases teóricas conceptuales, y la metodología que se empleara en esta investigación, es importante determinar las fuentes, técnicas e instrumentos que se empleara para recolectar la información, posteriormente esta información ayudara en la formulación de conclusiones y recomendaciones.

#### **2.4 Fuentes de información**

Las Fuentes de información para la recopilación de la información referente a las variables de esta investigación, se tomará información de fuentes secundarias.

Según González, (2003) manifiesta que “las fuentes de información secundarias Son fuentes de información donde no es necesario evaluar críticamente los documentos, porque otros compañeros, muchas veces expertos en la materia, ya lo han hecho por nosotros” (p. 260).

Por otro lado García (2019) indica que “estos recursos contienen información organizada, detallada, productos analíticos, extraídos o reestructurados que incluyen documentos originales, están destinados a facilitar y maximizar el acceso a los recursos o su contenido, que pueden ser: enciclopedias, artículos de revistas, bibliografías, artículos de Internet” (p. 58).

Se utilizarán fuentes secundarias de información en el diseño de este estudio, ya que es la mejor técnica de recopilación de datos que se centra en los datos recopilados, procesados y publicados para diversos fines de investigación.

### ***2.5 Técnica de recolección de información***

Las técnica de recolección de información que se utilizara en la elaboración del presente proyecto será la técnica de Recopilación documental, según Tancara (1993) se hace constar que las finalidades de la verificación de fuentes y obtención documental durante la investigación son las siguientes:

1. Identificar nuevos problemas.
2. Averigüe lo que está sucediendo en nuestros temas
3. Comprender el alcance y la importancia de los problemas que enfrenta nuestra comunidad científica
4. Comprender los posibles métodos de investigación y adherirse a uno
5. Obtener información para el desarrollo de la propia investigación.
6. Comparar nuestros hallazgos con investigaciones anteriores (p. 47)

En este sentido, como se mencionó anteriormente, para este estudio se revisarán las búsquedas de colecciones de información científica secundaria, fuentes bibliográficas de libros, sitios web oficiales y artículos científicos.

En el presente estudio hará uso de un modelo de simulación financiera como herramienta para determinar la incidencia de esta en la toma de decisiones de las empresas constituidas como Sociedades de Acciones Simplificadas.

Se realizará la identificación de la estructura financiera adecuada para realizar el modelo, teniendo en cuenta las políticas y necesidades de las S.A.S. Para la elaboración del modelo financiero se debe llevar a cabo una adecuada identificación y definición del objeto de estudio, este proceso interactivo requiere la definición de variables económicas relevantes de estas empresas que permiten analizar la relación que tienen unas con otras, determinando los informes a utilizar tales como balances y estados de resultados, fijando de esta manera las variables necesarias. Se realizará la depuración y el estudio de la información recolectada, a partir de esta información se obtendrán los datos de las cuentas que intervienen en la toma de decisiones en la

empresa y cuya relevancia es trascendental en la adecuada estructuración del análisis financiero.

En primera instancia se llevará a cabo un proceso iterativo de diseño, donde se plantearán algunos esquemas buscando la mejor representación de la estructura financiera diseñada.

Estos esquemas propuestos parten de la misma base y análisis hecho por Helfert, sin embargo, se adecuarán a los diversos conceptos de utilidad con el objetivo de ver de una forma más clara y concisa la información contenida en los diagramas. Una vez obtenidos estos diagramas finales se relacionarán las cuentas de las S.A.S con el esquema.

El análisis mediante indicadores financieros se realizará acordes a las necesidades y expectativas de la empresa. Estos indicadores permiten medir en qué términos se encuentra la empresa a nivel económico y financiero, por esta razón es importante tener clara la estructura a manejar, los objetivos de la empresa y el comportamiento que ha venido teniendo estas compañías. Cabe recalcar que la implementación de estos indicadores financieros se basa tanto en la estructura financiera y económica de la empresa como en el análisis que se requiere con respecto a los objetivos de estas. El análisis financiero que se propone para las S.A.S se puede dividir en 5 componentes básicos, el primero de ellos consistirá en un análisis general de los estados financieros de las S.A.S, los siguientes 4 están relacionados con los indicadores económicos propuestos y estos se pueden resumir en: liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

Para la elaboración de la herramienta en Excel se establecerán algunas funciones y cálculos con la ayuda de macros. A continuación, se describen de manera general los procesos que se llevarán a cabo:

- Se anexarán todos los datos históricos de los Estados Financieros.
- Se formularán las hojas de Excel para hacer los resúmenes de los estados financieros, los análisis y las gráficas respectivas.
- Para el desarrollo de la simulación se elaborarán funciones con la ayuda de macros, las cuales cumplen con seleccionar la información respectiva al año

que se va a simular y realizar cada uno de los cálculos de las hojas teniendo en cuenta los valores de las cuentas en todo momento en la casilla de simulación. Esto con el fin de hacer dinámico el proceso de simulación.

- En la herramienta sólo se podrán editar los campos de los valores de las cuentas cuando se haga clic en el botón de edición, esto con el objetivo de que durante la simulación no se cometan errores y se cambie la información histórica de la empresa. La implementación de esta opción dentro de la herramienta se realizará con la ayuda Microsoft Excel y consiste en desproteger las hojas donde se encuentran los estados financieros.
- En la parte de proyección la herramienta contará con un botón programado de igual manera con Microsoft Excel, el cual selecciona la información de las cuentas y proyecta los valores de acuerdo con los valores que el usuario ingresa.

## **2.6 La propuesta**

La propuesta de este proyecto de desarrollo se denomina Herramienta de simulación financiera que permita el entendimiento de la información contable y financiera de las Sociedades por Acciones Simplificadas.

### ***2.6.1 El objetivo de la propuesta***

El objetivo de la siguiente propuesta es desarrollar una herramienta de simulación que permita la toma de decisiones mediante la visualización eficiente de KPI's e indicadores financieros dinámicos.

### ***2.6.2 Justificación de la propuesta***

La propuesta se justifica ya que en la era tecnológica las empresas de todo tipo cada vez más incorporan diferentes dashboar o tableros de control a sus actividades operativas. El presente estudio conjuntamente con su propuesta es importante no solo para el área académica sino necesaria también para el sector empresarial ya que contar con una herramienta de simulación financiera dinámica ayudará a la toma de decisiones de los empresarios. La propuesta presenta factibilidad técnica ya que no existen restricciones de algún proceso técnico que se desconozca, así también presenta una factibilidad económica ya que no se requiere de un presupuesto para la realización de plantillas en el Microsoft Excel. Se puede decir

que la obtención de información no será un inconveniente ya que la misma está disponible en la página Web de la Superintendencia de Compañías; Valores y Seguros.

### **2.6.3 Desarrollo de la propuesta**

Una vez que se obtiene la información que son los balances de situación financiera y de resultados se procede al desarrollo de la propuesta la misma que presenta 5 etapas que se describen a continuación:

- Obtención de la información de los balances de las S.A.S
- Determinar los indicadores financieros
- Establecer ponderaciones a los indicadores y grupos
- Determinar curvas de utilidad de los indicadores (Gráficos)
- Simulación de los indicadores

#### **2.6.3.1 Obtención de la información de los balances de las SAS**

La siguiente tabla resume la información contable financiera que se utilizará para determinar los indicadores financieros de las Sociedades Anónimas Simplificadas S.A.S.

*Tabla 8. Principales cuentas contables*

<b>Grupo</b>	<b>Cuentas Contables</b>
Liquidez	Activo Corriente
	Pasivo Corriente
Solvencia	Inventarios
	Pasivo Corriente
	Activo Total
Rentabilidad	Patrimonio
	Utilidad Neta
	Utilidad Bruta
	Patrimonio
Gestión	Ventas
	Cuentas por cobrar
	Cuentas por Pagar
	Ventas
	Compras

*Fuente: Elaboración propia*

### 2.6.3.2 Determinar los indicadores financieros.

En el grupo de liquidez se presentan los indicadores de: Liquidez corriente y prueba ácida.

