



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera De Finanzas

Las Organizaciones de Economía Popular y Solidaria de la Ciudad de Loja: Entre la Sostenibilidad Financiera y la Quiebra Empresarial.

**Trabajo de Integración Curricular
previo a la obtención del título de
Licenciada en Finanzas**

AUTORA:

Andrea Ivanova Carrión Jaramillo

DIRECTORA:

Econ. Germania del Pilar Sarmiento Castillo, Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2023

Loja, 24 de abril de 2023

Econ. Germania del Pilar Sarmiento Castillo, Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“Las Organizaciones de Economía Popular y Solidaria de la Ciudad de Loja: Entre la Sostenibilidad Financiera y la Quiebra Empresarial”** previo a la obtención del título de **Licenciada en Finanzas**, de la autoría de la estudiante **Andrea Ivanova Carrión Jaramillo**, con **cédula de identidad Nro. 1104691108**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Econ. Germania del Pilar Sarmiento Castillo, Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Andrea Ivanova Carrión Jaramillo**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular, en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de Identidad: 1104691108

Fecha: 02 de mayo de 2023

Correo electrónico: andrea.i.carrion@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0985275359

Carta de autorización por parte de la autora, para consulta, reproducción parcial o total y/o publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación

Yo, **Andrea Ivanova Carrión Jaramillo**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado; **“Las Organizaciones de Economía Popular y Solidaria de la Ciudad de Loja: Entre la Sostenibilidad Financiera y la Quiebra Empresarial”** como requisito para optar el título de **Licenciada en Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad. La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Integración Curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 02 días de mayo de dos mil veintitrés.

Firma:

Autor: Andrea Ivanova Carrión Jaramillo

Cédula: 1104691108

Dirección: Carlos Mariátegui y Ciro Alegría

Correo electrónico: andrea.i.carrion@unl.edu.ec

Celular: 0985275359

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora del Trabajo de Integración Curricular:

Econ. Germania del Pilar Sarmiento Castillo, Mg. Sc.

Dedicatoria

El presente trabajo de titulación se lo dedico en primer lugar a Dios, porque me ha permitido seguir con vida para ver convertido mi esfuerzo y trabajo en un logro más y por ser mi padre celestial y fuente de sabiduría, a mi querida abuelita quien ha sido motor y pilar fundamental de mi vida y me ha apoyado incondicionalmente, a mi querida mamá quien con su esfuerzo y dedicación me ha sacado adelante y es a quien le debo mi vida y mis triunfos, a mis tíos, tías y primos, quienes son mi familia y mi mayor inspiración de superación y perseverancia.

A mis amigos quienes fueron un apoyo en cada materia y clase recibida, aquellos que estuvieron presentes en todos los triunfos y derrotas dándome su apoyo incondicional. A mis compañeros de clase que de una u otra forma estuvieron presentes haciendo de esta etapa una de las mejores. Y a mi angelito de cuatro patas, mi compañero fiel durante todas las noches de desvelo que se quedaba conmigo hasta que fuera a dormir y por quien no me he sentido sola en este proceso estudiantil, gracias Simba.

Andrea Ivanova Carrión Jaramillo

Agradecimiento

A mi Dios por nunca dejarme sola y ser mi refugio en los momentos más difíciles, a mi abuelita, mamá y toda mi familia, quienes han estado conmigo y me han brindado su apoyo incondicional.

A la Universidad Nacional de Loja, especialmente a la planta docente de la Carrera de Finanzas, quienes con sus conocimientos, asertividad y constancia supieron guiar mis pasos en la preparación para mi vida profesional.

A la Econ. Germania del Pilar Sarmiento Castillo por su disposición, tiempo y consejos dedicados al asesoramiento, sin el cual no hubiese sido posible el desarrollo y culminación del presente trabajo investigativo.

Andrea Ivanova Carrión Jaramillo

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación.....	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenido	vii
Índice de figuras	x
Índice de anexos	xi
1. Título.....	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico.....	7
4.1 Evidencia Empírica.....	7
4.2 Marco Conceptual	8
4.2.1 <i>Sistema financiero.....</i>	<i>8</i>
4.2.2 <i>Sostenibilidad Financiera.....</i>	<i>14</i>
4.2.3 <i>Quiebra Empresarial</i>	<i>18</i>
4.2.4 <i>Estrategias.....</i>	<i>22</i>
4.3 Marco legal	24
4.3.1 <i>Junta de Política Monetaria y Financiera.....</i>	<i>24</i>
4.3.2 <i>Código Orgánico Monetario y Financiero</i>	<i>24</i>
4.3.3 <i>Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria</i>	<i>24</i>
4.3.4 <i>Ley de la Economía Popular y Solidaria.....</i>	<i>24</i>
4.3.5 <i>Tributación de las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria</i>	<i>25</i>
5. Metodología	26
5.1 Área de Estudio	26
5.2 Procedimiento.....	26
5.3 Procesamiento y análisis de datos.....	28
6. Resultados	30
6.2 Objetivo 2:.....	39
6.2.1 <i>Sostenibilidad Financiera</i>	<i>39</i>
6.2.2 <i>Quiebra empresarial.....</i>	<i>43</i>
6.2.3 <i>Dualidad entre la sostenibilidad financiera y la quiebra empresarial.....</i>	<i>45</i>

6.3 Objetivo 3.....	49
6.3.1 <i>Estrategias en base a los 9 elementos del CANVAS</i>	49
7. Discusión	53
8. Conclusiones.....	55
9. Recomendaciones	56
10. Bibliografía	57
11. Anexos	62

Índice de tablas

Tabla 1 Concepto de Sostenibilidad Financiera	14
Tabla 2 Definición de vulnerabilidad y variables empleadas	15
Tabla 3 Definiciones de Fracaso empresarial	18
Tabla 4 Modelos de predicción de crisis financieras en empresas	19
Tabla 5 Indicadores usados en los Modelo Z-Score.....	20
Tabla 6 Variables utilizadas.....	29
Tabla 7 Caracterización de las organizaciones de transporte de la EPS	32
Tabla 8 Caracterización de las organizaciones textiles de la EPS.....	34
Tabla 9 Caracterización de las organizaciones de alimentación de la EPS	37
Tabla 10 Regla de decisión	40
Tabla 11 Variación de activos netos de las organizaciones textiles, transporte y alimentación	40
Tabla 12 Razón de activos totales a deuda total de las organizaciones textiles, de transporte y alimentación	41
Tabla 13 Razón de activos circulantes a deuda a corto plazo de las organizaciones textiles, de transporte y alimentación	42
Tabla 14 Número de organizaciones con problemas de vulnerabilidad financiera.....	43
Tabla 15 Valores de la Z-score de las organizaciones de la EPS sector textil, transporte y alimentación	44
Tabla 16 Dualidad entre la sostenibilidad financiera y la quiebra empresarial	45

Índice de figuras

Figura 1 Estructura del Sistema Financiero Nacional	8
Figura 2 Organizaciones del Sector Económico Popular y Solidario.....	10
Figura 3 División de las Unidades Económicas Populares	11
Figura 4 Composición del Sector Asociativo	12
Figura 5 División del Sector Cooperativo	13
Figura 6 Composición del Sector Comunitario	14
Figura 7 Parroquias Urbanas del cantón Loja	26
Figura 8 Proceso metodológico del desarrollo del Trabajo de Integración Curricular.....	28
Figura 9 Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria en la ciudad de Loja	30
Figura 10 Organizaciones en estado de liquidación, liquidadas, inactivas y activas	31
Figura 11 Parámetros para la caracterización de las organizaciones de transporte de la EPS.	31
Figura 12 Parámetros para la caracterización de las organizaciones textiles de la EPS.....	34
Figura 14 Parámetros para la caracterización de las organizaciones de alimentación de la EPS.....	37
Figura 15 Organizaciones que se encuentran vulnerables y con probabilidad de quiebra... 46	46
Figura 16 Organizaciones que se encuentran vulnerables y bien financieramente	46
Figura 17 Organizaciones que se encuentran sostenibles y bien financieramente	47
Figura 18 Organizaciones que se encuentran sostenibles y con alta probabilidad de quiebra	47
Figura 19 Indicadores que evalúan la Sostenibilidad Financiera y la Quiebra empresarial y su relación con las dimensiones del modelo de negocio CANVAS.....	48
Figura 20 Estrategias para las organizaciones textiles de pertenecientes a la EPS.....	50
Figura 21 Estrategias para las organizaciones de transporte pertenecientes a la EPS.....	51
Figura 22 Estrategias para las organizaciones de alimentación pertenecientes a la EPS ...	52

Índice de anexos

Anexo 1	Entrevista estructurada	62
Anexo 2	Evidencia fotográfica de la aplicación de entrevistas	64
Anexo 3	Ficha metodológica.....	65
Anexo 4	Base de datos financieros de las organizaciones pertenecientes a la EPS 2020 .	68
Anexo 5	Base de datos financieros de las organizaciones pertenecientes a la EPS 2021 .	69
Anexo 6	Cálculo de las dimensiones de herramienta de Sostenibilidad Financiera	70
Anexo 7	Quintiles y límites de evaluación	71
Anexo 8	Resumen de las dimensiones y los quintiles	71
Anexo 9	Cálculo de los indicadores de la quiebra empresarial	72
Anexo 10	Estrategias para el sector textil perteneciente a la EPS.....	73
Anexo 11	Estrategias para el sector transporte perteneciente a la EPS.....	74
Anexo 12	Estrategias para el sector de alimentación perteneciente a la EPS.....	76
Anexo 13	Certificado de traducción del abstract	78

1. Título

Las Organizaciones de Economía Popular y Solidaria de la Ciudad de Loja: Entre la Sostenibilidad Financiera y la Quiebra Empresarial.

2. Resumen

El presente trabajo se realizó con el objetivo general de “determinar los factores que influyen en la Sostenibilidad Financiera de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria de la ciudad de Loja cuya gestión adecuada evite una inminente quiebra empresarial.”

Para el desarrollo de la investigación se utilizaron diferentes métodos que fueron de gran importancia para encontrar datos oportunos y reales, entre ellos: el método inductivo y deductivo, así mismo, se utilizaron técnicas y herramientas apropiadas como la entrevista estructurada que ayudó a ejecutar la caracterización de las organizaciones del Sector Económico, Popular y Solidario específicamente de los sectores textil, transporte y alimentación, además, se utilizó la base de datos del Portal Estadístico de la EPS para realizar la identificación de la dualidad entre el estado de sostenibilidad financiera y riesgo de quiebra empresarial de estas organizaciones, finalmente se procedió a la elaboración de estrategias de gestión de los factores que influyen en la sostenibilidad financiera en estado de riesgo.

Como resultado se obtuvo que las organizaciones tienen problemas sociales y económicos, lo cual provoca un desaprovechamiento de los recursos económicos y humanos, es así que, el 89,66% de las organizaciones son vulnerables en una o más de las dimensiones analizadas y de estas organizaciones tres tienen alto riesgo de quiebra, por diferentes factores como la falta de liquidez y el sobreendeudamiento.

Palabras clave: organizaciones, sostenibilidad financiera, quiebra empresarial, riesgo, factores.

2.1 Abstract

The present work was carried out with the general objective of "determining the factors that influence the Financial Sustainability of Popular and Solidarity Economy organizations in the city of Loja whose adequate management avoids an imminent business bankruptcy".

For the development of the research different methods were used which were of great importance to find timely and real data, among them: the inductive and deductive method, likewise, appropriate techniques and tools were used such as the structured interview that helped to execute the characterization of the organizations of the Economic, Popular and Solidarity Sector specifically of the textile, transportation and food sectors, in addition, the database of the Statistical Portal of the EPS was used to perform the identification of the duality between the state of financial sustainability and risk of business bankruptcy of these organizations, finally we proceeded to the development of management strategies of the factors that influence the financial sustainability in a state of risk.

As a result, it was obtained that the organizations have social and economic problems, which causes a waste of economic and human resources, thus, 89.66% of the organizations are vulnerable in one or more of the analyzed dimensions and three of these organizations are at high risk of bankruptcy, due to different factors such as lack of liquidity and over-indebtedness.

Key words: organizations, financial sustainability, business failure, risk, factors.

3. Introducción

La Economía Popular y Solidaria es una exploración teórica, ya que pretende dar respuesta a los graves problemas sociales de la actualidad, además, es una práctica de formas alternativas de construir una economía basada en la solidaridad y el trabajo (Razeto, 2010). Es así que, estas organizaciones buscan un interés común a través de estrategias, con el fin de alcanzar niveles de competitividad similares a los de empresas de mayor tamaño. De manera que, pueden ser consideradas análogas a una empresa pues también buscan generar un excedente con su actividad económica (Ruiz, 2015).

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario del Ecuador (2011) define a este sector como:

La forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (Art. 1)

En este contexto, las organizaciones pertenecientes a este sector económico pueden ser analizadas empresarialmente en lo que respecta a la Sostenibilidad Financiera y a la predicción de quiebra, mediante la evaluación de modelos convenientes en los que se relacionen sus factores determinantes. Al estudiar el concepto de sostenibilidad financiera, Rodríguez (2016) lo define como la administración de los recursos que tienen en una organización cuya responsabilidad recae en el encargado financiero para llevar control de los ingresos y gastos de la organización. Por otro lado, es necesario analizar el concepto de quiebra empresarial, el cual es la dificultad para atender deudas (obligaciones financieras), así lo menciona Beaver en su primera investigación de quiebra empresarial en el año de 1966 (Fernández y Flores, 2020).

Para que una organización perdure en el tiempo todas las áreas deben buscar la sostenibilidad financiera, es decir, saber manejar los recursos que tienen ya sea económicos, humanos y técnicos. Giraldo et al. (2017) señalan que el estudio de la sostenibilidad financiera ha sido considerado por las quiebras financieras suscitadas, que se debieron a la falta de control en los flujos de capital, ausencia de análisis de costos financieros, impuestos corporativos, imperfecciones de mercado e incapacidad de endeudamiento. Es decir, una organización que no tiene cuidado con el manejo de los recursos que posea, puede llegar a su quiebra o salida del mercado en el corto plazo.

En Ecuador, el Sector Económico Popular y Solidario representó hace casi una década el 25% del mercado (Secretaría Técnica Ecuador, 2014). En la actualidad, el 81% de este

sector son asociaciones, 17,6% son cooperativas y el 1% restante son de otros tipos; sumando un total de 17.786 organizaciones. No obstante, solo 15.938 están activas, 1.848, es decir el 11,59% de estas se encuentran en liquidación, extintas, en inactividad y liquidadas (Sánchez, 2021), las razones detrás de esto según García y Chávez (2020) son baja productividad (25.4%), débil gestión estratégica (20.8%), problemas de liquidez (13.4%), ineficientes sistemas de información empresarial (12.4%) y dificultades en procesos de innovación (5.3%).

Existen otras situaciones que afectan su funcionamiento o el cumplimiento de su misión que es el Buen Vivir, como la falta de información, así lo menciona Medina (2018): “Uno de los principales retos que enfrenta Ecuador, para el desarrollo de la Economía Popular y Solidaria es la falta de información específica con respecto a la composición, número y necesidades de las organizaciones de la EPS en el país”. Para que una organización no llegue a la quiebra o al cierre de sus actividades, es necesario realizar un monitoreo continuo de su sostenibilidad financiera, para esto se proponen modelos eficaces que permitan su medición y comprobación de la relación existente entre ambos estados en una organización, por lo que surge la pregunta de investigación: ¿Qué tan distantes están las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria entre la Sostenibilidad Financiera y el Quiebre empresarial?

Esta investigación va dirigida y sirve como soporte a las organizaciones pertenecientes al Sector Económico Popular y Solidario a tener conocimiento acerca de su situación financiera en cuanto a la sostenibilidad y posibles situaciones de riesgo como lo es la quiebra empresarial, y de esta forma puedan estar preparados para administrar de forma eficiente sus recursos, los cuales aportan al crecimiento de su organización y de la economía de cada uno de los socios pertenecientes a la misma.

Para poder dar solución a la problemática abordada mediante la pregunta de investigación se ejecutan actividades enmarcadas en tres objetivos específicos: 1.) Caracterizar a las organizaciones del Sector Económico Popular y Solidario de la ciudad de Loja, 2.) Identificar la dualidad entre el estado de sostenibilidad financiera y riesgo de quiebra empresarial de las organizaciones y 3.) Proponer estrategias de gestión de los factores que influyen en la sostenibilidad financiera en estado de riesgo.

La presente investigación cumple con lo propuesto dentro del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, entre ellos: **título** que refiere la temática que se va a investigar; **resumen** donde se incluyen los resultados más relevantes, luego, se presenta la **introducción** al contenido como apertura del tema a estudiar, así mismo, se desarrolla el **marco teórico** se fundamenta en el contexto y los conceptos desarrollados con la finalidad de guiar y sustentar a la ciencia; en la **metodología**, se describen las diferentes técnicas y procedimientos utilizadas para cumplir con los objetivos propuestos, luego se abordan los **resultados** los cuales arrojarán información de vital importancia para la investigación, puesto que, nos detallarán el cumplimiento de los objetivos, de igual forma se

elabora la **discusión** la que nos permitirá evidenciar los resultados comparados con otras investigaciones similares realizadas; también se realizan las **conclusiones y recomendaciones** que permitan resumir los más relevantes de la investigación y las sugerencias necesarias, finalmente, la **bibliografía** y los **anexos** correspondientes.

4. Marco Teórico

4.1 Evidencia Empírica

El estudio de Acosta y Betancur (2014) aborda la Sostenibilidad Financiera en las Organizaciones No Lucrativas Coreanas, ya que esta es considerada una parte fundamental para cumplir con la misión social de las organizaciones y ayuda al funcionamiento organizacional. Para las organizaciones lucrativas y no lucrativas la sostenibilidad financiera consiste en recursos que dan la habilidad de aprovechar las oportunidades y reaccionar a las amenazas inesperadas, manteniendo las operaciones generales y un buen patrón de rendimiento y viabilidad.

El estudio anteriormente mencionado concluye que una organización es sostenible si cumple con los lineamientos mencionados por Abraham (2003), los cuales son: rendición de cuentas, diversificar y distribuir las fuentes de ingresos, obtener márgenes de operación altos, generar ingresos comerciales y mantener una base de capital suficiente (Acosta y Betancur, 2014). Sin embargo, cuando hace falta alguno de los factores antes mencionados como la gestión de liquidez, y la falta de nuevos ingresos, afecta a la sostenibilidad financiera, por ende, a la posibilidad de llegar a una inminente quiebra si no logran mejorar su situación (Park & Matkin, 2021).

La investigación de Peláez et al. (2022) referente a la Sostenibilidad Financiera en Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria de Ecuador propone un modelo de medición fundamentado en 3 modelos ya existentes: Tuckman & Chang (1991), Abraham (2003) y Bowman (2011), el cual plantea una estrategia metodológica para medir la Sostenibilidad Financiera en las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, utilizando cuatro dimensiones vinculadas a: estructura de capital, diversificación de ingresos, gastos administrativos y margen operativo. Los resultados para cada dimensión fueron la insostenibilidad financiera, a pesar de que hay un nivel de endeudamiento adecuado, así como un margen de ajuste de gastos administrativos, las organizaciones no logran generar los excedentes requeridos para llegar a ser sostenibles.

En cuanto a quiebra empresarial, el estudio realizado por Alcívar y Saines (2013) a empresas medianas y pequeñas del Ecuador señala en sus resultados que cuanto mayor sea el rendimiento por unidad invertida en un activo, menor será la probabilidad de que quiebre la empresa durante los cinco primeros años de su vida útil. Además, otra de las conclusiones a las que llegó es que el continuo desarrollo y mejora de una empresa también será un punto a favor para que la misma perdure en sus primeros años, pues trae consigo nuevas maneras de competir e innovación tecnológica.

Por otro lado, el estudio de Caiza y Chango (2021) sobre los factores que han incidido en la quiebra empresarial en el sector manufacturero del Ecuador, concluye que estos son: falta de manejo de sus cuentas por cobrar y los salarios a empleados, no realizar la correcta

publicidad, ya que si se la realiza podría ayudar a generar más ventas y beneficios, por otro lado, se encuentran las características sectoriales, debido a que no se han ubicado en sectores estratégicos, como ciudades grandes que puede ayudar a abarcar más mercado.

