



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

TEMA:

Análisis del financiamiento a través del proyecto de Alianza Estratégica para la empresa
EP-Aguas de Manta

ELABORADO POR:

Vera Rivas María Leonela

Previa a la obtención del Grado Académico de

MAGÍSTER EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN:

Econ. Jack Chávez García, Mgs.

Guayaquil, Ecuador

Septiembre, 2023



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

CERTIFICACIÓN

Certificó que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por la Ingeniera en Gestión Empresarial Internacional, **Vera Rivas María Leonela**, como requerimiento parcial para la obtención del Grado Académico de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial.

Guayaquil, a los 22 días del mes de septiembre del año 2023

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

Econ. Jack Chávez Garcia, Mgs

REVISORES:

Econ. Eddy Piguave Bohórquez, Mgs.

CPA. Cecilia Vélez Barros, Phd

DIRECTOR DEL PROGRAMA

Econ. Teresa Alcívar Avilés, Phd



SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

YO, María Leonela Vera Rivas

DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación “**Análisis del financiamiento a través del proyecto de Alianza Estratégica para la empresa EP-Aguas de Manta**” previa a la obtención del Grado Académico de Magíster, ha sido desarrollada en base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico de la tesis del Grado Académico en mención.

Guayaquil, a los 22 días del mes de septiembre del año 2023

EL AUTOR

María Leonela Vera Rivas



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

AUTORIZACIÓN

YO, María Leonela Vera Rivas

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación de Maestría titulado: **“Análisis del financiamiento a través del proyecto de Alianza Estratégica para la empresa EP-Aguas de Manta.”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 22 días del mes de septiembre del año 2023

EL AUTOR

María Leonela Vera Rivas

REPORTE URKUND

The screenshot displays the URKUND interface. On the left, a sidebar contains document metadata: **Documento**: Tesis final Revisión Jch Leonela Vera - Presentación final 26062023.docx (D173097969); **Presentado**: 2023-08-24 12:22 (-05:00); **Presentado por**: Teresa Alcivar Avilés (maria.alcivar10@cu.ucsg.edu.ec); **Recibido**: maria.alcivar10.ucsg@analysis.orkund.com; **Mensaje**: Maria Leonela Vera Rivas [Mostrar el mensaje completo](#). A green progress bar indicates 0% of the 63 pages contain text from sources.

The main area is titled 'Lista de fuentes' and shows a table of sources. The selected source is 'Universidad Católica de Santiago...'. Below it, a list of 'Fuentes alternativas' includes 'UNIVERSIDAD DE CUENCA / (null)', 'UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBAT...', and 'UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBAT...'.

At the bottom, two side-by-side panels show the document's content. The left panel is labeled '#1 Activo' and the right panel is 'Archivo de registro Urkund: Universidad ... 99%'. Both panels display the following text: SISTEMA DE POSGRADO, MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL, TEMA: Análisis del financiamiento a través del proyecto de Alianza Estratégica para la empresa EP-Aguas de Manta, ELABORADO POR: Vera Rivas Maria Leonela, Previa a la obtención del Grado Académico de Magister en Finanzas y Economía Empresarial, DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN: Eco. Jack Chávez, Guayaquil, Ecuador, Mayo, 2023.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por ser el pilar de mi vida, ser mi mente, mi alma iluminándome con la sabiduría para llegar a esta etapa de mi existencia.

Al apoyo de mis padres, hermanas os, esposo e hijos que han estado allí día a día dándome su confianza, amor, apoyo, consejos, y lo importante el ejemplo de superarse cada día y por paciencia y cariño brindado.

A mis sobrinos Jorge André, Camila y Sebastián Ferrin Vera, Bianca, Andrea y Samantha Sánchez Orellana por ser parte ahora de mi familia.

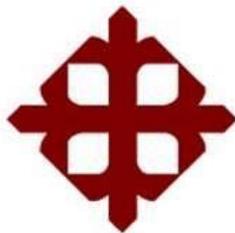
A todos aquellos seres queridos que han estado allí todo momento por brindar su amor, comprensión, paciencia y confianza brindada.

María Leonela Vera Rivas

Dedicatoria

Esta tesis se la dedico a mi familia pilar fundamental de mi vida, a mis papis Leonel Vera y Leída Santana, a mis hermanos Ángeles, Mary Leida y Daniel Vera, a mi esposo Javier Sánchez, a mis hijos Emilia y Diego Sánchez, a mis sobrinos Jorge André y Camila Ferrin Vera aquellos seres queridos que han estado a mi lado en esta etapa.

María Leonela Vera Rivas



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO**

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

Econ. Jack Chávez García, Mgs

REVISORES:

Econ. Eddy Piguave Bohórquez, Mgs.

CPA. Cecilia Vélez Barros, Phd

DIRECTOR DEL PROGRAMA

Econ. Teresa Alcívar Avilés, Phd

Índice

INTRODUCCIÓN	1
Planteamiento del problema.....	4
Contextualización	5
Análisis Crítico	8
Formulación del problema	8
Preguntas Directrices	9
Delimitación del problema.....	9
Justificación	9
Objetivos.....	10
Objetivo General.....	10
Objetivos específicos	11
Capitulo II: Marco Teórico	12
Antecedentes investigados	12
Reseña histórica (referencia institucional, producto y zona)	14
Teorías de base.....	16
Sustentos legales:	20
Definición de términos (lógicos, conceptuales).....	24
Capitulo III: Marco Metodológico.....	45
Alcance	45
Enfoque.....	46
Diseño de la Investigación	46
Lógica de análisis de datos	47
Fuentes de investigación	48
Operacionalización de variables	48
Instrumentos y Técnicas de Recolección de Datos.....	50
Resultados.....	51
Conclusiones.....	88
Recomendaciones	89

Bibliografía	90
--------------------	----

TABLAS

Tabla 1. Teorías y aportes del tema	17
Tabla 2. Operacionalización de variables	48
Tabla 3. Balance General de la empresa EPAM	52
Tabla 4. Análisis Vertical de los balances periodo 2018-2020.....	57
Tabla 5. Resumen de las cuentas principales	60
Tabla 6. Análisis Vertical de los balances periodo 2018-2020.....	63
Tabla 7. Estados de Resultados de los periodos del 2018-2020 de EPAM	65
Tabla 8. Análisis Horizontal de los estados de resultados	67
Tabla 9. Análisis Vertical de los estados de resultados	69
Tabla 10. Resumen del analisis de los estados de resultados	71
Tabla 11. Cálculo de liquidez	72
Tabla 12. Cálculo de solvencia	73
Tabla 13. Cálculo Endeudamiento del activo	73
Tabla 14. Cálculo de apalancamiento	74
Tabla 15. Cálculo de apalancamiento	75
Tabla 16. Resultado de la entrevista al Gerente General de EPAM.	75
Tabla 17. Objetivos de la alianza estratégica.....	83

FIGURAS

Figura 1	80
Figura 2	82
Figura 3	82
Figura 4	87

Resumen

La investigación tuvo como finalidad realizar un análisis financiero de la Alianza Estratégica entre la empresa de agua potable de Manta y Veolia, a fin de evaluar el servicio que la empresa brinda a su clientela natural. Tratándose de una Alianza estructura, se utiliza como método el análisis financiero; en donde se aprecia los componentes vertical y horizontal, para identificar a través del comportamiento de las múltiples cuentas contables declaradas en los estados financieros ocasionados por esta alianza, el fortalecimiento del servicio. Se utilizó las ratios financieras de solvencia, rentabilidad y gestión, del periodo en vigencia de la alianza 2017 – 2020; la empresa al presentar problemas de liquidez, a más de mantener una capacidad de activos fijos instalada bastante fuerte, sus ingresos fueron muy bajos. La pertinencia de la alianza estratégica en la economía local de Manta se la obtuvo en la entrevista con la gerencia General de la empresa, donde se conoció que durante la vigencia de la alianza se recibió del aliado estratégico el 3% de la inversión total del contrato y existieron inconformidades con el cumplimiento de las cláusulas acordadas, lo que generó la paralización de las obras. En consecuencia, durante estos años de existencia de la alianza no se logró disminuir el porcentaje de pérdidas de agua potable, no contabilizadas, provocadas por filtraciones en las tuberías en mal estado, errores en las mediciones, conexiones clandestinas, entre otros. También se logró evidenciar un aumento de los activos fijos que corresponde a las instalaciones de las nuevas redes de agua y depuración de aquellas que estaban en un estado de vetustez; además se presentaron problemas de incumplimiento con las plantillas de trabajo y el desconcierto frente a los altos costos del aliado estratégico.

Palabras clave: Alianza estratégica, servicio, razones financieras, indicadores y estados financieros

Abstract

The purpose of the research was to carry out a financial analysis of the Strategic Alliance between the drinking water company of Manta and Veolia, in order to evaluate the service that the company provides to its natural clientele. In the case of a structural Alliance, financial analysis is used as a method; where the vertical and horizontal components are appreciated, to identify through the behavior of the multiple accounting accounts declared in the financial statements caused by this alliance, the strengthening of the service. The financial ratios of solvency, profitability, and management of the period in force of the alliance 2017 – 2020 were used; The company, presenting liquidity problems, in addition to maintaining a strong installed fixed asset capacity, its revenues were very low. The relevance of the strategic alliance in the local economy of Manta was obtained in the interview with the General Management of the company, where it was learned that during the term of the alliance 3% of the total investment of the contract was received from the strategic ally and there were disagreements with the fulfillment of the agreed clauses, which generated the paralysis of the works. Consequently, during these years of existence of the alliance it was not possible to reduce the percentage of losses of drinking water, not counted, caused by leaks in pipes in poor condition, errors in measurements, clandestine connections, among others. It was also possible to show an increase in fixed assets that corresponds to the installations of the new water and purification networks

of those that were in a state of oldness; In addition, there were problems of non-compliance with the work templates and bewilderment in the face of the high costs of the strategic ally.

Keywords: Strategic alliance, service, financial ratios, indicators, and financial statements

Introducción

El abastecimiento de agua potable, alcantarillado, depuración de aguas residuales, manejo de desechos sólidos y actividades de saneamiento ambiental, son acciones que competen únicamente a los Gobiernos Municipales de acuerdo a lo establecido en el Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización (COOTAD, 2015) en el literal d del artículo 55, siendo elementos esenciales y vitales para la naturaleza y la existencia de los seres humanos, prohibiendo la misma constitución en su artículo 318 toda forma de privatización del agua.

Al ser competencia de los GAD municipales, en el 2010 mediante Ordenanza del Concejo Cantonal de Manta se constituye la empresa EPAM (Empresa Pública Aguas de Manta), conocida anteriormente como EAPAM empresa pública del estado autónoma, sin la injerencia municipal directa e involucrando la participación de los sectores productivos locales, con el afán y propósito de mejorar la gestión y provisión de los servicios de agua potable y alcantarillado de la ciudadanía del cantón de Manta, apegados al marco legal de la Constitución de la República y la Ley Orgánica de Empresas Públicas.

De acuerdo con el censo del 2010, la empresa de agua potable tuvo una cobertura de agua mediante conexiones domiciliarias aproximada del 79% y del servicio de alcantarillado del 64%; de acuerdo con Rosero (2020) la cobertura de agua mostraba problemas por la falta de continuidad en la provisión, sumada a la vetustez de las tuberías (50 años), así como su

funcionamiento inadecuado. En cuanto al servicio de alcantarillado, las redes incluían tuberías degradadas y las plantas de tratamiento de aguas residuales (PTAR) presentaban problemas operativos. Situación que se agravó con el evento telúrico del 16 de abril del 2016, ya que, según el expediente técnico realizado por el ARCA y SENAGUA, afectó en gran parte la infraestructura de agua potable y alcantarillado.

En el estudio efectuado por el ARCA y SENAGUA se determinó que una parte de los activos fijos de la EPAM estaban en condiciones no aptas en cuanto a las tuberías de las estaciones de bombeo, los acueductos puestos que presentaban fisuras e inconvenientes, los pequeños sistemas de bombeo y tanques elevados presentaban desacoples en las líneas de aducción a las cisternas de los mismos y caída de los tableros arrancadores de las bombas, las lagunas de estabilización, que componen el sistema de tratamiento de aguas residuales de la ciudad también presentaron daños en los taludes, movimiento de estructuras de transporte de agua entre las lagunas y daños en las geo membranas de las mismas. Por los daños identificados se generaba otras consecuencias como es la existencia de población sin servicio, el 35% del total de los usuarios registrados presentan imposibilidad de lectura del consumo del agua y gran parte de las quejas y denuncias se daban por inconsistencia en la tarifa del mes.

Considerando que, el artículo 35 de la ley de Alianzas Público-Privado indica que las empresas públicas poseen la capacidad de efectuar alianzas asociativa para dar cumplimiento a sus fines y objetivos empresariales y en consecuencia para la celebración de los contratos

que se demanden, en cuyo efecto podrán constituir cualquier tipo de asociación, alianzas estratégicas, sociedades de economía mixta con sectores públicos o privados en el ámbito nacional o internacional o del sector de la economía popular y solidaria, EPAM en septiembre del 2017 firma una alianza estratégica por diez años con una inversión aproximada de 61 millones con Veolia, empresa de origen francés especializada en la gestión ambiental y optimización de recursos, operando alrededor del mundo con soluciones en la gestión de agua, residuos y energía, contribuyendo de esta manera al desarrollo sostenible de comunidades, ciudades e industrias.

El propósito de esta alianza de acuerdo al periódico El Telégrafo (2017) desde su inicio fue beneficiar a toda la población de Manta mediante el incremento de la calidad y la sostenibilidad de los servicios públicos, mejorando el servicio hidrosanitario y la calidad del líquido, optimizando la gestión comercial, operativa, técnica y financiera de la EPAM, existiendo compromisos por ambas entidades en realizar un trabajo en conjunto para minimizar errores, aprovechar los recursos y compartir riesgos.

Por otro lado, según datos proporcionados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2015) en el reporte de “estadística de información ambiental económica en gobiernos autónomos descentralizados municipales gestión de agua potable y alcantarillado” indica que la EPAM suministraba de agua a 50 188 predios y no registra dominios sin servicio, a su vez, existe evidencia de una gestión importante de la EPAM antes del terremoto. En ese sentido, es oportuno preguntarse si la inclusión de la alianza público-privada con la multinacional fue

la mejor opción y, sobre todo, sí los recursos han sido administrados correctamente dando cumplimiento a los acuerdos firmados (Internacional de Servicios Públicos, 2018).

Considerando que el 2017 fue un periodo difícil para la economía del país, producto de la caída de los ingresos petroleros que provocó una reducción en los ingresos del sector público no financiero en torno al 7% del PIB, provocando la necesidad de llevar adelante un ajuste fiscal apalancado en el recorte del gasto público del 5% del PIB entre 2015 y 2016, se justificó y fundamentó realizar la alianza estratégica EP-Aguas de Manta – Veolia.

Esta investigación se desarrolla para analizar esta alianza estratégica que tiene la EP-Aguas de Manta con Veolia; esto es muy esencial dentro de nuestro país, ya que con la pandemia se han generado muchos problemas financieros y estos no cuentan con los flujos suficientes para poder acceder a financiamiento en las entidades tradicionales, poniendo en riesgo la continuidad de los negocios.

Planteamiento del problema

Toda Alianza Público-Privada con una multinacional, por ejemplo, aquél que el GAD municipal de Manta en 2017 decide hacerlo con la empresa Veolia por un periodo de 10 años, induce criterios diferentes; mientras unos resaltan las ventajas otros observan sus inconvenientes.

Lo importante es que en el centro de cualquier controversia es necesario rescatar lo que está en juego: beneficiar a toda la población (en este caso de Manta) mediante el incremento

de la calidad y la sostenibilidad de los servicios públicos lo que se observa en el servicio hidrosanitario, calidad del líquido, su gestión comercial, operativa, técnica y financiera de la empresa responsable involucrada (EPAM).

Considerando esta realidad, indagar desde una óptica puede permitir evaluar la validez de decisiones que entremezclan lo público – privado luego de eventos de la naturaleza (riesgos), errores humanos o tecnológicos y necesidad de recursos, a fin de asegurar el buen manejo de los recursos públicos.

Aquí se lo hace realizando un análisis con óptica financiera del Proyecto de Alianza Estratégica para la empresa EPAM, a fin de evidenciar si los recursos económicos asignados a este proyecto han sido correctamente administrados y si el cumplimiento de indicadores socioeconómicos justifica tan elevada inversión, enfocándose en los principales rubros, como la recaudación por servicios, recuperación de cartera, capacidad de cobertura, cumplimiento de los acuerdos establecidos en esta alianza, entre otros.

Contextualización

En los momentos actuales en gran parte de los países de América Latina tanto la cobertura de agua potable y de saneamiento es gestionada por el sector público, a pesar de que han existido países que han explorado la incorporación del sector privado a la gestión del agua potable y alcantarillado, y que en su mayoría han retornado a la gestión pública por la

misma desconfianza y malestar de la población producto de las altas tarifas y costos, las deficiencias en cobertura entre otros (Ducci, 2007).

Por otro lado Padilla y Torres (2019) afirman que en la mayoría de los países en vías de desarrollo, gran parte de los recursos orientados a abastecer de agua y dar saneamiento tiene su origen, principalmente, de los usuarios, representando una pesada carga para las poblaciones rurales. Las altas tarifas de conexión y el difícil acceso físico a la red restringen la expansión del agua corriente y el saneamiento a los hogares ubicados en la periferia.

En el Ecuador el abastecimiento del agua y saneamiento de la red de alcantarillado de acuerdo con el marco legal compete al sector público, pero debido a la recesión económica que atravesó el país, producto de la caída del precio del petróleo y la revalorización del dólar, se implementaron una serie de medidas para mitigar los impactos de estos shocks. Una de esas medidas fue la aplicación de Alianzas Público-Privadas. Dicho proceso culminó con la aprobación de una ley que entró en vigor a partir de diciembre de 2015.

Ley que les permite a las entidades públicas ser intervenidas por el sector privado para financiar, construir y gestionar un servicio público; con el compromiso de devolver dicho capital a lo largo de varios años mediante las tasas abonadas por los usuarios, por pagos de la autoridad pública, o por una combinación de ambos, significando un proceso contraproducente y no tan alentador ya que esto podría representar una nueva ola de privatización de los servicios públicos (Botero, 2017).

Una de las entidades públicas aliadas con el sector privado es el GAD municipal de Manta, ya que en el año del 2017 decide aplicar la figura de Alianza Público-Privada con la multinacional Veolia por un periodo de 10 años, alianza que se llevó a cabo en tiempos críticos para el país, puesto que el 16 de abril del 2016 Ecuador vivió un sismo de magnitud 7.8 con epicentro en Manabí que afectó en gran medida a la población manabita, causando la muerte de aproximadamente 670 personas y millones de pérdidas económicas.

La alianza con Veolia consistió en incorporar bienes y equipamiento por un valor de USD 12 millones para mejorar las redes de agua potable, salas de control y más en Manta, ya que de acuerdo a Oleas (2017) en el 2015 producto de los años de servicios la red de alcantarillado presentaba deficiencias en la cobertura, áreas significativas con tuberías deterioradas que requerían ser rehabilitadas, así como las instalaciones de tratamiento de aguas residuales puesto que reflejaban signos de problemas operacionales que necesitaban ser atendidas, situación que se agravo con el evento telúrico del 16 de abril del 2016.

En cuanto al nivel institucional, con énfasis en la gestión de la Empresa Pública Aguas de Manta (EPAM), se identificaban falencias como no contar con un catastro actualizado, desconocimiento del nivel de pérdidas por agua no contabilizada, débil gestión operativa, técnica y comercial, entre otros.

Análisis Crítico

El modelo de las Alianzas Público-Privadas (APP), es una estrategia de negocio que está en auge en los últimos tiempos, por las formas colaborativas de unir a los sectores público y privado, con el fin de emprender y desarrollar proyectos en conjunto, donde la empresa privada, financia, construye y gestiona un servicio público; siendo una manera de alcanzar los objetivos y metas del sector público, siempre que se realicen cumpliendo las normativas y acuerdos, pero también es cierto que en el Ecuador existen antecedentes de esta multinacional en la gestión de este recurso vital donde los resultados no han sido tan favorecedores ya que la Organización Internacional de Servicios Públicos (2018) indica que el tiempo de privatización del agua en Guayaquil se observan consecuencias no tan deseables para la población. Si se observa la cobertura del agua entre 2001 y 2016 esta aumenta en promedio anual tan solo en un 4%. Sin embargo, en el mismo periodo las tarifas se han incrementado en aproximadamente 6,77%.