**2.6.3.2.1 Liquidez corriente (LC):** Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.

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

**2.6.3.2.2 Prueba ácida (PA):** Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

$$PA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

En el grupo de la Solvencia se presentan los indicadores de: Nivel de Endeudamiento y Apalancamiento Total.

**2.6.3.2.3 Nivel de endeudamiento (NE):** Nos permite establecer el grado de participación de los acreedores, en los activos de la empresa.

$$NE = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} * 100$$

**2.6.3.2.4 Apalancamiento total (AT):** Mide el grado de compromiso del patrimonio de los asociados con respecto al de los acreedores, como también el grado de riesgo de cada una de las partes que financian las operaciones.

$$AT = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}} * 100$$

En el grupo de la Rentabilidad se presentan los indicadores de: Rentabilidad sobre patrimonio (ROE), Rentabilidad sobre Activo (ROA), Margen Neto, Margen Bruto.

**2.6.3.2.5 Rentabilidad sobre patrimonio (ROE):** Es el rendimiento obtenido frente al patrimonio bruto.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}} * 100$$

**2.6.3.2.6 Rentabilidad sobre activo (ROA):** Mide la rentabilidad de los activos de una empresa, estableciendo para ello una relación entre los beneficios netos y los activos totales de la sociedad.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} * 100$$

**2.6.3.2.7 Margen neto (MN):** Nos permite determinar la utilidad obtenida, una vez descontado el costo de ventas y los gastos de administración y ventas.

$$MN = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Ventas}} * 100$$

**2.6.3.2.8 Margen bruto (MB):** Nos permite determinar la utilidad obtenida, una vez descontado el costo de ventas y los gastos de administración y ventas.

$$MB = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Total Ventas}} * 100$$

En el grupo de la Actividad o Gestión se presentan los indicadores de: Promedio medio de cobro y promedio de pago.

**2.6.3.2.9 Período medio de cobro (PMC):** Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

$$PMC = \frac{\text{Cuentas y documentos por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

**2.6.3.2.10 Período medio de pago (PMP):** Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.

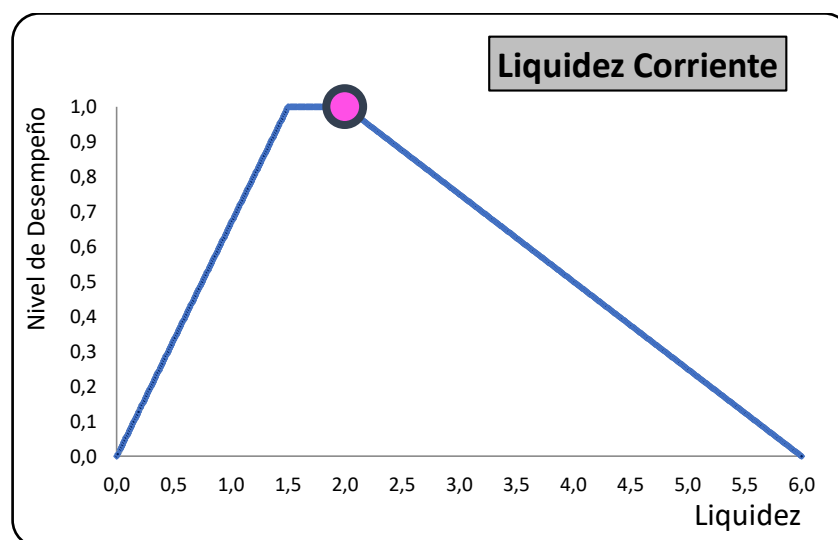
$$PMP = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365}{\text{Compras}}$$

**2.6.3.3 Establecer ponderaciones a los indicadores y grupos.** Según el modelo planteado se presenta la siguiente ponderación a los indicadores antes mencionados.

*Tabla 9. Ponderaciones por grupo de indicadores*

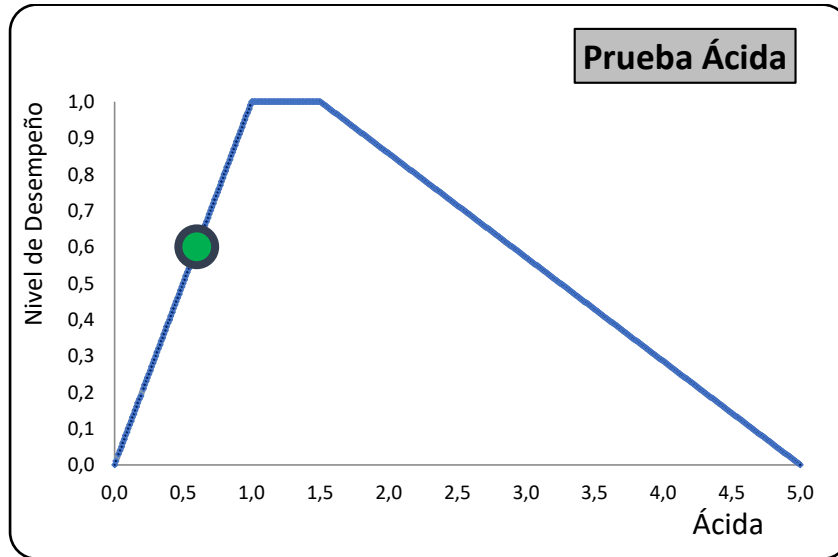
GRUPO	RESULTADO OBTENIDO (%)	RESULTADO PONDERADO (%)
<i>Liquidez</i>	72,00%	18,00%
<i>Solvencia</i>	76,25%	19,06%
<i>Rentabilidad</i>	24,65%	6,16%
<i>Actividad</i>	82,88%	20,72%

**2.6.3.4 Determinar curvas de utilidad de los indicadores (Gráficos).** Los valores óptimos para para la liquidez Corriente están entre el rango \$1,5 y \$2,5 se presenta mediante una función lineal se obtiene la función de Utilidad para el indicador de la siguiente forma:



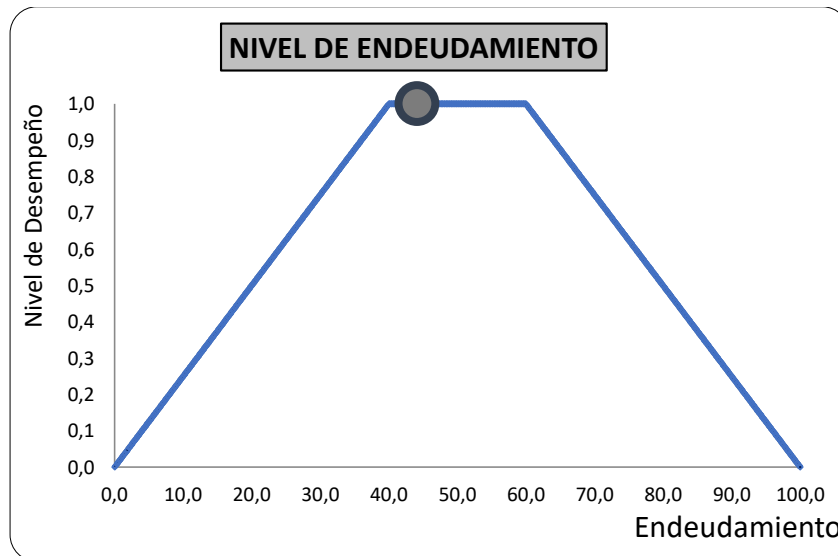
**Gráfico 1. Función de utilidad liquidez corriente**  
Fuente: Elaboración Propia