4.2 Marco Conceptual

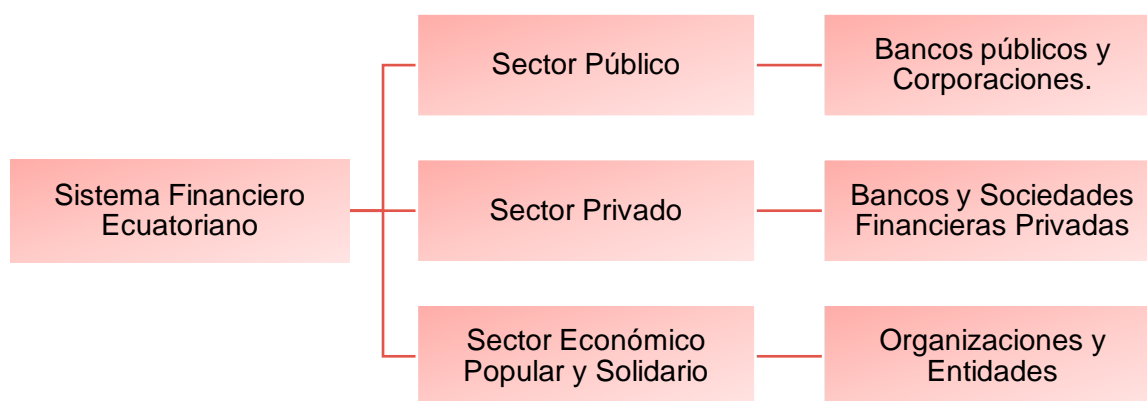
4.2.1 Sistema financiero

Dueñas (2008) afirma que el Sistema Financiero: “Es el conjunto de instituciones que, previamente autorizadas por el Estado, están encargadas de captar, administrar e invertir el dinero tanto de personas naturales como de personas jurídicas (nacionales o extranjeras)”(p. 4). Es decir, son entidades importantes para la administración de los recursos monetarios de los habitantes de un país. Espín et al. (2020) también mencionan que este sistema es importante para cada una de las economías del mundo, ya que contribuye al desarrollo de nuevas actividades que generan ingresos para la sociedad.

En Ecuador, el Sistema Financiero Nacional es un conjunto de instituciones cuyo principal objetivo es el de canalizar el ahorro y ayudar la dinamización de la economía del país, según la Constitución de la República del Ecuador (2008) señala que las organizaciones pertenecientes pueden ser de 3 sectores: público, privado y del sector popular y solidario, las mismas que están reguladas por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) respectivamente. (Art. 309)

Figura 1

Estructura del Sistema Financiero Nacional



Nota. Con base en el Código Orgánico Monetario y Financiero, (2014).

4.2.1.1. Sector Público. Según el Banco Central del Ecuador (2022): “El Sector Público, está constituido por entidades jurídicas, creadas mediante procedimientos políticos y dotadas de poder legislativo, judicial o ejecutivo sobre otras unidades institucionales en un área determinada” (párr.13). Es así que a este sector lo conforman instituciones como: Banco Central del Ecuador, Banco del Estado, Corporación Financiera Nacional y Banco Nacional de Fomento, entre otros.

4.2.1.2. Sector Privado. El Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) señala que: “Las entidades del sector financiero privado tienen como finalidad el ejercicio de actividades financieras, las cuales podrán ejercerlas, previa autorización del Estado... preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía”. (Art.402)

A partir de esta conceptualización este sector está integrado por: Bancos múltiples y bancos especializados, Entidades de servicios financieros y Entidades de servicios auxiliares del Sistema Financiero.

4.2.1.3 Sector Económico Popular y Solidario. De manera general este sector se basa en el bien común, lo que pone a los recursos monetarios en segundo plano y a la sociedad y naturaleza como lo principal. En Ecuador, el Sector Económico Popular y Solidario nace con el objetivo de mejorar las condiciones de vida de los ecuatorianos.

Es un conjunto de organizaciones sociales y económicas en las que se realizan actividades ya sea financieras, de servicios o de comercialización, que contribuyen a mejorar la situación del país (Saltos et al., 2016), así también lo señala la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (2011):

La forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (Art. 1)

Este sector está integrado por: organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) que pueden ser del sector cooperativo, asociativo y comunitario y del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) conformado por cooperativas de ahorro y crédito, cajas de ahorro y bancos comunales (Saltos et al., 2016).

4.2.1.3.1 Principios de la Economía Popular y Solidaria. Para que pueda funcionar de manera correcta, según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022) este sector se basa en los siguientes principios:

- ❖ La búsqueda del buen vivir y el bien común.
- ❖ La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales.
- ❖ El comercio justo y consumo ético y responsable;
- ❖ La equidad de género;
- ❖ El respeto a la identidad cultural;

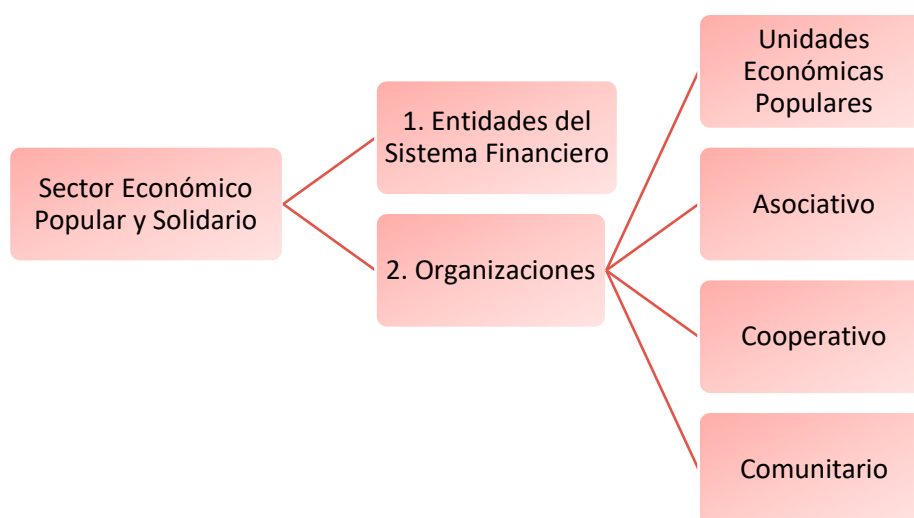
- ❖ La autogestión;
- ❖ La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- ❖ La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

4.2.1.3.2 Entidades del Sector Económico Popular y Solidario. Las entidades de este sector en otras palabras son organizaciones financieras, es decir desarrollan actividades de financiamiento, intercambio, entre otras. Según la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (2011) las entidades pueden ser: cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. (Art. 311)

4.2.1.3.3 Organizaciones del Sector Económico Popular y Solidario. También denominadas organizaciones no financieras, están conformadas por el sector asociativo, cooperativo y comunitario, con un 81%, 17,6% y el 1% respectivamente, los cuales se encuentran integradas por actividades agropecuarias, de limpieza, textiles, transporte, alimentación, etc., siendo las provincias donde existen más organizaciones a nivel nacional Guayas, Pichincha y Manabí (Sánchez, 2021). Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022) el 35% de la población ecuatoriana está vinculada con este sector.

Figura 2

Organizaciones del Sector Económico Popular y Solidario



Nota. Con base en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2018).

Para el interés de la investigación el enfoque se basa en el grupo 2, es decir en las Organizaciones del Sector Económico Popular y Solidario.

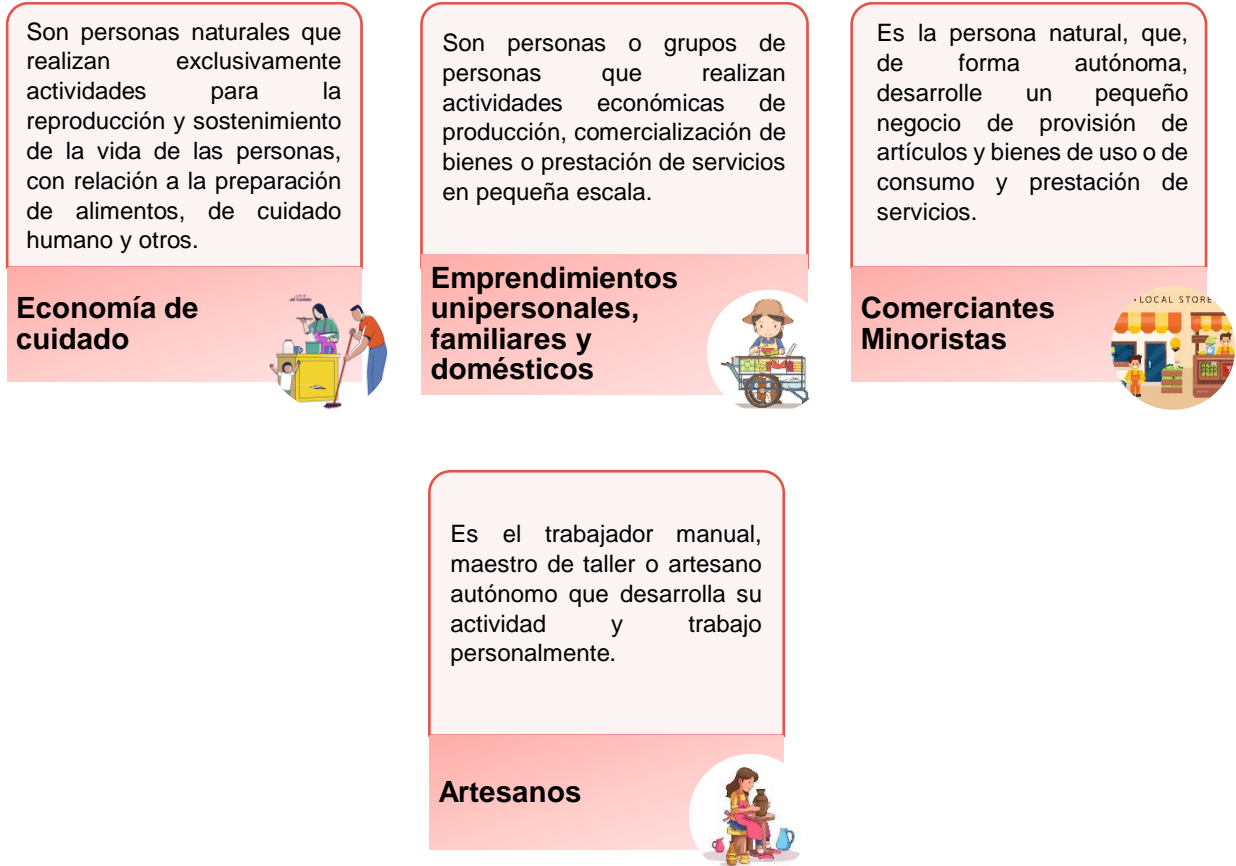
Unidades Económicas Populares. La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2018), señala que:

Las unidades económicas populares son las que se dedican a la economía del cuidado, los emprendimientos unipersonales, familiares, domésticos, comerciantes minoristas y talleres artesanales; que realizan actividades económicas de producción,

comercialización de bienes y prestación de servicios que serán promovidas fomentando la asociación y la solidaridad. (Art.73)

Figura 3

División de las Unidades Económicas Populares



Nota. Con base en la Ley orgánica de la Economía Popular y Solidaria, (2011).

Sector asociativo. El sector asociativo según la Legislación de Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario (2012) es:

El conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y autogestionada. (Art. 18)

Figura 4

Composición del Sector Asociativo



Nota. Con base en el catastro de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2021).

Sector cooperativo. El sector cooperativo según la Legislación de Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario (2012) es:

El conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. (Art. 21)

Figura 5

División del Sector Cooperativo



Nota. Con base en la Ley orgánica de la Economía Popular y Solidaria, (2011).

Sector comunitario. El sector comunitario según la Legislación de Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario (2012) es:

El conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y autogestionada. (Art. 15)

Figura 6

Composición del Sector Comunitario



Nota. Con base en el catastro de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2021).

4.2.2 Sostenibilidad Financiera

Existen varios autores que definen la Sostenibilidad Financiera, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 1

Concepto de Sostenibilidad Financiera

Autor	Concepto
Rodríguez, (2016)	Administración de los recursos que se tienen en una organización cuya responsabilidad recae en el encargado financiero para llevar control de los ingresos y gastos de la compañía.
Günther & Günther (2017)	Forma en que las empresas se gestionan financieramente para asegurar que el éxito financiero actual no ponga en peligro el éxito financiero futuro, incluido el éxito de las generaciones futuras.
Zabolotnyy & Wasilewski (2019)	Capacidad de generar valor para los propietarios y proporcionar continuidad (el concepto de continuidad se refiere al principio contable de negocio en marcha) de las operaciones a largo plazo, utilizando una combinación óptima de inversiones y fuentes de financiación.
Gleißner, Günther & Walkshäus, (2022)	Se la puede medir conceptualmente por: un crecimiento real de la empresa que evite su contracción o liquidación en el tiempo, una probabilidad significativa de supervivencia de la empresa, un nivel adecuado de exposición al riesgo por parte de la empresa y un perfil de riesgo-retorno atractivo para los propietarios.

Dicho esto, existen diferentes modelos para evaluar la Sostenibilidad Financiera, uno de ellos es el modelo desarrollado por Abraham en el año 2003, el mismo se basa en la sostenibilidad de las Organizaciones sin ánimo de lucro, es decir que tienen fines altruistas,

ya que estas organizaciones tienen diversos problemas que no se presentan en organizaciones de otros sectores y afectan de alguna manera a estas organizaciones, este artículo es importante pues también se mencionan medidas que pueden contribuir a su sostenibilidad (Abraham, 2003).

Así mismo, Tuckman & Chan (1991) mencionado en Abraham (2003) señalan que existen 4 factores importantes para medir la sostenibilidad financiera: saldos de capital inadecuados (fondos propios), concentración de ingresos (diversidad y distribución), bajos costes administrativos y bajos márgenes de explotación financiera (Abraham, 2003).

4.2.2.1 Saldos de Capital. Se refiere a los fondos propios de la organización, los cuales equivalen a restar el total de pasivos y de activos; estos fondos propios se pueden presentar en líquidos o no líquidos (Abraham, 2003).

4.2.2.2 Concentración de Ingresos. Lo compone la diversidad y la distribución, lo que se refiere a la diversificación de los ingresos y la distribución equitativa de los mismos. En este modelo, Abraham (2003) lo representa como un índice que se produce sumando el cuadrado de la parte porcentual que cada fuente de ingresos representa del total de ingresos.

4.2.2.3 Bajos Costes Administrativos. Para considerar bajos costes, se necesita que los ingresos sean superiores a los gastos, lo que significa que si bajan los ingresos de estas organizaciones necesitarán reducir los gastos. En este modelo se toma los costes administrativos como porcentaje de los costes totales (Abraham, 2003).

4.2.2.4 Bajos Márgenes de Explotación Financiera. Se utiliza una ratio relativo al margen de explotación lo que en otras palabras es el margen de beneficio, lo que se expresaría como el resultado neto de explotación de la organización (ingresos menos gastos) sobre los ingresos totales (Abraham, 2003).

Otros modelos que han permitido medir la Sostenibilidad Financiera, se detallan en la siguiente tabla:

Tabla 2

Definición de vulnerabilidad y variables empleadas

Autores	Definición de vulnerabilidad	Variables
Gilbert, Menon, & Schwartz (1990)	Acumulación de pérdidas durante tres años	-
Tuckman & Chang (1991)	Disminución de los servicios prestados ante un shock financiero.	Ratio de endeudamiento Activos netos Costes administrativos Margen operativo
Greenlee y Trussel (2000)	Disminución de gastos programas durante tres períodos.	Las mismas variables que Tuckman & Chang (1991)
Trussel (2002)	Disminución de fondos en más de un 20% durante tres años consecutivos.	Ratio de endeudamiento Índice de concentración de ingresos El margen El tamaño de la organización El sector

Trussel, Greenlee, & Brady, 2002	Reducción de los activos netos a lo largo de tres años consecutivos.	Ratio de endeudamiento Índice de concentración de ingresos El margen Costes administrativos El tamaño de la organización
Greenlee & Trussel, (2004)	Disminución general de fondos durante tres años consecutivos	Tuckman & Chang (1991)
Keating et al. (2005)	Reducción de activos Reducción de gastos por programas Insolvencia técnica Interrupción de la financiación	Comparan la utilidad de las variables de Tuckman & Chang (1991) con las variables utilizadas en otros modelos de entidades lucrativas como en el estudio de Altman (1968) y Olshon (1980)
Bowman (2011)	No define la vulnerabilidad financiera. Define el desempeño financiero (capacidad y sostenibilidad financieras).	Indicadores que miden la capacidad financiera a corto plazo y a largo plazo: Gastos mensuales = (Activos sin restricciones financieras – Deuda no garantizada) / Gtos. en operaciones Ratio de endeudamiento Indicadores que miden la sostenibilidad financiera a corto plazo y a largo plazo: Margen = (Ingresos no restringidos + Act. Netos liberados de restricciones -Gtos totales + Depreciación) / (Gtos. totales – Depreciación) ROA
Cordery, Sim, & Baskerville (2013)	Compara y contrasta diferentes definiciones basadas en el gasto del programa, los activos y las ganancias netos o concentración de ingresos.	Exponen tres modelos: Basado en el modelo expuesto por Tuckman & Chang (1991) Otro modelo que sigue la línea del expuesto por Trussel (2002), Greenlee y Trussel (2004), Trussel et al. (2002) El tercero basado en un modelo de ganancias netas o concentración de ingresos (Carroll & Stater, 2009; Chang, C. F., & Tuckman, 1994; Fischer et al., 2011; Froelich, 1999; Gilbert et al., 1990; Hodge & Piccolo, 2005; Keating et al., 2005; Wicker et al., 2012).
Andrés-Alonso et al. (2015)	Utilizan la definición propuesta por Trussel et al. (2002).	FVI definido por Trussel et al. (2002)
Tevel et al. (2015)	Disminución significativa de los fondos durante tres años.	Tres modelos: el de Olshon (1980), el modelo de Tuckman & Chang (1991) y el modelo profesional.
Andrés-Alonso et al. (2016)	Tres dimensiones diferentes; operativa, apalancamiento y liquidez.	Activos netos Apalancamiento financiero Liquidez
Searing (2017)	Dos definiciones: insolvencia (pasivos exceden los activos) e interrupción financiera (cuando los activos netos se reducen en más de un 25%).	Ratio de endeudamiento Activos netos Margen operativo Tamaño Años

Nota. Tomado de Fernández y Flores, (2020).

Siguiendo estas premisas se ha integrado un modelo multidimensional con perspectivas tanto dinámicas (operativas) como estáticas (apalancamiento y liquidez) de la vulnerabilidad financiera, teniendo en cuenta tanto la dimensión de largo plazo (apalancamiento) como la dimensión de corto plazo (liquidez) de la perspectiva estática. (Andres-Alonso et al., 2016)

4.2.2.5 Primera Dimensión: Vulnerabilidad Operativa. Se deriva del concepto clave definido por la literatura previa, es decir, la variación de los activos netos a lo largo del tiempo. Esta dimensión está asociada a la variación reciente de los ingresos y gastos de la organización de tal manera que cuando los activos netos se reducen a lo largo de los años, la organización enfrenta un problema operativo persistente; por eso se le da el nombre de "vulnerabilidad operativa". La vulnerabilidad operativa implica un desajuste entre las entradas y salidas operativas que pueden resultar en un problema financiero de mayor o menor importancia dependiendo de la condición financiera de la organización.

4.2.2.6 Segunda dimensión: Vulnerabilidad de Apalancamiento. Es la capacidad de la organización para pagar tanto sus pasivos de corto como de largo plazo con sus activos, lo cual está relacionado con la estructura financiera de la entidad. Esta dimensión es comúnmente analizada en las organizaciones con fines de lucro ya que mide la solvencia.

4.2.2.7 Tercera Dimensión: Vulnerabilidad de Liquidez. Se refiere a la capacidad a corto plazo de la organización sin fines de lucro para pagar sus deudas. El interés de esta dimensión reside en analizar la capacidad de la organización sin fines de lucro para reducir su patrimonio cuando sus ingresos son insuficientes.

Los criterios de evaluación que toma en cuenta Andres-Alonso et al. (2016) y que servirán para el análisis de las organizaciones son: si una organización es simultáneamente clasificada como vulnerable según las tres dimensiones, se la considera en una posición de alta vulnerabilidad financiera porque sus gastos han superado sus ingresos y su balance muestra una situación financiera débil, con una baja proporción de activos sobre deuda tanto en términos generales como corrientes. Si la organización es calificada como financieramente vulnerable en base a dos criterios, su situación financiera es mejor, aunque sigue estando en alto riesgo. En el caso de las entidades clasificadas como vulnerables según una sola dimensión, su riesgo financiero es menor, pero deben tomar importantes precauciones para no agravar su situación. Consideramos a estas últimas entidades en una posición financieramente vulnerable baja. Finalmente, si no se determina que la organización sin fines de lucro sea vulnerable por ninguna de las dimensiones, se considera que se encuentra en una posición financiera saludable.