Formulación del problema

El problema principal se basa en el desconocimiento del impacto (servicio público prestado a la ciudadanía) y la rentabilidad del financiamiento realizado en el proyecto de alianza estratégica instrumentado por la empresa EPAM; una duda que nace por la falta de un análisis financiero sobre este tema. En consecuencia, se plantea la pregunta de investigación: ¿Qué resultado financiero, como servicio prestado, provoca el funcionamiento de la alianza estratégica EPAM – Veolia?

Preguntas Directrices

¿Qué funcionamiento financiero?

¿Cómo realizar el análisis financiero?

¿Es pertinente la alianza estratégica de EPAM – Veolia?

Delimitación del problema

Análisis del financiamiento a través del proyecto de Alianza Estratégica para la empresa EPAM, en la ciudad de Manta provincia de Manabí, durante un periodo específico.

Justificación

Con el análisis del proyecto de Alianza Estratégica para la empresa EP-Aguas de Manta, se identifican los principales rubros hacia los cuales se ha destinado dicho financiamiento y, de esta manera, se examina si realmente fue justificada la alianza frente a la escasez de recursos para inversión en bienes y obras de infraestructura de otros sectores estratégicos, ya que en la actualidad su única fuente de financiamiento son las entidades bancarias; las cuales cobran un rendimiento financiero elevado y sus condicionantes son limitadas.

La indagación se convierte en la base para futuras investigaciones, al brindar información real del nivel de eficiencia de la administración de las autoridades locales y de los gobiernos en turno, en las gestiones y cambios realizados en el servicio público de agua potable y la red

de saneamiento de la ciudad de Manta durante los periodos analizados, esfuerzos que se encaminan a generar equidad en la cobertura y disponibilidad de estos recursos básicos, indispensables para reducir la pobreza.

Así mismo se justifica porque establece tanto las ventajas como desventajas de la metodología de alianzas públicas-privadas, ya que, así como permiten gestionar, financiar construir proyectos o servicios públicos con capital privado participando este último muy activamente y cumpliendo funciones operativas en los directorios de los organismos públicos, existen controversia por creencias de que el sector público trabaja en beneficio del bienestar y seguridad de los ciudadanos y el sector privado es por naturaleza fuente generador de capital.

El Banco Mundial (2021) indica que uno de la desventaja es la probabilidad que los costos de desarrollo, licitación y otros generados durante el proyecto de APP sean mayores que los de los procesos tradicionales de contratación pública, así como también la tasa de retorno de la inversión.

Objetivos

Objetivo General

- Analizar financieramente la Alianza Estratégica EPAM – Veolia para evaluar el servicio a través de su funcionamiento.

Objetivos específicos

- Realizar un análisis financiero de la situación y los resultados durante el periodo 2017-2020 de la empresa EP-Aguas de Manta.
- Identificar los elementos clave del proyecto y el servicio prestado.
- Evaluar la pertinencia de la alianza estratégica, como impacto económico, para la empresa EP-Aguas de Manta, en la economía local de Manta.

Capítulo II: Marco Teórico

Antecedentes investigados

La gestión eficiente de los servicios públicos de agua es más que nunca un aspecto clave en la vida de los ciudadanos. El uso de asociaciones público-privadas para la gestión del agua parece ser una opción esencial frente a las dificultades relacionadas con las limitaciones presupuestarias, así como los métodos de gestión a veces anticuados e inadecuados. El análisis financiero trata de mostrar el valor añadido que puede proporcionar una transferencia efectiva de conocimientos técnicos de gestión en el marco de asociaciones público-privadas con empresas extranjeras; esto a través de la presentación de técnicas y métodos proporcionados por el socio privado.

El estudio de una colaboración público-privada a la luz de la nueva gobernanza pública, aplicado en la ciudad de Manta sobre la distribución de agua y su tratamiento, busca reformar el servicio público y se justifica en la búsqueda de una mejor gestión y prestación de servicios – revisión de la gestión del servicio público de agua – es una de las tareas más complejas que incumbe al Estado perpetuar, ya que es una necesidad dictada por los desarrollos técnicos, económicos y sociales de la sociedad.

Para realizarlo se analiza los determinantes y el proceso de surgimiento de una agrupación entre actores públicos y privados, conservando como marco teórico el de la nueva gobernanza pública y presentando una revisión financiera sobre asociaciones público-

privadas, instrumentos de acción pública y sobre competición, conceptos que se movilizan en la estrategia.

El resultado financiero debería mostrar que el proceso de estructuración es parte de una estrategia de cooptación público-privada donde la rentabilidad del lado ecuatoriano es más interesante, al adquirir los conocimientos y las competencias necesarias (nuevos mecanismos de gestión) para alcanzar el objetivo de esta asociación; una modernización y mejora de la calidad y distribución del agua en beneficio de los ciudadanos articulados en la externalización a terceros en forma de concesión o delegación.

La representación colectiva debe percibirse a través de: - las principales contribuciones de la asociación – herramientas y técnicas de transferencia de conocimientos – optimización del talento del personal – Formación – Experiencia y soporte – Misión de asistencia técnica – Evaluación de las habilidades comerciales, gerenciales y de comportamiento transferidas.

Un “barrido” de diferentes aportes sobre la externalización plantea, como teoría del conocimiento, importantes desafíos para la representación colectiva que se extienden al poder estratégico ejercido por las autoridades públicas. Los vínculos financieros parten de la teoría del costo de transacciones y se lo vincula, en este caso, a la nueva teoría de la gestión pública

Reseña histórica (referencia institucional, producto y zona)

Frente a las falencias de la gestión pública, las principales contribuciones teóricas, adaptadas al caso de análisis, se asocian a: la asociación entre EPAM – Veolia; un entorno donde un especialista en la gestión de servicios de agua y saneamiento, ofrece modernizar y revitalizar la gestión pública. – moviliza un proyecto de alianza estratégica, a partir de la experiencia internacional de Veolia. – evalúa la implementación y los días de Asistencia Técnica específica, en temas de vanguardia. – el despliegue de herramientas modernas y eficientes, bajo estándares internacionales. – la transferencia de know-how operada por Veolia gracias al despliegue de un enfoque innovador y estructurado (los ejecutivos de EPAM con acceso a bases de conocimiento e integrados en las redes comerciales internacionales de la compañía) – el establecimiento en EPAM de una gestión moderna y eficaz que haga florecer el diálogo social y comprometa las estructuras locales transmitiendo de manera sostenible la dinámica del progreso.

Solo una coalición de asociaciones locales que defienden los derechos de las personas que viven con limitaciones funcionales, usuarios de servicios, demandan a las autoridades públicas que mejoren la calidad de los empleos y los servicios.

La EP- Aguas de manta; de acuerdo con su página web EPAM (2022) está se orienta a satisfacer las necesidades básicas de los ciudadanos del Cantón Manta y sus zonas aledañas, teniendo las siguientes funciones:

1. Proveer el servicio de agua y depuración de residuos líquidos, incluyendo todas las fases del ciclo integral del agua;
2. Mantener, reponer, mejorar y ampliar las redes y la infraestructura hidráulica, los depósitos, las obras de captación y los embalses, el suministro y la comercialización del agua;
3. Realizar todas aquellas actividades accesorias, complementarias y derivadas de los servicios que presta, incluidas las tareas de saneamiento ambiental.
4. Promover la utilización racional de los recursos hídricos, considerando en sus costos y procesos productivos, variables socioambientales y de actualización tecnológica;
5. Proteger el patrimonio de la empresa y los derechos de las generaciones futuras sobre los recursos hídricos, para coadyuvar con ello al buen vivir; y,
6. Maximizar sus ingresos y utilidades, con sujeción a estándares y principios de gobierno y responsabilidad corporativa.

El Grupo Veolia de acuerdo a su página Web “diseña e implementa soluciones útiles y concretas para la gestión de agua, residuos y energía que ayudan a cambiar radicalmente el panorama” (Veolia, 2022). Con estas actividades esta empresa Veolia coadyuva al desarrollo del acceso a los recursos así como a la preservación y renovación de los recursos disponibles.

Entre estas actividades están:

Gestión energética

Veolia diseña soluciones flexibles e innovadoras para asegurar el suministro de la energía, mejorar el bienestar de los usuarios y cuidar el planeta, reduciendo el consumo de los recursos y de los gases de efecto invernadero.

Tratamiento de aguas

Esta organización es experta en el tratamiento y seguimiento de la calidad del agua en todas las etapas de su ciclo, desde su recogida en su entorno natural hasta su devolución al medio. Día a día, innova con el fin de reducir el uso del agua en su origen, favorecer su reciclaje y su reutilización.

Gestión de residuos

La experiencia de Veolia cubre todas las etapas de la gestión de los residuos: soluciones de higiene urbana, recogida y transporte, operación de vertederos y valorización de biogás, recogida selectiva y clasificación de materiales reciclables, gestión de residuos peligrosos y hospitalarios.

Teorías de base

El artículo: *Asociaciones público-privadas, una rendición de cuentas basada en procedimientos más que en resultados* (Salvador Parrado, Anne-Marie – Reynaers; en: *Revue Internationale des Sciences Administratives* 2021/4 – Vol. 87, pág. 827 - 845), examina hasta qué punto los funcionarios públicos hacen concesiones entre la rendición de

cuentas de los procesos y los resultados al diseñar, gestionar y adaptar contratos para asociaciones público-privadas.

Se resalta el análisis de contratos, documentos estratégicos (de largo plazo) y entrevistas con los miembros del proyecto, a fin de encontrar indicadores de que los administradores públicos se centran en la rendición de cuentas desde los resultados, en línea con los principios de gobernanza relacional, mientras que los gerentes de la contraparte privada optan por la rendición de cuentas del proceso, en línea con el marco de gobernanza contractual para los servicios y basada en sus resultados (aprovechamiento del potencial del operador proporcionando servicios públicos).

Un resumen de los principales aportes encontrado desde lo teórico se sintetiza en la siguiente tabla:

Tabla 1.

Teorías y aportes del tema

Teoría	Enfoque	Detalles	Autores
Teoría del costo de Transacciones	Acuerdo interinstitucional como forma híbrida	Natural, inherente. Oportunismo de Recurso para socios al mercado por externalización (transferencia o salida) o La jerarquía por internalización (adquisición, adquisición).	Coase, RH.1937; Williamson, O.E. 1979; Kogut, B. 1998.
	Modo de administración con el objetivo de introducir lo implícito en la organización pública, términos y condiciones de operación y cultura de empresas privadas y su know-how	El NMP indica un Conjunto de elementos innovadores en el Gestión de Organizaciones Público.	Bernrath, W.1998; Mercier, J.2002; Huron, D.2010; Marty, F.2013.
Nueva teoría Gestión Pública	La llamada "Knowledge-Based-View of the Firm" tiene sus orígenes en el amplio campo de la estrategia de recursos y se estructura en tres corrientes teóricas centrales: teoría de recursos (observación basada en recursos), teoría de competencias (sobre las habilidades) y visión desde el conocimiento.	El conocimiento gerencial se compone principalmente de conocimiento de recursos intangibles	(N Rolland. 2000) -H Mintzberg. 1989 - B Kogut, & U Zander. 1992
Teoría del conocimiento			

Referirse a estrategias incluye conocer cómo funcionan las organizaciones e identificar cuáles son sus rasgos distintivos, ya que estos han cambiado con el transcurso del tiempo por el mismo proceso de globalización y la adaptación de políticas, factores que inciden fuertemente en las empresas para adoptar nuevas formas de comportamiento, y morfología muy diferentes a las de años atrás como – alianzas estratégicas, fusiones, adquisiciones, sociedades, así como también la definición y aplicación de estrategias con contenidos distintos a los prescritos por la literatura de los 80's, dando paso al apareamiento de un aparato productivo flexible y ágil que da respuesta oportuna y a bajos costos a las nuevas exigencias del mercado (Vargas, 2003).

Mora et al., (2019) indican que realizar alianzas estratégicas coadyuva a las organizaciones a desarrollarse, diversificar y ampliar mercados, acelerar la comercialización de productos y la cooperación en información entre entidades con el fin de mejorar sus conocimientos y habilidades. Todos estos proyectos de cooperación son cruciales para comprender el potencial y lograr la sostenibilidad de la empresa, y los casos de éxito de alianzas estratégicas en las distintas empresas son cada vez más.

Las alianzas estratégicas se definen como acuerdos de cooperación que se dan entre dos o más instituciones a largo plazo, donde cada una de ellas han de contribuir con bienes o capital para la consecución de un objetivo común, Talavera y Sanchis (2021) indican que el hecho de que los socios aporten con una parte de los recursos sean tangibles o intangibles a no significa que la alianza tenga el 100% de éxito asegurado ya que existen otros factores

relacionados como la confianza, la ética y la responsabilidad que son necesario para garantizar la consecución de los objetivos esperados del acuerdo de cooperación. Ya que el comportamiento las conductas fraudulentas, oportunistas por parte de los directivos y personal implicados en las alianzas destruye la confianza, siendo unas principales causas por las que éstas fracasan.

Sustentos legales

El Código Orgánico De Organización Territorial, Autonomía y Descentralización en su artículo 28 indica la estructura y organización de cada circunscripción territorial de los Gobiernos Átomos Descentralizados, las mismas que se detallan a continuación:

Art. 28.- Gobiernos autónomos descentralizados.-Cada circunscripción territorial tendrá un gobierno autónomo descentraliza o para la promoción del desarrollo y la garantía del buen vivir, a través del ejercicio de sus competencias. Estará integrado por ciudadanos electos democráticamente quienes ejercerán su representación política. Constituyen gobiernos autónomos descentralizados:

- a) Los de las regiones;
- b) Los de las provincias;
- c) Los de los cantones o distritos metropolitanos; y,
- d) Los de las parroquias rurales.

En las parroquias rurales, cantones y provincias podrán conformarse circunscripciones territoriales indígenas, afroecuatorianas y montubias, de conformidad con la Constitución y la ley. La provincia de Galápagos, de conformidad con la Constitución, contará con un consejo de gobierno de régimen especial.

Art. 29.- Funciones de los gobiernos autónomos descentralizados. El ejercicio de cada gobierno autónomo descentralizado se realizará a través de tres funciones integradas:

- a) De legislación, normatividad y fiscalización:
- b) De ejecución y administración: y
- c) De participación ciudadana y control social

Art. 30.- Naturaleza jurídica. Los gobiernos autónomos descentralizados regionales son personas jurídicas de derecho público, con autonomía política, administrativa y financiera.

Estarán integrados por las funciones de participación ciudadana; de legislación y fiscalización: y, ejecutivas previstas en este Código y en su estatuto de autonomía, para el ejercicio de las funciones que le corresponden. La administración del gobierno autónomo descentralizado regional aplicará, conforme a su estatuto de autonomía, mecanismos de desconcentración que faciliten su gestión.

Art. 31.- Funciones. Son funciones del gobierno autónomo descentralizado regional:

- a) Ejecutar una acción articulada y coordinada entre los gobiernos autónomos descentralizados de la circunscripción territorial regional y el gobierno central, a fin de alcanzar los objetivos del buen vivir en el marco de sus competencias establecidas en la Constitución y la ley:
- b) Promover el desarrollo sustentable de su circunscripción territorial regional, para garantizar la realización del buen vivir a través de la implementación de políticas públicas regionales, en el marco de sus competencias establecidas en la Constitución y la ley;
- c) Diseñar e implementar políticas de promoción y construcción de equidad e inclusión en su territorio;
- d) Implementar un sistema de participación ciudadana para el ejercicio de los derechos que permita avanzar en la gestión democrática de la acción regional;
- e) Elaborar y ejecutar el plan regional de desarrollo, el de ordenamiento territorial y las políticas públicas en el ámbito de sus competencias y en su circunscripción territorial; de manera coordinada con la planificación nacional, provincial, cantonal y parroquial; y realizar en forma permanente, el seguimiento y rendición de cuentas sobre el cumplimiento de las metas establecidas:
- f) Ejecutar las competencias exclusivas y concurrentes reconocidas por la Constitución y la ley; y, en dicho marco, prestar los servicios públicos y construir la obra pública regional correspondiente con criterios de calidad, eficacia y eficiencia, observando los principios de universal

idad, accesibilidad, regularidad, continuidad, solidaridad, subsidiaridad, participación y equidad;

- g) Dictar políticas destinadas a garantizar el derecho regional al hábitat y a la vivienda y asegurar la soberanía alimentaria en su respectiva circunscripción territorial;
- h) Promover los sistemas de protección integral a los grupos de atención prioritaria para garantizar los derechos consagrados en la Constitución, en el marco de sus competencias;
- i) Coordinar con la Policía Nacional, la sociedad y otros organismos, lo relacionado con la seguridad ciudadana, en el ámbito de sus competencias; y,
- j) Las demás funciones que determine su estatuto de autonomía en el marco de la Constitución y este Código.

Art. 32. Competencias exclusivas del gobierno autónomo descentralizado regional.

- Los gobiernos autónomos descentralizados regionales tendrán las siguientes competencias exclusivas, sin perjuicio de otras que se determinen:

- a) Planificar, con otras instituciones del sector público y actores de la sociedad, el desarrollo regional y formular los correspondientes planes de ordenamiento territorial, de manera articulada con la planificación nacional, provincial, cantonal y parroquial, en el marco de la interculturalidad y plurinacionalidad y el respeto a la diversidad;

- b) Gestionar el ordenamiento de cuencas hidrográficas y propiciar la creación de consejos de cuencas hidrográficas, de acuerdo con la ley;
- c) Planificar, regular y controlar el tránsito y el transporte terrestre regional y cantonal en tanto no lo asuman las municipalidades;
- d) Planificar, construir y mantener el sistema vial de ámbito regional
- e) Otorgar personalidad jurídica, registrar y controlar a las organizaciones sociales de carácter regional;
- f) Determinar las políticas de investigación e innovación del conocimiento, desarrollo y transferencia de tecnologías necesarias para el desarrollo regional, en el marco de la planificación nacional;
- g) Fomentar las actividades productivas regionales;
- h) Fomentar la seguridad alimentaria regional;
- i) Gestionar la cooperación internacional para el cumplimiento de sus competencias

Definición de términos (lógicos, conceptuales)

Alianzas Estrategias

El objetivo de las alianzas estratégicas es compartir riesgos, recursos y costos, obteniendo beneficios mutuos para los participantes alcanzando el éxito, dicha relación comercial se basa en la confianza y cada una de las partes involucradas mantienen su autonomía, aunque si tienen un grado de dependencia la una con la otra. Este método de alianza es considerado como una alternativa de crecimiento por la cooperación que es

favorecedor para hacer frente a la competencia y al mercado tan volátil y cambiante, aunque para los dueños de los negocios sea un verdadero reto formar alianzas por los cambios de pensamientos (Mora et al, 2019).

Baldeón, (2016) citado por la Procuraría General del Estado (2020) manifiesta que no se podría optar por una modalidad de Alianza Pública y Privada, en detrimento de una modalidad “tradicional” si el único fin es buscar financiamiento para la ejecución de los proyectos de infraestructura física; porque tratándose de dicha necesidad, en lugar de una APP, debería optarse por una contratación pública tradicional, donde entre los requisitos a prever en el pliego se incluya la necesidad de valorar la oferta de financiamiento por parte del contratista.

Importancia de las alianzas estratégicas

La importancia de las alianzas estratégicas radica en que es un medio para garantizar la efectividad de las políticas y de los objetivos empresariales; por medio de acuerdos y alianzas de cooperación, donde diferentes aliados sin importar el sector unen fortalezas con el propósito de dar solución conjuntamente a los retos que plantea la sociedad. Talavera y Sanchis (2021) señalan que se puede obtener resultados mucho más efectivos mediante la cooperación entre empresas.

Sobre este tema, Carreras e Iglesias (2012) citado por Talavera y Sanchis (2021) algunos de los beneficios entre se destacan:

1. Mejora en los procesos internos como en las políticas de recursos humanos;
2. Permanencia de personal debido al incremento de la motivación;
3. Mejora en el posicionamiento de marca; y
4. Facilidad en el proceso de implementación de políticas de responsabilidad social corporativa.

Así mismo los beneficios para entidad no lucrativa serían:

1. Captar recursos tanto económicos como técnicos;
2. Innovación en los servicios y productos producto de la acción conjunta y el conocimiento adquirido;
3. Aumentar los canales de distribución;
4. Acceder a otros destinatarios mediante las redes y contactos de la empresa capitalista; y
5. una mayor visibilidad ante la comunidad y ante otros socios potenciales

Sector Público

La empresa pública es una institución de derecho público que funciona bajo un régimen empresarial con patrimonio propio, con el fin de fomentar el desarrollo integral sustentable descentralizado y desconcentrado del Estado contribuyendo a la satisfacción de las necesidades de la ciudadanía, constituyéndose en instrumentos de soporte para alcanzar los objetivos de la planificación institucional con mayor agilidad en sus procesos

administrativos y de gestión con el fin de cumplir con su misión sin trámites o acciones burocráticas.