Los valores óptimos para para la Prueba ácida están entre el rango \$1,0 y \$1,5 se presenta mediante una función lineal se obtiene la función de Utilidad para el indicador de la siguiente forma:



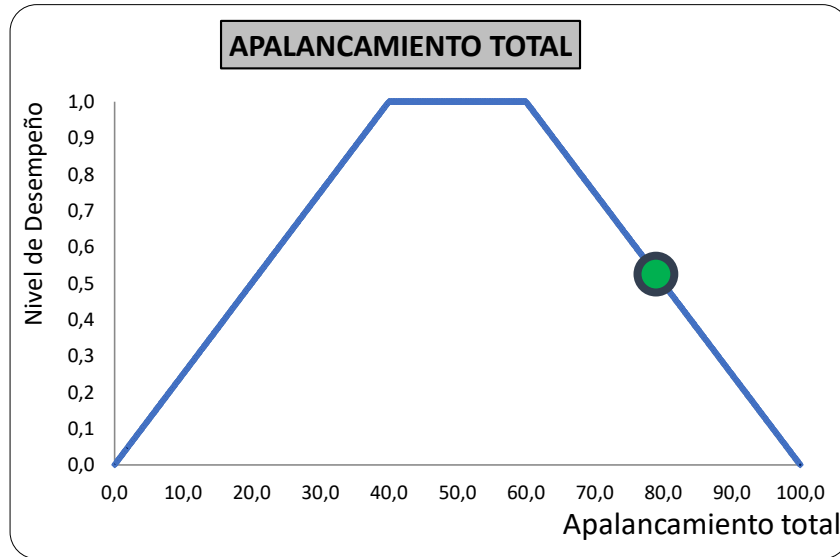
**Gráfico 2. Función de Utilidad prueba ácida**  
Fuente: Elaboración propia

Los valores óptimos para para el nivel de endeudamiento están entre el rango del 40% al 60%; se presenta mediante una función lineal se obtiene la función de Utilidad para el indicador de la siguiente forma:



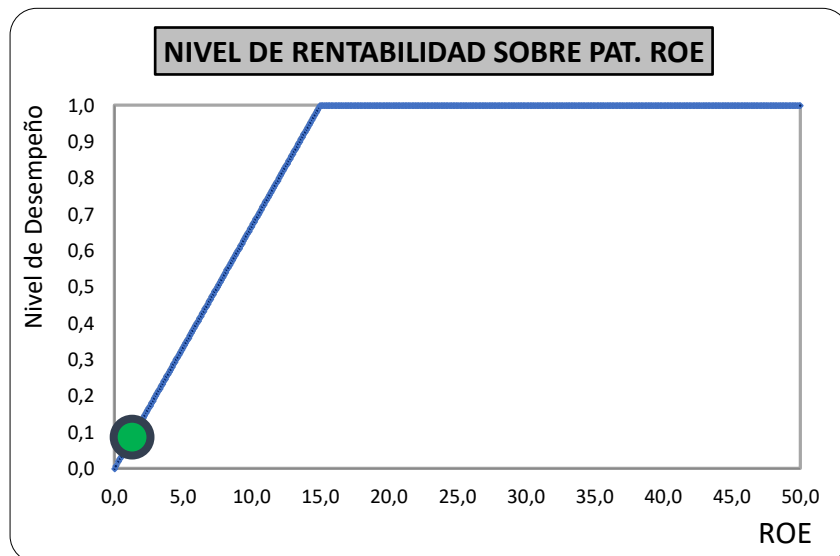
**Gráfico 3. Función de Utilidad nivel de endeudamiento**  
Fuente: Elaboración propia

Los valores óptimos para para el apalancamiento total están entre el rango del 40% al 60%; se presenta mediante una función lineal se obtiene la función de Utilidad para el indicador de la siguiente forma:



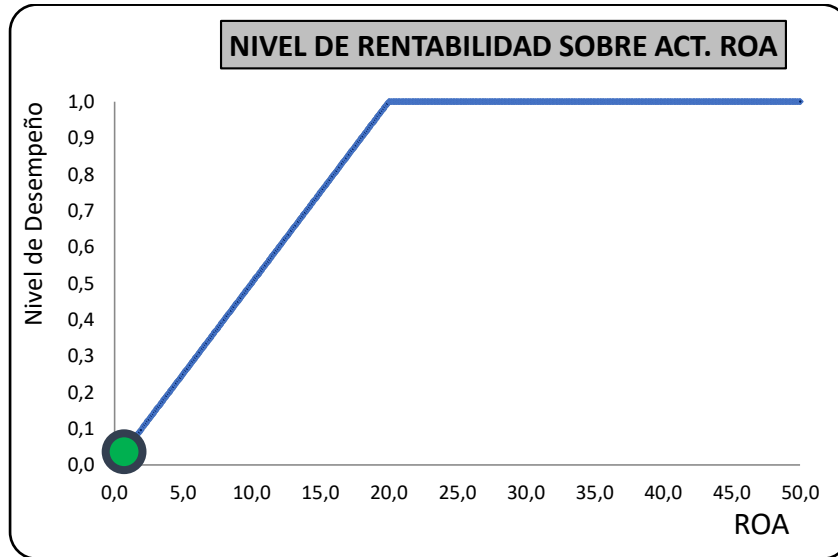
**Gráfico 4. Función de Utilidad nivel de apalancamiento total**  
Fuente: Elaboración propia

Los valores óptimos para para la rentabilidad sobre patrimonio roe están entre el rango  $\geq 15\%$ ; se presenta mediante una función lineal se obtiene la función de Utilidad para el indicador de la siguiente forma:



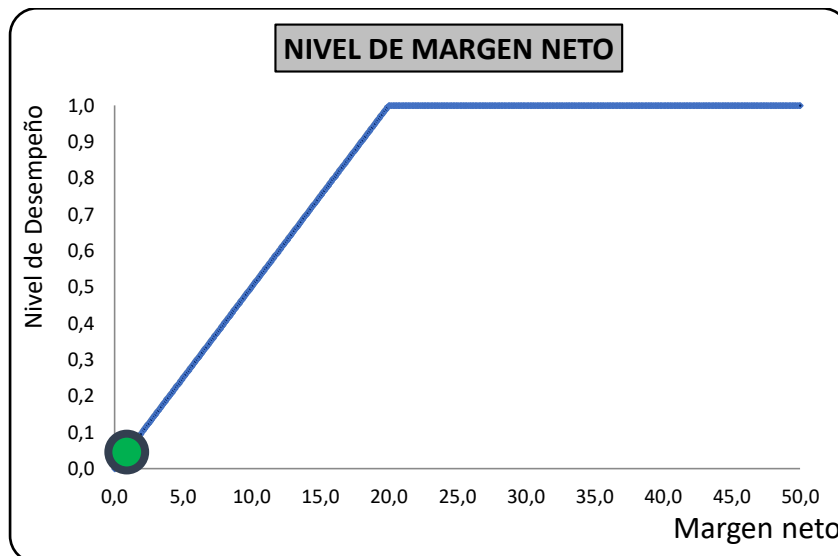
**Gráfico 5. Función de Utilidad nivel del ROE**  
Fuente: Elaboración propia

Los valores óptimos para para la rentabilidad sobre el activo roa están entre el rango  $\geq 20\%$ ; se presenta mediante una función lineal se obtiene la función de Utilidad para el indicador de la siguiente forma:



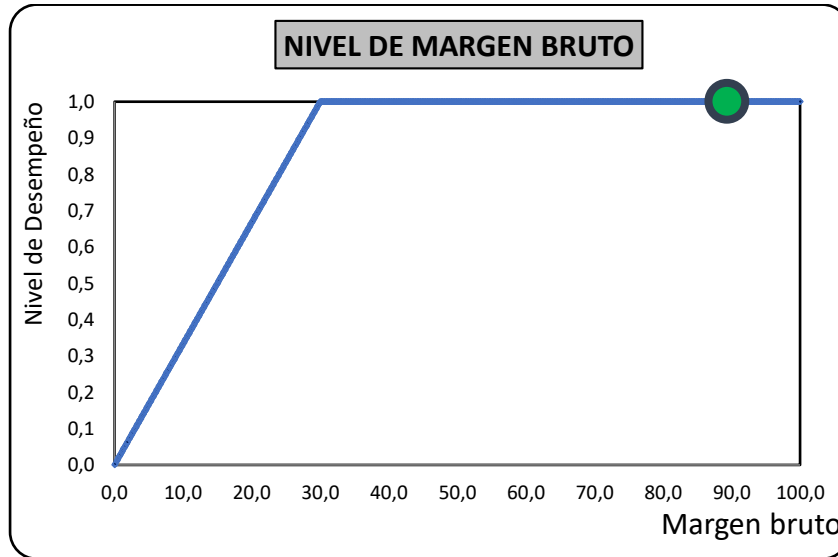
**Gráfico 6. Función de Utilidad nivel de ROA**  
*Fuente: Elaboración propia*

Los valores óptimos para para el margen neto están entre el rango  $\geq 20\%$ ; se presenta mediante una función lineal se obtiene la función de Utilidad para el indicador de la siguiente forma:



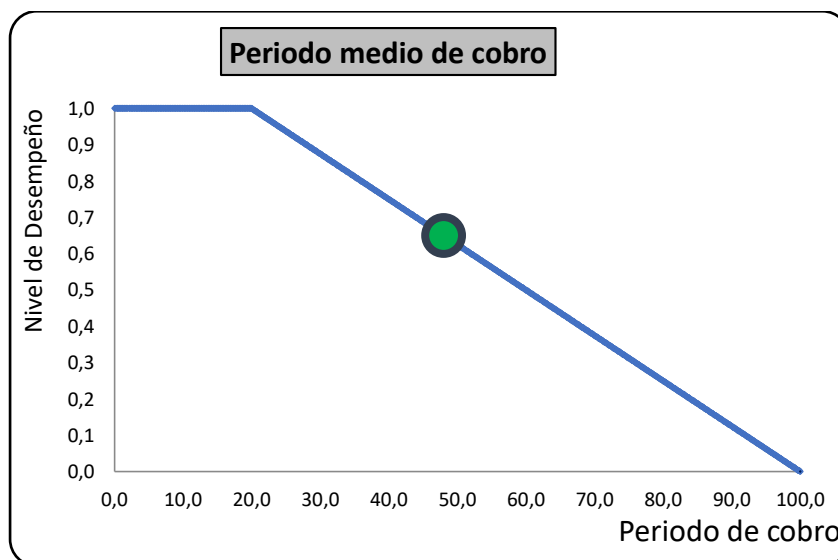
**Gráfico 7. Función de Utilidad nivel de margen neto**  
*Fuente: Elaboración propia*

Los valores óptimos para para el margen bruto están entre el rango  $\geq 30\%$ ; se presenta mediante una función lineal se obtiene la función de Utilidad para el indicador de la siguiente forma:



**Gráfico 8. Función de Utilidad nivel de margen bruto**  
Fuente: Elaboración propia

Los valores óptimos para para el Periodo medio de cobro deberá ser menor al Periodo medio de pago; según la investigación se ha determinado que las S.A.S. presentan un promedio de cobro de 20 días; se presenta mediante una función lineal se obtiene la función de Utilidad para el indicador de la siguiente forma:



**Gráfico 9. Función de Utilidad de período de cobro**  
Fuente: Elaboración propia

**2.6.3.5 Simulación de los indicadores.** Para la simulación de los indicadores antes presentados se utilizó el programa de Microsoft Excel que se visualiza las ratios de una manera dinámica generando utilidad en la toma de decisiones a los administradores de las S.A.S. Dicho simulador financiero recibirá el nombre de FINAN-SAS.

#### **2.6.4 Guía para el uso del simulador FINAN-SAS**

*Pantalla principal.* La pantalla principal también conocido como menú, se presenta la información general del simulador como:

- Autor
- Institución que lo valide
- Presentación
- Balance general
- Estado de resultados
- Indicadores financieros
- Resultados finales



**Gráfico 10. Pantalla del simulador FINAN-SAS**

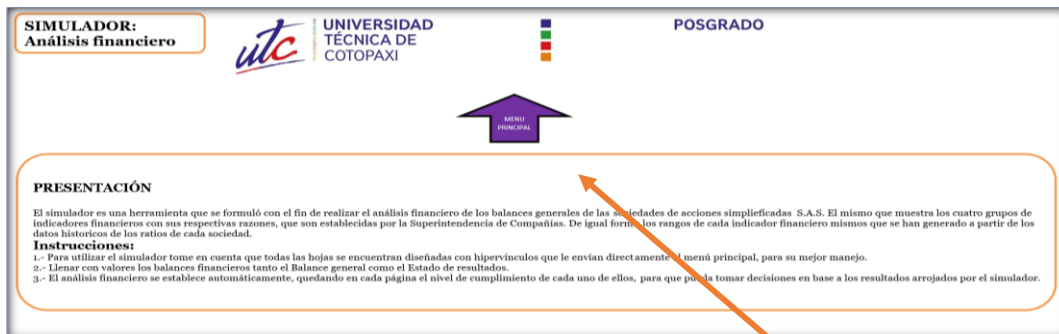
**Fuente: Elaboración Propia**

**Presentación.** En este apartado se observa la presentación del simulador



**Gráfico 11. Presentación FINAN-SAS**  
Fuente: Elaboración Propia

Si damos click en presentación se abrirá la siguiente pantalla:



**Gráfico 12. Detalle de la presentación FINAN-SAS**  
Fuente: Elaboración Propia

Se deberá dar click menú principal para regresar a la pantalla de inicio.

**Balance general.** Se deberá dar click para ingresar los datos del balance general



**Gráfico 13. Balance General**  
Fuente: Elaboración Propia

Este enlace nos dirigirá a la hoja de cálculo donde está la información del Balance General, los usuarios de este simulador deberán ingresar la información de sus balances de situación financiera para que el modelo corra.

RUIZ CONSTRUCCIONES CIVILES Y ELECTRICAS RCCE S.A.S.			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2021			
ACTIVO			2021
ACTIVOS CORRIENTES			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		311	+ \$ 5.103,37
INVERSIONES CORRIENTES		312	+
(-) PROVISION POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES		313	(-)
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	RELACIONADOS	314	+ \$ -
	NO	315	+
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	RELACIONADOS	316	+ \$ 19.575,96
	NO	317	+
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	RELACIONADOS	318	+
	NO	319	+
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	RELACIONADOS	320	+
	NO	321	+
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)	DEL EXTERIOR	322	(-) \$ -243,61
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	LOCALES	323	+
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	DEL EXTERIOR	324	+
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	LOCALES	325	+ \$ 333,69
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	DEL EXTERIOR	326	+ \$ 4.081,68
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	LOCALES	327	+ \$ 5.985,80
INVENTARIO DE PROD. TERMIN. Y MERCAD. EN ALMACEN	DEL EXTERIOR	328	+
MERCADERIAS EN TRANSITO	LOCALES	329	+ \$ 88.501,40
OBRAS EN CURSO BAJO CONTRATO DE CONSTRUCCION (NIC 11)	DEL EXTERIOR	330	+
INVENTARIO DE OBRAS EN CONSTRUCCION (NIC 2)	LOCALES	331	+
INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS (NIC 2)	DEL EXTERIOR	332	+
INVENTARIO DE MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCION (NIC 2)	LOCALES	333	+
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	DEL EXTERIOR	334	+
(-) PROVISION DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACION Y OTRAS PERDIDAS	LOCALES	335	(-)
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	DEL EXTERIOR	336	(-)
(-) PROVISION POR DETERIORO DEL VALOR DEL ACTIVO CORRIENTE	LOCALES	337	+ \$ 983,25
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES	DEL EXTERIOR	338	(-)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	LOCALES	339	+
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	DEL EXTERIOR	340	+ \$ -
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		345	= \$ 124.321,54