4.2.3 Quiebra Empresarial

La quiebra empresarial también puede ser conocida como fracaso empresarial, a la que varios autores le atribuyen las siguientes definiciones:

Tabla 3

Definiciones de Fracaso empresarial

Autor	País	Término	Definición
Beaver, 1966	Estados Unidos	Fracaso	Dificultad para atender deudas (obligaciones financieras).
Altman, 1968	España	Quiebra	Catalogadas legalmente en quiebra.
Correa, Acosta y González, 2003	España	Quiebra	Patrimonio negativo o quiebra técnica.
Somoza y Vallverdú, 2003	España	Fracaso	Suspensión de pagos, insolvencia financiera declarada. Ley Concursal 22/2003.
Martínez, 2003	Colombia	Fragilidad	La empresa ingresó en un acuerdo de reestructuración de pagos o liquidación obligatoria.
Platt & Platt, 2004	Estados Unidos	Fracaso	Fracaso financiero.
Calvo, García y Madrid, 2006	Colombia	Fracaso	Riesgo financiero alto.
Acosta y Fernández, 2007	España	Fracaso	Quiebra empresarial.
Gómez, Torre y Román, 2008	España	Fracaso financiero	Suspensión de pagos o quiebra legal de acuerdo con la Ley Concursal Española.
Rubio Misas, 2008	España	Quiebra	Patrimonio negativo o quiebra técnica.
Mora y González, 2009	España	Fracaso	Liquidación voluntaria, liquidación obligatoria, acuerdo de reestructuración o concordato.
Labatut, Pozuelo y Veres, 2009	España	Fracaso	Catalogado legalmente en quiebra. Ley Concursal 22/2003.
Arquero, Abad y Jiménez, 2009	España	Fracaso financiero	Cuando el deudor es incapaz de atender a sus compromisos.
Veres, Labatut y Pozuelo, 2010	España	Fracaso	Calificaciones jurídicas de suspensión de pagos y quiebra. Ley Concursal 22/2003.
Pozuelo, Labatut y Veres, 2010	España	Fracaso	Calificaciones jurídicas de suspensión de pagos y quiebra.
Manzaneque, 2010	España	Fracaso	Suspensión de pagos o quiebra.
Banegas y García, 2010	España	Fracaso	La existencia de resultados de explotación y/o patrimonio neto negativo durante tres ejercicios consecutivos.

Llano, Piñeiro y Rodríguez, 2011	España	Fracaso financiero/empresas fallidas	Situación concursal o liquidación.
Camacho, Salazar y León, 201	Colombia	Quiebra o liquidez	Incapacidad de atender obligaciones financieras a su vencimiento. Suspensión de pagos o concurso de acreedores. Patrimonio neto contable negativo.
Pérez, González y Lopera, 2013	Colombia	Fragilidad	Reorganización, concordato, reestructuración y liquidación.
García y Mures, 2013	España	Fracaso	Suspensión de pagos, quiebra y concurso de acreedores de acuerdo con la Ley Concursal española.
Caro, Díaz y Porporato, 2013	Argentina	Quiebra/crisis financiera	En cesación de pagos con concurso preventivo o pérdidas que absorben sus ganancias o capital

Nota. Tomado de Romero et al. (2015)

Existen varios modelos para predecir una quiebra empresarial, tal y como se muestra en la tabla 3.

Tabla 4

Modelos de predicción de crisis financieras en empresas

Autores de Investigación	Ratios significativas	Metodología	Resultados
Swanson y Tybout, (1988)	VARIABLES MACROS Y RATIOS DE LIQUIDEZ E INSOLVENCIA	Se utilizó análisis discriminante y probit.	Los costos financieros afectan a los resultados reales y al riesgo de quiebra. Una dificultad importante fue la disponibilidad de datos.
Díaz, Ferrero, Díaz Stimolo y Caro (2001)	- Índice de liquidez - Solvencia - Propiedad del activo - Pasivo no corriente sobre activo - Autofinanciación - Inmovilización del activo	Análisis discriminante regularizado, que incluye los casos particulares de análisis discriminante lineal y cuadrático; luego se aplicó regresión logística.	Se determinan dos modelos alternativos como los mejores para clasificar a las empresas en sanas o fallidas. La tasa de error utilizando clasificación cruzada fue del 22%.
Sandin y Porporato (2007)	13 ratios clasificados: - Rentabilidad - Liquidez - Solvencia	Se utiliza análisis discriminante con ratios financieros.	Se obtiene una menor tasa de error un año antes de la quiebra.

Nota. La tabla que precede a la teoría se relaciona a la crisis financiera la cual se toma como sinónimo de quiebra empresarial; datos tomados de Caro et al. (2013).

Un modelo no mencionado en la Tabla 2, es el propuesto por Altman, quien plantea modelos para medir la quiebra empresarial en tres diferentes situaciones: 1) organizaciones que cotizan en bolsa, 2) organizaciones que no cotizan en bolsa y 3) en mercados

emergentes. Este modelo es el resultado de emplear un análisis discriminante a una serie de indicadores financieros clasificando a las organizaciones o empresas que se encuentran en Bancarrota y las que no (Rodríguez y Rojas, 2017).

El modelo de Altman Z-score se utiliza para predecir la quiebra de una empresa, sin embargo, en este caso se lo adaptará para organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, aunque el objetivo de estas organizaciones no lucrativas es cumplir una misión más que obtener beneficios, esto no significa que las no deban obtener beneficios o que sus finanzas sean menos importantes (Guerrero, 2017). Es así que este modelo se calcula en base a las cifras contables de los estados financieros, así como a la información bursátil (Mahmoud, 2022).

Este modelo comenzó con 22 indicadores financieros escogidos por Altman, los cuales servían para identificar combinaciones lineales de estos indicadores entre las empresas para clasificarlas según su solvencia y dividir las en empresas en quiebra y sanas. De los 22 indicadores, escogió 5 para realizar su modelo (Belalcazar y Trujillo, 2016). Las 5 razones financieras que utilizan el Multiple Discriminant Analysis (MDA) para evaluar un negocio, son: capital de trabajo/activo total, utilidades retenidas/activo total, utilidad antes de intereses e impuestos/activo total y valor en libros del patrimonio/pasivo total) que representan Z1, Z2, Z3 y Z4 respectivamente en la ecuación modificada de Altman Z-Score 1993 (Mahmoud, 2022).

En la siguiente tabla se detalla brevemente los indicadores usados en este modelo:

Tabla 5

Indicadores usados en los Modelo Z-Score

Indicador	Descripción	Fórmula
Capital de trabajo neto sobre total de activos "KTSA"	Permite verificar, por una parte, las disponibilidades en términos absolutos de la organización, a corto plazo para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Por otro lado, evidencia la representatividad del capital de trabajo dentro de la composición del activo.	$x_1 = \frac{\text{capital de trabajo}}{\text{activos totales}}$ $x_1 = \frac{(\text{act. corriente} - \text{pasv. corriente})}{\text{activos totales}}$
Reinversión de las ganancias	Las Utilidades Retenidas indican el valor total de la reinversión de ganancias de la organización en la creación de valor. Esta medida tiene en cuenta la edad de la organización, ya que en una organización joven vamos a encontrar menos dividendos retenidos. Cuanto mayor es este índice significa que las organizaciones usan mayor financiación propia, ya que se	$x_2 = \frac{\text{utilidades retenidas}}{\text{activos totales}}$

	financian con las utilidades retenidas.	
Rendimiento real del activo	Es una medida del rendimiento de los activos de la organización sin tener en cuenta la forma de financiación de los mismos.	$x_3 = \frac{\text{utilidades antes de impuestos e intereses}}{\text{activos totales}}$
	Compara el valor de mercado de acciones con el total de deuda, cuanto mayor sea menor será el nivel de endeudamiento en relación al valor de mercado de acciones.	$x_4 = \frac{\text{capital a valor de mercado}}{\text{pasivos totales}}$ $x_4 = \frac{\text{número de acciones en circulación} * \text{precio}}{\text{pasivos totales}}$
Nivel de endeudamiento	En el caso de organizaciones que no cotizan en bolsa y/u organizaciones en mercados emergentes. Este indicador establece en términos absolutos la capacidad de pago de la organización, así como, la participación en términos relativos de los acreedores dentro de la organización.	$x_4 = \frac{\text{valor en libros de capital}}{\text{pasivos totales}}$ $x_4 = \frac{\text{activo total} - \text{pasivo total}}{\text{pasivos totales}}$
Rotación de activos totales	Refleja el nivel de actividad de la organización, ya que indica el tamaño de las ventas relacionado con el total de los activos. En otros términos, muestra las ventas.	$x_3 = \frac{\text{ventas}}{\text{activos totales}}$

Datos tomados de Rodríguez y Rojas, (2017)

4.2.3.1 Modelo para organizaciones que cotizan en bolsa.

Para las organizaciones que cotizan en bolsa Altman desarrolló un modelo con las organizaciones manufactureras, el cual es el siguiente:

$$Z_1 = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 0,99X_5$$

Los límites de referencia usados para estas organizaciones son:

- ❖ Z-Score > 2,99: La organización se encuentra en una probabilidad baja de quiebra.
- ❖ 1,8 > Z-Score < 2,99: La organización se encuentra en una zona gris, que es incertidumbre, esta zona significa que es intermedia y difícil de predecir si va a entrar en quiebra en poco tiempo.
- ❖ Z-Score < 1,8: Probabilidad de quiebra financiera muy alta. (Rodríguez y Rojas, 2017)

4.2.3.2 Modelo para organizaciones que no cotizan en bolsa

En cambio, para las organizaciones que no cotizan en bolsa así mismo utilizó organizaciones manufactureras, comparado con el modelo original, realizo una modificación al indicador X4, en el que ya no se toma el valor de la empresa que cotiza en Bolsa sino el

valor contable del patrimonio, que es tomado de los estados financieros de la empresa. La construcción de este modelo se apoya en un análisis discriminante múltiple que combina valores y arroja un resultado (Belalcazar y Trujillo, 2016). En este modelo se utiliza la siguiente:

$$Z_2 = 0,717X_1 + 0,84X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,998X_5$$

Para analizar el resultado tenemos las siguientes clasificaciones:

- ❖ Z-Score > 3,0: La organización está saludable financieramente.
- ❖ $2,7 > Z\text{-Score} \leq 2,99$: En “alerta”. Esta zona es un área donde se debe actuar con cautela en cuanto a sus movimientos financieros para no caer en la zona gris.
- ❖ $1,8 > Z\text{-Score} \leq 2,7$: Posibilidad de que la organización quiebre dentro de los 2 años de operaciones siguientes, a partir de las cifras financieras dadas.
- ❖ Z-Score < 1,8: Probabilidad de quiebra financiera muy alta.

4.2.3.3 Modelo para organizaciones en Mercados Emergentes

Finalmente, Altman (2003) creó un Modelo para Mercados Emergentes, el cual es usado para calificar créditos en estos mercados, se fundamenta en una revisión financiera fundamental derivada de un modelo de riesgo cuantitativo y, en segundo momento, se incorpora la evaluación de las con respecto a los riesgos de crédito específicos con el fin de alcanzar una Calificación Modificada por el Analista “CMA”. El modelo resultante es el siguiente:

$$Z_3 = 6,56X_1 + 3,26X_2 + 6,727X_3 + 1,05X_4$$

Para este modelo Altman propuso un modelo general, exceptuando el factor 5, para que se lo pueda aplicar a todas las empresas.

Para analizar el resultado del modelo Z3 tenemos las siguientes clasificaciones:

- ❖ Z-Score > 2,99: La organización se encuentra financieramente saludable.
- ❖ $2,7 > Z\text{-Score} \leq 2,99$: Zona gris, definida por Altman, en la cual se presenta alguna probabilidad de quiebra.
- ❖ Z-Score < 1,1: Probabilidad de quiebra financiera muy alta.(Belalcazar y Trujillo, 2016)

4.2.4 Estrategias

Según Backer (1980) como se citó en Rivera y Malaver (2011) “Es una noción que aparece mencionada desde el Antiguo Testamento y cuenta con una continua y dinámica evolución semántica en el ámbito práctico y académico” (p. 6). Es así que, la estrategia se define como la capacidad de observar y analizar el mundo a corto plazo y la habilidad predecir los resultados a largo plazo y, sobre todo, identificar las causas más que los síntomas, para ver el bosque en su totalidad y no solo los árboles (Freedman, 2016).

4.2.4.1 Modelos para realizar estrategias. Para cualquier empresa u organización es necesario la aplicación de modelos o herramientas para la elaboración de estrategias, lo que permita mejorar su funcionamiento y demás actividades dentro y fuera de la misma, entre estos modelos se encuentra:

4.2.4.1.1 CANVAS. Fue propuesto por Alexander Osterwalder en el 2004, se trata de un modelo que se propone establecer una relación lógica entre los distintos elementos de la organización y todos los componentes que influyen para que tenga o no éxito. Para lo cual se utiliza un lienzo en donde se describe la idea de negocio y los distintos factores que influyen en la misma al momento de comenzar a realizarla (Ferreira-Herrera, 2016).

Según Osterwalder, (2011) este modelo tiene 9 componentes, como se muestra en la figura 8.

Segmento de Mercado. La segmentación de clientes es importante para conocer el nicho de mercado y las oportunidades de negocio. Lo principal es encontrar a los clientes y realizar una propuesta de valor para los mismos.

Propuesta de Valor. Es lo que hace a la organización única o diferente a la competencia, es preguntarse por qué son innovadores.

Canales de Distribución. Estos canales pueden ser de comunicación, distribución y publicidad que fortalece la marca o el negocio, se puede decir que es el medio por el cual la organización da a conocer su propuesta de valor a los clientes.

Relaciones con los Clientes. La clave de este elemento es como se va a conectar la propuesta de valor con el cliente. Estas relaciones pueden ser: personales (cara a cara, telefónicas, etc.), automatizadas (a través de tecnología como e-mail, buzones...), a través de terceros (externalización de servicios), individuales (personalizadas), colectivas (a través de comunidades de usuarios), entre otras.

Fuentes de Ingresos. Este componente debe tomarse en cuenta desde el principio, cuál es la fuente económica que se va a tener la empresa. Es así que, entre más ventas más ingresos lo que podría terminar en un beneficio para la organización.

Recursos Clave. Son los recursos que se necesitan para realizar la idea de negocio, y con esto la propuesta de valor, estos recursos pueden ser: humanos, tecnológicos, físicos.

Actividades Clave. Dan valor a la marca, y contribuyen a potenciar las estrategias. Esto ayuda a transmitir al mercado lo que es la organización y lo que quiere llegar a ser.

Red de Alianza o Asociaciones o Socios Clave. Son los socios clave con los que se establecen contactos y alianzas de negocio, es decir las relaciones con socios o proveedores, lo que en otras palabras es conocido como networking.

Estructura de Costos. Este factor interviene en el precio que tiene que pagar el cliente por el producto o servicio ofrecido, es por esto que es importante contar con una estructura de costos.

4.3 Marco legal

En Ecuador, el concepto de Economía Popular y Solidaria surgió de la necesidad de mejorar las condiciones de vida de los ecuatorianos, especialmente de los más vulnerables (Saltos et al., 2016). Se lo menciona por primera vez en Constitución de República del Ecuador del año 2008:

El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios. (art.283)

4.3.1 Junta de Política Monetaria y Financiera

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en el Ecuador se encarga de formular políticas y emitir regulaciones para regular diferentes instituciones financieras. Según el Banco Central del Ecuador (2022), “En el ámbito monetario y observar su aplicación, por parte del BCE, para preservar la integridad y sostenibilidad del sistema monetario de dolarización y del sistema financiero ecuatoriano” (párr. 1).

4.3.2 Código Orgánico Monetario y Financiero

Este código tiene por objeto: “Regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador” y por ámbito: “Establece el marco de políticas, regulaciones, supervisión, control y rendición de cuentas que rige los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros, el ejercicio de sus actividades y la relación con sus usuarios.” (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014, p. 4)

4.3.3 Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria

Según el portal de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2022c): Es el organismo técnico de supervisión y control de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario, y de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador que, en el ámbito de su competencia, promueve su sostenibilidad y correcto funcionamiento para proteger a sus socios. (párr. 1)

4.3.4 Ley de la Economía Popular y Solidaria

La Ley Orgánica Economía Popular y Solidaria (LOEPS) en Ecuador es un órgano que fortalece y fomenta la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario. Según la LOEPS (2011) señala las funciones de la Ley:

Reconocer, fomentar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado, potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria que se desarrollan en las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, y en sus unidades económicas productivas para alcanzar el Sumak Kawsay, establecer un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. (p. 2)

4.3.5 Tributación de las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria

La Economía Popular y Solidaria no es solo es una forma de generar economía sino también es una manera de generar la inclusión social, existen diferentes deberes formales para las organizaciones pertenecientes a la Economía Popular y Solidaria, según el Servicio de Rentas Internas ([SRI], 2021) son los siguientes:

Inscribirse en el Registro Único de Contribuyentes (RUC). Con el fin de registrar e identificar a los contribuyentes con fines impositivos y con el objeto de proporcionar información de Administración Tributaria.

Emitir comprobantes de venta. Sustentarán sus operaciones mediante la emisión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios. Así también, deberán solicitar los comprobantes de venta correspondientes cuando efectúen sus compras, para el sustento de costos y gastos en su declaración del impuesto a la renta y crédito tributario en la declaración del IVA.

Llevar los libros y registros contables. Para efectos tributarios, las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria que cumplan con las condiciones para constar en el régimen simplificado (RIMPE), no estarán obligados a llevar contabilidad, pero deberán llevar registros contables de conformidad con las normas simplificadas que establezca su organismo de control, en este caso la SEPS.

Presentar las declaraciones que correspondan. Las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria inscritas en el régimen general y en el régimen simplificado, deberán presentar su declaración del Impuesto a la Renta en abril de cada año. Además, realizar declaraciones semestrales del Impuesto al valor agregado IVA cuando: no hayan efectuado transacciones; sus transacciones correspondan exclusivamente a actos solidarios; cuando los bienes o servicios comercializados estén gravados con tarifa 0% de IVA; y, cuando no hayan actuado como agentes de retención. En cambio, las declaraciones mensuales deben realizarse cuando: los contribuyentes inscritos en el Régimen para la EPS que vendan bienes o presten servicios gravados con tarifa 12% de IVA y/o efectúen retenciones de IVA y los contribuyentes inscritos en el régimen general, deberán efectuar declaraciones mensuales de acuerdo al noveno dígito del RUC.

Retenciones del IVA y del Impuesto a la Renta. Las organizaciones de la economía popular y solidaria del Régimen Simplificado no son agentes de retención del Impuesto a la Renta ni de IVA; excepcionalmente efectuarán retenciones de estos impuestos en los siguientes casos y según corresponda: cuando efectúen pagos a no residentes o a sujetos pasivos por lo que se deba emitir una liquidación de compra de bienes y prestación de servicios; por los pagos a trabajadores en relación de dependencia, de conformidad con las reglas generales establecidas para el efecto, y/o; en otros casos expresamente previstos mediante resolución de carácter general que emita el Servicio de Rentas Internas. (p.6)

5. Metodología

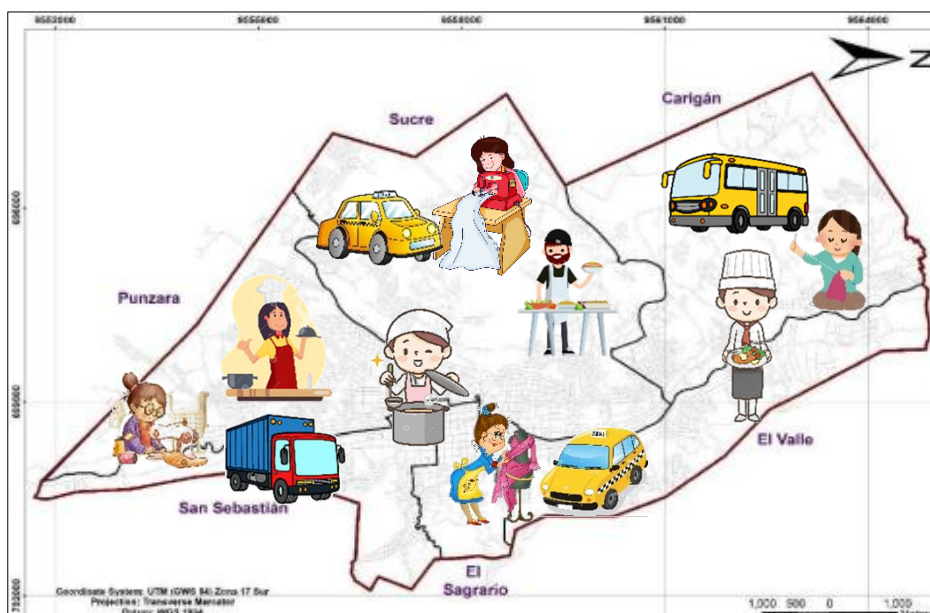
Para el desarrollo de la presente investigación se utilizaron diferentes tipos y técnicas investigativas que permitieron dar cumplimiento a cada uno de los objetivos específicos planteados. A continuación, se detalla los tipos y proceso de investigación que se llevó a cabo:

5.1 Área de Estudio

La investigación se situó en la provincia de Loja cantón Loja, con el grupo objetivo de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria sector alimenticio, transporte y textil, misma que se estableció en las parroquias urbanas del cantón, el cual comprende 6 parroquias: El Sagrario, Sucre, El Valle, San Sebastián, Punzara, Carigán.

Figura 7

Parroquias Urbanas del cantón Loja



Nota. Datos tomados del Municipio de Loja, (2021).