Gobierno Autónomos Descentralizados Cantonal (GAD)

Los gobiernos autónomos descentralizados tienen el mandato del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización de promover el desarrollo sustentable y la dignidad de las personas implementando políticas públicas para la equidad y la inclusión social, así como la participación ciudadana para el ejercicio de los derechos y la gestión democrática de la acción municipal; y, con relación a la protección integral a la niñez y adolescencia, asegurando sus derechos.

El art. 264 de la constitución del Ecuador determina las competencias para los gobiernos municipales en el cual se encuentra que es parte de estas entidades “prestar los servicios públicos de agua potable, alcantarillado, depuración de aguas residuales, manejo de desechos sólidos, actividades de saneamiento ambiental y aquellos que establezca la ley” (p. 5).

Sector Privado

Su principal interés radica en la inversión y la actividad comercial, mediante la creación de oportunidades de empleo y el fomento del crecimiento económico. La presencia del sector privado implica un impulso hacia un objetivo destacable, mayor participación de la empresa en el desarrollo (Oleas, 2017). En este sector se encuentran entidades con fines

de lucro como las que no tienen fines de lucro y su función es trabajar en beneficios de los más necesitados y grupos vulnerables.

Alianzas estratégicas entre el sector privado y el Sector Público

Las alianzas entre los sectores público y privado han estado desde mucho tiempo atrás en diferentes lugares en el mundo, donde estos dos sectores se unen para llevar a cabo proyectos a través de la cooperación y el apoyo mutuo en diferentes áreas como operativa, comercial o técnica, siendo de gran importancia para el Estado, por cuanto “conjugan objetivos específicos como una rentabilidad financiera a largo plazo y una provisión de obras, bienes y servicios robustecidos de calidad, respondiendo a las necesidades de los ciudadanos” (Moyano, 2021, p.15).

La poca capacidad técnica y económica, para la realización de proyectos y obras que conllevan costos elevados para la administración pública, es necesario la implementación de una alianza público-privada. Para Navas (2021) la colaboración pública-privada es de carácter principal para poder diseñar políticas públicas que coadyuven al desarrollo de los países. A más de ser una necesidad, la colaboración mutua y recíproca es una oportunidad, para ello las autoridades que son los encargados de tomar las decisiones en el sector público necesitan tener los conocimientos, habilidades, experiencia e información del sector privado, para realizar este tipo de programas, iniciativas y acciones efectivas para el país.

Las alianzas público-privadas tienen la finalidad de obtener mejores y más resultados productivos que los que se pueden lograr de forma independiente. El sector

privado incluye a las empresas, instituciones, organismos y asociaciones que persiguen un fin lucrativo y cuyas actividades no están controladas por el Estado (Duarte, 2015), mientras que el sector público abarca a las instituciones y dependencias de gobierno, así como las autoridades de los tres niveles gubernamentales (Nava, 2021, 3).

Alianzas estratégicas entre el sector privado y el Sector Público (APP) en el Ecuador

En el Ecuador el término de las asociaciones público-privadas no es reciente, como tampoco lo es la actuación del Estado para alcanzar el progreso del país. De hecho, esta discusión no puede desligarse del modelo administrativo del país, ya que las alianzas entre el sector público y el privado son muy importantes en la elaboración y ejecución de proyectos cuyo alcance puede variar, ya sea para tener alcance nacional, lo mismo que regional o local. Por lo tanto, es sustancial para el estudio de las alianzas público-privadas entender cómo se determina y ejecuta el dominio y las capacidades entre sus diferentes niveles de gobierno (Sánchez, y otros, 2017).

La participación de la inversión de índole privada, nacional y/o extranjera en el Ecuador, es fundamental por lo que fueron considerada en una de las políticas adoptadas por el actual Régimen. Las Alianzas Público-privadas (APP) son la respuesta, y cada vez se firman más acuerdos y proyectos bajo este paraguas, gracias a los incentivos tributarios, estabilidad legal, seguridad jurídica, resolución de controversias y demás aspectos positivos de esta figura, por lo que usted y su empresa no deben desaprovechar esta importante.

A través de Acuerdos estratégicos de colaboración entre el sector público y privado, éste último provee de bienes y servicios públicos a los ciudadanos, sin desvincular al sector público de las obligaciones que le son propias. En general se trata de un contrato de encargo o delegación a una entidad privada para la ejecución y financiamiento –parcial o total– de un proyecto público específico de interés general (López, 2018).

Riesgos Alianzas estratégicas entre el sector privado y el Sector Publico

De acuerdo con el Banco Mundial (2021) existen múltiples riesgos de las APP, a continuación, se detallan algunas de ellas;

- Es probable que los costos de desarrollo, licitación y otros generados durante el proyecto de APP sean mayores que los de los procesos tradicionales de contratación pública; por lo tanto, el gobierno debe determinar si costos involucrados son justificados.
- Existe un costo asociado a la deuda -a pesar de que al sector privado le es más fácil conseguir financiación, la financiación sólo estará disponible siempre y cuando los flujos de efectivo de la compañía objeto del proyecto proporcionen un retorno a la inversión (es decir, el costo debe ser amortizado ya sea por los clientes o por el gobierno a través de subsidios, etc.)
- Algunos proyectos pueden ser más fáciles de financiar que otros (si existe una tecnología comprobada y/o las obligaciones y las responsabilidades del sector privado han sido claramente identificables), algunos proyectos generarán ingresos

en moneda local solamente (por ejemplo, proyectos de agua), mientras que otros (por ejemplo, los puertos y aeropuertos) proporcionan ingresos en dólares o moneda extranjera en las que restricciones de los mercados financieros locales pueden tener un menor impacto

- Algunos proyectos pueden ser más política o socialmente desafiante para implementar que otros en particular si una fuerza laboral existente en el sector público teme ser transferidas al sector privado, si es necesario en aumento significativo en las tarifas para que el proyecto sea viable, o si hay problemas de restablecimiento o reubicación de terratenientes, etc.
- No hay riesgo ilimitado las empresas privadas (y sus prestamistas) serán cautelosos al aceptar riesgos que escapen a su control, tales como los riesgos de tipo de cambio o riesgo de los activos existentes. Si asumen estos riesgos, entonces esto será reflejado en el precio del servicio.
- El sector privado hará lo que se le pague por hacer y nada más que eso Dada la naturaleza de largo plazo de estos proyectos y la complejidad asociados, es difícil identificar todas las posibles contingencias durante el desarrollo del proyecto y los acontecimientos y problemas que puedan surgir.

Servicio de Agua Potable

Conforme a los datos levantados en 221 GAD municipales por parte de la Agencia de Regulación y Control del Agua (ARCA), las debilidades que se evidencian en el sector son (Jaramillo, 2022):

- Falta sostenibilidad financiera; los ingresos por servicios no cubren los costos tanto de la inversión y tampoco de administración, operación y mantenimiento (el promedio nacional es que los ingresos cubren apenas el 46,80% de los gastos).
- Bajo nivel de eficiencia en las recaudaciones (el promedio es del 70 %).
- Inadecuada operación y mantenimiento de los sistemas.
- Deficiente calidad en la prestación de los servicios.
- Altas pérdidas (agua producida vs. agua facturada) (promedio del índice de agua no contabilizada -IANC- de 47%), consecuencia de problemas en las redes de distribución y también relacionados con conexiones ilícitas y limitados sistemas de medición.
- No se dispone de programas permanentes de buen uso de los servicios, cultura de pago y de cobro, atención a clientes.
- Tarifas rezagadas (promedio 0,22 centavos de dólar por metro cúbico, nivel residencial). En algunos municipios se cuenta con una tarifa plana, es decir, una tarifa única no relacionada con el consumo real.
- Catastros de consumidores desactualizados.
- Carencia de modelos de gestión eficientes, no se tiene una visión gerencial.
- Ordenanzas y manuales de operación desactualizados.

- Otros problemas relacionados con los siguientes temas: rotación de personal, limitado número de personal técnico calificado, estructuras organizativas inadecuadas, injerencia política en la gestión del servicio, desarticulación entre los prestadores de servicios y los actores comunitarios.
- Pública EPAM.

De acuerdo al estudio efectuado por Arroyo y García (2022), en el que analiza el servicio de agua potable de la municipalidad de Guayaquil y del Distrito Metropolitano de Quito, donde el primero esta delegada a una empresa externa, lo que significa que la prestación del servicio de agua y saneamiento está a cargo de la Empresa Interagua Cía. Ltda. mientras que en el caso del DMQ se mantiene una gestión directa es decir, el GAD se encarga de prestar el servicio de agua potable y saneamiento a la población de forma directa.

En este caso se llegó a la conclusión que en la ciudad de Guayaquil, donde el agua es administrada por una empresa ajena, la cobertura es del 90% en provisión y el 71 % en alcantarillado, con una tarifa de 0,614 centavos de dólar por metro cúbico, con un servicio de las 24 horas, mientras que para el del Distrito Metropolitano de Quito la cobertura, abastece en un 98,61 % de agua y el 93,05 % en alcantarillado a la población, con una tarifa de 0,72 centavos de dólar por metro cúbico, con servicio de las 24 horas. Detectando que ambos casos se posee la debilidad relacionada con el tratamiento de aguas residuales

Estados financieros

Los estados financieros están orientados a suministrar información financiera con propósito general, es decir, información relacionada a la situación real financiera de una organización o empresa (activos, pasivos y patrimonio), rendimiento financiero (ingresos y gastos), flujos de efectivo e información adicional; necesaria para los administradores, información que al ser comparada facilita la identificación de los puntos fuertes como débiles ya sea dentro de la misma organización o con otras de la misma índole permitiendo emitir un diagnóstico de la salud financiera de la misma.

Los estados financieros componen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad, por ende, son el pilar fundamental de toda organización, ya que si no existieran no podrían determinar el nivel de aporte o crecimiento de la organización y estarían destinadas a fracasar con seguridad.

Estado de resultados

El estado de resultados es una herramienta de gestión que facilita a cualquier organización sin importar su tamaño o índole empresa, a tener una mejor visión de su situación financiera: considerando los recursos que tiene, ingreso y egreso de dinero, la rentabilidad generada, así como otros aspectos de importancia para las operaciones financieras que se realizan a diario (Nuño, 2017).

De acuerdo con este autor entre los objetivos que tiene la realización de estado de resultados son:

- Establecer la rentabilidad con la que cuenta la empresa
- Ver cuánto se está consiguiendo por cada dólar invertido en cada parte del proceso
- Definir el reparto de dividendos
- Conocer los bienes de la empresa y cómo se han conseguido
- Concluir dónde se están destinando más recursos y si se pueden abaratar coste

El estado de resultados es un documento por el cual se muestra de forma detallada y minuciosa todos los ingresos y gastos generados de la propia actividad comercial de la organización, representando al final la utilidad generada de la misma, así mismo permite evidenciar dentro de su estructura cuales son las partidas más representativas o con mayor participación y si estas son justificadas.

Balance general

El balance General es un informe financiero contable que refleja la situación económica y financiera de una empresa en un momento determinado, también es conocido como estado de situación financiera, es un informe económico que actúa como una fotografía que refleja la situación financiera de nuestra empresa a una fecha determinada. El balance general se forma a través de las cuentas de activo (lo que posee la empresa), pasivo (las deudas) y la diferencia entre ambos, que se establece como el patrimonio o capital contable.

Lo más habitual es que el balance general se realice a final de año, cuando la empresa finaliza el ejercicio contable (balance final). Sin embargo, si quisiéramos obtener una mayor

información, lo aconsejable es que realicemos el balance general de forma mensual, trimestral o semestral para realizar un seguimiento más exhaustivo (Martínez, 2019).

Marcillo y Chinga (2022) indican que el balance general provee información referente a la condición o situación financiera de la entidad para responder a las necesidades de operación y endeudamiento en un lapso de tiempo determinado a través de la ecuación contable ($\text{activo} = \text{pasivo} + \text{patrimonio}$). Sin embargo, el balance general es el primer estado en presentarse pero no el más importante ya que el Estado de resultados es un documento con mucha más información y de mucha relevancia al recabar información sobre la capacidad de producir utilidad y dividendos de una organización empresarial. Siendo así que este documento contable es preparado para atender ciertas cuentas o grupos de estas similares al del balance general, ofreciendo a la directiva o gerente información suficiente y confiable.

Análisis financiero

Nogueira, Medina, Hernández, Comas y Medina (2017) señalan que el análisis financiero es conocido también como análisis de los estados financieros o contable son las herramientas o técnicas usadas para diagnosticar la situación económica de la empresa y poder establecer el contexto en el cual se encuentra la organización, poder analizar si las dediciones tomadas han sido las más acertadas si la rentabilidad está en función de los objetivos planteados y en base a ese análisis desde una perspectiva interna tomar las acciones correctivas o preventivas para corregir los puntos débiles detectados y que pueden influir en

el futuro organizacional y en conjunto potencializar los puntos fuertes para alcanzar los objetivos. “Un control oportuno y eficaz de la actividad económica es esencial para la dirección a cualquier nivel” (Nogueira, et al, 2017, p. 4).

El análisis financiero se realiza para la toma de decisiones en las empresas, este se lo realiza cada año con el fin de hacer que la organización sea eficiente en el mercado por medio de las estrategias que se aplican, de acuerdo con Castaños y Arias (2014) expresó que el análisis financiero sirve de insumo para la toma de decisiones y la formulación de estrategias a fin de mejorar la rentabilidad, los ingresos o reducir los costos en un determinado periodo de tiempo.

las directrices para ejecutar cualquier análisis financiero son concisos y precisos que coadyuvan a que el proceso del estudio se lo haga de manera correcta obteniendo un diagnóstico verificado que den resultados reales. Nogueira, Medina et al. (2017). los pasos que se deben seguir son los siguientes:

- Definir objetivos:
- Establecer la forma de análisis
- Definir el método de análisis
- Diagnostico e interpretación
- Análisis de los inductores de actuación
- recomendación

El análisis financiero consiste en realizar una evaluación tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo,

mediano y corto, resultando de mucha utilidad para las organizaciones, permitiendo conocer sus puntos exánimes y así poder corregir desviaciones aprovechando de la manera más oportuna las fortalezas.

Dentro de lo que implica este análisis se puede destacar que permite realizar una comparación de desempeño con empresas de su mismo giro y en el mismo periodo, evalúa el histórico de la empresa con relación a otros periodos, es sustento para el proceso de la toma de decisiones. Los análisis financieros se conforman de análisis de rentabilidad como resultado que han tenido los inversionistas de la aportación de capital a la empresa por medio de ganancias o pérdidas, análisis de riesgo entendida como la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras y análisis de las fuentes y utilización de fondos en donde se analiza el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa (Barreto, 2020, 1).

Indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas gerenciales que hace viable que las empresas obtengan la información de los saldos contables, permitiendo la toma de decisiones basadas con la información real y concisa. Un indicador expresa en modalidad cuantitativa el comportamiento del desempeño de un proceso que, al ser comparado con un nivel de referencia, puede reflejar evidencias de desviación sobre las que se toman acciones preventivas o correctivas de acuerdo con el caso. Los indicadores financieros cumplen la funcionalidad de monitorear los estados financieros de una entidad, y tener conocimiento de la situación financiera en un determinado momento e identificar si existen desviaciones con

relación a lo que se planteó o presupuesto para cada uno de los indicadores (Párraga, et al. 2021).

Los indicadores deben tener direccionamiento a las metas planteadas en la organización, y no estar centrada en un área en específica de la empresa, deben permitir armonizar el logro de los objetivos estratégicos y de corto plazo, en este contexto se determina que los indicadores son instrumentos básicos en la práctica directiva para el control y el despliegue de estrategias, Ochoa et al. (2018) señaló que los indicadores de análisis financiero son lo que ayudan a detectar las dificultades futuras para predecir la situación económica, financiera y aplicar correctivos adecuados para solventarlas

Toro (2022) argumenta que al hablar de análisis de balances se está haciendo referencia a ratios financieros, que son instrumento por el cual se cuantifica la relación financiera existente entre dos magnitudes y, de esta manera, formular un juicio objetivo sobre la solidez, suficiencia o debilidad de esta relación.

Para este mismo autor hay múltiples categorías de ratios y dentro de cada uno de ellas se pueden encontrar un buen número, mismos que van a depender de los diferentes atributos que se pretendan estudiar. Las categorías más comunes se pueden clasificar en: ratios de liquidez, ratios de endeudamiento y solvencia y ratios de rentabilidad.

Las ratios financieras pueden ser expresados de dos maneras:

- En número de veces: es decir, la simple división. Este formato es el que se suele aplicar a las ratios de liquidez y solvencia.

- En porcentaje: es el formato más habitual cuando nos referimos a rentabilidad o a coste de capital.

Ollague et al, (2017) indican que los indicadores financieros son una herramienta fundamental para aplicar una ordenada y acertada administración financiera en las organizaciones. Son cocientes numéricos que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los diferentes documentos financieros contables, unos son el resultado de relacionar rubros que son parte del Estado de Situación Financiera o Balance General, otros de relacionar cuentas del Estado de Resultados y también de relacionar cuentas de ambos estados financieros. Los indicadores de forma individual no tienen mucho valor, solo al ser relacionados o vinculados unos con otros, o al realizar comparaciones con periodos anteriores o con otras empresas del mismo sector.

Existen cuatro grupos de indicadores financieros que abarcan en totalidad las cuentas del Estado de Situación Financiera o Balance General y del Estado de Resultados; estos son:

- Indicadores de Liquidez o solvencia;
- Indicadores de Endeudamiento;
- Indicadores de Gestión, Utilidad, Eficiencia, Rotación o Actividad; y,
- Indicadores de Rentabilidad.

Los indicadores de Gestión son considerados como predictores de solvencia y el no estar monitoreándolos y controlándolos podría ocasionar el fracaso de las organizaciones y además el perder valor. Por otro lado los indicadores de Actividad, como generalmente se denomina, miden la velocidad o rapidez con la que diferentes cuentas se convierten en

efectivo, opera en distintas dimensiones, tanto en las cuentas Corrientes como el caso de la administración de inventarios y de las No Corrientes, en donde evalúa la eficiencia con la que son utilizados los activos. Los ingresos dados por las ventas se efectuarán con mayor eficacia si se combina apropiadamente el efectivo, las cuentas por cobrar, el inventario, plantas, bienes inmuebles y equipo. Estas razones permiten explicar por qué unas empresas tienen la capacidad de rotar con mayor rapidez que otras sus activos (Ollague, 2017, 4).

Liquidez

La salud financiera de una empresa es la capacidad que tiene la empresa en cubrir con sus obligaciones, en esta intervienen los activos y pasivos corrientes de la organización, Granel (2018) la liquidez de la empresa o liquidez financiera es la capacidad que tiene la entidad para obtener dinero en efectivo y, de esa forma, responder a sus obligaciones de pagos en el corto plazo.

La medida de la liquidez se la realiza tomando en cuenta la razón corriente, la prueba acida, la razón de efectivo, el capital de trabajo y el ciclo de caja, estos son pruebas que sirven para medir la liquidez de la empresa, Restrepo y Sepúlveda (2016) expresó que la liquidez es la medición de la capacidad de las organizaciones para atender las obligaciones de corto plazo.

La liquidez general, está basada en un análisis de los activos y pasivos circulantes, en la cual, se busca analizar, cual es la posibilidad que tiene la empresa de responder a sus pasivos corrientes o a su vez la dificultad que presente para pagar dicho aspecto, todo esto, refiriéndose al producto propio que será el que se convertirá en efectivo y que formará parte

de sus activos, que también son corrientes, es decir, lo que busca la liquidez general, es una especie de predicción de los flujos de efectivo que pueda poseer la entidad.

Estos balances, que se pueden evidenciar en 2 grupos (activos y pasivos), incluyen conceptos como:

Activo circulante: se refiere al dinero que se evidencia en caja, bancos, las inversiones que tienen que ver con los valores de inmediata realización, cuentas que están por recaudar (cartera de clientes), inventario de las materias primas, la producción que se encuentre en progreso, producto terminado y otros activos que sean de característica circulante.

Pasivo circulante: diversos acreedores, impuestos a pagar, créditos a corto plazo de origen bancario, documentos a pagar en un periodo de tiempo corto (Sandoval & Abreu, 2008).

Endeudamiento

Flores (2017) indicó que los indicadores de endeudamiento tienen por finalidad establecer el grado y la forma en que participan los acreedores dentro del financiamiento de una entidad. Cabe indicar que aquí se debe analizar las cuentas del pasivo que son el financiamiento externo y el patrimonio que es financiamiento interno, ya que una vez analizada se puede determinar el riesgo que puede tener la empresa respecto a los endeudamientos.