Gráfico 14. Esquema balance general  
Fuente: Elaboración Propia

**Estado de resultados.** Se presenta la pantalla donde debe ingresar la información del estado de resultados.



Gráfico 15. Estado de resultados  
Fuente: Elaboración Propia

Con la misma lógica este enlace nos dirige al estado de resultados:

RUIZ CONSTRUCCIONES CIVILES Y ELECTRICAS RCCE S.A.S. MENU

**ESTADO DE RESULTADOS 2021**

INGRESOS		TOTAL INGRESOS	2021
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA		6011 +	\$ 115.950,47
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA		6021 +	
EXPORTACIONES NETAS		6031 +	
INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES		6041 +	
INGRESOS POR AGROFORESTERIA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES		6051 +	
RENDIMIENTOS FINANCIEROS		6061 +	
UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		6071 +	
DIVIDENDOS		6081 +	
RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES		6091 +	
DE RECURSOS PUBLICOS		6101 +	
DE OTRAS LOCALES		6111 +	
DEL EXTERIOR		6121 +	
OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR		6131 +	
OTRAS RENTAS		6131 +	
<b>TOTAL INGRESOS SUMAR DEL 6011 AL 6131</b>		<b>6999 =</b>	<b>\$ 115.950,47</b>
VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)		6001	
INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)		6002	
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS		Área de trazado	
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		7010 +	
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		7011 +	
COMPRAS NETAS LOCALES PRODUCTO DE LA ACTIVIDAD DE COMISIONISTA		7021 +	
IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		7031 +	
(+) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		7041 (+)	
INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA		7051 +	
COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA		7061 +	\$ 46.939,37
IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA		7071 +	

Activar Windows  
Ve a Configuración para activar Windows.

Gráfico 16. Esquema estado de resultados  
Fuente: Elaboración Propia

**Liquidez.** Este vínculo nos llevará a la hoja de cálculo donde se muestran los indicadores de liquidez entre los que tenemos: Liquidez corriente y prueba ácida:



Gráfico 17. Grupo liquidez  
Fuente: Elaboración Propia

Así se presenta la pantalla del grupo de liquidez:

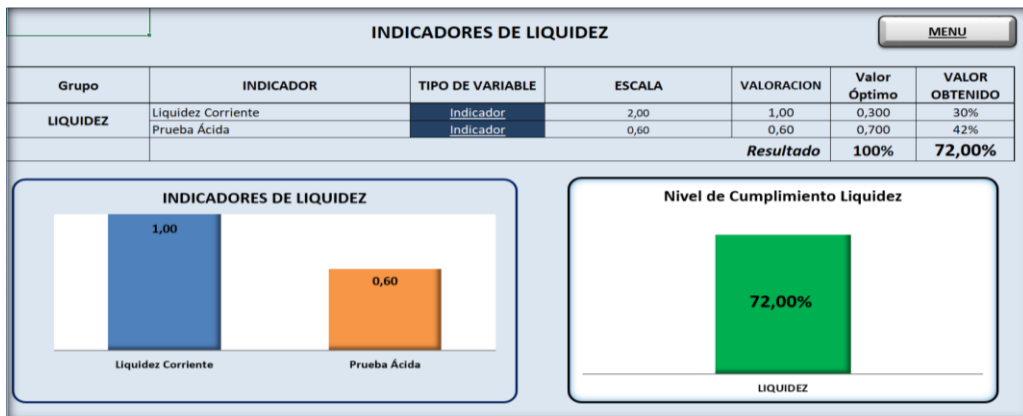
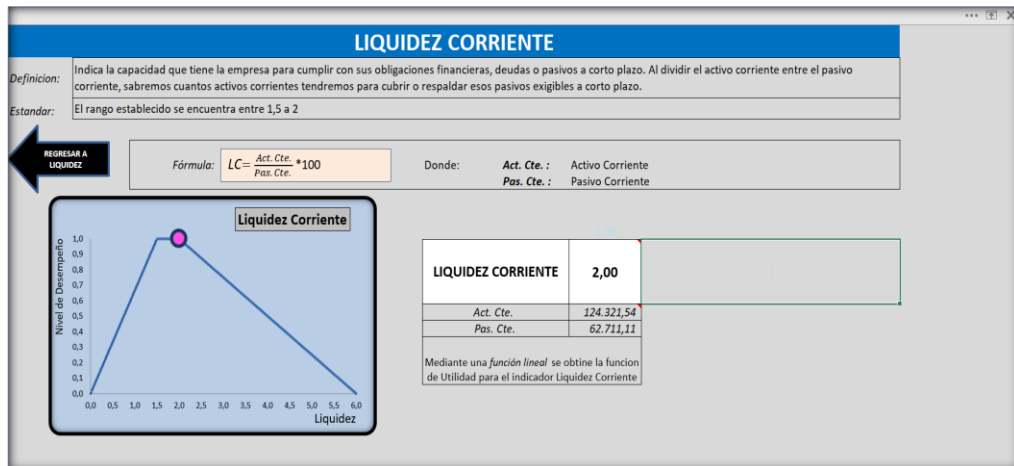


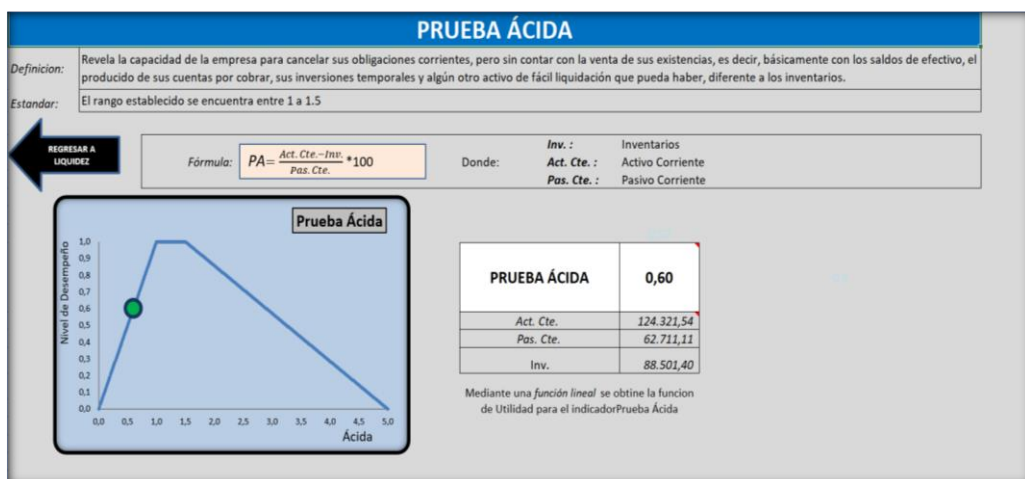
Gráfico 18. Nivel de cumplimiento del grupo liquidez  
Fuente: Elaboración Propia

**Liquidez corriente.** Damos click en el indicador liquidez corriente, y se muestra la siguiente pantalla donde podemos observar el resultado del indicador liquidez corriente, así como la curva de utilidad que muestra los valores óptimos y los niveles de penalización.