5.2 Procedimiento

La ruta que se utilizó para desarrollar esta investigación tuvo un enfoque mixto, debido a que se utilizó el enfoque cualitativo para cumplir con los objetivos 1 y 3, el 1. Caracterización de las organizaciones del Sector Económico Popular y Solidario de la ciudad de Loja, por lo

que se hizo uso de la fundamentación teórica por medio de la saturación de categorías cuando los datos de las entrevistas se volvieron repetitivos o redundantes y los nuevos análisis confirmaban lo que se había fundamentado, y el 3. Generar estrategias para prevenir una inminente quiebra de las mismas. Finalmente, para cumplir con el objetivo 2 se utilizó el enfoque cuantitativo debido a que se aplicó herramientas para determinar la Sostenibilidad Financiera y la quiebra empresarial.

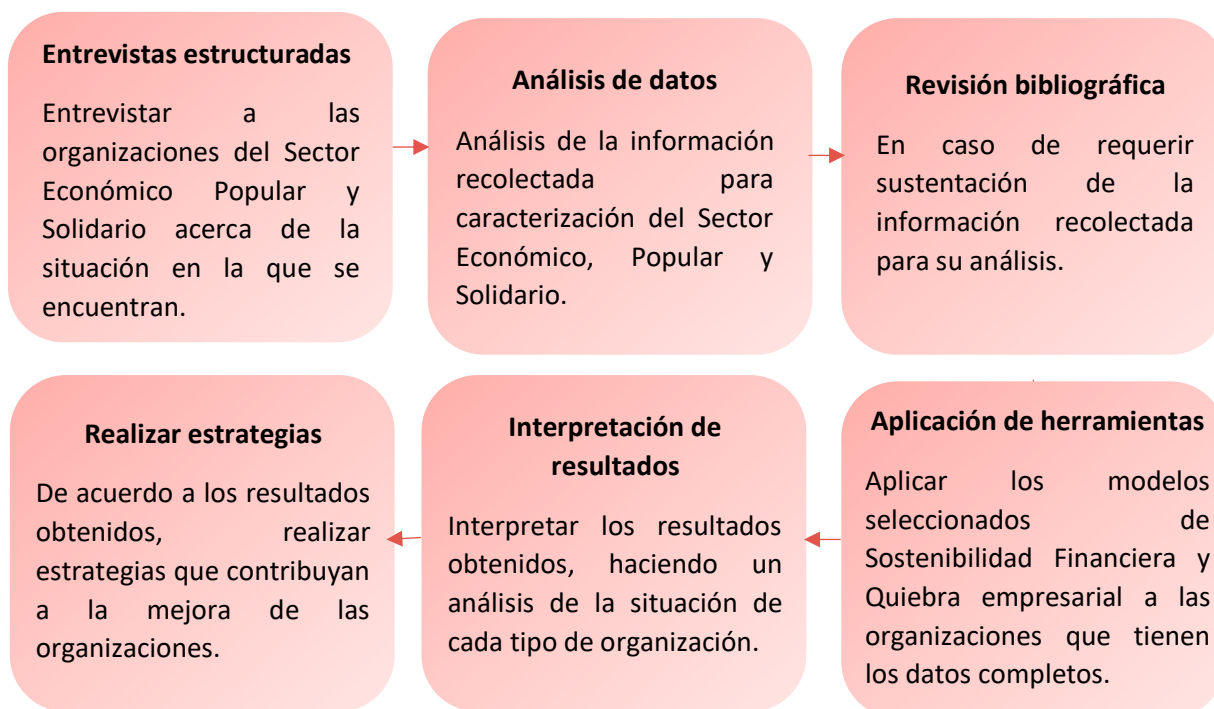
En la investigación se utilizó el método inductivo y deductivo, el inductivo el cual permitió a partir de premisas particulares generar conclusiones generales, específicamente usado cuando se realizó el estudio de cada organización de forma cualitativa donde se las caracterizó a las organizaciones del Sector Económico Popular y Solidario de la ciudad de Loja. Asimismo, permitió el cumplimiento del objetivo 3 en donde se propuso estrategias de gestión de los factores que influyen en la sostenibilidad financiera en estado de riesgo, pues de toda la información recaudada y de los procedimientos realizados se realizó estrategias para evitar una mala situación en estas organizaciones.

También se hizo uso del método deductivo el mismo que dedujo conclusiones lógicas a partir de una serie de premisas o principios, el cual se lo utilizó al aplicar dos modelos el de Sostenibilidad Financiera y Quiebra Empresarial, lo que permitió en la presente investigación cumplir con el objetivo 2. Identificar la dualidad entre el estado de sostenibilidad financiera y riesgo de quiebra empresarial de las organizaciones, aplicando cada una de las fórmulas y obteniendo conclusiones de la situación de cada organización.

El alcance de la investigación fue descriptivo el cual caracterizó a las organizaciones del Sector Económico Popular y Solidario, en una segunda etapa de la investigación se tornó explicativo donde se estableció y probó modelos de Sostenibilidad Financiera y de predicción de Quiebra Empresarial para luego comprobar una relación entre estos dos estados en una organización. El diseño que se utilizó en la presente investigación será no experimental transversal, en la cual se recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, año 2021. Asimismo, se utilizará un diseño de investigación etnográfica para el contexto cualitativo, ya que pretende explorar, examinar y entender a las organizaciones respecto a la situación de las mismas para poder caracterizarlas. A continuación, se presenta el proceso metodológico:

Figura 8

Proceso metodológico del desarrollo del Trabajo de Integración Curricular



Las herramientas que se utilizaron fueron la entrevista estructurada mediante la cual se conoció la situación de organizaciones pertenecientes al Sector Económico Popular y Solidario, además la información de páginas web académicas, libros, revistas, bibliotecas virtuales, bases de datos, etc., en donde se buscó la información necesaria. Asimismo, para el manejo de los datos cualitativos y cuantitativos de la investigación con secuencia de procedimientos de la aplicación de herramientas de Sostenibilidad Financiera y Quiebra Empresarial se utilizó la estadística para el análisis y la base de datos financieros de las organizaciones del Sector Económico Popular y Solidario para la aplicación de las herramientas de evaluación.

Dentro de la población de estudio se tomó las organizaciones registradas en el Catastro de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en la cual se encontraron registradas 101 organizaciones del sector alimentación, textil y transporte para el enfoque cualitativo y cuantitativo, sin embargo, no se entrevistó a todas estas organizaciones, sino que se hizo uso de la fundamentación teórica por medio de la saturación de categorías, que permitió que si luego de algunas entrevistas no se aportaba nueva información, se dejaba de recogerla.

5.3 Procesamiento y análisis de datos

Para la presente investigación se realizó un proceso metodológico que indicó los pasos que se utilizaron para la realización de las actividades en base a los objetivos de estudio planteados.

Para comenzar con el cumplimiento del objetivo 1 se realizaron entrevistas a los gerentes, directivos, personal administrativo o contable, para poder caracterizar al sector, luego de varias entrevistas a los diferentes tipos de organizaciones textil, alimenticio y transporte, se utilizó la saturación teórica, ya que la información recolectaba era repetitiva, entonces se las dejó de realizar. Luego de ya tener los datos necesarios para la caracterización se los analizó e interpretó, asimismo, se utilizó la fundamentación teórica en algunas de las preguntas para sustentar la información obtenida.

Para el cumplimiento del segundo objetivo, se utilizaron herramientas para el cálculo de sostenibilidad financiera y quiebra empresarial, luego de su aplicación se interpretaron los resultados de acuerdo a la regla de decisión y de acuerdo a la situación de cada tipo de organización. Para determinar los factores dentro del estudio cualitativo y cuantitativo se abordará las siguientes variables:

Tabla 6

Variables utilizadas

Variables	Tipo	Notación	Definición	Medición
Sostenibilidad Financiera	Independiente	X1: Ratio de la variación de activos. X2: Ratio de apalancamiento. X3: Ratio de Liquidez.	Los gastos exceden sus ingresos durante los últimos 3 años, con una baja proporción de activos en términos generales y corrientes.	Vulnerabilidad operacional Vulnerabilidad de apalancamiento Vulnerabilidad de liquidez
Quiebre empresarial	Dependiente	X1: Capital Circulante/Activos Totales X2: Beneficios no distribuidos/Activos Totales X3: Utilidad antes de impuestos /Activos Totales X4: Patrimonio/Deuda Total X5: Ventas Netas/Activos Totales	Incapacidad para cumplir con las obligaciones	Ratio de liquidez Superávit ganado Productividad de los activos Activos de la empresa que pueden perder valor Relación capital-rotación

Datos obtenidos de Andres-Alonso (2016), y Altman, (2022).

Finalmente, de acuerdo a cada uno de los resultados obtenidos y analizando la situación enfocada en: funcionamiento, tributación, gastos, ingresos y excedentes, asociatividad, etc. en las que se encuentran las organizaciones, se diseñaron estrategias utilizando las dimensiones que propone el modelo CANVAS.

6. Resultados

Los resultados se desarrollan de acuerdo a cada objetivo propuesto, y con las herramientas necesarias para presentarlos.

6.1 Objetivo 1

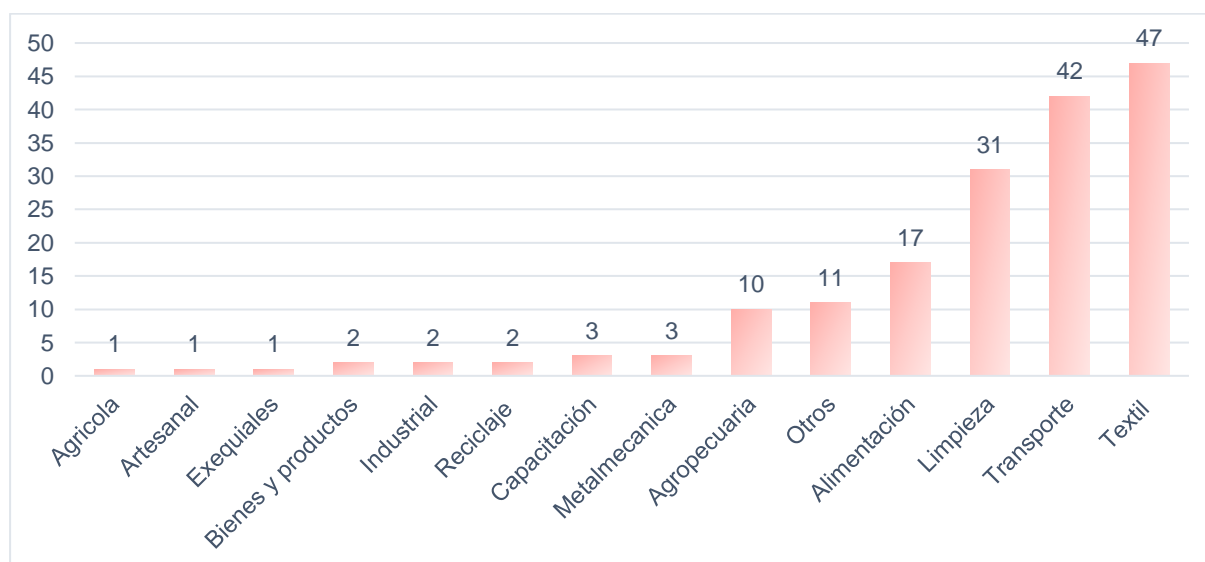
Caracterizar a las organizaciones del Sector Económico Popular y Solidario de la ciudad de Loja.

6.1.1 Datos generales

En la ciudad de Loja para el año 2021 existen 173 organizaciones registradas en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, de las cuales 126 son Asociaciones y 47 Cooperativas de diferentes tipos; relacionando estos resultados con lo que menciona Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011), se infiere que en la ciudad de Loja no existen organizaciones que pertenecen al sector Comunitario y Unidades Económicas Populares. El detalle se muestra en la Figura 11, predominando las organizaciones dedicadas a las actividades textiles, transporte y limpieza.

Figura 9

Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria en la ciudad de Loja



Nota. Datos tomados del Portal Estadístico de la SEPS, (2021).

De este total de organizaciones, algunas se encuentran en estado de liquidación, liquidadas, inactivas y activas, como se muestra en la Figura 12, cabe mencionar que una de las posibles causas de liquidación, es el incumplimiento del objeto social y en otros casos la reducción de socios.

Figura 10

Organizaciones en estado de liquidación, liquidadas, inactivas y activas



Nota. datos fueron tomados del Portal Estadístico de la SEPS, (2021).

La mayor parte de organizaciones activas pertenecen al sector transporte, textil y alimentación resultando en un total de 87. Por otro lado, las inactivas al continuar con ese estatus en el corto plazo pasarán a ser liquidadas, ya que esta condición se refleja desde el mes de septiembre del año 2021.

6.1.2 Caracterización de las Organizaciones de la EPS.

Las organizaciones pertenecientes a la Economía Popular y Solidaria del sector transporte, textil y alimentación son las predominantes en el mercado, por lo que es importante conocer cuáles son las características de su permanencia y el aumento de las mismas.

Figura 11

Parámetros para la caracterización de las organizaciones de transporte de la EPS.



Nota. *Características que fundamentan las estrategias

Los parámetros importantes para la caracterización de las organizaciones de transporte de la EPS son el funcionamiento, tributación, gastos, ingresos y excedentes y asociatividad para así poder formular las estrategias para cada uno de los sectores.

Tabla 7

Caracterización de las organizaciones de transporte de la EPS

Indicador	Pregunta	Respuesta
Funcionamiento	¿Tiene una sede, local comercial, fábrica?	La mayor parte de las organizaciones cuentan con su propia sede, la cual es usada por los socios para reuniones, o es alquilada para el uso de otros negocios lo que les permite tener otro ingreso.
	¿Es propia o alquilada?	Algunas tienen una sede alquilada que solo la utilizan para el personal administrativo con el que cuentan, que muchas veces solo es gerente presidente de la cooperativa y contador.
	Valor del arriendo	80
	¿La organización a la que usted pertenece ha recibido apoyo de una organización del Estado?	No cuentan con ayuda por parte del estado, lo que realizan es por parte de los socios, como capacitaciones que en algunas ocasiones es de carácter obligatorio recibirlas por parte de la cooperativa, el financiamiento lo pagan los socios en caso de tenerlo y no hay convenios con ninguna clase de organización.
	¿Cree usted que recibe la suficiente ayuda del Estado considerando que es una Organización perteneciente al Sector Económico Popular y Solidario?	No reciben ayuda de parte del estado.
Tributación, gastos, ingresos y excedentes	Realiza repartición de excedentes o utilidades	Cuanto tienen excedentes, ya sea por diferentes actividades fuera de su razón social, si reparten los excedentes.
	¿Cuáles son los aspectos que considera para la distribución de estos excedentes?	Los aspectos que se toman en cuenta son el aporte de cada uno de los socios y su porcentaje de aportación.
	¿Cómo realiza el proceso de pago de la tierra, trabajo, capital o tecnología?	Los socios realizan un aporte mensual que va desde los 20 y 50 dólares.
	Los empleados tienen un salario fijo, o es de acuerdo a lo que venden o lo que realizan.	Los administrativos reciben un sueldo fijo o también dietas que son cada mes.
	¿Cuáles son las cuentas de ingresos y gastos que toma en	En ingresos solo tienen el aporte de los socios, no obstante, en caso de que tengan una sede la cual la alquilan para otro

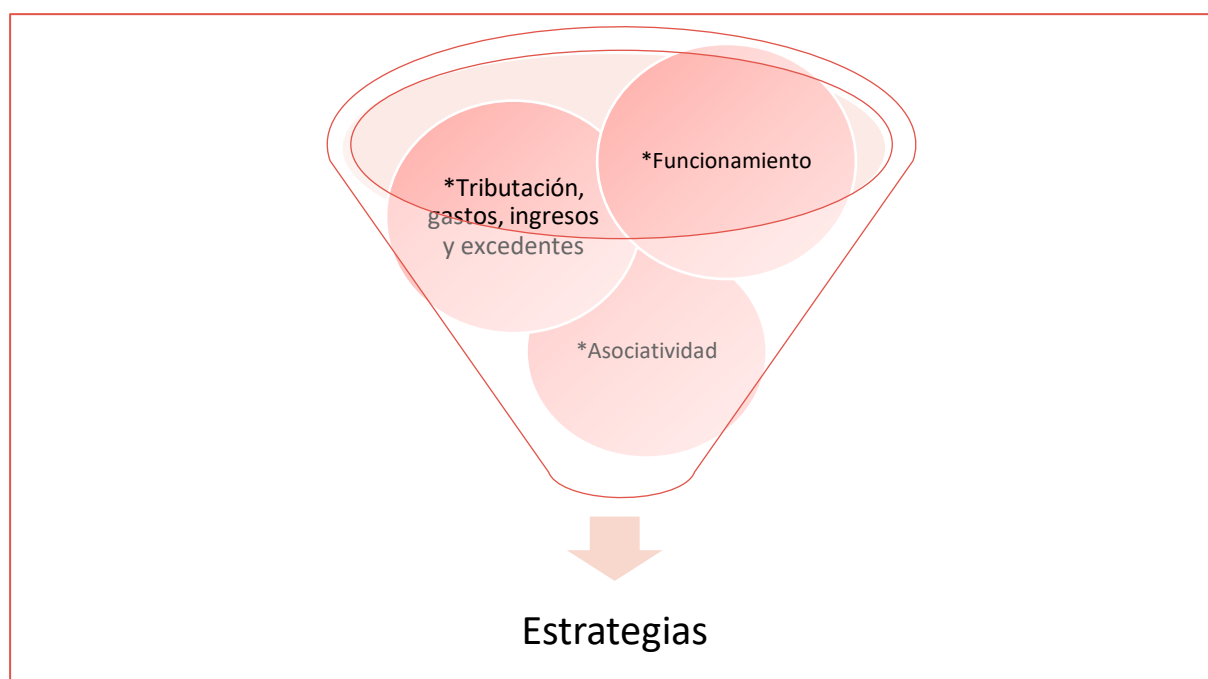
	cuenta para la declaración?	negocio, también se pone este ingreso. En gastos se declara los salarios, dietas y gasto corriente.
Asociatividad	Tiene algún problema de colaboración con los socios	No tienen ningún problema con los socios, todos colaboran porque están en busca de un mismo bien común.
	Todos los socios contribuyen para los gastos de la organización	Todos colaboran con los gastos, que son los administrativos, es decir dietas, salarios, gasto corriente, entre otros; y colaboran en todas las situaciones que se presenten en la organización
Perspectivas	¿Cuál es el factor que usted considera más importante para que la organización perdure en el tiempo?	La cooperación entre los socios, ya que sin cooperación no se la podría mantener la organización y quebraría, además se necesita de la cooperatividad para realizar todas las actividades que se proponga la organización.
	¿Cuál es el factor interno que más favorece a la organización?	Las normas y procedimientos internos y la gestión administrativa, además también es importante la capacitación de los socios
	¿En qué le favorece?	Es lo que rige la organización y esto hace que los socios tengan un orden y compromiso con la misma, además la capacitación ayudará a mantener a los mismos informados de los sucesos que día a día acontecen y cómo pueden estar preparados para afrontarlos.
	¿Cuál cree usted que es el factor interno que afecta a la organización?	El ambiente laboral.
	¿En qué le afecta?	Están en constantes cambios lo que afecta a los socios, además el taxi informal hace que se dificulte el trabajo día a día, ya que hay inseguridad para cada uno de los socios.
	¿Cuál es el factor externo que más favorece a la organización?	El factor principal es el cliente, y la tecnología.
	¿En qué le favorece?	Los clientes son los que hacen que las cooperativas generen ingresos y con esto crezcan financieramente y la tecnología que da facilidades tanto a los socios como a los clientes de acceder a este servicio de una manera más segura y eficaz.
	¿Cuál cree usted que es el factor externo que afecta a la cooperativa?	La piratería, las cuestiones sociales y las políticas de gobierno.
¿En qué le afecta?	La piratería disminuye los ingresos de los socios y afecta directamente a la permanencia de la organización, esto afecta aún más ya que mencionan que las autoridades no realizan un control de los mismos, lo que les impide en su mayoría generar suficientes ingresos. Las cuestiones sociales y las políticas de gobierno, ya que los constantes cambios tributarios, como el uso del Régimen Simplificado para Emprendedores y Negocios Populares (RIMPE) que está vigente desde el 1 de enero del 2000, dificultan el funcionamiento de la organización.	

Nota. Datos obtenidos del trabajo de campo

EL 66,67% de las organizaciones del sector de transporte cuentan con una sede propia en donde realizan reuniones de junta administrativa, mientras que el 33,33% de estas no lo hacen y la arriendan, no obstante, estas son sedes pequeñas y en promedio pagan un arriendo 80 dólares. Estas organizaciones, no reciben la suficiente ayuda del estado, los socios son los que realizan cualquier actividad que necesiten para ayudar a la organización. Además, el problema más grave que enfrenta el sector de transporte es la piratería, pues esto les quita el trabajo, disminuyen los ingresos de los socios y hace que se acapare la clientela.

Figura 12

Parámetros para la caracterización de las organizaciones textiles de la EPS



Nota. *Características que fundamentan las estrategias

Los parámetros importantes para la caracterización de las organizaciones textiles de la EPS son el funcionamiento, tributación, gastos, ingresos y excedentes y asociatividad para así poder formular las estrategias para cada uno de los sectores.