El análisis del endeudamiento es una de las razones más importante junto a la liquidez ya que son los que determinan el estado financiero de la empresa, cabe indicar que influye mucho la fuente de financiamiento y el nivel de endeudamiento en este análisis, Salazar

(2016) dijo que permite estudiar y sustentar decisiones claves para el adecuado funcionamiento de las operaciones que sustentan la actividad económica

Rentabilidad

El rendimiento financiero que también se lo conoce como inversión en la organización, o el desembolso de forma de rentas, que involucra la estructura financiera de la empresa se desglosa en dos componentes el ROI que es la rentabilidad de los activos (margen y rotación) y ROA que es el retorno de los activos de la entidades financiera, según Merino y Hernández (2016) que es la rentabilidad de por ello se entiende por rentabilidad de una empresa la tasa con que se remunera todos los capitales puestos a su disposición.

La rentabilidad es la función financiera que tienen las empresa o negocios comparando la ganancia con la inversión, que la rentabilidad en las empresas se la puede obtener en los estados resultados mediante los componentes como la utilidad bruta, utilidad de operaciones y utilidad neta. Para García (2017) las razones de Rentabilidad muestran los efectos combinados de las restantes, sobre los resultados de las operaciones de la empresa, evaluando la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó.

Las ratios de rentabilidad son calculadas con el fin de medir la efectividad de la empresa para controlar el nivel de costos y gastos que se presentan durante su operación. Con la finalidad de establecer estrategias que permitan convertir las ventas en utilidad (Guaraca, 2018, p.22).

Las ratios de rentabilidad de la empresa determinan la capacidad de la empresa de ser sostenible en el tiempo, respecto a su desempeño (utilidades o ganancias a partir de su capital, ventas o activos). Los indicadores que permiten determinar lo anterior son:

1. Margen de Utilidad Bruta.
2. Rentabilidad sobre las Inversiones (también llamado ROI, ROA o Return to Assets).
3. Rentabilidad sobre el Patrimonio (también llamado ROE o Return to Equity).
4. Rentabilidad sobre Ventas.
5. Rentabilidad por Dividendo

Capítulo III: Marco Metodológico

En este acápite se realiza una descripción de los diferentes métodos, herramientas, técnicas y enfoques que se utilizaron como parte de la metodología de esta investigación, permitiendo obtener la información necesaria para la exposición de los resultados y emitir posibles acciones de mejora en el caso de evidenciar aspectos negativos.

Alcance

Esta indagación tiene un alcance descriptivo-explicativo; descriptivo porque busca describir la realidad y las situaciones que llevó a la empresa EP-Aguas de Manta a realizar esta alianza con Veolia, es decir identificar las condiciones, eventos y motivos, que dio origen a este proyecto. así mismo determinar la gestión administrativa dada a los recursos recibidos, entre otros aspectos. Explicativo porque trata de justificar y explicar el comportamiento de los rubros contable de los estados financieros. en los estudios de alcance descriptivos el objetivo principal del investigador es describir fenómenos, situaciones, contextos y sucesos; es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables, mientras que una indagación con alcance explicativo se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta (Hernández et al., 2014).

Además, la investigación descriptiva fue útil para identificar el porcentaje de participación de los rubros contables en los estados financiero, siendo necesario una descripción detallada de los de los balances, estados de resultados y flujos de cajas de los tres periodos analizados, con el objeto de distinguir con la aplicación de las ratios financieras los

avances o el retroceso de la administración de la empresa EP-Aguas de Manta en convenio con Veolia.

Enfoque

Esta investigación está orientada hacia un enfoque mixto aplicando el método cuantitativo y cualitativo permitiendo medir y obtener los resultados respecto a la administración y gestión del financiamiento de la alianza estratégica entre la empresa EP-Aguas de Manta y Veolia, así como el análisis de sus variables observando los hechos tal cual ocurren sin algún tipo de manipulación. De acuerdo a Hernández et al., (2014) la investigación cuantitativa se dirige hacia datos medibles u observables aplicando análisis estadístico y la investigación cualitativa.

Este enfoque fue de utilidad para responder la pregunta de investigación mediante la observación, el análisis de los estados financieros y el impacto social generado a la ciudadanía producto del proyecto entre Empresas Aguas de Manta y Veolia. El desarrollo de un enfoque mixto permitió obtener un panorama más completo del impacto en las finanzas de la EPAM-Aguas de Manta.

Diseño de la Investigación

El diseño de investigación es no experimental y transversal ya que no se realizó la manipulación o experimento de las variables en estudio, pero si por un análisis cuantitativo de la evolución de los rubros contables durante el periodo 2017-2020 de los estados financieros de la EPAM-Aguas de Manta, además de analizar las ratios financieras de solvencia, gestión y rentabilidad.

Lógica de análisis de datos

El método que se utilizó en esta investigación es el deductivo, puesto que se partió de un objeto general de estudio como son las alianzas Estratégicas entre el sector privado y público, intentando identificar los elementos con sus características para inferir en el análisis particular de la alianza entre Veolia y EPAM-Aguas de Manta. El método deductivo consta de las siguientes etapas:

- a) Determina los hechos más importantes en el fenómeno por analizar,
- b) Deduce las relaciones constantes de naturaleza uniforme que dan lugar al fenómeno,
- c) Con base a las deducciones anteriores se formula la hipótesis,
- d) Se observa la realidad para comprobar la hipótesis,
- e) Del proceso anterior se deducen leyes

Por otro lado, el método de análisis vertical permitió obtener en datos porcentuales la participación de las cuentas prioritarias del mismo periodo. De acuerdo con Melera (2019) el análisis vertical es un método que permite determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros como un porcentaje. El método de análisis Horizontal consistió en realizar un análisis comparativo de un año con otro de una manera horizontal con la finalidad de detectar el incremento o disminución de las partidas contables, permitiendo reflejar por medio de datos numéricos el desempeño financiero. “Este método de análisis compara los cambios de un período a otro, expresando cada línea como un porcentaje de otra

línea, utilizando estados financieros comparativos. Se basa en la consistencia y comparabilidad de dichos estados” (Melera, 2019, p. 5).

Fuentes de investigación

Las fuentes de investigación que se utilizó fue la primaria y secundaria. La investigación secundaria está dada por los fundamentos y teorías que brindan sustento teórico a esta indagación, entre los temas consultados están: el origen del convenio entre la empresa EP-Aguas de Manta con Veolia, las ventajas y desventajas de esta alianza estratégica en la economía del cantón y de la ciudadanía, la perspectiva de los involucrados entre otros. Para Martín y Lafuente (2017) “La revisión bibliográfica constituye una fase primordial en el desarrollo de un trabajo científico y académico. Implica consultar distintas fuentes de información (catálogos, bases de datos, buscadores, repositorios” (p. 1). Así mismo se utilizó la fuente primaria que se obtuvo por medio de la entrevista al Gerente General de EPAM-Aguas de Manta.

Operacionalización de variables

Tabla 2.

Operacionalización de variables

VARIABLES	CONCEPTOS	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Proyecto de Alianza Estratégica EP-Aguas de	Acuerdos de cooperación que se dan entre dos o más instituciones a	Proceso de contratación	Inversión Monetaria Cumplimiento de normativa	1 2, 3

Manta y Veolia	largo plazo, donde cada una de ellas han de contribuir con bienes o capital para la consecución de un objetivo común	Acuerdos planteados en la negociación de la alianza estratégica	% de mejora en la gestión operativa técnica comercial	4,5, 6, 7
		Ejecución y seguimiento de la alianza estratégica	Tarifa de incumplimientos	8,9
			Cumplimiento de los acuerdos firmados	10,11
			Hallazgos encontrados producto del proceso de seguimiento	12
Análisis del financiamiento	Herramientas o técnicas usadas para diagnosticar la situación económica de la empresa y poder establecer el contexto en el cual se encuentra la organización.	Origen de las fuentes de financiamiento	% de participación de la fuente de financiamiento	Información de los estados financieros
		Estados financieros	Análisis vertical y horizontal	s
		Eficiencia operativa y administrativa	Indicadores Financieros	

Para dar cumplimiento al objetivo I. que fue realizar un análisis financiero, se solicitó a la empresa Agua de Manta EPAM, los estados financieros correspondientes a los periodos: 2017 al 2020, los mismos que fueron sometidos a un análisis financiero vertical y horizontal,

a más de aplicar las fórmulas para las ratios financieras y poder obtener datos de los principales indicadores financieros de la empresa.

Para el objetivo 2 identificar los elementos clave del proyecto y el servicio prestado, se aplicó una entrevista al Gerente General de la empresa EPAM-Aguas de Manta para identificar cual fue el elemento de mayor cumplimiento y mejora que se obtuvo mediante este convenio (gestión operativa, técnica o comercial), así mismo se realizó una revisión al contrato de entre Veolia y EPAM.

En el objetivo 3 evaluar la pertinencia de la alianza estratégica, se tomó información de la entrevista aplicada al Gerente General de la empresa EPAM-Aguas de Manta para ver el destino del financiamiento, así mismo se aplicó la observación directa para poder establecer los aportes a la sociedad pos convenio basados en un análisis de los resultados obtenidos en las mejorías y del Estudio Técnico.

Instrumentos y Técnicas de Recolección de Datos

La entrevista estuvo dirigida al director General de la empresa EP-Aguas de Manta, con la finalidad de recopilar información referente a los acuerdos contemplados en el contrato de alianza estratégica con Veolia, el nivel de cumplimientos de estos, costo de la inversión, los beneficios obtenidos entre otros puntos relevantes, obteniendo un diagnóstico de la situación real. De acuerdo con Troncoso y Amaya (2017) la entrevista es un dialogo que se efectúa con un objetivo determinado, distinto al simple hecho de conversar. Es una

herramienta técnica que contribuye a gran escala en la investigación cualitativa, para recabar datos.

La herramienta del Excel fue útil para la representación de los estados financieros de los tres periodos analizados y la aplicación de las ratios financieras. La Revista el Recreo (2014) manifiesta que a través de una hoja de cálculo de Excel es viable ejecutar toda clase de cálculos matemáticos, siendo la más extendida y usada a nivel mundial sumándose su interfaz que es muy fácil de usar permitiendo administrar con facilidad los datos.

El cuestionario fue necesario para la elaboración de la entrevista dirigida al director general de la empresa EP-Aguas de Manta, basada en preguntas abiertas vinculadas a la alianza estratégica, La entrevista por cuestionario se caracteriza por ser objetiva es decir que no da pauta a expresar más allá de las opciones y neutralizante (López y Fachelli, 2016).

Los indicadores financieros permiten obtener información clave para dirigir una empresa, evaluar su salud financiera, su capacidad de desarrollo y detectar a tiempo los problemas de financiamiento.

Resultados

En este apartado se presentan por medio de tablas, gráficos y formulas, los resultados obtenidos de cada uno de los objetivos específicos planteados en esta indagación.

En el desarrollo del primer objetivo se aplicó el método de análisis vertical para obtener en datos porcentuales la participación que tuvo cada cuenta dentro de los diferentes

periodos analizados, y posterior a ello realizar un análisis comparativo entre sí; así mismo se hizo el análisis de forma horizontal para medir la variación absoluta (valores monetarios) y relativa (porcentaje) que ha sufrido cada una de las partidas del balance o las cuentas de resultados, producto del convenio entre Veolia y EPAM.

Realizados los análisis vertical y horizontal de las partidas se procedió a aplicar las ratios financieras para analizar qué tan productivo ha sido este convenio entre Veolia y EPAM, identificando sus avances como retrocesos por partidas o cuentas de los estados financieros. A continuación, se presentan cada uno de los balances.

1. Balance General

Tabla 3.

Balance General de la empresa EPAM

EMPRESA PUBLICA AGUAS DE MANTA					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017					
CÓDIGO	CUENTAS	2017	2018	2019	2020
	ACTIVOS CIRCULANTES	5,919,410.90	10,986,829.70	8,368,001.05	246,481.30
111.01	Caja Recaudadoras	35,802.96	78,082.74	12,629.57	41,157.07
111.03	Banco Central del Ecuador Moneda Nacional	1,828,402.51	5,426,517.67	439,550.64	2,156.93
111.15	Banco Central Moneda Nacional	54,079.84	66,612.53	136,993.74	67,444.04
112.01.01	Anticipos a servidores públicos TIPO A	34,659.33	46,755.73	0.00	40,191.44
112.01.02	Anticipos a servidores públicos TIPO B	63,324.47	43,318.17	62,422.26	0.00
112.03	Anticipo a contratista	19,150.66	111,375.80	1,874,283.21	0.00
112.05	Anticipo a proveedores	35,424.52	2,637.17	2,090.56	0.00
112.13	Fondos de reposición	0.00	0.00	1,655.54	3,300.54
112.15	Fondos a rendir cuentas	0.00	0.00	2,564.61	2,466.29
112.13.01	Caja Chica Institucional	1,426.36	1,250.00	0.00	0.00
112.15.01	Anticipo de viáticos y subsistencias	3,176.93	2,794.95	0.00	0.00
112.21	Egresos realizados por recuperación	66,120.04	165,419.23	85,469.86	84,932.78
112.9	Egresos realizados con la seguridad social	0.00	0.00	4,832.21	4,832.21
113	Cuentas por cobrar				
113.14	Cuentas por cobrar ventas de bienes y servicios	3,777,843.28	5,042,065.71	4,490,868.65	0.00

113.17	Cuentas por cobrar ventas de inversiones y multas	0.00	0.00	747,198.68	0.00
113.19	Cuentas por cobrar otros ingresos	0.00	0.00	1,490.52	0.00
113.63	Cuentas por cobrar IVA	0.00	0.00	505,951.00	0.00
	ACTIVOS NO CORRIENTES	13,992,315.68	13,922,497.93	7,274,362.33	17,411,639.36
12483	Cuentas por cobrar años anteriores	193,829.25	193,829.28	193,829.28	0.00
124.83.01	Cuentas por cobrar años anteriores	13,529,815.77	13,459,997.99	6,813,204.61	15,955,958.28
124.97.00	Anticipos de fondos de años anteriores	0.00	0.00	0.00	576,576.63
124.97.03	Cuentas por devengar años anteriores obras	238,922.95	238,922.95	267,328.44	0.00
124.97.05	Cuentas por devengar años anteriores B.S.	29,747.71	29,747.71	0.00	0.00
1260700	Deudores financieros no recuperables	0.00	0.00	0.00	356,489.59
1269900	(-) Provisión de cuentas no recuperable	0.00	0.00	0.00	-35,634.30
1310100	Inventario de bienes de uso y consumo corriente	0.00	0.00	0.00	47,263.85
1320800	Inventario de bienes de uso y consumo producción	0.00	0.00	0.00	510,985.31
	ACTIVOS FIJOS	45,355,657.34	88,996,393.23	63,086,074.09	64,292,075.89
141.01	Bienes muebles	1,171,269.50	385,099.75	2,545,214.03	2,578,952.30
141.03	Bienes inmuebles	2,064,493.00	2,613,126.90	5,226,253.81	5,226,253.81
141.99	(-) Depreciación Ac. Activos fijos	-1,256,742.35	0.00	0.00	0.00
142.01	Bienes muebles	13,941,868.29	8,437,160.68	7,700,154.22	8,872,417.75
142.03	Bienes inmuebles	55,412,359.36	77,561,005.90	47,614,452.03	47,614,452.03
142.99	(-) Depreciación Ac. Activos fijos Prod.	25,977,590.46	0.00	0.00	0.00
	INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS/INTANGIBLES	1,407,941.05	2,026,432.08	33,011,882.87	0.00
151.62	Costos acumulados proyectos y programas	1,407,941.05	2,026,432.08	33,011,882.87	0.00
151.68	(-) Aplicación Gastos de Gestión	0.00	0.00	0.00	0.00
	OTROS ACTIVOS	724,113.75	697,003.75	696,783.54	35,207,856.82
12607	Deudores financieros no recuperables	162,513.76	162,513.76	162,660.31	0.00
132.01	Existencia de productos químicos e industriales	24,974.90	24,974.90	23,137.92	0.00
132.08	Existencia de bienes de uso de consumo de producción	536,625.09	509,515.09	510,985.31	0.00
1330000	Bienes de uso y consumo de producción	0.00	0.00	0.00	89,443.54
1334500	Bienes muebles no depreciables	0.00	0.00	0.00	2,768.77
1353200	Servicios generales	0.00	0.00	0.00	14,416.51
1513600	Contratación de estudios e investigación	0.00	0.00	0.00	1,558,799.65
1515100	Obras de infraestructura	0.00	0.00	0.00	530,545.48
1519200	Acumulación de costos de inversión obras de proceso	0.00	0.00	0.00	33,011,882.87
	TOTAL ACTIVOS	67,399,438.72	116,629,156.69	112,437,103.88	117,158,053.37

PASIVOS					
	CORRIENTE	1,724,755.40	2,360,710.35	4,732,804.71	657,221.75
2120100	Depósitos de Intermediación	9,736.80	1,691.19	0.00	0.00
2120300	Fondos de Terceros	0.00	0.00	8,744.79	9,379.03
2120500	Anticipo de Bienes y Servicios	1,691.19	0.00	112,602.02	373,465.15
2120700	Obligaciones de Otros Entes Públicos	161,215.91	169,775.16	198,626.64	206,791.76
2121700	Créditos Provisionales	272.49	10.66	361.98	10.68
2125100	Depósitos de Recaudación Sistema Financieros	38,510.35	0.00	66,387.01	67,575.13
2130000	Cuentas por Pagar				
2135100	Cuentas por Pagar Gastos en Personal	94,173.33	105,338.50	80,112.62	0.00
2135300	Cuentas por pagar de Bienes y Servicios de Consumo	170,880.54	124,737.28	624,928.52	0.00
2135700	Cuentas por Pagar Otros Gastos	60,788.00	449,264.86	298,993.39	0.00
2136100	Cuentas por Pagar Gastos en Personal de Producción	96,141.07	30,761.74	157,191.91	0.00
2136300	Cuentas por pagar de Bienes y Servicios de Producción	839,907.37	836,714.65	2,468,009.92	0.00
2137500	Cuentas por Pagar Obras Públicas	142,094.64	595,289.98	628,120.42	0.00
2138300	Cuentas por Pagar de Años Anteriores	0.00	0.00	16,204.39	0.00
2138400	Cuentas por Pagar Inversiones en Bienes de Larga Duración	109,343.71	47,126.33	20,455.00	0.00
2139800	Cuentas por Pagar Años Anteriores	0.00	0.00	52,066.10	0.00
	NO CORRIENTE				
2230000	Empréstitos	1,922,497.54	2,042,042.85	1,705,739.56	0.00
2230100	Crédito del Sector Público	1,078,595.35	1,509,171.42	0.00	1,375,820.24
22498	Cuentas por pagar años anteriores	0.00	0.00	593,923.45	10,307,162.48
	TOTAL PASIVO	4,725,848.29	5,911,924.62	7,032,467.72	12,340,204.47
	PATRIMONIO				
6110700	Patrimonio Empresas Públicas	62,288,937.15	108,645,018.37	106,645,018.37	103,823,850.50
6180300	Resultados del Ejercicio Vigente	384,653.28	2,072,213.70	-1,240,382.21	993,998.40
	TOTAL PATRIMONIO	62,673,590.43	110,717,232.07	105,404,636.16	104,817,848.90
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	67,399,438.72	116,629,156.69	112,437,103.88	117,158,053.37

ANÁLISIS HORIZONTAL

En el análisis horizontal se evidencia que en la cuenta caja recaudadora en el 2018 alcanza un nivel de crecimiento en valores absolutos de \$ 42,279.78 representando 118% en comparación al periodo anterior, mientras que en el último año 2020 tiene un incremento porcentual del 226% pero que en valores monetarios representa \$ 28,527.50 frente al 2019,

que no es en gran medida, aunque hay que contemplar que si se han implementado las innovaciones tecnológica para la gestión de cobranza y recuperación de cartera eficiente; componente que forma parte del convenio con la empresa Privada Veolia, los mecanismos adaptados son; el uso de plataformas virtuales de los bancos, utilización de tarjetas de débito y crédito, red de los bancos del vecino y el pago en línea a través de Mantapp y elportalciudadano.manta.gob.ec., brindando facilidad y seguridad de pago para los miles de usuarios, resultados que no son tan alentadores pese a los esfuerzos, quizás por la falta de una buena gestión, administración y depuración de la cartera, pero también vale indicar que en el periodo con el más alto decrecimiento fue el 2019 con el 84% quizás producto de la pandemia Covid 19 que afecto en gran medida a la economía nacional e internacional con un déficit económico, miles de familia sin empleos, negocios, terminales y aeropuertos cerrados, perdida de seres queridos entre otros.