**Gráfico 19. Modelo de liquidez corriente**  
Fuente: Elaboración Propia

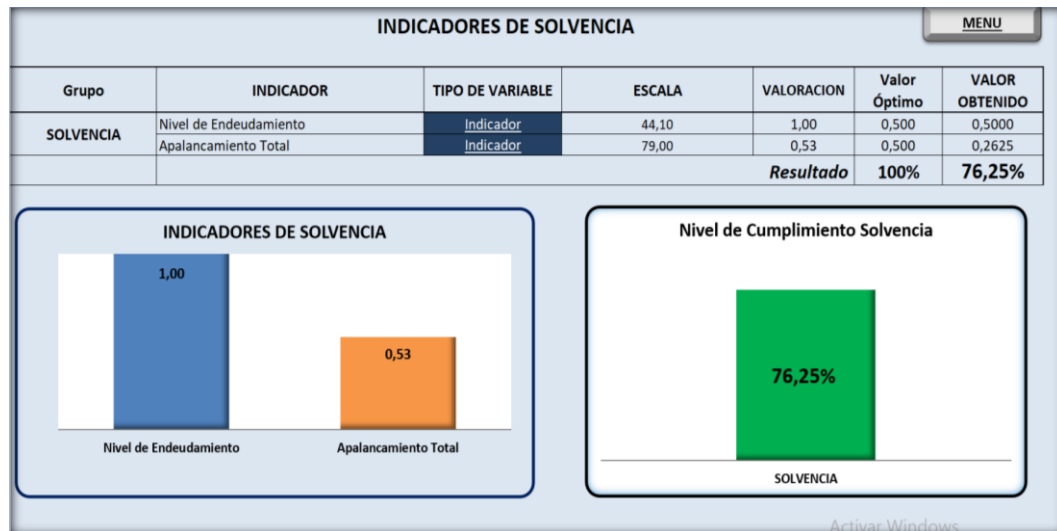
**Prueba ácida.** De igual forma procedemos a revisar el indicador prueba ácida como se puede observar en la siguiente pantalla.



**Gráfico 20. Modelo prueba ácida**  
Fuente: Elaboración Propia

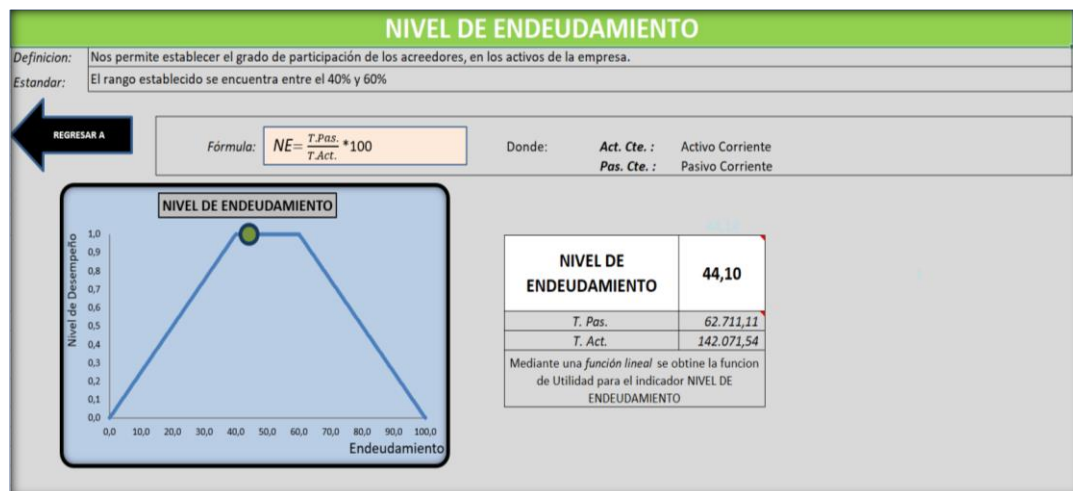
Si damos click en el botón regresar a liquidez no enviará nuevamente al grupo de liquidez, nos dirigimos a menú, para regresar a la pantalla principal, para seguir con el grupo de Solvencia.

**Solvencia.** En este grupo vamos a encontrar dos indicadores: Nivel de endeudamiento y Apalancamiento total.



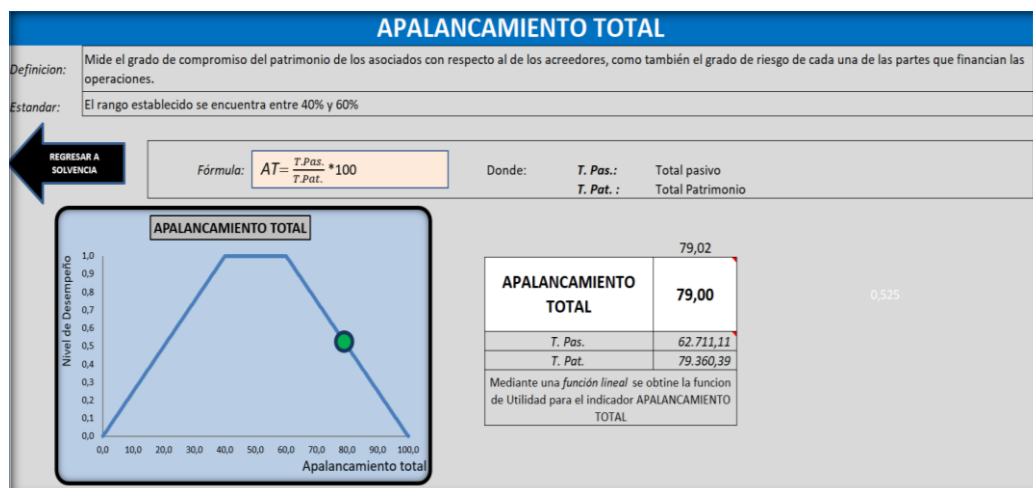
**Gráfico 21. Nivel de cumplimiento del grupo solvencia**  
Fuente: Elaboración Propia

**Nivel de Endeudamiento.** Se muestra la siguiente pantalla donde podemos observar el resultado del indicador nivel de endeudamiento, así como la curva de utilidad que muestra los valores óptimos y los niveles de penalización.



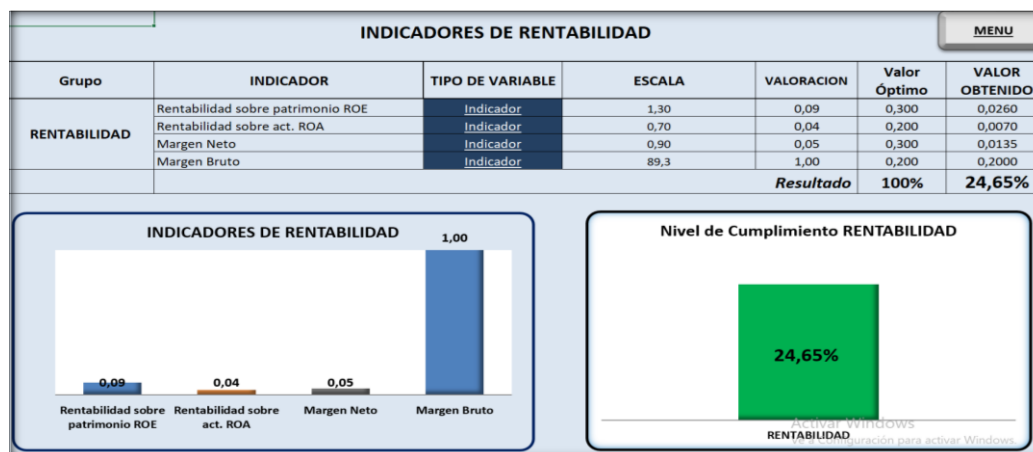
**Gráfico 22. Modelo nivel de endeudamiento**  
Fuente: Elaboración Propia

**Apalancamiento Total.** De igual forma procedemos a revisar el indicador apalancamiento total como se puede observar en la siguiente pantalla.