Tabla 8

Caracterización de las organizaciones textiles de la EPS

Indicador	Pregunta	Respuesta
Funcionamiento	¿Tiene una sede, local comercial, fábrica?	Las asociaciones textiles cuentan con una fábrica.
	¿Es propia o alquilada?	La mayoría son propias y algunas son alquiladas, ahí es donde realizan actividades propias de la organización.
	Valor del arriendo	250
	¿La organización a la que usted pertenece ha recibido apoyo de una	Han recibido capacitaciones por parte del estado acerca de corte y confección, lo que les ha permitido mejorar sus emprendimientos.

	organización del Estado?	
	¿Cree usted que recibe la suficiente ayuda del Estado considerando que es una Organización perteneciente al Sector Económico Popular y Solidario?	No reciben la suficiente ayuda.
Tributación, gastos, ingresos y excedentes	Realiza repartición de excedentes o utilidades	Si se realiza repartición de excedentes. La tributación en estas organizaciones es según como lo dispone el SRI, ya que pertenecen al Régimen Simplificado y se deben adaptar al mismo.
	¿Cuáles son los aspectos que considera para la distribución de estos excedentes?	Depende del trabajo que realicen.
	¿Cómo realiza el proceso de pago de la tierra, trabajo, capital o tecnología?	Al momento de cancelar los costos de fabricación y demás gastos de la organización, todos los socios cooperan según lo que se vaya a realizar, pero si no hay fondos se realiza un cheque sobregirado y cuando ya las instituciones cancelen el valor de lo que se realizó los proveedores pueden ir y cobrar el cheque, asimismo si algún socio puede facilitar el dinero para pagar estos gastos, lo hace y luego con el dinero de la contratación de lo realizado se paga al socio.
	Los empleados tienen un salario fijo, o es de acuerdo a lo que venden o lo que realizan.	El salario es de acuerdo al trabajo que realicen.
	¿Cuáles son las cuentas de ingresos y gastos que toma en cuenta para la declaración?	En ingresos se toma todo lo que son ventas de la organización y en gastos la materia prima y los gastos corrientes.
Asociatividad	Tiene algún problema de colaboración con los socios	Algunas veces si se tiene problemas entre los socios, debido a que no quieren capacitarse.
	Todos los socios contribuyen para los gastos de la organización	Todos colaboran con los gastos y en todas las situaciones que se presenten en la organización
Perspectivas	¿Cuál es el factor que usted considera más importante para que la organización perdure en el tiempo?	La persona a cargo de la organización como representante legal es lo importante debido a que el guía de manera correcta a todos los socios, asimismo otro factor importante son las órdenes de compra, que es lo que mantiene funcionando la organización.
	¿Cuál es el factor interno que más favorece a la organización?	Las normas y procedimientos internos y la estructura organizacional.

¿En qué le favorece?	Es lo que rige la organización y esto hace que los socios tengan un orden y compromiso cuando llegan las órdenes de compra, ayudando así a distribuir de forma equitativa entre cada uno de los socios teniendo un ingreso externo que ayuda a sus familias.
¿Cuál cree usted que es el factor interno que afecta a la organización?	La capacitación de los socios.
¿En qué le afecta?	No hay la suficiente capacitación y cuando la hay algunos socios no quieren asistir.
¿Cuál es el factor externo que más favorece a la organización?	El más importante son los clientes.
¿En qué le favorece?	Los clientes son los que realizan las órdenes de compra, y eso hace que tengan trabajo y puedan generar ingresos para sostener la organización.
¿Cuál cree usted que es el factor externo que afecta a la cooperativa?	Las políticas de gobierno.
¿En qué le afecta?	Cada vez se ponen más trabas para las organizaciones lo que dificulta su permanencia en el mercado. Las instituciones que solicitan los pedidos cobran el IVA las organizaciones ya no por pertenecer al RIMPE, la institución retiene el IVA, por lo que trabajan en pérdida ya que pagan dos veces el IVA al estado, cuando compran materia prima y cuando la institución se le retiene.

Nota. Datos obtenidos del trabajo de campo

Las organizaciones textiles pertenecientes a la EPS de la ciudad de Loja el 66,67% cuentan con una fábrica o local comercial en donde realizan sus actividades y ventas, por otro lado, el 33,33% a falta de recursos monetarios no cuentan con una sede propia y arriendan, pagando un aproximado de \$250. No reciben la suficiente ayuda del estado, las capacitaciones que solían dar ya no son frecuentes y ahora cada una de las organizaciones tiene que pagar por recibirla. El problema que más afecta a este sector son las políticas de gobierno, cada vez aumentan los requisitos para la permanencia de la organización lo que afecta directamente a la misma.

Figura 13

Parámetros para la caracterización de las organizaciones de alimentación de la EPS



Nota. *Características que fundamentan las estrategias

Los parámetros importantes para la caracterización de las organizaciones textiles de la EPS son el funcionamiento, tributación, gastos, ingresos y excedentes y asociatividad para así poder formular las estrategias para cada uno de los sectores.

Tabla 9

Caracterización de las organizaciones de alimentación de la EPS

Indicador	Pregunta	Respuesta
Funcionamiento	¿Tiene una sede, local comercial, fábrica?	Las asociaciones de alimentación cuentan con un local en donde realizan su actividad.
	¿Es propia o alquilada?	La gran parte son alquiladas.
	Valor del arriendo	180
	¿La organización a la que usted pertenece ha recibido apoyo de una organización del Estado?	Antes de la pandemia recibían capacitaciones acerca de la manipulación de alimentos y demás temas que les sirven en sus actividades.
	¿Cree usted que recibe la suficiente ayuda del Estado considerando que es una Organización perteneciente al Sector Económico Popular y Solidario?	Actualmente no reciben ayuda, las capacitaciones ya se han eliminado y si quieren tener las capacitaciones las tienen que cancelar y ya no se realizan descuento lo que para el año 2019 si se realizaban.

Tributación, gastos, ingresos y excedentes	Realiza repartición de excedentes o utilidades	Si se realiza repartición de excedentes. La tributación en estas organizaciones es según como lo dispone el SRI, ya que pertenecen al Régimen Simplificado y se deben adaptar al mismo.
	¿Cuáles son los aspectos que considera para la distribución de estos excedentes?	El trabajo que realizan, en partes iguales para las personas que participaron.
	¿Cómo realiza el proceso de pago de la tierra, trabajo, capital o tecnología?	El pago de la materia prima se realiza al contado, en caso de que no haya fondos el representante legal o encargada de la organización realiza un préstamo para poder cubrir con los gastos.
	Los empleados tienen un salario fijo, o es de acuerdo a lo que venden o lo que realizan.	El salario es para las personas que realizan la orden de compra en partes iguales.
	¿Cuáles son las cuentas de ingresos y gastos que toma en cuenta para la declaración?	Es de acuerdo a los contratos que se han realizado y los montos, toda la materia prima, arriendo y demás gastos corrientes y en ingreso están el dinero de las órdenes de compra.
Asociatividad	Tiene algún problema de colaboración con los socios	No hay ningún problema con los socios.
	Todos los socios contribuyen para los gastos de la organización	Todos los que trabajan para realizar el pedido colaboran.
Perspectivas	¿Cuál es el factor que usted considera más importante para que la organización perdure en el tiempo?	La persona a cargo de la organización como representante legal es lo importante debido a que el guía de manera correcta a todos los socios.
	¿Cuál es el factor interno que más favorece a la organización?	Cooperación de los socios.
	¿En qué le favorece?	La cooperación de los socios es lo que hace que la organización sea unida lo que ayuda a trabajar de mejor manera y atender bien a los clientes.
	¿Cuál cree usted que es el factor interno que afecta a la organización?	El dinero.
	¿En qué le afecta?	El estado no paga puntualmente, lo que se refleja en la falta de recursos para sobrellevar los costos y gastos de la organización, por lo que muchas veces les toca realizar algún tipo de financiamiento y esto afecta económicamente en la misma.

¿Cuál es el factor externo que más favorece a la organización?	Lo más importante son los clientes y la tecnología.
¿En qué le favorece?	Los clientes porque son los realizan las órdenes de compra, y eso hace que tengan trabajo y puedan generar ingresos para sostener la organización y la tecnología favorece en la facilidad para realizar los trámites, así como los pedidos, cada vez se va innovando y mejorando.
¿Cuál cree usted que es el factor externo que afecta a la cooperativa?	Los competidores y las políticas de gobierno.
¿En qué le afecta?	La competencia genera que se pierdan clientes, ya que todas las personas quieren generar ingresos y muchas veces reducen los precios lo que les da una ventaja. Asimismo, las políticas de gobierno, ya que cada vez el estado pone más trabas a las organizaciones para su funcionamiento.

Nota. Datos obtenidos del trabajo de campo

Las organizaciones de alimentación alquilan su lugar de trabajo, en donde realizan sus actividades y el arriendo es en promedio de \$180. No cuentan con ayuda del estado, ya que las capacitaciones que se venían dando luego de la pandemia se cancelaron, lo que no les ayuda pues una parte importante en este sector es la capacitación de los socios, sin embargo, los socios son los que ahora las pagan y eso hace que aumenten sus gastos lo que podría afectar a la situación económica de la organización.

Estos sectores pertenecientes a la EPS, tienen varios problemas sociales, económicos y políticos que afectan sus actividades y el poder cumplir con su razón social como organizaciones, no obstante, cada uno de los socios trabajan en conjunto para poder seguir contribuyendo a los factores importantes que ayudan a la permanencia de las mismas. Es por esto la importancia de analizar las variables de sostenibilidad financiera y quiebra empresarial, con el fin de estudiar la situación en la que se encuentran estas organizaciones.

6.2 Objetivo 2:

Identificar la dualidad entre el estado de sostenibilidad financiera y riesgo de quiebra empresarial de las organizaciones.

6.2.1 Sostenibilidad Financiera

Para identificar la vulnerabilidad financiera de las organizaciones de Economía Popular y Solidaria del sector textil, transporte y alimentación, se utilizan 3 dimensiones: operativa, apalancamiento y liquidez, ya antes mencionadas en el proceso metodológico.

Tabla 10*Regla de decisión*

Quintil	Evaluación
Q1	Altamente Insostenibles
Q2	
Q3	Medianamente sostenibles (tienen un poco de riesgo)
Q4	
Q5	Sostenibles

Nota. Datos en base a la evaluación de Andres-Alonso et al. (2016)

De acuerdo a esta regla de decisión se analizan cada una de las organizaciones, que se presentan a continuación:

Tabla 11*Variación de activos netos de las organizaciones textiles, transporte y alimentación*

	Quintiles				
	Q1 (%)	Q2 (%)	Q3 (%)	Q4 (%)	Q5 (%)
Sector Textil					
Promedio	-0,29	-	-	-	24,45
Mediana	-0,24	-	-	-	24,45
Máximo	0,08	-	-	-	24,45
Mínimo	-0,76	-	-	-	24,45
Sector Transporte					
Promedio	-0,01	-	-	-	-
Mediana	0,01	-	-	-	-
Máximo	0,14	-	-	-	-
Mínimo	-0,50	-	-	-	-
Sector Alimentación					
Promedio	-0,46	-	0,51	-	-
Mediana	-0,46	-	0,51	-	-
Máximo	-0,32	-	0,51	-	-
Mínimo	-0,60	-	0,51	-	-

Las organizaciones de la EPS de la ciudad de Loja que no se encuentran financieramente vulnerables (Q5), tienen una capacidad de endeudamiento en promedio de 2445% y solamente pertenecen al sector textil como se observa en la tabla 10, lo que determina que los ingresos de algunas de estas organizaciones, son superiores a sus gastos, por lo que han crecido sus activos netos.

No obstante, la mayoría de las organizaciones tanto de sector textil, transporte y alimenticio se encuentran vulnerables financieramente en esta dimensión, ya que sus activos netos han tenido un crecimiento mínimo o no han crecido, por lo que se puede inferir que sus

deudas son mayores que sus activos, lo que significa que no tienen la capacidad de asumir los riesgos financieros, por lo que se encuentran en el quintil 1, es así que en promedio la variación de sus activos es de -25% en el sector textil, transporte y alimenticio, es decir ha habido una reducción de activos netos. Asimismo, estas organizaciones tienen una capacidad máxima de activos frente a la deuda de -3%, y capacidad mínima de 62%. Además, el 50% de las organizaciones que se encuentran financieramente sostenibles tienen una capacidad menor a -23% y el otro 50% mayor al mismo. Lo que determina que los activos de las organizaciones no están creciendo lo que puede afectar a la operatividad de las mismas, es decir, poseen gran proporción de activos para cubrir sus pasivos, lo que las vuelve sosteniblemente financieras en esta dimensión.

Tabla 12

Razón de activos totales a deuda total de las organizaciones textiles, de transporte y alimentación

	Quintiles				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5
Sector Textil					
Promedio	-	-	-	-	3,17
Mediana	-	-	-	-	2,33
Máximo	-	-	-	-	6,00
Mínimo	-	-	-	-	1,70
Sector Transporte					
Promedio	-	-	-	-	11,47
Mediana	-	-	-	-	6,42
Máximo	-	-	-	-	42,27
Mínimo	-	-	-	-	1,59
Sector Alimentación					
Promedio	-	0,27	0,54	-	7,69
Mediana	-	0,27	0,54	-	7,69
Máximo	-	0,27	0,54	-	7,69
Mínimo	-	0,27	0,54	-	7,69

Para esta dimensión de apalancamiento como se muestra en la tabla 11 las organizaciones textiles, de transporte y alimentación de la ciudad de Loja sin riesgo de insolvencia que se encuentran en el quintil 5, cubren con sus activos en promedio 3,17, 11,47 y 7,69 respectivamente a los pasivos totales, considerándose financieramente solventes, por ende, sostenibles, no obstante, esto no es bueno para las organizaciones, ya que están teniendo muchos activos improductivos. Asimismo, tienen una capacidad máxima de cubrir sus obligaciones de corto y largo plazo de 6, 42,27 y 7,69 respectivamente con sus activos,

por otra parte, la mínima es de 1,70, 1,59 y 7,69 lo que indica en los dos primeros del sector textil y de transporte que los activos cubren menos el doble de sus pasivos, pero para el sector de alimentación cubren más de 7 veces a sus pasivos. El 50% de las organizaciones que se encuentran financieramente sostenibles tienen una capacidad menor a 2,33, 6,42 y 7,69 del sector textil, transporte y alimentación respectivamente y el otro 50% mayor a los mismos cubriendo las deudas con los activos totales.

Sin embargo, el sector de alimentación muestra un cuadro grave de insolvencia, ya que hay organizaciones que se encuentran en el quintil 2 y 3, lo que significa que no pueden cubrir sus deudas a corto y largo plazo con sus activos, debido a que en promedio cubren solo el 0,27 y el 0,54 de sus deudas con sus pasivos, es decir son vulnerables en la dimensión de apalancamiento constituyéndose insolventes.

Tabla 13

Razón de activos circulantes a deuda a corto plazo de las organizaciones textiles, de transporte y alimentación

	Quintiles				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5
Sector Textil					
Promedio	-	-	-	-	2,82
Mediana	-	-	-	-	2,06
Máximo	-	-	-	-	5,66
Mínimo	-	-	-	-	1,74
Sector Transporte					
Promedio	-	-	-	-	5,51
Mediana	-	-	-	-	3,86
Máximo	-	-	-	-	17,72
Mínimo	-	-	-	-	0,96
Sector Alimentación					
Promedio	0,15	0,23	-	-	5,78
Mediana	0,15	0,23	-	-	5,78
Máximo	0,15	0,23	-	-	5,78
Mínimo	0,15	0,23	-	-	5,78

Como se observa en la tabla 12, las organizaciones del sector textil, transporte y alimentación de la ciudad de Loja que no son vulnerables financieramente se encuentran en el quintil 5 y tienen una capacidad promedio de 2,82, 5,51 y 5,78 respectivamente, para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos corrientes. Además, la capacidad máxima de endeudamiento a corto plazo es de 5,66 en el sector textil, 17,72 en el sector transporte y 5,78 en el sector de alimentación, por otro lado, la mínima es de 1,74, 0,96 y 5,78, respectivamente.

El 50% de las organizaciones tienen una capacidad menor a 2,06, 3,86 y 5,78 y el otro 50% mayor a la misma, para cubrir los pasivos con los activos totales.

No obstante, algunas de las organizaciones de alimentación son vulnerables financieramente en esta dimensión, debido a que tienen una capacidad promedio de 0,15 para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos corrientes, es decir no pueden cubrir en su totalidad sus pasivos corrientes, por lo que tienen problemas de liquidez y eso afectará a sus actividades diarias, constituyéndose en problemas financieros.

Tabla 14

Número de organizaciones con problemas de vulnerabilidad financiera.

	Número de organizaciones (%)
	2021
Sin problemas financieros	9 (10,34%)
Problemas operativos	75 (86,21%)
Problemas de Apalancamiento	0 (0%)
Problemas de Liquidez	0 (0%)
Problemas Operativos y de Apalancamiento	0 (0%)
Problemas Operativos y de Liquidez	3 (3,45%)
Problemas de Apalancamiento y Liquidez	0 (0%)
Problemas operativos, de Apalancamiento y Liquidez	0 (0%)

En la tabla 13 se muestra que del total de organizaciones tan solo el 10,34% no son vulnerables financieramente, mientras que el 86,21% tiene problemas operativos y el 3,45% tiene problemas operativos y de liquidez. En este contexto, la mayoría de organizaciones textiles, de transporte y de alimentación tienen problemas financieros, en especial operativos, es decir tienen problemas de sostenibilidad financiera, lo que indica que activos netos han tenido un crecimiento mínimo o no han crecido, por lo que se puede inferir que sus deudas son mayores que sus activos, lo que significa que no tienen la capacidad de asumir los riesgos financieros

6.2.2 Quiebra empresarial

Para la aplicación de la herramienta se toma en cuenta el modelo de Z-score para Mercados Emergentes de Altman, aplicándose a las organizaciones de transporte, textil y alimenticias de la EPS.

Tabla 15

Valores de la Z-score de las organizaciones de la EPS sector textil, transporte y alimentación

CLASE	2021	Zona de riesgo
Textil "A"	2,77	Alguna probabilidad de quiebra
Textil "B"	8,62	Bien financieramente
Textil "C"	3,72	Bien financieramente
Textil "D"	-0,63	Muy alta probabilidad de quiebra
Textil "E"	10,26	Bien financieramente
Transporte "A"	3,38	Bien financieramente
Transporte "B"	24,08	Bien financieramente
Transporte "C"	11,09	Bien financieramente
Transporte "D"	32,91	Bien financieramente
Transporte "E"	8,37	Bien financieramente
Transporte "F"	17,57	Bien financieramente
Transporte "G"	8,49	Bien financieramente
Transporte "H"	10,36	Bien financieramente
Transporte "I"	1,98	Alguna probabilidad de quiebra
Transporte "J"	1,85	Alguna probabilidad de quiebra
Transporte "K"	0,52	Muy alta probabilidad de quiebra
Transporte "L"	8,41	Bien financieramente
Transporte "M"	45,52	Bien financieramente
Alimentación "A"	17,45	Bien financieramente
Alimentación "B"	3,49	Bien financieramente
Alimentación "C"	-4,90	Muy alta probabilidad de quiebra

Como se observa en la tabla 14, el 77,01% de las organizaciones se encuentran bien financieramente, siendo las organizaciones pertenecientes a las de la clase Transporte "D" las que se encuentran mejor con un valor de 32,91, lo que significa que pueden cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo y tienen un correcto manejo de sus recursos tanto humanos como técnicos, mientras que el 9,20% de organizaciones tienen alguna probabilidad de quiebra, de las cuales las pertenecientes a la clase Textil "A", Transporte "I" y Transporte "J", presentaron signos de insolvencia, por lo cual, para el siguiente año 2022 podrían presentarse como organizaciones con probabilidades de quebrar, por último, el 13,79% tienen una muy alta probabilidad de quiebra, las cuales son Textil "D", Transporte "K" y Alimentación "C", las mismas que el incremento en el nivel de endeudamiento a corto plazo en relación a sus activos corrientes como se puede observar en el anexo 10, afectó en términos de liquidez a su situación generado un bajo nivel de ventas, por consiguiente, bajos ingresos, lo que

afecta también a el nivel de endeudamiento, es decir no cuentan con la capacidad de pago de deudas.