Por otro lado, el rubro de Banco Central del Ecuador Moneda Nacional en los dos últimos periodos presenta disminución, dinero que muy posiblemente se invirtió en bienes muebles administrativos ya que estos se incrementaron de \$385,099.75 a \$2,545,214.03 y en bienes inmuebles administrativos, mismos que presentan un aumento de \$ 2,613,126.90 a \$ 5,226,253.81, mientras que los bienes inmuebles de producción sufrieron un decrecimiento pasando de \$ 77,561,005.90 a \$ 47,614,452.03, generando un ingreso en ventas de inmuebles de producción \$ por \$ 505,951.00.

Analizando la cuenta bancos Moneda Nacional/Cuenta de Recaudación en los periodos del 2017 al 2019 presenta un comportamiento de evolución teniendo su máximo tope en el 2019 106% pero en el 2020 está decrece un 51%.

Respecto a las partidas contables de anticipos a servidores, aparentemente el tipo de anticipo A es el más usado en esta institución quizás porque permiten acceder a un mayor capital y plazo de tiempo que el anticipo de tipo B, aunque sí se visualiza bien la variación de estos dos rubros de un periodo a otro da la percepción de un cruce de valores entre estas dos cuentas. En los anticipos a contratistas son los que mayor participación tienen en especial en el periodo 2018, así como los egresos realizados por recuperación. En este mismo periodo 2018, las cuentas por cobrar por ventas de bienes y servicios se incrementaron un 33% más que el 2017 y en el 2019 mantiene un comportamiento de decrecimiento del 11%, dicho valor para el 2020 fue recuperado en su totalidad aparentemente.

Entre los activos no corrientes, la cuentas por cobrar años anteriores en el 2019 decrece el 49%, significando una supuesta recuperación de este rubro de \$ 6,646,793.38, pero si se analiza el año siguiente este se vuelve a subir, lo que podría significar que por la pandemia se efectuaron convenios y acuerdos de pago de diferimiento de deuda y que no se han obtenido resultados de implementación de cobranza, otras de las cuentas es acumulación de costos de inversión obras de proceso en el 2020 lo que significa que la entidad ha ejecutado proyectos para cumplir con la norma técnica 3278.

Un punto que llama mucho la atención en estos rubros contables de cuentas por cobrar de años anteriores es que no existe la cuenta de provisiones para cubrir alguna pérdida en caso de no realizar la recuperación de dicha cuenta. Así mismo no existe un fondo de depreciación de los activos causando el desconocimiento de efecto financiero y económico para la empresa.

Analizando los rubros de los pasivos, la cuenta Obligaciones de Otros Entes Públicos mantiene un valor considerable que año tras año va en incremento siendo el 2019 su mayor alza. Otra de las cuentas con participación formidable son las Cuentas por pagar de Bienes y Servicios de Producción para los periodos del 2017-2019 para el 2020 este valor desaparece. En los pasivos de largo plazo están las cuentas aparece en el 2019 el rubro de Cuentas por pagar años anteriores el mismo que se incrementa para el último periodo de análisis al 83.53%.

Tabla 4.

Análisis Vertical de los balances periodo 2018-2020

ANÁLISIS VERTICAL							
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AÑO 2018		AÑO 2019		AÑO 2020		
	V. ABSOLUTOS	V. RELATIVOS	V. ABSOLUTOS	V. RELATIVOS	V. ABSOLUTOS	V. RELATIVOS	
ACTIVOS CIRCULANTES	5,067,418.80	86%	-2,618,828.65	-24%	-	8,121,519.75	-97%
Caja Recaudadoras	42,279.78	118%	-65,453.17	-84%	-	28,527.50	226%
Banco Central del Ecuador Moneda Nacional	3,598,115.16	197%	-4,986,967.03	-92%	-	437,393.71	-100%

Banco Central Moneda Nacional	12,532.69	23%	70,381.21	106%	-	69,549.70	-51%
Anticipos a servidores públicos	12,096.40	35%	-46,755.73	-100%	-	40,191.44	-
TIPO A							
Anticipos a servidores públicos	-20,006.30	-32%	19,104.09	44%	-	62,422.26	-100%
TIPO B							
Anticipo a contratista	92,225.14	482%	1,762,907.41	1583%	-	1,874,283.21	-100%
Anticipo a proveedores	-32,787.35	-93%	-546.61	-21%	-	2,090.56	-100%
Fondos de reposición	0.00	-	1,655.54	-	-	1,645.00	99%
Fondos a rendir cuentas	0.00	-	2,564.61	-	-	98.32	-4%
Caja Chica Institucional	-176.36	-12%	-1,250.00	-100%	-	-	-
Anticipo de viáticos y subsistencias	-381.98	-12%	-2,794.95	-100%	-	-	-
Egresos realizados por recuperación	99,299.19	150%	-79,949.37	-48%	-	537.08	-1%
Egresos realizados con la seguridad social	0.00	-	4,832.21	-	-	-	0%
Cuentas por cobrar							
Cuentas por cobrar ventas de bienes y servicios	1,264,222.43	33%	-551,197.06	-11%	-	4,490,868.65	-100%
Cuentas por cobrar ventas de inversiones y multas	0.00	-	747,198.68	-	-	747,198.68	-100%
Cuentas por cobrar otros ingresos	0.00	-	1,490.52	-	-	1,490.52	-100%
Cuentas por cobrar IVA	0.00	-	505,951.00	-	-	505,951.00	-100%
ACTIVOS NO CORRIENTES		0%	-6,648,135.60	-48%	-	10,137,277.03	139%
Cuentas por cobrar años anteriores	0.03	0%	0.00	0%	-	193,829.28	-100%
Cuentas por cobrar años anteriores	13,459,997.99	99%	-6,646,793.38	-49%	-	9,142,753.67	134%
Anticipos de fondos de años anteriores	0.00	-	0.00	-	-	576,576.63	-
Cuentas por devengar años anteriores obras	0.00	0%	28,405.49	12%	-	267,328.44	-100%
Cuentas por devengar años anteriores B.S.	0.00	0%	-29,747.71	-100%	-	-	-
Deudores financieros no recuperables	0.00	-	0.00	-	-	356,489.59	-
(-) Provisión de cuentas no recuperable	0.00	-	0.00	-	-	35,634.30	-
Inventario de bienes de uso y consumo corriente	0.00	-	0.00	-	-	47,263.85	-
Inventario de bienes de uso y consumo producción	0.00	-	0.00	-	-	510,985.31	-
ACTIVOS FIJOS	43,640,735.89	96%	-	-29%	-	1,206,001.80	2%
			25,910,319.14				
Bienes muebles de administración	-786,169.75	-67%	2,160,114.28	561%	-	33,738.27	1%
Bienes inmuebles	548,633.90	27%	2,613,126.91	100%	-	-	0%
(-) Depreciación Ac. Activos fijos	1,256,742.35	-100%	0.00	-	-	-	-
Bienes muebles de producción	-5,504,707.61	-39%	-737,006.46	-9%	-	1,172,263.53	15%
Bienes inmuebles	22,148,646.54	40%	-	-39%	-	-	0%
			29,946,553.87				
(-) Depreciación Ac. Activos fijos Prod.	25,977,590.46	-100%	0.00	-	-	-	-
	618,491.03	44%	30,985,450.79	1529%	-	33,011,882.87	-100%
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS/INTANGIBLES							

Costos acumulados proyectos y programas	618,491.03	44%	30,985,450.79	1529%	-	33,011,882.87	-100%
(-) Aplicación Gastos de Gestión	0.00	-	0.00	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS	-27,110.00	-4%	-220.21	0%	-	34,511,073.28	4953%
Deudores financieros no recuperables	0.00	0%	146.55	0%	-	162,660.31	-100%
Existencia de productos químicos e industriales	0.00	0%	-1,836.98	-7%	-	23,137.92	-100%
Existencia de bienes de uso de consumo de producción	-27,110.00	-5%	1,470.22	0%	-	510,985.31	-100%
Bienes de uso y consumo de producción	0.00	-	0.00	-	-	89,443.54	-
Bienes muebles no depreciables	0.00	-	0.00	-	-	2,768.77	-
Servicios generales	0.00	-	0.00	-	-	14,416.51	-
Contratación de estudios e investigación	0.00	-	0.00	-	-	1,558,799.65	-
Obras de infraestructura	0.00	-	0.00	-	-	530,545.48	-
Acumulación de costos de inversión obras de proceso	0.00	-	0.00	-	-	33,011,882.87	-
TOTAL ACTIVOS	49,229,717.97	73%	-4,192,052.81	-4%		4,720,949.49	4%
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES	635,954.95	37%	2,372,094.36	100%	-	4,075,582.96	-86%
Depósitos de Intermediación	-8,045.61	-83%	-1,691.19	-100%	-	-	-
Fondos de Terceros	0.00	-	8,744.79	-	-	634.24	7%
Anticipo de Bienes y Servicios	-1,691.19	-100%	112,602.02	-	-	260,863.13	232%
Obligaciones de Otros Entes Públicos	8,559.25	5%	28,851.48	17%	-	8,165.12	4%
créditos Provisionales	-261.83	-96%	351.32	3296%	-	351.30	-97%
Depósitos de Recaudación Sistema Financieros	-38,510.35	-100%	66,387.01	-	-	1,188.12	2%
Cuentas por Pagar							
Cuentas por Pagar Gastos en Personal	11,165.17	12%	-25,225.88	-24%	-	80,112.62	-100%
Cuentas por pagar de Bienes y Servicios de Consumo	-46,143.26	-27%	500,191.24	401%	-	624,928.52	-100%
Cuentas por Pagar Otros Gastos	388,476.86	639%	-150,271.47	-33%	-	298,993.39	-100%
Cuentas por Pagar Gastos en Personal de Producción	-65,379.33	-68%	126,430.17	411%	-	157,191.91	-100%
Cuentas por pagar de Bienes y Servicios de Producción	-3,192.72	0%	1,631,295.27	195%	-	2,468,009.92	-100%
Cuentas por Pagar Obras Públicas	453,195.34	319%	32,830.44	6%	-	628,120.42	-100%
Cuentas por Pagar de Años Anteriores	0.00	-	16,204.39	-	-	16,204.39	-100%
Cuentas por Pagar Inversiones en Bienes de Larga Duración	-62,217.38	-57%	-26,671.33	-57%	-	20,455.00	-100%
Cuentas por Pagar Años Anteriores	0.00	-	52,066.10	-	-	52,066.10	-100%
NO CORRIENTE							
ENDEUDAMIENTO							
Empréstitos	119,545.31	6%	-336,303.29	-16%	-	1,705,739.56	-100%

Crédito del Sector Público	430,576.07	40%	-1,509,171.42	-100%	1,375,820.24	-
Cuentas por pagar años anteriores	0.00	-	593,923.45	-	9,713,239.03	1635%
TOTAL PASIVO	1,186,076.33	25%	1,120,543.10	19%	5,307,736.75	75%
PATRIMONIO						
Patrimonio Empresas Públicas	42,524,285.52	68%	1,831,795.70	-	-	2,821,167.87 -3%
Resultados del Ejercicio Vigente	5,519,356.12	1435%	-7,144,391.61	-	-	2,234,380.61 -180%
TOTAL PATRIMONIO	48,043,641.64	77%	-5,312,595.91	-	-	586,787.26 -1%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	49,229,717.97	73%	-4,192,052.81	-4%	4,720,949.49	4%

Tabla 5.*Resumen de las cuentas principales*

PARTICIPACIÓN DE LOS ACTIVOS POR CLASIFICACIÓN DE LAS CUENTAS				
GRUPO DE CUENTAS	2017	2018	2019	2020
ACTIVOS CIRCULANTES	8.78%	9.42%	7.44%	0.21%
ACTIVOS NO CORRIENTES	20.76%	11.94%	6.47%	14.86%
ACTIVOS FIJOS	67.29%	76.31%	56.11%	54.88%
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS/INTANGIBLES	2.09%	1.74%	29.36%	0.00%
OTROS ACTIVOS	1.07%	0.60%	0.62%	30.05%
PASIVOS CIRCULANTES	2.56%	2.02%	4.21%	0.56%
PASIVOS NO CIRCULANTES	4.45%	3.04%	2.05%	9.97%
PATRIMONIO	92.99%	94.93%	93.75%	89.47%

Análisis vertical

Efectuando el análisis vertical, se evidencia que el rubro con mayor participación frente a los activos totales en el 2017 fue la cuenta muebles inmuebles de producción con el 82%, cuenta contable que mantiene un comportamiento de decrecimiento para los periodos posteriores cerrando en el 2020 en 40.64%, demostrando aparentemente que hubo una depuración de los activos que estaban en mal estado y en deterioro, la cuenta que le sigue es

Bienes muebles destinado a la producción con una participación del 20.69% cerrando en el 2020 con el 7.57% manteniendo la misma conducta que el rubro anterior.

Los Costos acumulados de proyectos y programas en el 2019 representó el 29.36% de los activos, significando que en este periodo se destinó capital a la ejecución de proyectos, en la cuenta de bienes inmuebles administrativos en el 2019 y 2020 evidencian un crecimiento significando inversión en la edificación de nuevas oficinas. En el 2020 otra cuenta que tuvo una participación significativa en los activos es Acumulación de costos de inversión obras de proceso.

Las Cuentas por cobrar años anteriores en el 2017 represento el 20.07%, manteniendo un comportamiento de decrecimiento en el 2018 y 2019 pero en el 2020 esta otra vez se incrementó en el 13.62%, exponiendo que de alguna manera el proceso de recuperación de cartera se vio afectada por la pandemia covid19. En las cuentas por cobrar en el 2017 tuvo una aportación del 5.61% en los activos, en el 2018 fue del 4.32% en el 2019 del 3.99%, pero para el 2020 este rubro desaparece aparentemente se recuperó.

Analizando desde las cuentas por subgrupo se puede evidenciar que la participación del activo circulante mantiene un comportamiento de decrecimiento cerrando el 2020 con un aporte del 0.21% del activo total, significando que en este periodo no se tenía circulante o efectivo para hacer frete, pero el activo no corriente mantuvo una mayor participación, aunque si se analiza el 2017 hasta el 2020 este fue decayendo aunque en comparación al circulante este fue mucho mayor. Los activos fijos son donde mayormente se encuentran los

activos siendo así que en el 2017 estos tenían una participación del 67.29% y cierra en el periodo 2020 con el 54.78%, pero fue el en el 2018 donde más altos estuvieron con el 76.31%, en inversiones en proyectos y programas/intangibles en el 2019 estos representaron una participación del 29.36%. El rubro otros activos en los primeros años de análisis mantuvieron una participación mínima, pero en el 2020 estos suben al 30.05%.

Respecto a los pasivos, la cuenta de Obligaciones de otros Entes Públicos en el 2017 mantuvo una participación del 3.41% frente a los pasivos, misma que fue decreciendo en los otros periodos analizados, los Anticipo de Bienes y Servicios presentan valores en el 2019 y 2020 representando en este último el 3.03%, pero algo que es muy notorio que en el último año analizado no hay valores en las cuentas por pagar en gastos del personal, cuentas por pagar de bienes y servicios de consumo, cuentas por pagar de otros gastos, cuentas por pagar en gastos de personal de producción y en la gran mayoría de las cuentas lo que se debió a la paralización de la obra producto del incumplimiento de los indicadores contemplados en el contrato inicial del convenio, generando que en este año el rubro de las Indemnizaciones se dispare. La cuenta de Empréstitos en el 2017 tuvo una participación del 40.68% en el 2018 de 34.54% y en el 2019 del 24.26%.

Desde la clasificación por subgrupo de cuentas los pasivos circulantes iniciaron en el 2017 con el 2.56% y en el 2020 cierra con el 0.56%, significando un decrecimiento del 2%, mientras que el pasivo no circulante en el 2017 fue del 4.45% y cierra el 2020 9.97%, siendo los rubros de Anticipo de Bienes y Servicios y Obligaciones de Otros Entes Públicos

los que se incrementaron. Por otro lado, la cuenta de patrimonio también presenta un decrecimiento del patrimonio 92.99% al 89.47%.

Tabla 6.

Análisis Vertical de los balances periodo 2018-2020

ANÁLISIS VERTICAL				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017				
CUENTAS	2017	2018	2019	2020
ACTIVOS CIRCULANTES				
Caja Recaudadoras	0.05%	0.07%	0.01%	0.04%
Banco Central del Ecuador Moneda Nacional	2.71%	4.65%	0.39%	0.00%
Banco Central Moneda Nacional/recaudación	0.08%	0.06%	0.12%	0.06%
Anticipos a servidores públicos TIPO A	0.05%	0.04%	0.00%	0.03%
Anticipos a servidores públicos TIPO B	0.09%	0.04%	0.06%	0.00%
Anticipo a contratista	0.03%	0.10%	1.67%	0.00%
Anticipo a proveedores	0.05%	0.00%	0.00%	a0.00%
Fondos de reposición	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Fondos a rendir cuentas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Caja Chica Institucional	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Anticipo de viáticos y subsistencias	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Egresos realizados por recuperación	0.10%	0.14%	0.08%	0.07%
Egresos realizados con la seguridad social	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cuentas por cobrar	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cuentas por cobrar ventas de bienes y servicios	5.61%	4.32%	3.99%	0.00%
Cuentas por cobrar ventas de inversiones y multas	0.00%	0.00%	0.66%	0.00%
Cuentas por cobrar otros ingresos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cuentas por cobrar IVA	0.00%	0.00%	0.45%	0.00%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por cobrar años anteriores	0.29%	0.17%	0.17%	0.00%
Cuentas por cobrar años anteriores	20.07%	11.54%	6.06%	13.62%
Anticipos de fondos de años anteriores	0.00%	0.00%	0.00%	0.49%
Cuentas por devengar años anteriores obras	0.35%	0.20%	0.24%	0.00%
Cuentas por devengar años anteriores B.S.	0.04%	0.03%	0.00%	0.00%
Deudores financieros no recuperables	0.00%	0.00%	0.00%	0.30%
(-) Provisión de cuentas no recuperable	0.00%	0.00%	0.00%	-0.03%
Inventario de bienes de uso y consumo corriente	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%
Inventario de bienes de uso y consumo producción	0.00%	0.00%	0.00%	0.44%
ACTIVOS FIJOS				
Bienes muebles ADMINISTRACION	1.74%	0.33%	2.26%	2.20%
Bienes inmuebles	3.06%	2.24%	4.65%	4.46%
(-) Depreciación Ac. Activos fijos	-1.86%	0.00%	0.00%	0.00%
Bienes muebles PRODUCCIÓN	20.69%	7.23%	6.85%	7.57%
Bienes inmuebles	82.21%	66.50%	42.35%	40.64%
(-) Depreciación Ac. Activos fijos Prod.	-38.54%	0.00%	0.00%	0.00%

INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS/INTAN.				
Costos acumulados proyectos y programas	2.09%	1.74%	29.36%	0.00%
(-) Aplicación Gastos de Gestión	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
OTROS ACTIVOS				
Deudores financieros no recuperables	0.24%	0.14%	0.14%	0.00%
Existencia de productos químicos e industriales	0.04%	0.02%	0.02%	0.00%
Existencia de bienes de uso de consumo de producción	0.80%	0.44%	0.45%	0.00%
Bienes de uso y consumo de producción	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%
Bienes muebles no depreciables	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Servicios generales	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Contratación de estudios e investigación	0.00%	0.00%	0.00%	1.33%
Obras de infraestructura	0.00%	0.00%	0.00%	0.45%
Acumulación de costos de inversión obras de proceso	0.00%	0.00%	0.00%	28.18%
TOTAL ACTIVOS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Depósitos de Intermediación	0.21%	0.03%	0.00%	0.00%
Fondos de Terceros	0.00%	0.00%	0.12%	0.08%
Anticipo de Bienes y Servicios	0.04%	0.00%	1.60%	3.03%
Obligaciones de Otros Entes Públicos	3.41%	2.87%	2.82%	1.68%
créditos Provisionales	0.01%	0.00%	0.01%	0.00%
Depósitos de Recaudación Sistema Financieros	0.81%	0.00%	0.94%	0.55%
Cuentas por Pagar	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cuentas por Pagar Gastos en Personal	1.99%	1.78%	1.14%	0.00%
Cuentas por pagar de Bienes y Servicios de Consumo	3.62%	2.11%	8.89%	0.00%
Cuentas por Pagar Otros Gastos	1.29%	7.60%	4.25%	0.00%
Cuentas por Pagar Gastos en Personal de Producción	2.03%	0.52%	2.24%	0.00%
Cuentas por pagar de Bienes y Servicios de Producción	17.77%	14.15%	35.09%	0.00%
Cuentas por Pagar Obras Públicas	3.01%	10.07%	8.93%	0.00%
Cuentas por Pagar de Años Anteriores	0.00%	0.00%	0.23%	0.00%
Cuentas por Pagar Inversiones en Bienes de Larga Duración	2.31%	0.80%	0.29%	0.00%
Cuentas por Pagar Años Anteriores	0.00%	0.00%	0.74%	0.00%
Empréstitos	40.68%	34.54%	24.26%	0.00%
Crédito del Sector Público	22.82%	25.53%	0.00%	11.15%
Cuentas por pagar años anteriores	0.00%	0.00%	8.45%	83.53%
TOTAL PASIVOS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PATRIMONIO				
Patrimonio Empresas Públicas	1318.05%	1772.91%	1516.47%	841.35%
Resultados del Ejercicio Vigente	8.14%	99.87%	-17.64%	8.05%
TOTAL PATRIMONIO	1326.19%	1872.78%	1498.83%	849.40%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1426.19%	1972.78%	1598.83%	949.40%

Estado de resultados

A continuación se detalla cada una de las cuentas contables que son parte de los Estados de Resultados analizados en esta investigación del 2017 al 2020. Datos que fueron proporcionados por el área financiera de la empresa Pública EPAM-Aguas de Manta

Tabla 7.