**Gráfico 23. Modelo apalancamiento total**  
Fuente: Elaboración Propia

**Rentabilidad.** En este grupo encontraremos los indicadores: Rentabilidad sobre patrimonio ROE; Rentabilidad sobre el activo ROA; Margen Neto; Margen Bruto



**Gráfico 24. Nivel de desempeño del grupo rentabilidad**  
Fuente: Elaboración Propia

**Rentabilidad sobre patrimonio ROE.** Se muestra la siguiente pantalla donde podemos observar el resultado del indicador ROE, así como la curva de utilidad que muestra los valores óptimos y los niveles de penalización.

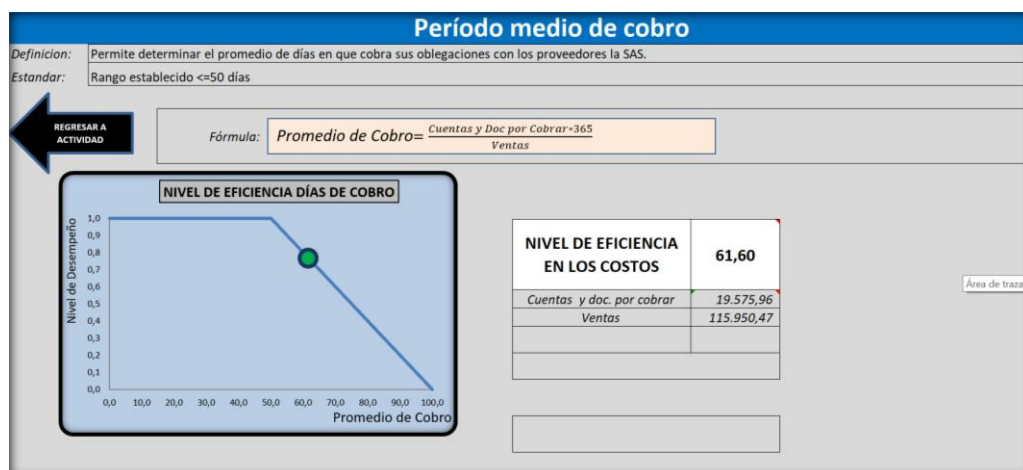






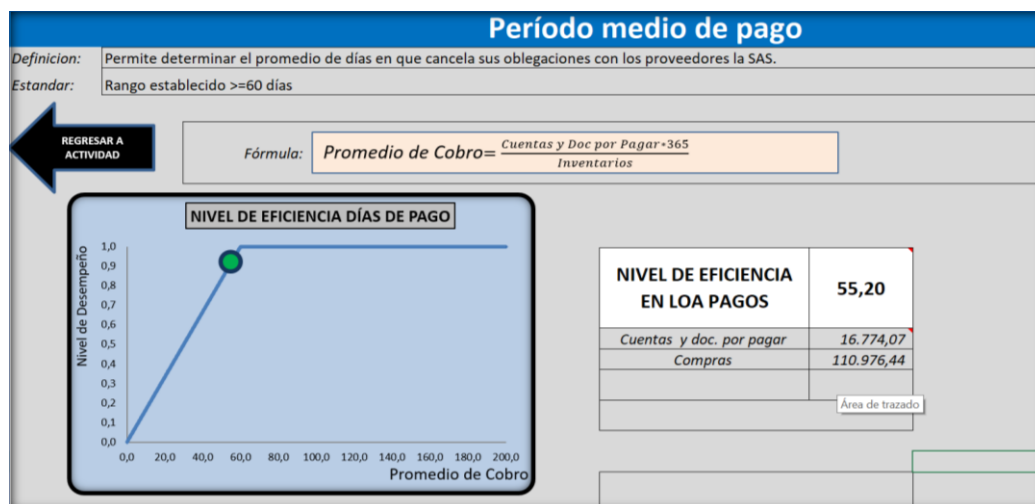
**Gráfico 29. Nivel de cumplimiento del grupo actividad**  
**Fuente: Elaboración Propia**

**Período medio de cobro.** En la siguiente pantalla se observar el resultado del indicador periodo medio de cobro, así como la curva de utilidad que muestra los valores óptimos y los niveles de penalización.



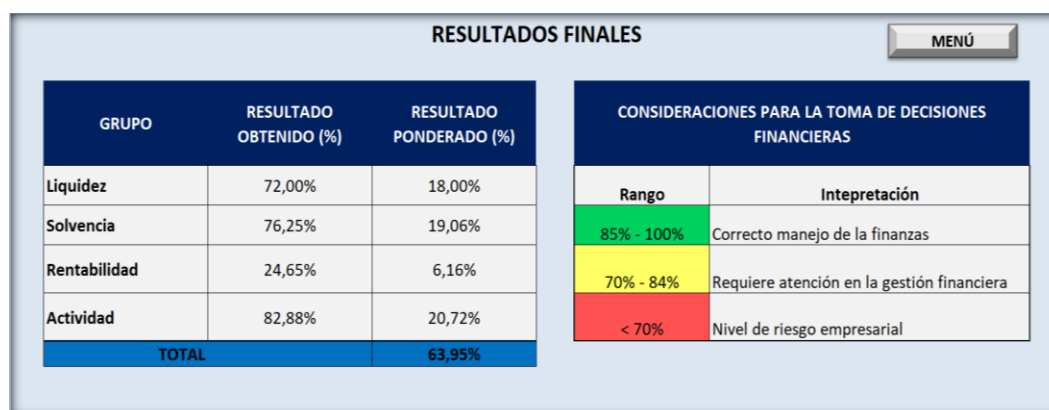
**Gráfico 30. Modelo período medio de cobro**  
**Fuente: Elaboración Propia**

**Período medio de pago.** En la siguiente pantalla se observar el resultado del indicador periodo medio de pago, así como la curva de utilidad que muestra los valores óptimos y los niveles de penalización.



**Gráfico 31. Modelo período medio de pago**  
**Fuente: Elaboración Propia**

**Resultados finales.** Una vez ingresada la información contable al simulador FINAN-SAS, se pueden obtener resultados finales donde se detalla el nivel de cumplimiento de cada grupo de indicadores, además se presentan rangos que permiten consideraciones para la toma de decisiones financieras en las S.A.S.



**Gráfico 32. Resultados finales**  
**Fuente: Elaboración Propia**

## **CAPITULO III. RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

### **Resultados**

La investigación en lo referente a creación de una herramienta de simulación financiera para la toma de decisiones en las Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S del Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi ha dado como resultado que muchas de ellas no presentan información de sus balances contables por lo que tener indicadores o diagnóstico financieros es casi imposible, lo que ha dificultado la toma de decisiones en sus actividades cotidianas. Para que ellas sociedades que sí presentan información, la herramienta de simulación financiera será de mucha utilidad ya que con ella podrán disminuir la incertidumbre y así poder mitigar también los ríos existentes en la toma de decisiones de inversión financiamiento y operación.

Los diferentes indicadores presentan rangos con valores máximos y mínimos con los cuales se ha procedido a realizar curvas de utilidad, estos modelos de cada indicador que permiten establecer los niveles óptimos para garantizar la creación de valor de las sociedades.

### **Discusión**

Estamos en un mundo totalmente cambiante donde la tecnología avanza a pasos agigantados, la ciencia de datos, la inteligencia de negocios ya es parte del quehacer de cada empresa sea esta microempresa, PYMES o grandes empresas; es por eso importante el uso de dashboard o de tableros de control financieros que permitan la visualización dinámica de los diferentes ratios y KPI's de las sociedades, no se puede desconocer la inteligencia artificial y la inteligencia de negocios que

permitan la creación de valor la maximización de los beneficios de las empresas y sociedades. Lo que se puede medir se puede controlar y lo que se puede controlar se puede mejorar, las empresas deben concientizar el uso de los datos e información contable para la toma de decisiones en el campo financiero.