6.2.3 *Dualidad entre la sostenibilidad financiera y la quiebra empresarial*

Al evaluar las organizaciones textiles, de transporte y alimentación en las dos herramientas utilizadas, podemos evidenciar lo siguiente:

Tabla 16

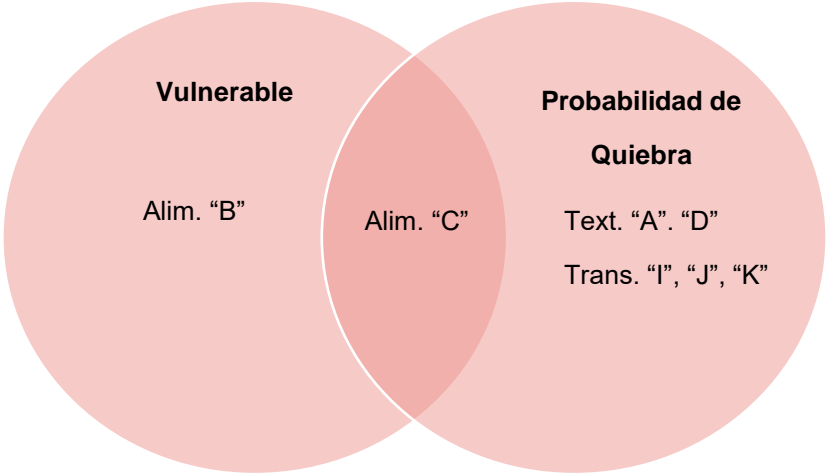
Dualidad entre la sostenibilidad financiera y la quiebra empresarial

CLASE	ESTADO DE SOSTENIBILIDAD	
	FINANCIERA	ZONA DE RIESGO (QUIEBRA)
Textil "A"	Sosteniblemente Financiera	Alguna probabilidad de quiebra
Textil "B"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Textil "C"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Textil "D"	Medianamente Sostenible	Muy alta probabilidad de quiebra
Textil "E"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Transporte "A"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Transporte "B"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Transporte "C"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Transporte "D"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Transporte "E"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Transporte "F"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Transporte "G"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Transporte "H"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Transporte "I"	Medianamente Sostenible	Alguna probabilidad de quiebra
Transporte "J"	Medianamente Sostenible	Alguna probabilidad de quiebra
Transporte "K"	Medianamente Sostenible	Muy alta probabilidad de quiebra
Transporte "L"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Transporte "M"	Medianamente Sostenible	Bien financieramente
Alimentación "A"	Sosteniblemente Financiera	Bien financieramente
Alimentación "B"	Vulnerable	Bien financieramente
Alimentación "C"	Medianamente Vulnerable	Muy alta probabilidad de quiebra

Como se puede observar en la tabla 15, las organizaciones en su mayoría no tienen una relación entre su estado de sostenibilidad y la probabilidad de quiebra empresarial, ya que se debería cumplir la premisa de que si una organización se encuentra sostenible financieramente no se está en riesgo de quiebra. Sin embargo, hay organizaciones como: Textil "D" y Transporte "K", las cuales son las que menos se relacionan, ya que muestran un estado de sostenibilidad financiera, no obstante, tienen una alta probabilidad de quiebra.

Figura 14

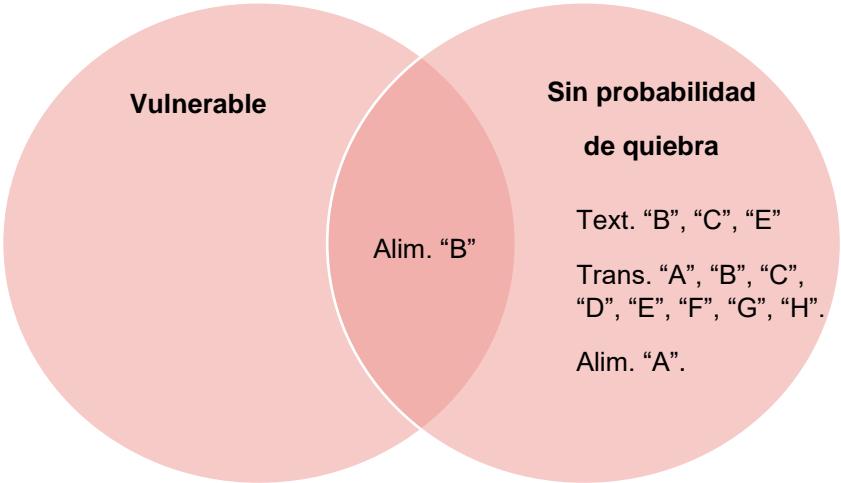
Organizaciones que se encuentran vulnerables y con probabilidad de quiebra



Como se observa en la figura 14 las organizaciones pertenecientes al sector de alimentación "C" coinciden en la relación de estar vulnerables y tener una alta probabilidad de quiebra, esto debido al alto nivel de endeudamiento que tienen, y a la baja productividad de activos, además no poseen liquidez lo que les impide cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, como se mencionó anteriormente el hecho de que estén en un estado de vulnerabilidad no significa que vayan a quebrar, o por tener una alta probabilidad de quiebra son vulnerables, ya que esta relación no coincide con los resultados obtenidos, en cuanto a las organizaciones de alimentación "B", textil "A" y "D" y transporte "I", "J" y "K".

Figura 15

Organizaciones que se encuentran vulnerables y bien financieramente

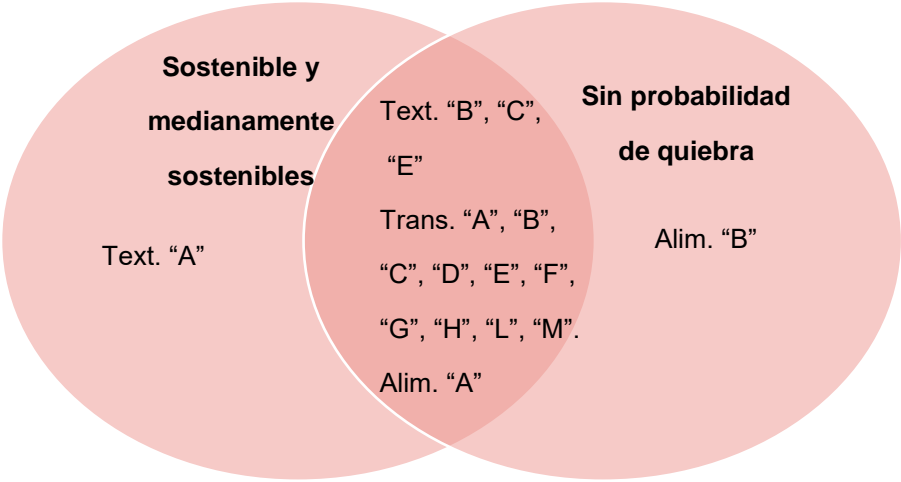


En la figura 15 se puede visualizar que las organizaciones que se encuentran en el sector de alimentación "B", tienen una relación que no coincide con la teoría pues al ser

vulnerable, no tienen ninguna probabilidad de quiebra, esto puede deberse a que la disminución de los indicadores de evaluación de sostenibilidad financiera, no implica automáticamente una situación financiera crítica, es decir, una probabilidad de quiebra, ya que depende de otras variables que pueden maximizar o minimizar el impacto de dicha disminución.

Figura 16

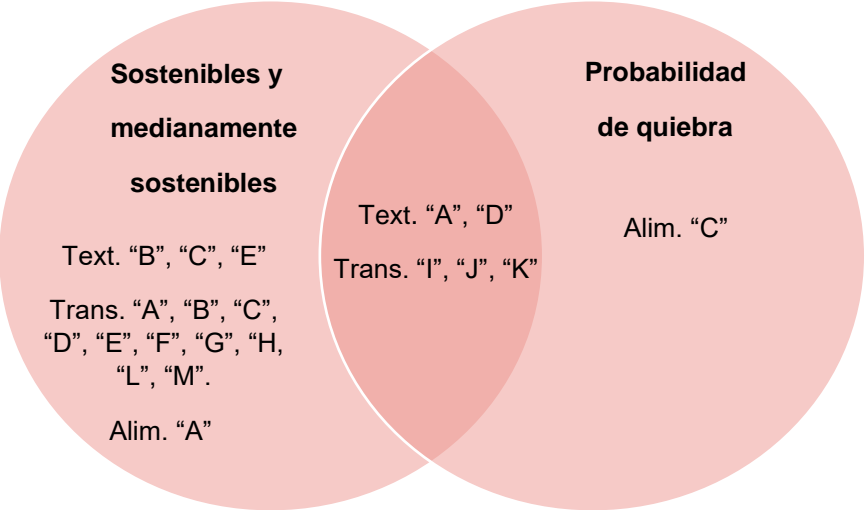
Organizaciones que se encuentran sostenibles y bien financieramente



Como se observa en la figura 16, las organizaciones que coinciden en cuanto a su sostenibilidad financiera y a que no tengan ninguna probabilidad de quiebra, es decir coinciden con la metodología, son la mayoría de las organizaciones, ya que se evidencia una buena situación financiera, en cuanto a liquidez, apalancamiento y operatividad, lo que en el corto plazo significa que estas organizaciones van a permanecer en el mercado.

Figura 17

Organizaciones que se encuentran sostenibles y con alta probabilidad de quiebra

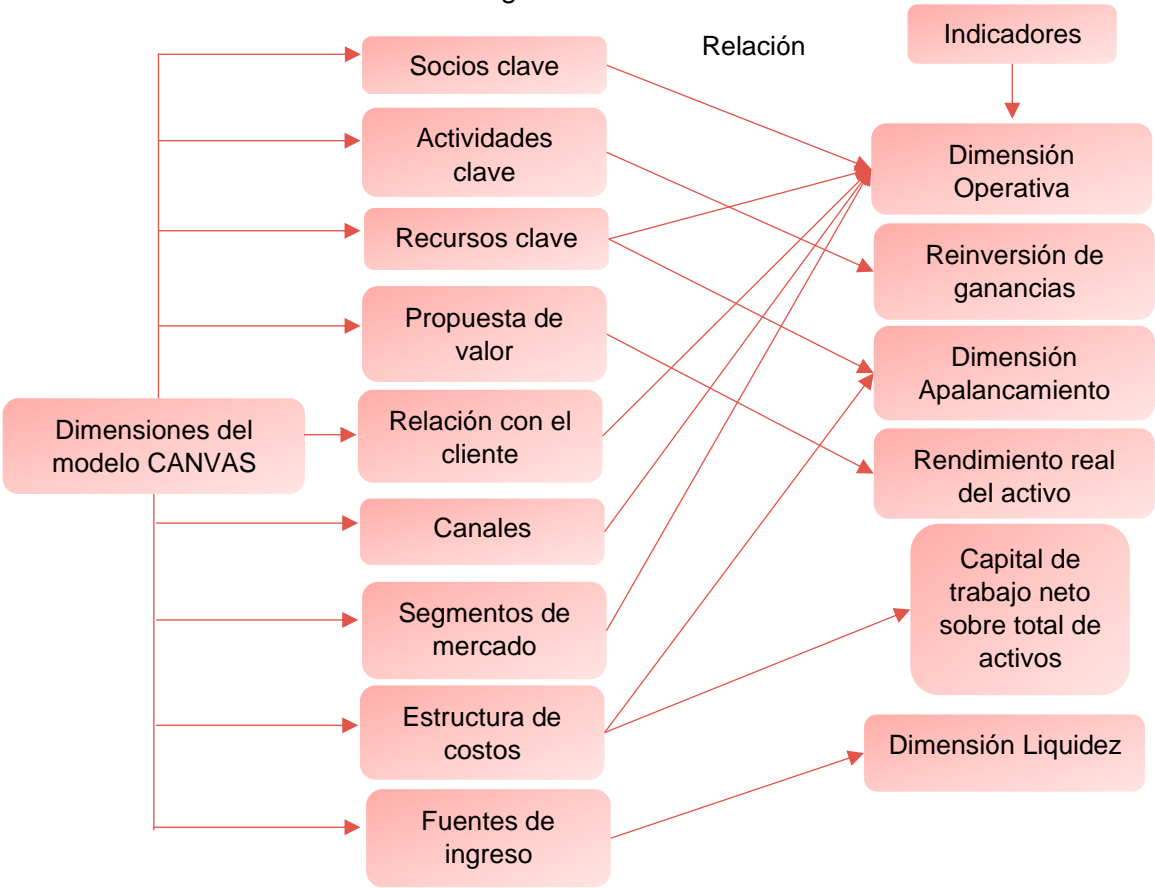


Se puede observar en la figura 17 que hay varias organizaciones que, aunque sean sostenibles están en probabilidad de quiebra, las cuales son textil “A”, “D” y de transporte “I”, “J”, “K”. En este contexto, estas organizaciones tienen una alta probabilidad de quiebra debido a que a pesar de encontrarse con un valor considerablemente bueno en las dimensiones de liquidez y apalancamiento en cuanto a sostenibilidad, es decir que tienen la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, tienen problemas operativos lo que se debe a la fluctuación de los ingresos y gastos operacionales, es decir que la organización mantiene ingresos inferiores a los gastos lo que se ve reflejado en el crecimiento del activo, por lo que se evidencia que estas organizaciones no hacen trabajar sus activos, lo que causa que no crezca la organización y que aumente el riesgo de quiebra.

En esta línea, la mayoría de organizaciones textiles, de transporte y alimentación tienen una relación de sostenibilidad financiera y ningún riesgo de quiebra, sin embargo, el 6,90% de estas organizaciones no validan la teoría antes mencionada, esto debido a que estas organizaciones no tienen la capacidad de cubrir con sus deudas a corto plazo, es decir les falta liquidez o tienen muy poca por lo que tienen un riesgo de impago, cálculo en el anexo 6. Asimismo, no han crecido en gran cantidad o han disminuido sus activos netos, lo que evidencia que han aumentado sus deudas como se puede observar en los anexos 4 y 5.

Figura 18

Indicadores que evalúan la Sostenibilidad Financiera y la Quiebra empresarial y su relación con las dimensiones del modelo de negocio CANVAS.



Al lograr identificar las variables mediante las cuales se evalúa la sostenibilidad financiera y se determina la probabilidad de quiebra empresarial, se procede a identificar la relación existente con las dimensiones del modelo de negocio CANVAS, logrando proponer los lienzos de negocios específicos para cada sector de las organizaciones que se han abordado. Cabe indicar que este modelo de negocio es efectivo si se diseña exclusivamente para cada organización de los diferentes sectores enfocado en su innovación y carácter competitivo. La propuesta que se desarrolla posteriormente dentro de esta investigación, sirve como fundamento e inicio de los diseños de modelos de forma particular.

6.3 Objetivo 3

Proponer estrategias de gestión de los factores que influyen en la sostenibilidad financiera en estado de riesgo.

6.3.1 Estrategias en base a los 9 elementos del CANVAS

Se caracterizó a cada uno de los sectores textil, transporte y alimentación pertenecientes a la EPS, y cada una de estas características se relacionan con las dimensiones que toma en cuenta el modelo CANVAS para su modelo de negocio.

A continuación, se propone cada uno de los lienzos del modelo CANVAS para cada sector perteneciente a la EPS:

6.3.1.1 Estrategias para el sector textil

Figura 19

Estrategias para las organizaciones textiles de pertenecientes a la EPS



6.3.1.2 Estrategias para el sector transporte

Figura 20

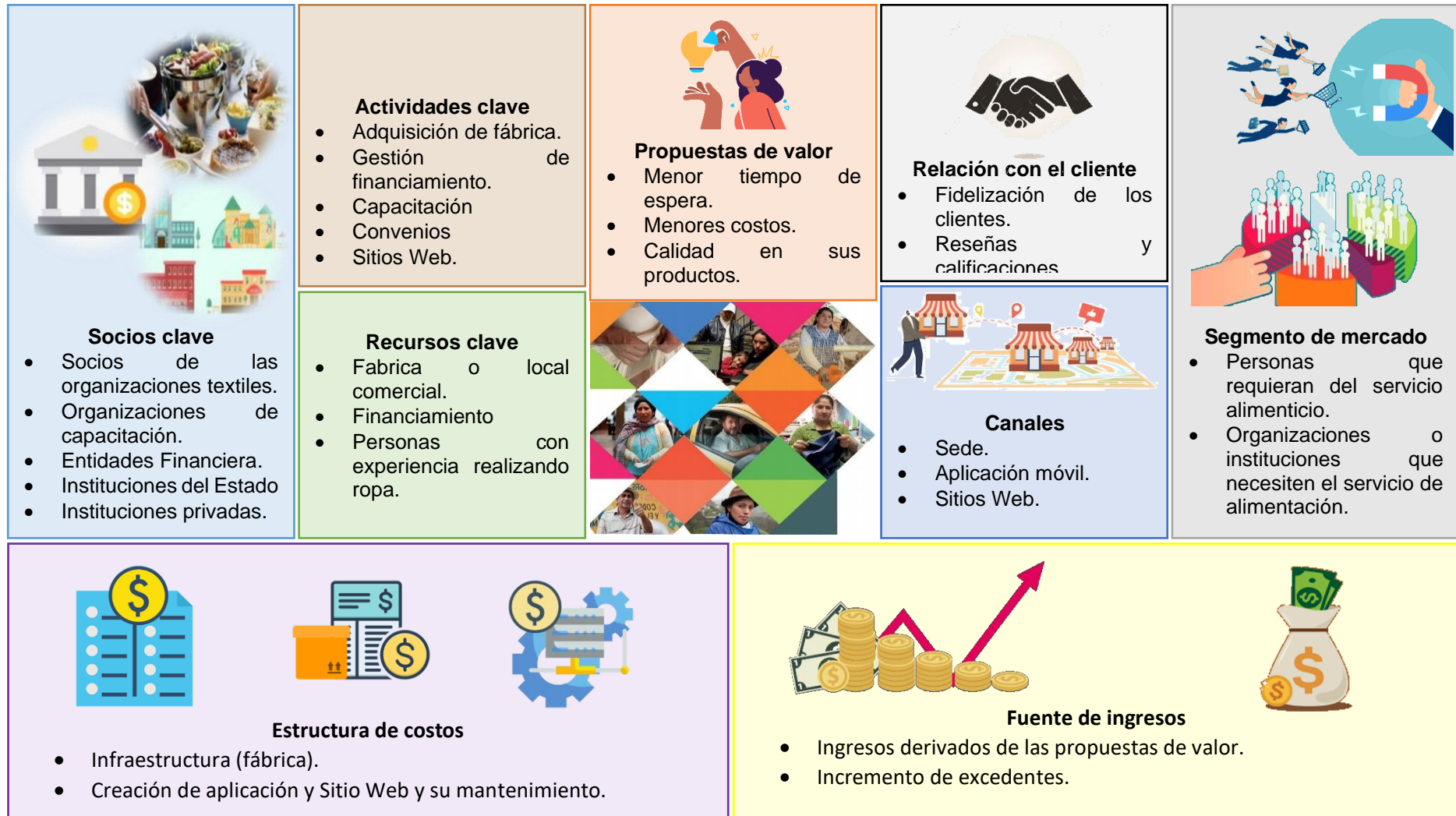
Estrategias para las organizaciones de transporte pertenecientes a la EPS



6.3.1.3 Estrategias para el sector transporte

Figura 21

Estrategias para las organizaciones de alimentación pertenecientes a la EPS



7. Discusión

Las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria están expuestas a diversos factores que las hacen vulnerables y no les permiten cumplir con sus objetivos, consecuentemente su permanencia en el mercado se ve afectada, es decir tienen una alta tasa de mortalidad empresarial.

Al caracterizar las organizaciones pertenecientes a la EPS se encuentran 173 registradas en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, de las cuales 126 son Asociaciones y 47 Cooperativas de diferentes tipos; relacionando estos resultados con lo que menciona la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011), se colige que en la ciudad de Loja no existen organizaciones que pertenecen al sector Comunitario y Unidades Económicas Populares.

Según el estudio de Vega (2016) titulado “La política de Economía Popular y Solidaria en Ecuador. Una visión de su gubernamentalidad” uno de los problemas que enfrenta este sector económico son las políticas de gobierno, ya que según el Estado se les dificulta dirigir (focalizar) y priorizar adecuadamente sus políticas y programas a este sector. Lo mismo sucedió al caracterizar las organizaciones en esta investigación, pues los entrevistados manifestaron que, a pesar de ser una organización perteneciente a la EPS, no recibe la suficiente ayuda del Estado y se dificulta a las mismas seguir funcionando.

El presente trabajo de investigación se enfocó en determinar la dualidad de resultados que existe entre la sostenibilidad financiera y la quiebra empresarial de las organizaciones pertenecientes a la EPS de la ciudad de Loja, que es una investigación similar con el estudio de Caro (2016) acerca de la predicción de quiebra empresarial en empresas de Argentina, Chile y Perú, que afirma que la quiebra de una empresa se da a causa del estado de vulnerabilidad financiera, lo que en otras palabras es la falta de sostenibilidad, es así que estos dos estados relacionados a la empresa son afines entre sí, es decir debido a la falta de sostenibilidad financiera se puede llegar a la quiebra empresarial.

Según lo analizado en cuanto a las herramientas de evaluación, la mayoría de organizaciones se encuentran en una situación financiera débil, debido a que no han sabido administrar sus recursos, por lo que tienen un endeudamiento alto, no tienen liquidez por lo que no pueden hacer frente a sus deudas a corto plazo, además, de no tener los recursos monetarios para pagar sus deudas a largo plazo. Esto concuerda con el estudio “Predicción de quiebra bajo el modelo Z2 Altman en empresas de construcción de edificios residenciales de la provincia del Azuay” pues menciona en sus resultados que las principales causas para que organizaciones se encuentren en probabilidad de quiebra se deben, entre otras cosas, al incremento del endeudamiento, menor capacidad para cubrir dichas obligaciones a corto

plazo y la disminución de la rentabilidad que se traduce en una menor reinversión (Bermeo y Armijos, 2021).