Estados de Resultados de los periodos del 2018-2020 de EPAM

EMPRESA PUBLICA AGUAS DE MANTA				
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2017				
	2,017	2018	2019	2020
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	-358,507.12	4,589,123.25	2,999,701.25	5,627,868.64
Tasas Generales	905.00	244.00	0.00	0.00
Venta de productos y materiales	80,312.98	15,144.79	0.00	0.00
Ventas no industriales	14,495,896.14	16,054,440.32	15,714,002.24	13,103,122.00
Venta de inmuebles de producción	1,752.16	201.53	505,951.00	582.39
(-) Costo de venta no industriales	-14,816,098.72	-11,480,907.39	-13,220,251.99	-7,440,201.45
(-) Operación acumulada de bienes de administración	-121,274.68	0.00	0.00	0.00
(-) Amortización de incobrables	0.00	0.00	0.00	-35,634.30
RESULTADOS DE OPERACIÓN	-3,880,885.02	-4,737,531.68	-5,171,877.24	-5,012,871.13
(-) Pensiones de jubilación	0.00	0.00	0.00	-228,532.80
(-) Remuneraciones básicas	-1,887,362.50	-1,917,671.06	-2,126,750.33	-1,778,677.51
(-) Remuneraciones complementarias	-235,363.08	-239,546.48	-365,584.47	-332,009.92
(-) Remuneraciones compensatorias	0.00	0.00	0.00	-34,238.26
(-) Subsidios	-642.54	-566.04	-604.42	-500.64
(-) Remuneraciones temporales	-273,159.00	-374,895.92	-525,796.36	-804,999.50
(-) Aportaciones Patronales Seguro Social	-429,836.07	-387,953.99	-410,428.51	-417,755.94
(-) Indemnizaciones	-74,025.50	-919,956.01	-401,184.50	-147,595.52
(-) Servicios Básicos	-55,007.95	-49,584.17	-54,310.02	-43,107.66
(-) Servicios Generales	-223,455.47	-221,590.37	-170,012.89	-171,400.43
(-) Traslado de viáticos y subsistencias	-13,542.30	-28,669.34	-4,772.20	-225.06
(-) Instalaciones mantenimiento y reparaciones	-303,413.80	-88,934.36	-849,241.00	-498,571.58
(-) Arrendamiento de bienes	-81,711.51	-104,799.03	-118,674.12	-146,977.40
(-) Contrataciones de estudios e investigaciones	-190,108.85	-209,812.59	-976.48	-282,594.48
(-) Gastos en informático	-14,035.60	-5,387.20	-23,004.50	-20,290.98
(-) Bienes de uso y consumo corriente	-99,220.85	-188,165.12	-117,924.26	-103,362.71
(-) Bienes muebles no depreciables	0.00	0.00	-2,613.18	-2,030.74
TRANSFERENCIAS NETAS	586,175.35	-1,404,642.88	-64,482.83	-88,355.45
Tasas y contribuciones corrientes sector público	628,208.08	0.00	0.00	0.00
(-) Transferencias para inversiones sector público	-42,032.73	-154,509.14	-64,482.83	-88,355.45
(-) Transferencias para inversiones sector público (GAD MANTA)	0.00	-1,250,133.74	0.00	0.00
RESULTADO FINANCIERO	6,260,790.55	7,457,060.91	996,276.61	467,356.39
Intereses por mora	290,030.60	591,259.10	1,663,185.49	643,415.54
Multas	12,126.32	11,544.64	34,876.25	6,716.70
Otros ingresos no clasificados	541.10	240.55	428.72	0.00

Indemnización y valores reclamados	16,466.63	7,484,212.88	81,114.53	8,342.95
Actualización de activos	3,008,863.43	0.00	0.00	94,534.00
Ajustes de años anteriores	3,061,897.73	0.00	0.00	0.00
Donación recibida de inventarios	0.00	0.00	0.00	127,779.78
Donación recibida en bienes muebles e inmuebles	0.00	0.00	0.00	55,915.81
(-) Impuestos, tasas y contribuciones	-21,662.02	-13,833.90	-5,267.27	-19,415.00
(-) interés de deuda pública	-10,889.93	-164,122.81	-145,200.67	-115,594.34
(-) Seguros, comisiones financiero y otros	-96,583.31	-452,239.55	-632,860.44	-334,339.05
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-2,222,910.48	0.00	0.00	0.00
Actualización de pasivos	0.00	0.00	0.00	0.00
Actualización del patrimonio	0.00	0.00	0.00	0.00
Ajustes de gastos de egresos de años anteriores	-2,222,910.48	0.00	0.00	0.00
Gastos de años anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	384,663.28	5,904,009.60	-1,240,382.21	993,998.45

Análisis horizontal del estado de resultados

Analizando los avances o retrocesos de los rubros contables que forman parte de los estados financieros, se visualiza que la cuenta principal resultados de explotación en el 2018 mantuvo un comportamiento de crecimiento en comparación al 2017, del 1380%, en el 2019 decrece aun teniendo ingresos por ventas no industriales y en el 2020 vuelve a mantener resultados positivos del 88% en relación al 2019, aunque si se analiza el costo de venta son valores exorbitante para los periodos 2017, 2018, 2019, mientras que en el 2020 este disminuye casi al 45% de las ventas; algo que hay que recalcar que al parecer gran parte de estas ventas no industriales se contabilizaron en cuentas por cobrar de ventas de bienes y servicios. En los dos últimos periodos de analisis 2019-2020 se evidencia un decrecimiento considerado en las ventas no industriales, quizás esto se debió a la aparición de la Pandemia Covid-19, puesto que fueron miles de familia que se vieron afectada de alguna manera ya sea porque se contagiaron, porque se quedaron sin empleo o porque no tenían la

forma de generar ingresos que les permita cubrir los gastos de los servicios básicos, lo que le impidió a la empresa EPAM Aguas de Manta obtener ingresos superiores en este rubro.

En los rubros de gastos en el periodo 2020, la cuenta de remuneraciones básica en el 2020 se incrementa con el 16%, otra cuenta que también tuvo un incremento considerable en este mismo periodo son las indemnizaciones producto de la paralización de obra, a ello se suma la cuenta contable instalaciones mantenimientos y reparación con el 41% más en el 2020 en comparación al 2019. En los ingresos no operacionales en el 2018 la cuenta de Indemnización y valores reclamados permitió obtener un ingreso de 7,484,212.88 valor que le permitió generar en este periodo una utilidad de ejercicio de 5,904,009.6, en el 2019 la empresa mantuvo pérdidas económicas por los altos costos y por los gastos e indemnizaciones, y en el periodo del 2020 vuelve a generar una utilidad baja de 993,998.45, misma que se debió a la baja de los costos de venta

Tabla 8.

Análisis Horizontal de los estados de resultados

ANÁLISIS HORIZONTAL						
EMPRESA PUBLICA AGUAS DE MANTA ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2017 AL 2020	AÑO 2018		AÑO 2019		AÑO 2020	
	V. ABSOLUTO S	V. RELAT IVOS	V. ABSOLUTO S	V. RELATIVO S	V. ABSOLUTOS	V. RELATIVO S
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	4,947,630.37	1380%	-1,589,422.00	-35%	2,628,167.39	88%
Tasas Generales	-661.00	-73%	-244.00	-100%	-	-
Venta de productos y materiales	-65,168.19	-81%	-15,144.79	-100%	-	-
Ventas no industriales	1,558,544.18	11%	-340,438.08	-2%	-2,610,880.24	-17%
Venta de inmuebles de producción	-1,550.63	-88%	505,749.47	250955%	- 505,368.61	-100%

(-) Costo de venta no industriales	3,335,191.33	-23%	-1,739,344.60	15%	5,780,050.54	-44%
(-) Operación acumulada de bienes de A.	121,274.68	-100%	0.00	-	-	-
(-) Amortización de incobrables	0.00	-	0.00	-	35,634.30	-
RESULTADOS DE OPERACIÓN	-856,646.66	22%	-434,345.56	9%	159,006.11	-3%
(-) Pensiones de jubilación	0.00	-	0.00	-	228,532.80	-
(-) Remuneraciones básicas	-30,308.56	2%	-209,079.27	11%	348,072.82	-16%
(-) Remuneraciones complementarias	-4,183.40	2%	-126,037.99	53%	33,574.55	-9%
(-) Remuneraciones compensatorias	0.00	-	0.00	-	34,238.26	-
(-) Subsidios	76.50	-12%	-38.38	7%	103.78	-17%
(-) Remuneraciones temporales	-101,736.92	37%	-150,900.44	40%	279,203.14	53%
(-) Aportaciones Patronales Seguro Social	41,882.08	-10%	-22,474.52	6%	7,327.43	2%
(-) Indemnizaciones	-845,930.51	1143%	518,771.51	-56%	253,588.98	-63%
(-) Servicios Básicos	5,423.78	-10%	-4,725.85	10%	11,202.36	-21%
(-) Servicios Generales	1,865.10	-1%	51,577.48	-23%	1,387.54	1%
(-) Traslado de viáticos y subsistencias	-15,127.04	112%	23,897.14	-83%	4,547.14	-95%
(-) Instalaciones mantenimiento y reparaciones	214,479.44	-71%	-760,306.64	855%	350,669.42	-41%
(-) Arrendamiento de bienes	-23,087.52	28%	-13,875.09	13%	28,303.28	24%
(-) Contrataciones de estudios e investigaciones	-19,703.74	10%	208,836.11	-100%	281,618.00	28840%
(-) Gastos en informático	8,648.40	-62%	-17,617.30	327%	2,713.52	-12%
(-) Bienes de uso y consumo corriente	-88,944.27	90%	70,240.86	-37%	14,561.55	-12%
(-) Bienes muebles no depreciables	0.00	-	-2,613.18	-	582.44	-22%
TRANSFERENCIAS NETAS	-1,990,818.23	-340%	1,340,160.05	-95%	23,872.62	37%
Tasas y contribuciones corrientes sector público	-628,208.08	-100%	0.00	-	-	-
(-) Transferencias para inversiones sector público	-112,476.41	268%	90,026.31	-58%	23,872.62	37%
(-) Transferencias para inversiones sector público	-1,250,133.74	-	1,250,133.74	-100%	-	-
RESULTADO FINANCIERO	1,196,270.36	19%	-6,460,784.30	-87%	528,920.22	-53%
Intereses por mora	301,228.50	104%	1,071,926.39	181%	-1,019,769.95	-61%
Multas	-581.68	-5%	23,331.61	202%	28,159.55	-81%
Otros ingresos no clasificados	-300.55	-56%	188.17	78%	428.72	-100%
Indemnización y valores reclamados	7,467,746.25	45351%	-7,403,098.35	-99%	72,771.58	-90%
Actualización de activos	-3,008,863.43	-100%	0.00	-	94,534.00	-
Ajustes de años anteriores	-3,061,897.73	-100%	0.00	-	-	-
Donación recibida de inventarios	0.00	-	0.00	-	127,779.78	-
Donación recibida en bienes muebles e inmuebles	0.00	-	0.00	-	55,915.81	-
(-) Impuestos, tasas y contribuciones	7,828.12	-36%	8,566.63	-62%	14,147.73	269%
(-) interés de deuda pública	-153,232.88	1407%	18,922.14	-12%	29,606.33	-20%
(-) Seguros, comisiones financiero y otros	-355,656.24	368%	-180,620.89	40%	298,521.39	-47%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	2,222,910.48	-100%	0.00	-	-	-
Actualización de pasivos	0.00	-	0.00	-	-	-
Actualización del patrimonio	0.00	-	0.00	-	-	-
Ajustes de gastos de egresos de años anteriores	2,222,910.48	-	0.00	-	-	-
Gastos de años anteriores	0.00	-	0.00	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5,519,346.32	1435%	-7,144,391.81	-121%	2,234,380.66	-180%

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Analizado las cuentas de los estados de resultados se puede evidenciar que la cuenta venta no industriales en el 2016 tiene resultados negativo ya que los ingresos de este periodo están en resultados negativos, en los cuatro periodos posteriores su participación se incrementa alcanzando su máximo tope en el 2018. Entre los rubros de gastos, la cuenta remuneraciones básicas es la que tiene la mayor participación en el 2016 fue del 49% y en el 2020 fue del 35% por la razón que en este último periodo hubo paralización de obras. Otras de las cuentas con participación considerable es la cuenta de Aportaciones Patronales Seguro Social con el 11% en el 2016 cerrando en el 2020 en el 8% manteniendo un comportamiento de decrecimiento, pero la cuenta que se incrementó duplicando su montó en comparación al 2016 es el rubro de Remuneraciones temporales, misma que subió al 16%. La cuenta contable Instalaciones mantenimiento y reparaciones tuvo un comportamiento para el periodo 2017 con tendencia de bajar pero el 2018 al 2020 se incrementó, teniendo su máximo tope en el 2018 del 16%

Tabla 9.

Análisis Vertical de los estados de resultados

EMPRESA PUBLICA AGUAS DE MANTA				
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2017 AL 2020	ANÁLISIS VERTICAL			
	2016	2017	2018	2018
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	100%	100%	100%	100%
Tasas Generales	0%	0%	0%	0%
Venta de productos y materiales	-22%	0%	0%	0%
Ventas no industriales	-4043%	350%	524%	233%
Venta de inmuebles de producción	0%	0%	17%	0%

(-) Costo de venta no industriales	4133%	-250%	-441%	-132%
(-) Operación acumulada de bienes de administración	34%	0%	0%	0%
(-) Amortización de incobrables	0%	0%	0%	-1%
RESULTADOS DE OPERACIÓN	100%	100%	100%	100%
(-) Pensiones de jubilación	0%	0%	0%	5%
(-) Remuneraciones básicas	49%	40%	41%	35%
(-) Remuneraciones complementarias	6%	5%	7%	7%
(-) Remuneraciones compensatorias	0%	0%	0%	1%
(-) Subsidios	0%	0%	0%	0%
(-) Remuneraciones temporales	7%	8%	10%	16%
(-) Aportaciones Patronales Seguro Social	11%	8%	8%	8%
(-) Indemnizaciones	2%	19%	8%	3%
(-) Servicios Básicos	1%	1%	1%	1%
(-) Servicios Generales	6%	5%	3%	3%
(-) Traslado de viáticos y subsistencias	0%	1%	0%	0%
(-) Instalaciones mantenimiento y reparaciones	8%	2%	16%	10%
(-) Arrendamiento de bienes	2%	2%	2%	3%
(-) Contrataciones de estudios e investigaciones	5%	4%	0%	6%
(-) Gastos en informático	0%	0%	0%	0%
(-) Bienes de uso y consumo corriente	3%	4%	2%	2%
(-) Bienes muebles no depreciables	0%	0%	0%	0%
TRANSFERENCIAS NETAS	100%	100%	100%	100%
Tasas y contribuciones corrientes sector público	107%	0%	0%	0%
(-) Transferencias para inversiones sector público	-7%	11%	100%	100%
(-) Transferencias para inversiones sector público (GAD MANTA)	0%	89%	0%	0%
RESULTADO FINANCIERO	100%	100%	100%	100%
Intereses por mora	5%	8%	167%	138%
Multas	0%	0%	4%	1%
Otros ingresos no clasificados	0%	0%	0%	0%
Indemnización y valores reclamados	0%	100%	8%	2%
Actualización de activos	48%	0%	0%	20%
Ajustes de años anteriores	49%	0%	0%	0%
Donación recibida de inventarios	0%	0%	0%	27%
Donación recibida en bienes muebles e inmuebles	0%	0%	0%	12%
(-) Impuestos, tasas y contribuciones	0%	0%	-1%	-4%
(-) interés de deuda pública	0%	-2%	-15%	-25%
(-) Seguros, comisiones financiero y otros	-2%	-6%	-64%	-72%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-36%	0%	0%	0%

Ajustes de gastos de egresos de años anteriores	-36%	0%	0%	0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	6%	79%	-125%	213%

Al iniciar el convenio en el 2017 EPAM-Aguas de Manta tenía un valor por ventas de 14,578,866.28 pero el costo de venta se mantenía casi a la par que lo generado en ventas, mientras que para los dos años posteriores 2018-2019 las ventas se incrementaron el costo si fue disminuyendo pero no a gran escala, en el 2020 las ventas decrecen a \$ 13,103,704.39 pero el costo de venta decrece casi al 50% pero en este periodo se refleja un valor de \$35,634.30 de incobrables decayendo la utilidad bruta. Pero lo anormal es que el periodo 2019 los ingresos generados por Indemnización y valores reclamados decrece un \$ 7,403,098.35, afectando la utilidad neta, siendo este periodo donde se obtuvo una pérdida de - \$ 1,240,382.21.

Tabla 10.

Resumen del analisis de los estados de resultados

CUENTAS	2017	2018	2019	2020
	-358,507.12	4,589,123.25	2,999,701.25	5,627,868.64
Tasas Generales	905.00	244.00	0.00	0.00
Ventas	14,577,961.28	16,069,786.64	16,219,953.24	13,103,704.39
TOTAL VENTAS	14,578,866.28	16,070,030.64	16,219,953.24	13,103,704.39
Costo de venta	-14,816,098.72	-11,480,907.39	-13,220,251.99	-7,440,201.45
Operaciones A. de vienes	-121,274.68	0.00	0.00	0.00
-Incobrable	0.00	0.00	0.00	-35,634.30
UTILIDAD BRUTA	-14,937,373.40	-11,480,907.39	-13,220,251.99	-7,475,835.75
Ingresos por actividad	4,795,223.41	8,087,257.17	1,779,604.99	936,704.78

Egresos por actividad	-4,052,053.01	-6,772,370.82	-6,019,688.45	-5,570,574.97
Neto	743,170.40	1,314,886.35	-4,240,083.46	-4,633,870.19
R-N	384,663.28	5,904,009.60	-1,240,382.21	993,998.45
Ingresos	19,374,089.69	24,157,287.81	17,999,558.23	14,040,409.17
Egresos	-18,989,426.41	-18,253,278.21	-19,239,940.44	-13,046,410.72
Resultado N	384,663.28	5,904,009.60	-1,240,382.21	993,998.45

Aplicación de fórmulas de las ratios

Las ratios financieras se aplicaron con la finalidad de visualizar a través de un análisis pormenorizado la situación o balance económico de la empresa EPAM-Aguas de Manta y o poder emitir un diagnóstico de la efectividad y la eficiencia en la gestión de la empresa.

Liquidez: Mide el número de unidades monetarias en activos efectivamente líquidos que tiene la empresa para pagar a corto plazo.

Tabla 11.

Cálculo de liquidez

FORMULA	2017	2018	2019	2020
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{5,919,410.90}{1,724,755.40} = 3.43$	$\frac{10,986,829.70}{2,360,710.35} = 4.65\%$	$\frac{8,368,001.05}{4,732,804.71} = 1.77$	$\frac{246,481.30}{657,221.75} = 0.38$

De los cuatro periodos analizados se evidencia que en el 2018 fue donde mayor liquidez se obtuvo 4.65%, misma que se fue deteriorando en los periodos posteriores

cerrando en el 2020 con el 0.38%, significando que en este último periodo, esta entidad no contaba con el efectivo suficiente para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, ya que a más de bajar las ventas, también bajaron las cuentas del Banco Central del Ecuador Moneda Nacional y Banco Central Moneda Nacional/recaudación, los valores de anticipos a servidores públicos TIPO B y contratistas bajaron a 0.