## CAPÍTULO IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### Conclusiones

- Existe mucha información contable y financiera, así como de diferentes simuladores financieros en fuentes secundarias, sin embargo, esta información por si sola es ambigua, igualmente los simuladores existentes se presentan estáticos y rígidos. Se pudo construir una base conceptual donde prevaleció el método inductivo, ya que se utilizó premisas particulares, es decir la aplicación de cada indicador financiero, para llegar a una conclusión general, que es el diagnostico global de cada sociedad de acciones simplificadas.
- Al modelar de cada indicación financiero basados en la metodología de curvas de utilidad, se puede observar los rangos utilizados para determinar los valores óptimos del indicador, así como la penalización en el caso de que no esté en el nivel óptimo o de cumplimiento total. Los rangos tanto de los niveles óptimos, así como de los valores máximos y mínimos se obtuvieron mediante la estadística descriptiva de la información contable y financiera de las Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S del cantón Latacunga.
- Los indicadores por si solos son muy simples y ambiguos para la toma de decisiones financiera, la creación de FINAN-SAS, la herramienta del simulador financiero dinámico permitió observar diferentes escenarios mediante un marcado en cada curva de utilidad, además de obtener el nivel de cumplimiento individual del resultado de cada indicador y de cada grupo de indicadores y por último se pudo obtener un resultado global de casa Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S

## **Recomendaciones**

- Es importante que cada sociedad capacite a su personal en temas contables financieros, sobre todo a los responsables de la toma de decisiones, se debe tener muy en cuenta las directas corrientes teóricas y epistemológicas de la creación de valor en las empresas, las sociedades deberán estar al tanto del cambio de las normativas ecuatorianas e internacionales que regulan sus sistemas, además de los diferentes enfoques contable- financiero nacionales y mundiales.
- Cada modelo con su curva de utilidad es diferente en su construcción de cada indicador, las Sociedades de Acciones Simplificadas deberán realizar ajustes periódicos a los rangos, valores máximos y mínimos de cada indicador, esto basándose en la información comparativa de grupo de sociedades que se dedican al mismo sector.
- Se recomienda a las Sociedades de Acciones Simplificadas S.A.S. la utilización del presente simulador financiero ya que el mismo permite disminuir la incertidumbre y facilitar la tomar decisiones en la búsqueda de la maximización de valor en las S.A.S. El seguimiento oportuno y la validación de estos modelos será factores importantes y determinantes para la utilización de la herramienta.

## REFERENCIA BIBLIOGRÁFICAS

- Belda, C. F. (2018). *Los Modelos De Simulación: Una Herramienta Multidisciplinario De Investigación*. Madrid: Universidad Pontificia de Comillas .
- Berman, K. (2013). *Financial intelligence*. Boston: Harvard University Press.
- Biz Latin Hub. (2020, abril 21). *Sociedad por Acciones Simplificadas (SAS) en Ecuador: Una Nueva Oportunidad para Hacer Negocios*. *Biz Latin Hub*. <https://www.bizlatinhub.com/es/sociedad-por-acciones-simplificadas-sas-ecuador-negocios/>
- CAPEX. (2020, abril 21). *Sociedades de Acciones Simplificadas en Ecuador / Capex Consultores Legales*. <https://capex.law/sociedades-de-acciones-simplificadas-en-ecuador/>
- Carmona, J. G. (2015). *Modelos Financieros Con Excel*. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Carvajal, O. L. (2022). *Control organizacional*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Castro, J. A. (2013). *Los indicadores de gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones del Departamento de Crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda. De la ciudad de Ambato* [BachelorThesis]. <https://repositorio.uta.edu.ec:8443/jspui/handle/123456789/3667>
- Correa, P. M. L. (2021). *Sobre la Sociedad por Acciones Simplificada (SAS), el Impulso al Buen Gobierno Corporativo y las preferencias de los socios en empresa familiar*. *GVN Abogados*. <https://gvn.com.ec/2020/08/15/sociedad-por-acciones-simplificada/>
- Erich Helfert. (2020). *Técnicas de análisis financiero*. Buenos Aires: Librería El Costeño.
- Espín, L., Hidalgo, M., Hidalgo, M., & Armas, I. (2020). *CONTABILIDAD DE IFIS*. [http://libreria.unellez.edu.ve/wp-content/uploads/2021/02/LIBRO\\_CONTABILIDAD\\_Version\\_Final1-1.pdf](http://libreria.unellez.edu.ve/wp-content/uploads/2021/02/LIBRO_CONTABILIDAD_Version_Final1-1.pdf)

- Franco, S. H. (2015). *SIMULACION FINANCIERA*. MADRID: EDICIONES DIAZ DE SANTOS.
- García, M. A. C. (2019). Fuentes de Información. *Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA*, 8(15), Art. 15. <https://doi.org/10.29057/icea.v8i15.4864>
- García, J. M. (2018). *Modelos de simulación empresariales, medioambientales y sociales*. Juan Martín García.
- González, J. (2003). *Búsqueda de información en pediatría basada en la evidencia (II): Fuentes de información secundarias y primarias*. <http://repositori.uji.es/xmlui/handle/10234/188685>
- Grajales, T. (2022). *TIPOS DE INVESTIGACION*. 4.
- Granda, E. M. O., Zurita, I. N., & Álvarez, J. C. E. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10 (Julio-Diciembre 2020)), 195-225.
- Herrera, T. F., & Schmalbach, J. C. V. (2012). *Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial Vía 40*. 25.
- José de Jaime Eslava. (2012). *LAS CLAVES DEL ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DE LA EMPRESA*. Madrid: ESIC EDITORAL.
- Lazzati, S. (2017). *Toma de decisiones, principios, procesos y aplicaciones*. España: Granica.
- Marroquín, R. (2013). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*. 26.
- Martínez, H. H. (2018). *Herramienta de simulación financiera*. Bogotá.
- Mero, G. I. (2022). *Gestión financiera de la empresa "Maxifrió s.a" año 2020 – 2021*. <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/11887>
- Moran, J. H., Peña, D. katiuska, & Soledispa, X. E. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico—Financiero. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)*. ISSN: 2588-090X . Polo de

- Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 6(1), 804-822.  
<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.372>
- Nava, M. A. (2010). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48).  
<https://doi.org/10.31876/revista.v14i48.10553>
- Parra, M. G. (2017). *Dirección financiera*. Barcelona: Edicions de la UPC, S.L.
- Pastor, R. A. T. (2009). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN*. 20.
- Rodríguez, S. R. (2021). *Consumidor consciente, un recorrido por su toma de decisiones*. Madrid: ESIC EDITORIAL.
- Rojas, V. M. N. (2021). *Metodología de la investigación: Diseño, ejecución e informe. 2a Edición*. Ediciones de la U.
- Romero, B. (2015, agosto 31). La Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano. *Finanzas Personales Ecuador*. <https://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Santiago, A. E. (2021). *Gestión financiera*. Colombia: Editorial Universidad del Norte.
- Soria, J. F. (2021). *El estado de flujo de efectivo: método directo y método indirecto*. Perú: Instituto Pacífico.
- SUPERCIAS. (2019). *TABLA DE INDICADORES*.  
[https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
- Tancara Q, C. (1993). LA INVESTIGACION DOCUMENTAL. *Temas Sociales*, 17, 91-106.
- Tobar, L. (2020). *EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN EL ECUADOR*.
- Urbina, P. A. (2017). *Gestión de la inversión y el financiamiento. Herramientas para la toma de decisiones*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

## **ANEXOS:**

### **BALANCES DE LAS SOCIEDADES DE ACCIONES SIMPLIFICADAS S.A.S DE LA CIUDAD DE LATACUNGA DEL AÑO 2021**