Sin embargo, en otros casos algunas organizaciones no tienen esta relación, hay organizaciones que mediante la aplicación de metodologías de evaluación se muestran sostenibles, sin embargo, al evaluar el riesgo de quiebra resulta que tienen probabilidad de estar en este estadio, o, por el contrario, son insostenibles, pero no tienen ninguna probabilidad de quebrar. Esto se debe a las herramientas que se utilizan para el análisis de estas dos variables miden ambas situaciones a través de indicadores diferentes, pues así lo menciona Andrés-Alonso (2016) en su estudio traducido al español “Desentrañar la vulnerabilidad financiera de las organizaciones sin fines de lucro” al medir la vulnerabilidad financiera se miden los activos netos, sin embargo la disminución de los mismos, no implica automáticamente una situación financiera crítica, ya que depende de otras variables que pueden maximizar o minimizar el impacto de dicha disminución. Asimismo, otra medida común es la de los ingresos, lo que al tener una reducción no implica en sí una posición financieramente vulnerable porque las organizaciones sin fines de lucro pueden evitar márgenes negativos ajustando sus gastos a la caída de sus ingresos.

En este contexto, se deberían utilizar metodologías para evaluar la sostenibilidad y la quiebra mediante indicadores similares, en donde se añade al análisis de quiebra empresarial una dimensión operativa, ya que es indicador importante para el estudio de la situación financiera de la organización. Asimismo, realizar estudios más a fondo acerca de cada una de estas organizaciones para que así se puedan predecir futuras quiebras, para que las mismas puedan proponer estrategias de mejora que permitan incrementar los beneficios de estas organizaciones. Además, con la ayuda de los representantes de estas organizaciones se podría recolectar la información financiera necesaria para aplicar otro modelo de análisis, ya que para toda metodología es importante tener un registro de datos, y este fue el principal limitante de este trabajo, ya que faltaba la información, ya sea de las direcciones en donde se encontraban las organizaciones, como de información financiera, este modelo debe ser más completo o se podría proponer uno el cual mida por igual y con las mismas variables a la sostenibilidad financiera y la quiebra empresarial, que hoy en día es un tema de suma importancia no solo para los directivos de la empresa sino también para todo un país.

8. Conclusiones

Considerando todo lo expuesto en la investigación se puede concluir que:

- De acuerdo a esta investigación, las organizaciones de la EPS que representan un mayor porcentaje son el sector textil, seguidamente por el sector transporte, de limpieza y alimentación, concluyendo así que las organizaciones de mayor porcentaje lo representan la producción donde interviene la materia prima, es decir, las organizaciones textiles. De estas organizaciones registradas en el catastro de la SEPS el 92,49% se encuentran activas, el 6,36% liquidadas, el 0,57% en liquidación y el 0,57% inactivas.
- En cuanto al funcionamiento, el 63,64% cuenta con un activo fijo como: bien inmobiliario, lugar de funcionamiento y producción de bienes. El 91,91% llevan registros contables para rendición de cuentas. Por otro lado, resultaron en que las actividades operativas, administrativas y financieras afrontan problemas en un 63,64% por la competencia entre organizaciones que no pertenecen a la EPS, el 18,18% por la falta de capacitación de los socios y el 18,18% restante tiene dificultad con el cumplimiento de las normativas impuestas por el hacedor de la ley para el funcionamiento de estas organizaciones.
- En cuanto a la identificación de la dualidad entre el estado de sostenibilidad financiera y riesgo de quiebra empresarial, se puede concluir que el 6,90% de organizaciones evaluadas con estas herramientas, son incoherentes ya que por un lado son catalogadas como sostenibles, sin embargo, tienen riesgo de quiebra, por otro lado, el 93,10% si coincide con la teoría por lo que se valida que si hay insostenibilidad financiera hay una alta probabilidad de quiebra, así como, si una organización es sostenible, no habrá riesgo alguno. Por lo que se valida la relación existente y la metodología utilizada en el cálculo de la sostenibilidad financiera y predicción de quiebra empresarial.
- Las estrategias propuestas para estas organizaciones, son de manera general para ayudar a mejorar la situación de cada sector, las cuales fueron analizadas en cada una de las 9 dimensiones propuestas en el modelo CANVAS, estas abordan los diferentes factores estudiados lo que ayudó a que sean más específicas y a lograr proponer varias estrategias enfocadas en cada una de las actividades que se realizan en el sector textil, transporte y alimentación, para mejorar los ingresos que perciben y la buena administración de los mismos. Cabe indicar que este modelo de negocio es efectivo si se diseña exclusivamente para cada organización de los diferentes sectores enfocado en su innovación y carácter competitivo. La propuesta que se desarrolla posteriormente dentro de esta investigación, sirve como fundamento e inicio de los diseños de modelos de forma particular.

9. Recomendaciones

Luego de haber concluido el trabajo de investigación se toman en cuentas las siguientes recomendaciones:

- Los socios de estas organizaciones deberían realizar un plan de capacitaciones acerca de temas relevantes para su actividad económica, con el fin de mejorar sus conocimientos y contribuir a la mejora de la organización. Además, deberían contribuir para adquirir activos que permitan a los socios reducir sus costos y con esto aumentar los ingresos que perciben.
- El personal administrativo debería realizar un modelo de análisis anual o semestralmente, en donde se utilicen herramientas que permitan analizar el estado en el que se encuentran las organizaciones, para que puedan prevenir futuras situaciones de riesgo en cuanto a su actividad económica.
- Los socios y el personal administrativo deberían considerar las matrices de modelos de negocios en el proceso de selección e implementación de estrategias enfocándose en cada organización de cada sector, para lograr el desarrollo y crecimiento organizacional, haciendo énfasis en las decisiones sobre administración de efectivo e inventarios, actividad y rentabilidad.

10. Bibliografía

- Abraham, A. (2003). *Financial sustainability and accountability: a model for nonprofit organisations*. <https://bit.ly/3tfXzgV>
- Acosta, D., y Betancur, J. (2014). *Buenas Prácticas de Sostenibilidad Financiera: El Caso del Desarrollo Acelerado de las Organizaciones No Lucrativas Coreanas*. <https://bit.ly/3Ukbj6d>
- Alcívar, A., y Saines, A. (2013). *Análisis de la Quiebra Empresarial de Pequeñas y Medianas Empresas en Ecuador (2006-2010). Una Aplicación del Modelo de Duración Cox (1972)* [Escuela Superior Politécnica del Litoral]. <https://bit.ly/3huel9L>
- Alveiro, C. (2011). El balanced scorecard como herramienta de evaluación en la gestión administrativa. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 15(1668 – 8708). <https://bit.ly/3AeH4oU>
- Andres-Alonso, P., Garcia-Rodriguez, I., & Romero-Merino, M. E. (2016). Disentangling the Financial Vulnerability of Nonprofits. *Voluntas*, 27(6), 2539–2560. <https://doi.org/10.1007/s11266-016-9764-6>
- Constitución de la República del Ecuador, (2008). <https://bit.ly/2FFdsH9>
- Asamblea Constituyente. (2011). *Ley Orgánica De Economía Popular Y Solidaria Presidencia De La República*.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Pub. L. No. T.4887-SNJ-11-664, vicepresidente.gob.ec 3 (2011). <https://bit.ly/3zZZwSf>
- Código Orgánico Monetario y Financiero, Procuraduría General del Estado 4 (2014). <https://bit.ly/2PxTZs9>
- Banco Central del Ecuador. (2022a). *Instructivo Sectorización*. Banco Central Del Ecuador. <https://bit.ly/3zZWsWo>
- Banco Central del Ecuador. (2022b). *Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera*. Banco Central Del Ecuador. <https://bit.ly/3tc9DQa>
- Belalcazar, R., y Trujillo, A. (2016). *¿Es el modelo Z-Score de Altman un buen predictor de la situación financiera de las pymes en Colombia?*
- Bermeo, D., y Armijos, J. (2021). Predicción de quiebra bajo el modelo Z2 Altman en empresas de construcción de edificios residenciales de la provincia del Azuay. *Economía y Política*. <https://doi.org/10.25097/rep.n33.2021.03>

- Caiza, J., y Chango, G. (2021). Factores que inciden en la quiebra de empresas ecuatorianas del sector manufacturero en el periodo 2014-2018. *Cuestiones Económicas*. 10.47550/RCE/MEM/31.61
- Caro, N. (2016). Predicción de fracaso empresarial en empresas de Argentina, Chile y Perú a través de indicadores contables. *Dirección y Administración de Empresas*, 23, 130–147.
- Caro, N., Díaz, M., y Porporato, M. (2013). Predicción de quiebras empresariales en economías emergentes: uso de un modelo logístico mixto. *Revista de Métodos Cuantitativos Para La Economía y La Empresa*. <https://bit.ly/3V2m24T>
- Dueñas, R. (2008). *Introducción al Sistema Financiero Y Bancario* (Politécnico). Academia. <https://bit.ly/3fTYros>
- Espín, L., Hidalgo, M., Hidalgo, M., y Armas, I. (2020). *Contabilidad de IFIS*. <https://bit.ly/3TfekDu>
- Fernández, A. (2001). El Balanced Scorecard: ayudando a implantar la estrategia. *A Fondo*. <https://bit.ly/3Wo9i9t>
- Fernández, C., y Flores, R. (2020). *Marco teórico de la Vulnerabilidad Financiera de las entidades sin ánimo de lucro*. <https://bit.ly/3UDnxHd>
- Ferreira-Herrera, D. C. (2016). El modelo Canvas en la formulación de proyectos. *Cooperativismo & Desarrollo*, 23(107). <https://doi.org/10.16925/co.v23i107.1252>
- Freedman, L. (2016). *Estrategia una historia* (J. Vales, Ed.; La esfera de libros). <https://bit.ly/3V0yemy>
- García, V., y Chávez, J. (2020). Análisis de las necesidades de las organizaciones de la economía popular y solidaria de la zona 1. *SATHIRI*, 15(1), 36–50. <https://doi.org/10.32645/13906925.929>
- Giraldo, C., González, G., Vesga, C., y Ferreira, D. (2017). Coberturas financieras con derivados y su incidencia en el valor de mercado en empresas colombianas que cotizan en Bolsa. *Contaduría y Administración*, 62(5), 1553–1571. <https://doi.org/10.1016/j.cya.2017.04.008>
- Gleißner, W., Günther, T., & Walkshäusl, C. (2022). Financial sustainability: measurement and empirical evidence. *Journal of Business Economics*, 92(3), 467–516. <https://doi.org/10.1007/s11573-022-01081-0>

- Guerrero, S. (2017). Financial Vulnerability and Nonprofit Organizations. In *Global Encyclopedia of Public Administration, Public Policy, and Governance* (pp. 1–7). Springer International Publishing. https://doi.org/10.1007/978-3-319-31816-5_2938-1
- Günther, T., & Günther, E. (2017). *Controlling: Konzeptionen – Instrumente – Anwendungen*. <https://bit.ly/3FUwI0U>
- Hernández, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. <https://bit.ly/3TLrlzt>
- Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria. (2019). *Líneas de crédito potenciarán el sector de la Economía Popular y Solidaria*. Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria. <https://bit.ly/3HqE25n>
- Mahmoud, M. (2022). Using Altman Z-Score Models for Predicting Financial Distress for Companies-The Case of Egypt panel data analysis. In *Alexandria Journal of Accounting Research First Issue* (Vol. 6). <https://bit.ly/3G2pBUQ>
- Medina, J. (2018). *Estudio de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria en la parroquia El Cisne del cantón Loja* [Universidad Nacional de Loja]. <https://bit.ly/3UHv5sc>
- Municipio de Loja. (2021). *Plan de uso y gestión del suelo del cantón Loja*. <https://bit.ly/3UJ76cv>
- Legislación de Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2012). <https://bit.ly/3OaqwEp>
- Osterwalder, A. (2011). Modelo Canvas. In *academia.edu* (Deusto SA Ediciones). <https://bit.ly/3iWH734>
- Park, Y., & Matkin, D. (2021). The Demise of the Overhead Myth: Administrative Capacity and Financial Sustainability in Nonprofit Nursing Homes. *Public Administration Review*, 81(3), 543–557. <https://doi.org/10.1111/puar.13269>
- Peláez, L., Hernández, S., Sarmiento, G., y Peña, M. (2022). Sostenibilidad financiera en organizaciones de la Economía Popular y Solidaria. Una propuesta de medición. *Revista Enfoques*, 6(22), 156–168. <https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v6i22.133>
- Razeto, L. (2010). ¿Qué es la economía solidaria? *Papeles de Relaciones Ecosociales y Cambio Global*, 110, 47–52. https://base.socioeco.org/docs/que_es_la_economia_solidaria_l.razeto.pdf
- Rivera, H., y Malaver, M. (2011). ¿Qué estudia la estrategia? <https://bit.ly/3Pv3Qj2>

- Rodríguez, A., y Rojas, O. (2017). *Aplicación del modelo de predicción de quiebra Altman Z Score en cinco organizaciones del sector de alimentos durante el periodo 2011 - 2015*. <https://bit.ly/3uZRPZj>
- Rodríguez, P. (2016). *Gestión Financiera en PyMES*. *Dialnet*.
- Romero, F., Melgarejo, Z., y Vera-Calorina, M. (2015). Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Colombia. *Suma de Negocios*, 25(4), 170–178. <https://doi.org/10.1016/j.neucir.2013.12.001>
- Ruiz, E. (2015). *La Economía Social y Solidaria como modelo de desarrollo emergente en el Ecuador*. <https://bit.ly/3tbAxxw>
- Salto, J., Mayorga, M., y Ruso, F. (2016). *La economía popular y solidaria: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y fiscalización*. Scielo. <https://bit.ly/3WYZQuH>
- Sánchez, A. (2021). *Economía Popular y Solidaria en Ecuador*. <https://bit.ly/3zZ92F8>
- Secretaría Técnica Ecuador. (2014). *La Economía Popular y Solidaria fomenta la importancia del ser humano sobre el capital*. Infancia. <https://bit.ly/3NQ6wH6>
- Secretaría Técnica Planifica Ecuador. (2020). *Efectos de la emergencia sanitaria en las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria*. <https://bit.ly/3ZYnljA>
- SRI. (2021). Beneficios e incentivos para Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (3). *Guía Para Contribuyentes*.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). *La Economía Popular y Solidaria: un modelo viable de desarrollo económico*. <https://bit.ly/3GmmLdh>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022a). *Conoce qué es la Economía Popular y Solidaria (EPS)*. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. <https://bit.ly/3VZFhNv>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022b). *El sector de la EPS creció en los últimos 5 años*. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. <https://bit.ly/3EhvlZy>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022c). *¿Qué es la SEPS?* Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. <https://bit.ly/3zZAUJj>
- Vega, S. (2016). La política de Economía Popular y Solidaria en Ecuador. Una visión de su gubernamentalidad. *Otra Economía*, 10(18). <https://doi.org/10.4013/otra.2016.1018.07>

Zabolotnyy, S., & Wasilewski, M. (2019). The concept of financial sustainability measurement: A case of food companies from Northern Europe. *Sustainability (Switzerland)*, 11(18). <https://doi.org/10.3390/su11185139>

11. Anexos

Anexo 1

Entrevista estructurada



ENTREVISTA DIRIGIDA A LOS GERENTES, DIRECTORES O PERSONAL ADMINISTRATIVO Y CONTABLE DE LAS ORGANIZACIONES DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Buenas tardes, le saluda Andrea Ivanova Carrión Jaramillo estudiante de la carrera Finanzas de la Universidad Nacional de Loja, estoy realizando una entrevista a las Organizaciones de Economía Popular y Solidaria con el fin de recolectar datos para mi tesis los cuales serán manejados con absoluta confidencialidad, ¿me permitiría unos minutos de su tiempo?

Nombre de la organización	
RUC	
Tipo de organización	
Año de creación	

TRIBUTACIÓN, GASTOS, INGRESOS Y EXCEDENTES

1. Realiza repartición de excedentes o utilidades
 - 1.1 ¿Cuáles son los aspectos que considera para la distribución de estos excedentes?
 - 1.2 En caso de que no se repartan los excedentes, ¿Cuál es el destino de estos excedentes?
2. ¿Cómo realiza el proceso de pago de la tierra, trabajo, capital o tecnología?
3. Los empleados tienen con un salario fijo, o es de acuerdo a lo que se venden o lo que realizan.
4. ¿Cuáles son las cuentas de ingresos y gastos que toma en cuenta para la declaración?

ASOCIATIVIDAD

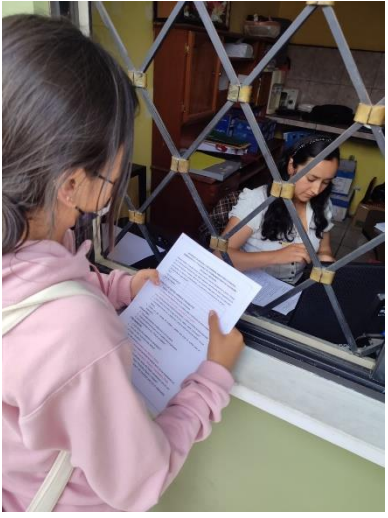
5. Tiene algún problema de colaboración con los socios
6. Todos los socios contribuyen para los gastos de la organización
 - 6.1 Si la respuesta fue que no, ¿Cuál es el proceso?

FUNCIONAMIENTO

7. ¿Tiene una sede, local comercial, fabrica?
 - 7.1 ¿Es propia o alquilada?
 - 7.1.1 Valor del arriendo
8. ¿La organización a la que usted pertenece ha recibido apoyo de una organización del Estado? (Si () No () No sé () Capacitación, Convenios, Financiamiento, Otros)
9. ¿Cree usted que recibe la suficiente ayuda del Estado considerando que es una Organización perteneciente al Sector Económico Popular y Solidario?
10. ¿Cuál es el factor que usted considera más importante para que la organización perdure en el tiempo?
11. ¿Cuál es el factor interno que más favorece a la organización? (Tecnología, estructura organizacional, capacitación de los socios, normas y procedimientos internos, gestión administrativa, ambiente laboral, entre otros)
 - 11.1 ¿En qué le favorece?
12. ¿Cuál cree usted que es el factor interno que afecta a la organización? (Tecnología, estructura organizacional, capacitación de los socios, normas y procedimientos internos, gestión administrativa, ambiente laboral, entre otros)
 - 12.1 ¿En qué le afecta?
13. ¿Cuál es el factor externo que más favorece a la organización? (Tecnología, los clientes, competidores, políticas de gobierno, aspectos sociales, cuestiones legales, entre otros)
 - 13.1 ¿En qué le favorece?
14. ¿Cuál cree usted que es el factor externo que afecta a la cooperativa? (Tecnología, los clientes, competidores, políticas de gobierno, aspectos sociales, cuestiones legales, entre otros)
 - 14.1 ¿En qué le afecta?

Anexo 2

Evidencia fotográfica de la aplicación de entrevistas



Anexo 3

Ficha metodológica

Las Organizaciones de Economía Popular y Solidaria de la Ciudad de Loja: Entre la Sostenibilidad Financiera y la Quiebra Empresarial.

Objetivo 2: Identificar la dualidad entre el estado de sostenibilidad financiera y riesgo de quiebra empresarial de las organizaciones.

Se tomó la información financiera necesaria del año 2020 y 2021 de las Organizaciones, para lo cual se la descargó del Portal estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en donde se encuentran los datos económicos que sirvieron para el cálculo de las herramientas de evaluación utilizadas de sostenibilidad financiera y quiebra empresarial.

Las cuentas que constan en la base de datos que permitieron el cálculo de las herramientas utilizadas son:

- Activos totales
- Pasivos totales
- Patrimonio
- Ingresos
- Costos y Gastos
- Utilidad
- Activo corriente
- Pasivo corriente

Las utilidades retenidas utilizadas en el cálculo de la Reinversión de las ganancias, lo que se refiere a son fondos que realmente se obtienen de los accionistas comunes, se lo calculó de la siguiente manera:

$$Utilidades\ retenidas = Utilidades\ del\ año\ 2021 - Utilidades\ del\ año\ 2020$$

Sostenibilidad Financiera

Se utiliza tres dimensiones diferentes:

Variables	Indicador
Dimensión Operativa	$\frac{Patrimonio\ año\ 2021 - Patrimonio\ año\ 2020}{Patrimonio\ año\ 2020}$
Dimensión de Apalancamiento	$\frac{Activos\ totales}{Pasivos\ totales}$
Dimensión de Liquidez	$\frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente}$

Modelo de evaluación en Cuartiles

	Quintiles				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5
Promedio	-	-	-	-	-
Mediana	-	-	-	-	-
Máximo	-	-	-	-	-
Mínimo	-	-	-	-	-

Reglas de decisión

- Se la considera en una posición de alta vulnerabilidad financiera si es que en todas las dimensiones se encuentra en el quintil superior (Q1).
- Si la organización es calificada como financieramente vulnerable en base a que se encuentre en el quintil inferior en dos de las dimensiones.
- Finalmente, se la considera financieramente sostenible si en ninguna de las dimensiones se encuentra en el quintil 1.