Solvencia: Mide el cumplimiento del compromiso de la entidad para cancelar todas sus obligaciones, tanto los pasivos corrientes como los no corrientes, de manera oportuna y sin retrasos.

Tabla 12.

Cálculo de solvencia

FORMULA	2017	2018	2019	2020
$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Pasivos totales}}$	$\frac{67,399,438.72}{4,725,848.29} = 14.26$	$\frac{116,629,156.59}{5,911,924.62} = 19.73$	$\frac{112,437,103.88}{7,032,467.72} = 15.99$	$\frac{117,158,053.37}{12,340,204.47} = 9.49$

EPAM-Aguas de Manta mantuvo una muy buena solvencia en todos los periodos analizados, significando que tuvo la disponibilidad y la capacidad para cubrir todos pasivos sin ningún retraso hasta el periodo 2020

Endeudamiento del activo: Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda, por lo cual se acostumbra a presentar en forma de porcentajes.

Tabla 13.

Cálculo Endeudamiento del activo

FORMULA	2017	2018	2019	2020
$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{4,725,848.29}{67,399,438.72} = 7\%$	$\frac{5,911,924.62}{116,629,156.59} = 5.07\%$	$\frac{7,032,467.72}{112,437,103.88} = 6.25\%$	$\frac{12,340,204.47}{111,715,053.37} = 10.53\%$

Por cada dólar que la empresa ha invertido en todos sus activos, en el 2017 el 7% ha sido financiado por fuentes externas; mientras que en el año 2020 este creció al 10.53% manteniendo un porcentaje de endeudamiento muy sano, significando que gran parte de los activos están siendo financiados por capital propio.

APALANCAMIENTO: Se descifra como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio.

Tabla 14.

Cálculo de apalancamiento

FORMULA	2017	2018	2019	2020
$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{67,399,438.72}{62,673,590.43} = 1.08$	$\frac{116,629,156.69}{110,717,232.07} = 1.05$	$\frac{112,437,103.88}{105,404,636.16} = 1.07$	$\frac{117,158,053.37}{104,817,848.90} = 1.12$

La empresa EPAM-Aguas de Manta ha conseguido \$1.08 en sus activos por cada dólar de su patrimonio en el periodo 2016, mismo que tuvo un comportamiento creciente a excepción del 2017 que fue del 1.05 en el 2020 cerró con el 1.12 dólares.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES: este indicador indica la intensidad con la que se usan los activos para generar ingreso por ventas, dando a notar la eficiencia con la que son utilizados los activos reflejando la productividad relativa de los activos.

Tabla 15.*Cálculo de apalancamiento*

FORMULA	2017	2018	2019	2020
$\frac{Ventas}{Activos\ Total}$	$\frac{14,495,896.14}{67,399,438.72} = 0.22$	$\frac{16,054,440.32}{116,629,156.59} = 0.14$	$\frac{15,714,002.24}{112,437,103.88} = 0.14$	$\frac{13,103,122}{117,158,053.37} = 0.11$

En este indicador entre mayor es el resultado significa que la empresa obtendrá mejores resultados, puesto que está generando rentabilidad de su inversión e instalación de activos. En este caso EPAM tiene demasiada capacidad instalada en las redes de aguas potable, de alcantarillado, equipos de producción, tuberías, entre otros y no está generando los ingresos que debería generar a pesar de ser una empresa del sector público.

Para el desarrollo del segundo objetivo, mismo que consiste en identificar los elementos clave del proyecto y el servicio prestado, se aplicó una entrevista al gerente general de la EP-Aguas de Manta, mimos que se reflejan a continuación.

Tabla 16.*Resultado de la entrevista al Gerente General de EPAM-Aguas de Manta.*

1.La inversión del aliado estratégico Veolía fue de \$61.301.327,18, ¿al día de hoy cuanto a recibido la EP-Aguas de Manta de esta inversión?	El entrevistado indicó que la fecha de la entrevista EP-Aguas de Manta ha recibido solo el 5% del total de la inversión acordada que representa \$3,151,353.79
2 ¿Cuáles fueron las normativas para llevar a cabo la realización de la alianza estratégica	El Gerente General de la EP-Aguas de Manta manifestó que esta alianza se basó en: -Ley Orgánica de Empresas Públicas - LOEP

entre EP-aguas de Manta y la multinacional Veolia?	<p>-Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua - LORHI</p> <p>-Ley Orgánica de incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera - Ley APP</p> <p>-Decretos No. 1001 y 1101 de estado de excepción</p>
3 ¿Considera Ud. que se efectuaron todos los procesos que la ley ecuatoriana dispone para realizar una alianza estratégica entre el sector privado y el sector público?	<p>El sr. Gerente de la EPAM-Aguas de Manta indicó que de acuerdo a lo que él conoce y lo que ha investigado en esta alianza no se consideraron todos los procesos establecidos en las leyes ecuatorianas.</p>
4 ¿Cuáles fueron los procesos definidos en el contrato que contarían con el acompañamiento del aliado estratégico Veolia?	<p>Los procesos definidos en el contrato de Veolia y EPAM-aguas de Manta fueron de acuerdo a lo indicado por el entrevistado:</p> <p>-Asesoría especializada permanente: es la asesoría continua y presencial en los procesos estratégicos de la EPAM durante la ejecución del proyecto.</p> <p>-Asesorías especializadas focalizadas en procesos específicos: son las asesorías temporales en temas puntuales requeridos por la EPAM y con base en las necesidades detectadas por el Aliado durante el desarrollo del contrato, para lo cual se realizarán las valoraciones de acuerdo con el alcance del proyecto a realizar.</p> <p>-Desarrollo e implementación de nuevos procesos, procedimientos e instructivos de la gestión Provisión de instrumentación y/o tecnología</p> <p>-Capacitación y desarrollo de competencias.</p> <p>-Acompañamiento y asesoría durante la ejecución de los proyectos con financiamiento propio y de terceros.</p> <p>-La conjunción de dos o varios de los anteriores en determinados procesos.</p>
5. Dentro de los procesos a ser mejorados, ¿cuál considera Ud. que mayor cumplimiento ha tenido a la fecha de hoy?	<p>El entrevistado indicó que los procesos que han tenido mayor cumplimiento a la fecha son:</p> <p>-Gerencias Agregadores de Valor:</p> <p>-Gerencia Técnica, Gerencia Comercial y como asesoría Planificación Estratégica.</p>
	<p>El Gerente General manifestó que en cuanto a recaudación no se alcanzaron cifras históricas, sin embargo, para que se sostengan a través del tiempo se requiere incorporar planes anuales como de reposición del parque de medidores, debido a que en su mayoría cumplieron su vida útil, así</p>

<p>6.A su criterio ¿Cómo ha incidido la alianza estratégica entre EPAM y Veolia en la recaudación y proyección financiera de la empresa?</p>	<p>como planes permanentes administrativos como depuración de cartera.</p> <p>Por otro lado, dentro de la alianza no se incluyó asesoría financiera de costos y gastos, en este sentido, no es suficiente únicamente incrementar ingresos para alcanzar la sostenibilidad financiera, y es fundamental para alcanzar las proyecciones financieras planteadas en el contrato de alianza, con lo que se puede concluir que esto incidió en no alcanzar las metas planteadas dentro de las corridas financieras.</p>
<p>7. ¿Cuál es el nivel de mejora en la cobertura de agua potable en la población mantense?</p>	<p>De acuerdo al entrevistado el retraso en el cumplimiento de los indicadores acordados Si, conllevan a aplicación de multas.</p> <p>La empresa de agua potable (EPAM) presta el servicio a alrededor de 45 mil predios (cobertura estimada de 78%) y a 36 mil predios alcantarillado sanitario (cobertura estimada 65%)</p>
<p>8.El retraso en el cumplimiento de los Indicadores conlleva a la aplicación de alguna multa o sanción, ¿de cuánto es la multa estipulada en el contrato?</p>	<p>De acuerdo al entrevistado el retraso en el cumplimiento de los indicadores acordados Si, conllevan a aplicación de multas</p> <p>Para los indicadores de alcance se establecieron las siguientes Multas-Penalidades: - Se sancionará con multa lo siguiente:</p> <p>a) El retraso en el cumplimiento de cualquiera de los Indicadores de Alcance durante el período de medición, dará lugar a la aplicación de una multa por el diez por ciento (10%) del monto del honorario libre de riegos (componente fijo) que corresponde al período de medición.</p> <p>El Aliado Estratégico deberá cumplir con el Indicador de Alcance que fue objeto de la sanción, en los siguientes treinta (30) días posteriores a la fecha en que debió cumplir con la actividad. En caso de no hacerlo, se le impondrá una multa del uno por ciento (1%) del monto del honorario libre de riesgo (componente fijo) que corresponde al período de medición, por cada día de retraso contados desde la fecha en que debió cumplir inicialmente la obligación hasta la fecha que efectivamente lo cumpla.</p> <p>b) El retraso en el cumplimiento de cualquiera de los Indicadores de Desempeño, dará lugar a una multa del uno por ciento (1%) del monto que corresponda a los pagos por los siguientes componentes: i) honorario libre de riesgo (componente fijo) correspondiente al período de medición, ii) la remuneración sobre el excedente de recaudo (componente variable) del período que se evalúa.</p>

	<p>c) En caso de que EL ALIADO ESTRATÉGICO no ejecute las órdenes de trabajo en el menos un 95% de las dispuestas en el mes anterior, será sancionada con el uno por ciento (1%) de la planilla correspondiente al mes en que se produjo el hecho que motiva la sanción tratándose de “Reparaciones y Mantenimiento”.</p> <p>d) Multa del uno por ciento (1%) del valor que corresponde a la planilla mensual, en caso de incumplimiento de los plazos y metas en las “Reparaciones y Mantenimientos” que consta en el Expediente Técnico del Acuerdo de Alianza Estratégica.</p>
<p>9 ¿Se han visto en la necesidad de aplicar alguna clase de sanción o multa a la empresa Veolia o viceversa?</p>	<p>El entrevistado indico que en Julio del 2020 se realizó la paralización parcial de las actividades de la Gerencia Comercial, tres meses posteriores en octubre del mismo año se realizó la paralización total de las actividades, ya que no se llegó un acuerdo para los indicadores.</p>
<p>10 ¿Se ha presentado en alguna ocasión la paralización de las actividades que realiza el aliado estratégico y si es así cuales han sido las razones?</p>	<p>Si, por motivos de incumplimientos de pago.</p>
<p>11. ¿De acuerdo a los acuerdos firmados considera Ud. que todos han sido cumplidos a cabalidad?</p>	<p>No.</p>
<p>12 ¿Cuáles han sido los principales hallazgos producto del proceso de seguimiento y control a esta alianza estratégica?</p>	<p>El entrevistado indico que el cumplimiento de los indicadores ha sido el principal hallazgo del proceso de seguimiento y control de esta alianza.</p>

De acuerdo a lo indicado por el entrevistado, a la fecha de la terminación del contrato- octubre 2020, se recibió de la inversión de Veolía solo el 5%, que representa 3.10 millones de la inversión total, puesto que los acuerdos contemplados en el contrato entre estas dos entidades no se llevaron a cabo, a más de presentarse contratiempos en el cumplimiento de pagos. Así mismo el cumplimiento de indicadores no se dio de acuerdo a lo pactado, respecto a la recaudación no se alcanzaron cifras históricas. El no incluir la asesoría financiera de costos y gastos, no hizo posible alcanzar las proyecciones financieras planteadas en el

contrato de alianza. Por otro lado, el entrevistado considera que esta alianza no cumplió con los procesos legales establecidos para su realización.

Tomando como referencia que el proyecto de alianza estratégica con Veolia le permitió a la empresa EPAM-Aguas de Manta obtener un financiamiento del \$3.10 millones, y analizando los rubros de su balance general se evidencia que este fondeo fue destinado al incremento en los activos de bienes e inmuebles administrativos.

Si se analiza las cuentas de Bienes muebles y Bienes inmuebles de producción reflejan un incremento en el 2017 y una baja mínima en el periodo 2018, esto se debe de acuerdo a lo indicado por el área financiero al ingreso contable de las redes de aguas públicas que no se encontraban contabilizadas en el periodo del 2017, lo que generó un incremento del activo fijo del 73% en el 2018. Entre estos activos se considera los edificios, terrenos, vehículos, mobiliario, maquinarias y equipos, maquinaria vial, útiles para el desarrollo de las actividades productivas u operativas de la empresa. Por otro lado en el periodo del 2020 aparece entre los activos el rubro de cuentas por pagar de años anteriores de 10 millones lo que podría hacer parte de los 11 millones que la empresa Veolía alega que EPAM le debe de trabajos y asesorías realizadas por ellos, significando que los costos de los trabajos realizados por el personal de este consorcio eran exorbitantes superando la capacidad de pago de la empresa

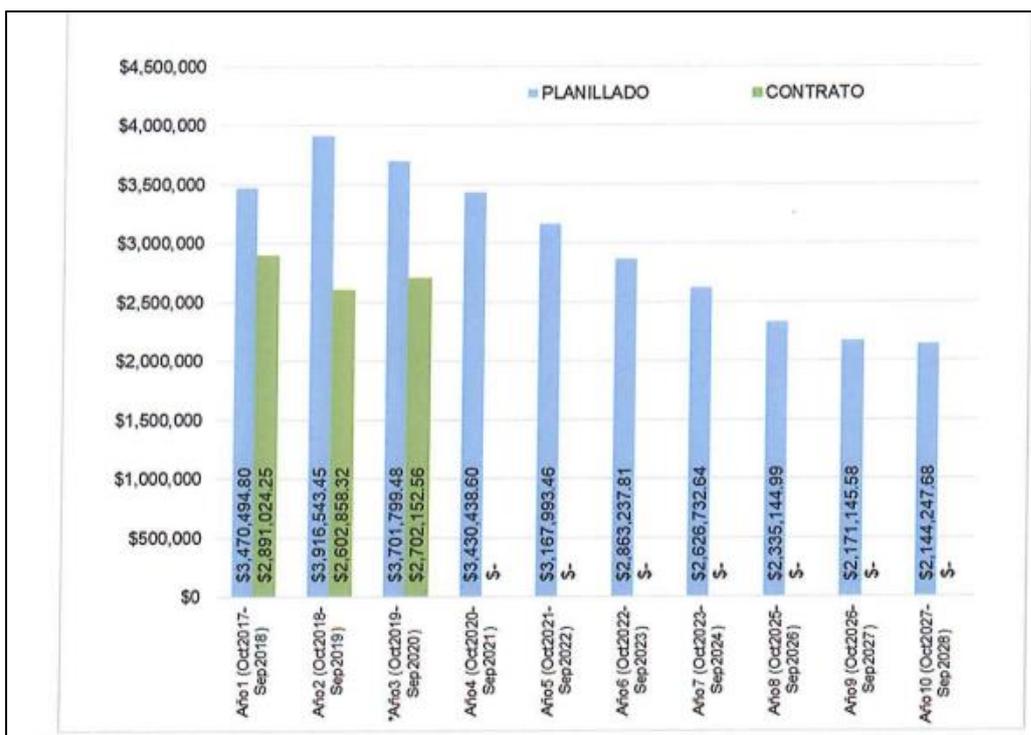
De acuerdo al informe de la evaluación de las condiciones del área técnica y de tecnologías de la información en las que se suscribió el Contrato de Alianza Estratégica EPAM - Veolia Proactiva, al realizar el análisis detallado del cumplimiento de lo pactado en

la alianza estratégica (2020), en el componente libre de riesgo evidencio que del total de las actividades presupuestadas no fueron completadas en su totalidad, quedando siempre saldos remanentes. Siendo los requerimientos administrativos el que mayor cumplimiento presentó (96% ejecutado), seguido del Equipo Humano (91%) y los requerimientos operativos (45%), teniendo un promedio de ejecución sobre lo presupuestado el 74% en total el saldo remanente es de 2.9 millones de dólares.

Es importante indicar que hasta el 2020 se había cancelado efectivamente a Veolia alrededor de 1.46 millones de dólares, del total de 8.19 por concepto de planillas presentadas

Figura 1

Resumen General de Inversiones -Componente Libre de Riesgo

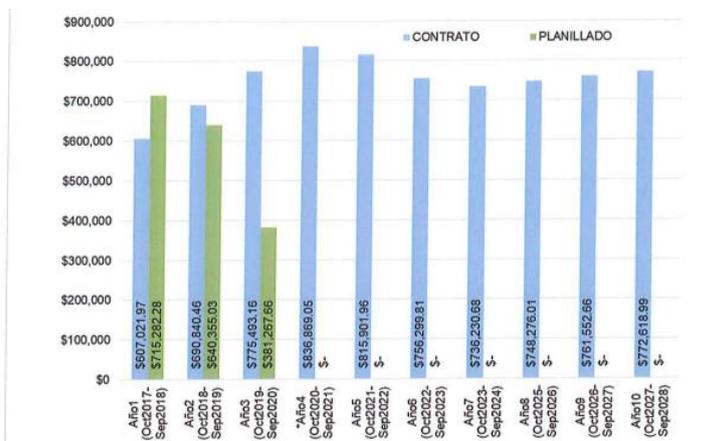


Respecto a la inversión del componente a Riesgo hubo una ejecución mayor a lo planificado en el primer año, el componente de “Gestión y Cobranzas” es donde mayor inversión se realizó (149%), para el tercer año este bajo a 38% que tuvo relacionado a la pandemia del Covid 19. El resto de actividades se ejecutaron sin variaciones excesivas. En forma acumulada a este corte 2020 se ha ejecutado el 49%.

Este componente tiene gran relación con la recaudación, sin embargo, al estar en controversia no se ha cancelado ningún valor por este concepto, teniendo pendiente por pagar 1.74 millones de dólares.

Figura 2

*Resumen
Inversiones -
Riesgo*

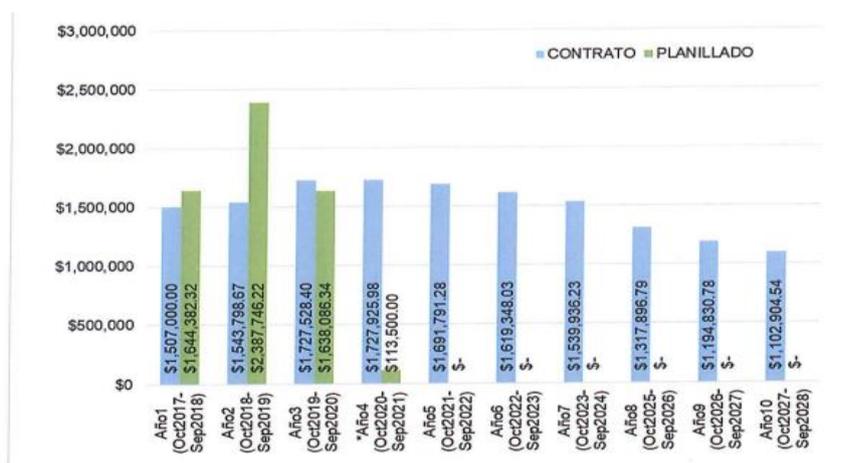


*General de
Componente a*

En el componente de Mantenimiento se puede ver que durante los dos primeros años se realizó una inversión superior a la planificada, alcanzando en primer año un porcentaje de 109% y en el siguiente año el 150% y para el tercer año el 95%. En términos generales durante los tres años se planifico invertir en mantenimiento 4.8 millones, sin embargo se ha planillado 5.7 millones de los cuales según la información de la administración del contrato se ha pagado al aliado 3.75 millones.

Figura 3

Resumen General de Inversiones-Componente de Mantenimiento



A continuación se muestra una matriz que contiene el resumen de cumplimiento de los objetivos planteados en la alianza estrategia entre Veolia y EPAM aguas de Manta.

Tabla 17.