Quiebra empresarial

Se utiliza la siguiente ecuación para Organizaciones en Mercados Emergentes:

$$Z_3 = 6,56X_1 + 3,26X_2 + 6,727X_3 + 1,05X_4$$

Indicador	Fórmula
Capital de trabajo neto sobre total de activos "KTSA"	$x_1 = \frac{\text{capital de trabajo}}{\text{activos totales}}$ $x_1 = \frac{(\text{act. corriente} - \text{pasv. corriente})}{\text{activos totales}}$
Reinversión de las ganancias	$x_2 = \frac{\text{utilidades retenidas}}{\text{activos totales}}$
Rendimiento real del activo	$x_3 = \frac{\text{utilidades antes de impuestos e intereses}}{\text{activos totales}}$
Nivel de endeudamiento	$x_4 = \frac{\text{capital a valor de mercado}}{\text{pasivos totales}}$ $x_4 = \frac{\text{numero de acciones en circulación} * \text{precio}}{\text{pasivos totales}}$ $x_4 = \frac{\text{valor en libros de capital}}{\text{pasivos totales}}$

$$x_4 = \frac{\text{activo total} - \text{pasivo total}}{\text{pasivos totales}}$$

Regla de decisión

>2,60	Bien financieramente
$1,12 \leq x \leq 2,59$	Alguna probabilidad de quiebra
$\leq 1,1$	Muy alta probabilidad de quiebra

Anexo 4

Base de datos financieros de las organizaciones pertenecientes a la EPS 2020

Clase	Nro. organizaciones declaran	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad	Activo corriente	Pasivo corriente
Textil "A"	8	2106,59	0	2106,59	35711,62	31944,86	3766,76	2106,59	0
Textil "B"	7	130626,23	64116,28	66509,95	84297,37	71632,46	12664,91	62604,3	64116,28
Textil "C"	16	98366,47	34155,08	64211,39	135966,64	127328,6	8638,04	74523,72	32905,08
Textil "D"	4	28120,06	2748,52	25371,54	151900,41	114938,62	36961,79	24380,2	2748,52
Textil "E"	10	25399,44	2206,55	23192,89	14706,58	14295,58	411	24599,44	1960,78
Transporte "A"	5	804163,65	120267,27	683896,38	851812,1	854696,57	-12914,62	210407,35	101570,48
Transporte "B"	2	24935,97	4054,38	20881,59	34550,16	35099,17	-549,01	24533,56	4054,38
Transporte "C"	2	24221,97	2405	21816,97	7180,01	7738,27	-558,26	22535,21	2405
Transporte "D"	4	299107,95	2211,96	296895,99	64086,77	58632,22	5454,55	149092,32	2211,96
Transporte "E"	8	671790,99	86839,54	584951,45	148662,84	155333,5	-6670,66	316554,22	86804,54
Transporte "F"	9	644010,49	37939,01	606071,48	126736,23	129264,52	-2528,29	146146,99	37939,01
Transporte "G"	5	242278,89	63149,15	179129,74	81679,01	83284,43	-1605,42	142427,18	29239,14
Transporte "H"	1	2947,95	401,66	2546,29	5286,05	5261,85	24,2	2011,85	401,66
Transporte "I"	1	6198475,99	3521323,95	2677152,04	4826181,46	4827689,58	-1508,12	4568947,72	3485949,78
Transporte "J"	1	12972999,1	8038552,12	4934446,99	17273851,7	17977734,6	-703882,9	8404284,57	6903753,63
Transporte "K"	1	2004757,72	1189610,96	815146,76	1876704,61	1876653,49	51,12	1180970,57	1160242,24
Transporte "L"	1	337275,03	34169,3	303105,73	30282,62	70260,75	-39978,13	53423,82	34169,3
Transporte "M"	1	194726,02	2554,34	192171,68	53558,3	51734,02	1824,28	98351,59	2554,34
Alimentación "A"	3	20415,02	11052,26	9362,76	69797,04	84386,23	-14589,19	14334,22	11052,26
Alimentación "B"	3	936,83	6367,43	-5430,6	9728,32	16293,74	-6565,42	514,01	6367,43
Alimentación "C"	2	856,98	2468,82	-1611,84	23093,84	24680,68	-1586,84	37,98	2468,82

Anexo 5

Base de datos financieros de las organizaciones pertenecientes a la EPS 2021

Clase	Nro. organizaciones declaran	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad	Activo corriente	Pasivo corriente
Textil "A"	6	130373,89	76756,63	53617,26	127180,8	120576,19	6604,61	62611,45	30390,11
Textil "B"	14	93150,21	24692,64	68457,57	141080,45	109727,65	31352,8	64354,34	24692,64
Textil "C"	4	27246,97	11674,8	15572,17	48713,37	45245,55	3467,82	20336,07	11674,8
Textil "D"	8	9371,25	4600	4771,25	23897,61	16579,74	7317,87	9371,25	4600
Textil "E"	6	13842,54	2306,23	11536,31	1265,29	1239,88	25,41	13042,54	2306,23
Transporte "A"	5	1046003,54	342772,87	703230,67	1084049,12	1064035,09	20014,03	396097,5	237838,82
Transporte "B"	2	21454,9	1188,11	20266,79	35575,38	35559,66	15,72	21052,49	1188,11
Transporte "C"	1	13278,33	2396	10882,33	3080,81	1889,17	1191,64	13098,62	2396
Transporte "D"	4	307937,44	10024,62	297912,82	91393,61	90444,58	949,03	91524,68	10024,62
Transporte "E"	8	792724,2	123447,63	669276,57	156062,1	151287,32	4774,78	435825,5	123447,63
Transporte "F"	10	670594,64	40638,59	629956,05	172700,36	163336,89	9363,47	156924,26	40638,59
Transporte "G"	4	223636,78	35502,82	188133,96	75363,41	72439,73	2923,68	123791,35	29146,07
Transporte "H"	1	2983,12	401,66	2581,46	5996,5	5991,33	5,17	2047,02	401,66
Transporte "I"	1	6495047,13	3639670,98	2855376,15	8704758,79	8704425,79	333	4708335,38	3563241,02
Transporte "J"	1	13384017,66	8422915,14	4961102,52	27522578,6	27503332,2	19246,43	9130201,77	7003050,06
Transporte "K"	1	2180865,98	1358492,75	822373,23	3454403,3	3443259,25	11144,05	1226448,43	1281008,5
Transporte "L"	1	347581,24	44176,77	303404,47	71109,94	70811,2	298,74	87307,8	44176,77
Transporte "M"	1	194492,13	4601,64	189890,49	30943,64	30911,67	31,97	70397,93	4601,64
Alimentación "A"	3	16217,88	2110,19	14107,69	41326,65	35774,61	5552,04	12195,62	2110,19
Alimentación "B"	3	820,82	2994,22	-2173,4	290	406,01	-116,01	440,28	2994,22
Alimentación "C"	3	1277,99	2368,82	-1090,83	4216,83	4098,82	118,01	540,89	2368,82

Anexo 6

Cálculo de las dimensiones de herramienta de Sostenibilidad Financiera

Clase	Patrimonio 2020	Patrimonio 2021	Dimensión Operativa	Quintil	Activo	Pasivo	Dimensión Apalancamiento	Quintil	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Dimensión Liquidez	Quintil
Textil "A"	2106,59	53617,26	24,45215728	Q5	130373,89	76756,63	1,698535879	Q5	62611,45	30390,11	2,060257432	Q5
Textil "B"	66509,95	68457,57	0,029283137	Q1	93150,21	24692,64	3,772387643	Q5	64354,34	24692,64	2,606215455	Q5
Textil "C"	64211,39	15572,17	-0,75748586	Q1	27246,97	11674,8	2,33382756	Q5	20336,07	11674,8	1,741877377	Q5
Textil "D"	25371,54	4771,25	-0,811944801	Q1	9371,25	4600	2,037228261	Q5	9371,25	4600	2,037228261	Q5
Textil "E"	23192,89	11536,31	-0,50259282	Q1	13842,54	2306,23	6,002237418	Q5	13042,54	2306,23	5,655350941	Q5
Transporte "A"	683896,38	703230,67	0,028270789	Q1	1046003,54	342772,87	3,051593727	Q5	396097,5	237838,82	1,665403066	Q5
Transporte "B"	20881,59	20266,79	-0,029442202	Q1	21454,9	1188,11	18,0580081	Q5	21052,49	1188,11	17,7193105	Q5
Transporte "C"	21816,97	10882,33	-0,501198837	Q1	13278,33	2396	5,541873957	Q5	13098,62	2396	5,466869783	Q5
Transporte "D"	296895,99	297912,82	0,003424869	Q1	307937,44	10024,62	30,718116	Q5	91524,68	10024,62	9,129989965	Q5
Transporte "E"	584951,45	669276,57	0,144157468	Q1	792724,2	123447,63	6,421542479	Q5	435825,5	123447,63	3,530448499	Q5
Transporte "F"	606071,48	629956,05	0,039408833	Q1	670594,64	40638,59	16,50142488	Q5	156924,26	40638,59	3,861459268	Q5
Transporte "G"	179129,74	188133,96	0,050266472	Q1	223636,78	35502,82	6,299127224	Q5	123791,35	29146,07	4,247274161	Q5
Transporte "H"	2546,29	2581,46	0,013812252	Q1	2983,12	401,66	7,426978041	Q5	2047,02	401,66	5,09639994	Q5
Transporte "I"	2677152,04	2855376,15	0,066572278	Q1	6495047,13	3639670,98	1,78451491	Q5	4708335,38	3563241,02	1,32136315	Q5
Transporte "J"	4934446,99	4961102,52	0,005401929	Q1	13384017,7	8422915,14	1,589000653	Q5	9130201,77	7003050,06	1,303746466	Q5
Transporte "K"	815146,76	822373,23	0,008865238	Q1	2180865,98	1358492,75	1,605357099	Q5	1226448,43	1281008,5	0,957408503	Q5
Transporte "L"	303105,73	303404,47	0,000985597	Q1	347581,24	44176,77	7,867964091	Q5	87307,8	44176,77	1,976328283	Q5
Transporte "M"	192171,68	189890,49	-0,011870584	Q1	194492,13	4601,64	42,26582914	Q5	70397,93	4601,64	15,2984436	Q5
Alimentación "A"	9362,76	14107,69	0,506787528	Q3	16217,88	2110,19	7,685506992	Q5	12195,62	2110,19	5,779394273	Q5
Alimentación "B"	-5430,6	-2173,4	-0,599786396	Q1	820,82	2994,22	0,274134833	Q2	440,28	2994,22	0,147043303	Q1
Alimentación "C"	-1611,84	-1090,83	-0,323239279	Q1	1277,99	2368,82	0,539504901	Q3	540,89	2368,82	0,228337316	Q2

Anexo 7

Quintiles y límites de evaluación

Quintil	Ponderación	Límites		
		Dimensión Operativa	Dimensión Apalancamiento	Dimensión de Liquidez
Q1	0,2	-0,32323928	1,69853588	1,32136315
Q2	0,4	0,00342487	3,05159373	2,037228261
Q3	0,6	0,02827079	6,29912722	3,861459268
Q4	0,8	0,06657228	7,86796409	5,655350941
Q5	1	24,4521573	42,2658291	17,7193105

Anexo 8

Resumen de las dimensiones y los quintiles

Clase	Dimensión Operativa	Dimensión Apalancamiento	Dimensión Liquidez
Textil "A"	Q5	Q5	Q5
Textil "B"	Q1	Q5	Q5
Textil "C"	Q1	Q5	Q5
Textil "D"	Q1	Q5	Q5
Textil "E"	Q1	Q5	Q5
Transporte "A"	Q1	Q5	Q5
Transporte "B"	Q1	Q5	Q5
Transporte "C"	Q1	Q5	Q5
Transporte "D"	Q1	Q5	Q5
Transporte "E"	Q1	Q5	Q5
Transporte "F"	Q1	Q5	Q5
Transporte "G"	Q1	Q5	Q5
Transporte "H"	Q1	Q5	Q5
Transporte "I"	Q1	Q5	Q5
Transporte "J"	Q1	Q5	Q5
Transporte "K"	Q1	Q5	Q5
Transporte "L"	Q1	Q5	Q5
Transporte "M"	Q1	Q5	Q5
Alimentación "A"	Q3	Q5	Q5
Alimentación "B"	Q1	Q2	Q1
Alimentación "C"	Q1	Q3	Q2

Anexo 9

Cálculo de los indicadores de la quiebra empresarial

Clase	Capital de trabajo neto sobre total de activos "KTSA"	Reinversión de las ganancias	Rendimiento real del activo	Nivel de endeudamiento
Textil "A"	0,247145652	0,021767012	0,050658993	0,698535879
Textil "B"	0,425782186	0,200621018	0,336583245	2,772387643
Textil "C"	0,317880117	-0,189753943	0,127273601	1,33382756
Textil "D"	0,509136988	-3,163283447	0,780885154	1,037228261
Textil "E"	0,775602599	-0,027855437	0,001835646	5,002237418
Transporte "A"	0,151298417	0,031480438	0,019133807	2,051593727
Transporte "B"	0,925866818	0,026321726	0,0007327	17,0580081
Transporte "C"	0,80602154	0,131786151	0,089743213	4,541873957
Transporte "D"	0,264664342	-0,014631284	0,003081892	29,718116
Transporte "E"	0,39405618	0,014438111	0,006023255	5,421542479
Transporte "F"	0,173406799	0,017733157	0,013962936	15,50142488
Transporte "G"	0,423209814	0,020252035	0,013073342	5,299127224
Transporte "H"	0,551556759	-0,006379227	0,001733085	6,426978041
Transporte "I"	0,176302702	0,000283465	5,12698E-05	0,78451491
Transporte "J"	0,158932225	0,054029317	0,001438016	0,589000653
Transporte "K"	-0,025017617	0,005086479	0,00510992	0,605357099
Transporte "L"	0,124089062	0,115877572	0,000859483	6,867964091
Transporte "M"	0,338297956	-0,009215334	0,000164377	41,26582914
Alimentación "A"	0,621871046	1,241915096	0,342340676	6,685506992
Alimentación "B"	-3,111449526	7,857276869	-0,141334275	-0,725865167
Alimentación "C"	-1,430316356	1,334008873	0,092340316	-0,460495099

Anexo 10

Estrategias para el sector textil perteneciente a la EPS

Estrategia	Encargados	Beneficios
Adquisición de fábrica o local comercial.	<ul style="list-style-type: none">• Directivos• Socios (Artesanos textiles)	Podría servir para tener un espacio para realizar sus productos, capacitaciones y reducir los costos del arriendo, en caso de que se pueda arrendar una parte se obtendría mayores ingresos.
Gestión de Financiamiento	<ul style="list-style-type: none">• Directivos• Socios (Artesanos textiles)• Coop. Ahorro y crédito• Bancos privados• Bancos públicos (BanEcuador)	Se obtendría mayores beneficios en los créditos, se tendría una planificación en lo que la organización necesita y se pueda realizar con el financiamiento.
Capacitación	<ul style="list-style-type: none">• Directivos• Socios (Artesanos textiles)• Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria	Se verá reflejado en la mejora producto ofrecido, y de la organización pues ayudará a que los socios adquieran conocimientos, herramientas, habilidades y actitudes para interactuar de mejor manera en su ambiente laboral y cumplir de la mejor manera con su trabajo.
Convenios	<ul style="list-style-type: none">• Directivos• Socios (Artesanos textiles)• Instituciones públicas (Municipio, escuelas y colegios, financieras)• Instituciones privadas (Escuelas y colegios, financieras, empresas en general)	Ayudará tener mayores ingresos y así desarrollar en forma planificada actividades de interés común sin fines de lucro.

Sitios web	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Artesanos textiles) • Empresa de marketing (A&M Agencia de Marketing y Publicidad) 	Beneficiará a la publicidad de la organización y así obtener nuevos clientes, por ende, mayores ingresos
Menor tiempo de espera	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Artesanos textiles) 	Los clientes lo verán como una ventaja frente a los demás, por ende, atraerá la atención del mismo.
Menores costos	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Artesanos textiles) • Proveedores de telas 	Ayudará a obtener mayores excedentes.
Calidad de los productos	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Artesanos textiles) • Proveedores de telas 	Llamará la atención del cliente, y se verá reflejado en las ventas.

Anexo 11

Estrategias para el sector transporte perteneciente a la EPS

Estrategia	Encargados	Beneficios
Adquisición de sede	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Transportistas) 	Podría servir para tener un espacio para realizar sus reuniones, pedidos del transporte, capacitaciones y reducir los costos del arriendo, en caso de que se pueda arrendar una parte se obtendría mayores ingresos.
Gestión de Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Transportistas) • Coop. Ahorro y crédito • Bancos privados • Bancos públicos (BanEcuador) 	Se obtendría mayores beneficios en los créditos, se tendría una planificación en lo que la organización necesita y se pueda realizar con el financiamiento.

Capacitación	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Transportistas) • Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria 	<p>Se verá reflejado en la mejora producto ofrecido, y de la organización pues ayudará a que los socios adquieran conocimientos, herramientas, habilidades y actitudes para interactuar de mejor manera en su ambiente laboral y cumplir de la mejor manera con su trabajo.</p>
Convenios	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Transportistas) • Instituciones públicas (Municipio, escuelas y colegios, financieras) • Instituciones privadas (Escuelas y colegios, financieras, empresas en general) 	<p>Ayudará tener mayores ingresos y así desarrollar en forma planificada actividades de interés común sin fines de lucro.</p>
Aplicación	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Transportistas) • Empresa de marketing (A&M Agencia de Marketing y Publicidad) 	<p>Beneficiará al cliente para que se sienta más seguro, así como a los socios.</p>
Facilidades al obtener el servicio	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Transportistas) • Empresa de marketing (A&M Agencia de Marketing y Publicidad) 	<p>Facilidad para los clientes, por lo que los clientes los preferirán.</p>
Menor tiempo de espera	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Transportistas) 	<p>Los clientes lo verán como una ventaja frente a los demás, por ende, atraerá la atención del mismo.</p>
Comodidad y seguridad	<ul style="list-style-type: none"> • Socios (Transportistas) • Mecánicas • Agencia Nacional de Tránsito 	<p>Los clientes preferirán el transporte formal y seguro.</p>

Menores costos	<ul style="list-style-type: none"> • Socios (Artesanos textiles) • Mecánicas 	Ayudará a obtener mayores excedentes.
----------------	--	---------------------------------------

Anexo 12

Estrategias para el sector de alimentación perteneciente a la EPS

Estrategia	Encargados	Beneficios
Adquisición de fábrica o local comercial.	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Asociaciones alimenticias) 	Podría servir para tener un espacio para realizar sus productos, capacitaciones y reducir los costos del arriendo, en caso de que se pueda arrendar una parte se obtendría mayores ingresos.
Gestión de Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Asociaciones alimenticias) • Coop. Ahorro y crédito • Bancos privados • Bancos públicos (BanEcuador) 	Se obtendría mayores beneficios en los créditos, se tendría una planificación en lo que la organización necesita y se pueda realizar con el financiamiento.
Capacitación	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Asociaciones alimenticias) <p>Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria</p>	Se verá reflejado en la mejora producto ofrecido, y de la organización pues ayudará a que los socios adquieran conocimientos, herramientas, habilidades y actitudes para interactuar de mejor manera en su ambiente laboral y cumplir de la mejor manera con su trabajo.
Convenios	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Asociaciones alimenticias) • Instituciones públicas (Municipio, escuelas y colegios, financieras) • Instituciones privadas (Escuelas y colegios, financieras, empresas en general) 	Ayudará tener mayores ingresos y así desarrollar en forma planificada actividades de interés común sin fines de lucro.

Sitios web	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Asociaciones alimenticias) • Empresa de marketing (A&M Agencia de Marketing y Publicidad) 	Beneficiará a la publicidad de la organización y así obtener nuevos clientes, por ende, mayores ingresos
Menor tiempo de espera	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Asociaciones alimenticias) 	Los clientes lo verán como una ventaja frente a los demás, por ende, atraerá la atención del mismo.
Menores costos	<ul style="list-style-type: none"> • Directivos • Socios (Asociaciones alimenticias) • Proveedores de alimentos y demás insumos necesarios. 	Ayudará a obtener mayores excedentes.
Calidad de los productos	<ul style="list-style-type: none"> • Socios (Asociaciones alimenticias) • Proveedores de alimentos y demás insumos necesarios. 	Llamará la atención del cliente, y se verá reflejado en las ventas.

Anexo 13

Certificado de Traducción de Inglés

Loja, 02 de mayo del 2023

Yo **Andrea Ivanova Carrión Jaramillo**, con cédula de identidad **1104691108**, con el **“Certificate of Proficiency in English”** otorgado por Fine Tuned English; por medio del presente tengo el bien de **CERTIFICAR**: Que he revisado la traducción del trabajo de titulación denominado: **LAS ORGANIZACIONES DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DE LA CIUDAD DE LOJA: ENTRE LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA Y LA QUIEBRA EMPRESARIAL**, cuya autoría es de mi persona, la estudiante **Andrea Ivanova Carrión Jaramillo**, con cedula de **1104691108**, aspirante al título de **Licenciada en Finanzas**, por lo que a mi mejor saber y entender es correcto.

ATENTAMENTE

Andrea Ivanova Carrión Jaramillo

CI: 1104691108