Objetivos de la alianza estratégica

OBJETIVOS DE LA ALIANZA ESTRATEGICA	DATOS RELEVANTES
Alcanzar continuidad del servicio de agua potable	En el caso de la continuidad del servicio, hasta el 2020 se logró un aproximado del 64%, vale recalcar que este indicador dependía en gran medida de otros proyectos que han se encuentran en fase de ejecución, como el proyecto de rehabilitación de las redes
Reducir el índice de agua no contabilizada (IANC) en una unidad porcentual anual	Este indicador a la fecha sept 2020 no se cumple puesto que a partir del tercer año se lo iba a evaluar ya que durante los dos primeros años se iba a trabajar en el equipamiento al 100% del sistema de macro medición, control operacional y de cierta manera aumentar la continuidad del servicio. Para el 2017 el ANC se estableció en 52. % pero para el 2020 fue del 58.20% incrementados
Lograr sostenibilidad financiera de la EPAM a través de la maximización de la facturación y la recaudación y de la optimización de gastos y costos operativos	Del análisis de costo se tiene que los costos directos (mantenimiento) se han incrementado de manera constante en un promedio del 13%, desde el inicio de la alianza se registra un aumento de los costos destinados a la operación de servicio. En temas de recaudación estas no presentan un incremento constante lo que intensificará las brechas de facturación y recaudación.
Mejorar la gestión técnica y comercial de los servicios	A corte del 2020 EPAM contaba con una sala de Control donde los operarios pueden encender y apagar los grupos de bombeo de las estaciones de manera

de agua potable y saneamiento	remota. La Conceptualización del proyecto de implementación de un sistema SCADA sala de control y macro medición fue entregado a EPAM en el 2018
Mejorar la calidad de los servicios prestados a los usuarios	Con el fin de mejorar la calidad de servicio se efectuaron mantenimientos preventivos y predictivos a través de ordenes de trabajo diarios, en el año 2017 solo se lograron realiza 161 mantenimientos preventivos y 66 trabajos emergentes para el 2020 se contabilizaron 1961 mantenimiento preventivos y 109 emergentes. Entre las observaciones del equipo técnico de la EPAM estaba que el aliado provea de manuales operaciones de los mantenimientos predictivos
Garantizar la transferencia de conocimientos, capacidades y Tecnologías de parte del aliado estratégico hacia la EPAM	Los técnicos de la Unidad de Mantenimiento Mecánico, Eléctrico afirmaban que solo se les realizaba transferencia de conocimientos básicos, siendo necesarios profundizar más en la tecnología SCDA.
Contribuir al fortalecimiento empresarial a través de las buenas prácticas documentación e institucionalización de los procesos e indicadores de gestión	Respecto a la ejecución de los kilómetros de las redes a catastrar ha sido cumplida en todos los periodos, inclusive en el último trimestre sobrepasa la meta establecida

Para el cumplimiento del tercer objetivo específico, evaluar la pertinencia de la alianza estratégica, como impacto económico, de la Alianza Estratégica para la empresa EP-Aguas de Manta, en la economía local de Manta, se efectuó un análisis de los principales indicadores.

El Estado tiene la responsabilidad de proveer servicios públicos que garanticen el bienestar y la seguridad de los ciudadanos, por ello las expectativas de la población es el de recibir un buen servicio a bajos costos y libre de corrección.

De acuerdo al informe de la evaluación de las condiciones del área técnica y de tecnologías de la información en las que se suscribió el Contrato de Alianza Estratégica EPAM - Veolia Proactiva, al realizar el analisis detallado del cumplimiento de lo pactado en la alianza estratégica evidencia que existían ciertas irregularidades con las planillas del aliado puesto que los valores que se presentaban en las planillas del IESS difería con el monto

plantillado en el rubro de equipo humano del componente libre de riesgo. En el indicador de quejas y atención al reclamo se instaló los equipos y herramientas para sustraer diariamente los reglamos ingresados por los usuarios pero este estuvo en funcionamiento hasta octubre del 2019, puesto que no se le otorgó la autonomía sobre la operación en el sistema a EPAM, lo que causó que el personal recurriera a mecanismos convencionales, porque el aliado estratégico no dio cumplimiento a uno de sus compromisos que fue entregar las licencias que faculten el uso del software al contratista.

En cuanto al número de personal, este ha sufrido un incremento, sin embargo no ha sido significativo, ya que de un total de 279 personas que estaban previstos en los Términos de Referencia, el Aliado lo incrementó en 287 personas, por lo que se deduce que el incremento se debe más a las remuneraciones que al número de personal.

Arroyo y García (2022) indica que a pesar que la alianza estratégica entre EPAM y VEOLIA, surge bajo el mensaje de que la participación de este aliado incrementaría la eficiencia del sistema, pero con base a los resultados se puede ver que la delegación de funciones no dio resultado por factores como poca coordinación entre las dos empresas, sumándose el sobreprecio en los rubros de mantenimiento que superan la capacidad financiera de EPAM, los cuales no fueron debidamente socializados durante la firma del contrato de la alianza.

Aunque durante la firma del convenio se dijo que la alianza está sustentada en la eficacia y eficiencia, no en la privatización del servicio o concesión, porque está prohibido por la Constitución, la administración actual del gobierno autónomo descentralizado (GAD) de

Manta dio por finalizado el contrato con VEOLIA, aduciendo que el aporte de la multinacional no favorecía a la ciudad (El Diario 2021). Asimismo, la empresa multinacional interpuso una demanda a EPAM por un monto de 20 millones de dólares por incumplimiento de pagos plantillados por trabajos como mantenimientos y reparaciones de redes, entre otros rubros.

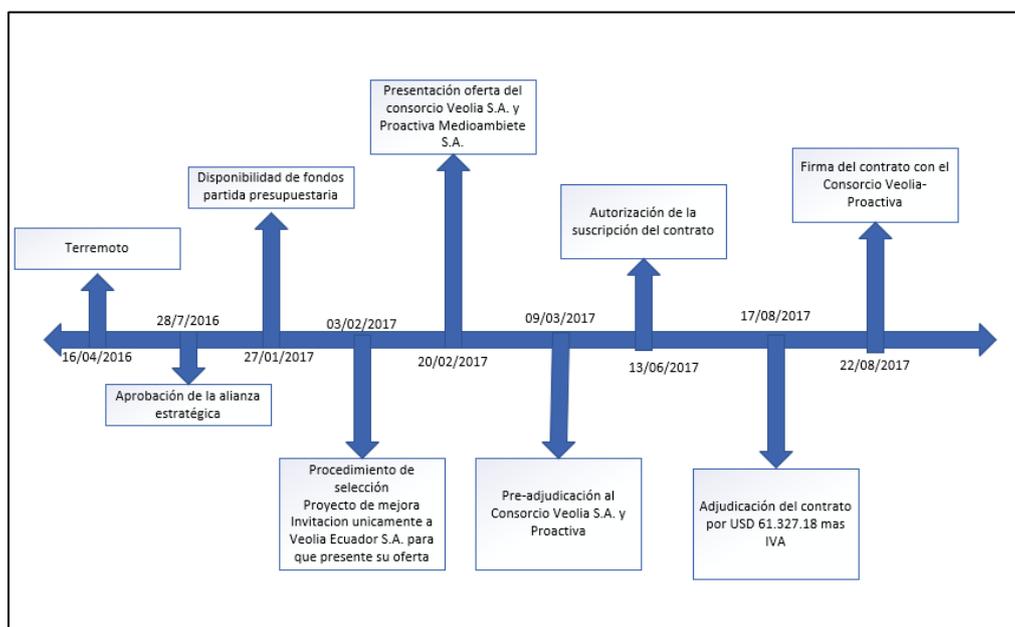
Tomando como referencia el caso de Quito quien presta el servicio de agua potable y saneamiento a la población de forma directa a través de la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Saneamiento de Quito (EPMAPS) y en el caso de Guayaquil, quien mantiene una gestión delegada, es decir, brinda el servicio de agua y saneamiento por un aliado estratégico que es la Empresa Interagua Cía. Ltda.

Los datos relacionados con la prestación de estos servicios, se llegó a la conclusión de que, respecto a la cobertura, la EPMAPS abastece en un 98,61 % de agua y el 93,05 % en alcantarillado a la población, con una tarifa de 0,72 centavos de dólar por metro cúbico. En el caso de Interagua Cía. Ltda., la cobertura es del 90% en provisión y el 71 % en alcantarillado, con una tarifa de 0,614 centavos de dólar por metro cúbico. Es necesario considerar que las dos empresas abastecen de agua las veinticuatro horas del día; a pesar de que la cobertura de los dos GAD es amplia, su debilidad en ambos está relacionada con el tratamiento de aguas residuales. Notándose un incremento de la tarifa final a los usuarios en el caso del aliado estratégico y el abastecimiento es mucho menor que el de la ciudad de Quito (Arroyo y García,2022).

La alianza estratégica se la llevo a cabo incumpliendo la normativa, puesto que fue adjudicado de manera directa, donde el proceso fue invitar a la empresa sin antes realizar un concurso público, sin considerar que el inciso quinto del artículo 35 de la ley orgánica de Empresas Públicas así lo establece. Además, el día 17 de abril del 2016 día siguiente del terremoto se expidió el Decreto Ejecutivo 1001 que declaraba el estado de excepción por 60 días en las provincias afectadas, entre ellas Manabí. Ese evento definió la emergencia en el servicio de agua y la decisión de asociarse con un ente privado. En ese contexto se autoriza la alianza estratégica. A continuación se muestra la cronología del proceso que culminó con la firma del contrato, con José Víctor Espinoza Macias como gerente de la EPAM.

Figura 4.

Cronología del proceso de firma del contrato de EPAM y Veolia



Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

- A través del análisis financiero se evidenció que la liquidez se fue deteriorando a partir de alianza estratégica con Veolía sobre todo en los dos últimos periodos analizados, así mismo se detectó que existieron anomalías en los estados financieros ya que no se realizaron las provisiones de las cuentas por cobrar durante los años el 2017-2019, así como la amortización o depreciación de los activos fijos, mismos que se incrementaron en gran medida producto de la contabilización de las redes de agua que no constaban en los balances. El año más crítico para la empresa fue el 2019 puesto que cerraron con pérdidas por el decrecimiento desmedido de los ingresos por la actividad.
- La inversión de la alianza estratégica estuvo destinada a financiar tres elementos claves: componente libre de riesgo, componente a Riesgo y componente de Mantenimiento, mismos que estaban conformado por múltiples indicadores, de los cuales no todos tuvieron un cumplimiento, de acuerdo a lo planificado, en promedio en términos de inversiones se ejecutó alrededor del 83% hasta sept 2020.

- La alianza estratégica se llevó a cabo incumpliendo la normativa, puesto que fue adjudicado de manera directa, donde el proceso fue invitar a la empresa sin antes realizar un concurso público, sin considerar que el inciso quinto del artículo 35 de la ley orgánica de Empresas Públicas así lo establece. Por otro lado la tarifa del consumo del agua potable presentó un incremento, el personal de mantenimiento contratado lo hacía el aliado estratégico mismo que era de empresas subcontratadas, existiendo anomalías en los sueldos reportados en el IESS con lo presentado en las planillas, en la continuidad del servicio las 24/7 no se logró cumplir al 100%, y el ANC se estableció en el 58%.

Recomendaciones

- A la Epam realizar un acuerdo de pago por valores pendientes por cancelar a Veolia, de forma que no se vea tan comprometida la sostenibilidad financiera de la EPAM. Puesto que las alianzas estratégicas entre el sector público y privado deben de ser financiados con ingresos permanentes de la entidad pública y en este caso particular los ingresos generados no son sustentables para hacer frente a esta inversión de elevados costos.
- A las autoridades de la EPAM seguir realizando esfuerzos al cumplimiento de los indicadores para mejorar la calidad de servicio brindado a sus miles de usuarios de

una forma autónoma, buscando otras fuentes de financiamiento que les coadyuve a mantener unas finanzas sustentables.

- Para futuras alianzas estratégicas, realizar un análisis financiero como mínimo con cinco periodos atrás para medir el comportamiento de los rubros contables, a más de utilizar información real de la situación financiera de la empresa para evitar lo sucedido con la alianza con Veolia.

BIBLIOGRAFÍA

Arteaga, G. (2022). *Qué es la investigación de campo: Definición, métodos, ejemplos y ventajas*. <https://www.testsiteforme.com/investigacion-de-campo/>

Arroyo, M. y García, J. (2022). Proceso de descentralización y el sector agua potable y saneamiento. *Estudios de la Gestión: revista internacional de administración*. Recuperado de <https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/eg/article/view/3450/3540>

Botero, C. (2017). Importancia y perspectivas de las alianzas público-privadas en el mundo, Latinoamérica y Colombia. 9 (17), p 3. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=534367006006>

- Barreto, n. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*. 12 (3), p1. Recuperado de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129
- Díaz, V. Calzadilla, A. (2016). Artículos científicos, tipos de investigación y productividad científica en las Ciencias de la Salud. *Ciencias de la Salud*. 14 (1), 5. Recuperado de https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwi2m-Gt2Yr7AhV3RTABHWPKBacQFnoECBAQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.redalyc.org%2Fpdf%2F562%2F56243931011.pdf&usg=AOvVaw1_LQXcx3r8P04YO9gtqaXO
- Ducci, J. (2007). Salida de operadores privados internacionales de agua en América Latina. Recuperado de: <https://publications.iadb.org/publications/spanish/viewer/Salida-de-operadores-privados-internacionales-de-agua-en-Am%C3%A9rica-Latina.pdf>
- Flores, J. y Guamán, S. (2019). Análisis económico y contable y su relación en la toma de decisiones. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. 2. Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/análisis-economico-contable.html>
- Guaraca, A. (2018). *Aplicación de indicadores financieros a una Cooperativa de ahorro y Crédito presente en el medio Orense*. (Tesis pregrado). Universidad Técnica de Machala. Recuperado de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12820/1/ECUACE-2018-CA-DE00841.pdf>

Lokal consult. (2020). informe de la evaluación de las condiciones del área técnica y de tecnologías de la información en las que se suscribió el Contrato de Alianza Estratégica EPAM - Veolia Proactiva

López, M. (2018). Alianzas Público-Privadas. Recuperado de <https://www.lopezribadeneira.com/es/alianzas-publico-privadas>

Jaramillo, J. (2022). Gestión de aguas residuales como medida de adaptación al cambio climático en Manta, Ecuador 2015-2021. Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, FLACSO Ecuador. (Tesis pregrado).

Oleas, D. (2017). *Alianzas público-privadas y desarrollo territorial*. ISBN: 978-9942-09-471-1. Abya-Yala, Quito – Ecuador

Padilla, D. y Torres, Y. (2019). Gasto público social, el acceso al agua potable y el saneamiento de las poblaciones rurales en América Latina. *Problemas del desarrollo*. 50 (196), 3. Recuperado de: https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362019000100055

Marcillo, D. y Chinga, J. (2022). Indicadores financieros y su influencia en la toma de decisiones del Supermercado Open 24 & 7, Portoviejo. Manabí. FIPCAEC. 8 (1), P 7. Recuperado de <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/770/139>

- Martín, S. y Lafuente, V. (2017). Referencias bibliográficas: indicadores para su evaluación en trabajos científicos. *Investigación bibliotecológica*. 21 (71), P5. Recuperado de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0187-358X2017000100151
- Melera, M (2019). *Análisis vertical y horizontal de estados financieros*. Recuperado de <https://contaestudio.com/análisis-vertical-horizontal/>
- Mora, C. Cano, P. Martínez, F. y Sánchez, D. (2019). De lo tradicional a un nuevo enfoque de microempresas: Modelo conceptual de alianzas estratégicas. *Acta Universitaria*. (19), p.3. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-62662019000100204
- Moyano, J. (2021). Cumplimiento de los fines de las empresas públicas a través de las alianzas público-privadas. Maestría en Derecho de la Contratación Pública, Universidad Andina Simón Bolívar, Ecuador.
- Nava, K. (2022). La colaboración del sector privado en la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte. *Análisis de la industria automotriz mexicana CienciaUAT*. 15 (2), p3. Recuperado de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=441970373006>
- Nogueira, D. Medina, A. Hernández, A. Comas, R. y Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. *Ingeniería Industrial*. 39 (1), 4. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>

- Ochoa, C. Sánchez, A. Andocilla, J. Hidalgo, H. y Deysi, D. (2018). análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro", *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ollague, J. Valarezo, Ramón, D. Soto, C. y Novillo. E. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *Uide*. 2 (8.1), 4. Recuperado de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/328/358>
- Párraga, S. Pinargote, N. García, C. y Zamora, C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*. (8), 1. Recuperado de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci_arttext
- Procuraría General del Estado (2020). Reflexiones de contratación pública. Alianzas Estratégicas. https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwi2iZKg_Zz9AhUFtjEKHbx1CigQFnoECA0QAQ&url=http%3A%2F%2Fwww.pge.gob.ec%2Fimages%2F2020%2Finfografias%2Fboletin_reflexiones_web_ver06_01.pdf&usg=AOvVaw2NYQGQXi10EYSQz-egC8HD
- Talavera, C. y Sanchis, J. (2021). Ética y Responsabilidad Social en las alianzas estratégicas. El caso de las alianzas entre entidades lucrativas y no lucrativas. *Estudios Cooperativos*. vol. 137, e73863. <https://dx.doi.org/10.5209/reve.73863>.

Toro, A. (2022). Ratios Financieros: Principales tipos y cómo aplicarlos.

<https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/ratios-financieros-principales-tipos-como-aplicarlos/>

Troncoso, C., y Amaya, A. (2017). Entrevista: guía práctica para la recolección de datos

cualitativos en investigación de salud. *Facultad de Medicina*, 65(2), 1. Recuperado de

<http://www.scielo.org.co/pdf/rfmun/v65n2/0120-0011-rfmun-65-02-329.pdf>

Vargas, J (2003). La organización y la estrategia: preferencias del estratega o imperativo para

el éxito. *Adm. Mackenzie*. 4 (2), P8.

<https://www.scielo.br/j/ram/a/cRpQcwskFfDyQcqGzbMGBSt/?lang=es>



**Presidencia
de la República
del Ecuador**



**Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes**



SENESCYT
Secretaría Nacional de Educación Superior,
Ciencia, Tecnología e Innovación

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Vera Rivas, María Leonela**), con C.C: # **1313155630** autor/a del trabajo de titulación: **Análisis del financiamiento a través del proyecto de Alianza Estratégica para la empresa EP-Aguas de Manta**, previo a la obtención del título de **MAGISTER EN FINANZAS Y ECONOMIA EMPRESARIAL** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, a los 27 del mes de septiembre del año 2023

Nombre: **Vera Rivas, María Leonela**

C.C: **1313155630**



Presidencia
de la República
del Ecuador



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



SENESCYT
Secretaría Nacional de Educación Superior,
Ciencia, Tecnología e Innovación

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE GRADUACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Análisis del financiamiento a través del proyecto de Alianza Estratégica para la empresa EP-Aguas de Manta		
AUTOR(ES) (apellidos/nombres):	Vera Rivas María Leonela		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES) (apellidos/nombres):	Econ. Jack Chávez García, Mgs, Econ. Piguave Bohórquez Eddy, Mgs, CPA. Vélez Barros Cecilia, Phd		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
UNIDAD/FACULTAD:	Sistema de Posgrado		
MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:	Maestría en Finanzas y Economía Empresarial		
GRADO OBTENIDO:	Magister en Finanzas y Economía Empresarial		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	Septiembre 2023	No. DE PÁGINAS:	93
ÁREAS TEMÁTICAS:	SISTEMAS FINANCIEROS		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	Alianza estratégica, servicio, razones financieras, indicadores y estados financieros		
RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):			
<p>La investigación tuvo como finalidad realizar un análisis financiero de la Alianza Estratégica entre la empresa de agua potable de Manta y Veolia, a fin de evaluar el servicio que la empresa brinda a su clientela natural. Tratándose de una Alianza estructura, se utiliza como método el análisis financiero; en donde se aprecia los componentes vertical y horizontal, para identificar a través del comportamiento de las múltiples cuentas contables declaradas en los estados financieros ocasionados por esta alianza, el fortalecimiento del servicio. Se utilizó las ratios financieras de solvencia, rentabilidad y gestión, del periodo en vigencia de la alianza 2017 – 2020; la empresa al presentar problemas de liquidez, a más de mantener una capacidad de activos fijos instalada bastante fuerte, sus ingresos fueron muy bajos. La pertinencia de la alianza estratégica en la economía local de Manta se la obtuvo en la entrevista con la gerencia General de la empresa, donde se conoció que durante la vigencia de la alianza se recibió del aliado estratégico el 3% de la inversión total del contrato y existieron inconformidades con el cumplimiento de las cláusulas acordadas, lo que generó la paralización de las obras. En consecuencia, durante estos años de existencia de la alianza no se logró disminuir el porcentaje de pérdidas de agua potable, no contabilizadas, provocadas por filtraciones en las tuberías en mal estado, errores en las mediciones, conexiones clandestinas, entre otros. También se logró evidenciar un aumento de los activos fijos que corresponde a las instalaciones de las nuevas redes de agua y depuración de aquellas que estaban en un estado de vetustez; además se presentaron problemas de incumplimiento con las plantillas de trabajo y el desconcierto frente a los altos costos del aliado estratégico.</p>			
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: +593-4-0983099325	E-mail: leonelaveri_89@hotmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:	Nombre: Econ. Ma. Teresa Alcívar Avilés, Ph.D.		
	Teléfono: 0990898747		
	E-mail: maria.alcivar10@cu.ucsg.edu.ec		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			