



Universidad
Nacional
de Loja

Sembrando el éxito financiero: Convergencia entre la educación y la sostenibilidad financiera.



Lenin Peláez
Maritza Peña
Silvana Hernández
Neusa Cueva
Germania Sarmiento
Jorge López
Franklin Malla
Lina Castillo

Sembrando el éxito financiero:
Convergencia entre la educación y
la sostenibilidad financiera

Sembrando el éxito financiero: Convergencia entre la educación y la sostenibilidad financiera

Lenin Ernesto Peláez Moreno

Maritza Jackeline Peña Vélez

Silvana Elizabeth Hernández Ocampo

Neusa Cecilia Cueva Jiménez,

Germania del Pilar Sarmiento Castillo

Jorge Luis López Lapo

Franklin Yovani Malla Alvarado

Lina Patricia Castillo Ojeda

UNL



Universidad
Nacional
de Loja

Nikolay Aguirre, Ph.D

Rector UNL

Elvia Zhapa Amay, Ph.D

Vicerrectora Académica

Max Encalada, Ph.D

Director de Investigación

Sembrando el éxito financiero:

Convergencia entre la educación y la sostenibilidad financiera

Autores:

Lenin Ernesto Peláez Moreno

Maritza Jackeline Peña Vélez

Silvana Elizabeth Hernández Ocampo

Neusa Cecilia Cueva Jiménez

Germania del Pilar Sarmiento Castillo

Jorge Luis López Lapo

Franklin Yovani Malla Alvarado

Lina Patricia Castillo Ojeda

Revisión Par Académico:

Jonathan Neptalí Herrera Peña, Ph.D

Rosa Beatriz Calle Oleas, Mg.Sc

ISBN: 978-9942-671-06-6

Editorial Universitaria

Contacto : comision.editorial@unl.edu.ec

Universidad Nacional de Loja

Tel: +59372593550

Ciudad Universitaria Guillermo Falconí, Loja - Ecuador

www.unl.edu.ec

Noviembre, 2024

Loja, Ecuador



Índice General

Prólogo.....	xi
Agradecimientos	xiii
Acrónimos.....	xv
Introducción	17
Capítulo 1.....	19
1. Problemática	19
Capítulo 2.....	24
2. Educación Financiera.....	24
2.1. Definiciones	24
2.2. Importancia.....	26
2.3. Dimensiones de la Educación Financiera.....	26
2.4. Teorías del aprendizaje financiero	27
2.5. Estrategias didáctico-pedagógicas para el proceso de enseñanza aprendizaje de Educación Financiera.....	30
2.6. La educación financiera en el mundo	32
2.7. Desafíos y retos en la Educación Financiera	35
Capítulo 3.....	37
3. Metodologías de evaluación del conocimiento financiero.....	37
3.1. Evaluación del nivel de conocimiento financiero en la generación centennial	46
3.1.1. Muestra y participantes	47
3.1.2. Recolección de información.....	47
3.1.3. Dimensiones de la encuesta.....	47
3.1.4. Análisis de la información.....	49
Capítulo 4.....	54
4. Estudio aplicado.....	54
4.1. Resultados del Proyecto de Educación Financiera a los centennials de la Ciudad de Loja	54
Capítulo 5.....	68
5. La educación en finanzas como pilar de la sostenibilidad financiera de las organizaciones	68
5.1. Importancia del conocimiento en la gestión empresarial.	68
5.2. La sostenibilidad financiera entra las necesidades	

sociales y las realidades financieras.	69
5.3. La relación entre sostenibilidad financiera y educación.....	72
Capítulo 6.....	77
6. Sostenibilidad Financiera.....	77
6.1. Sostenibilidad financiera.....	77
6.1.1. Factores asociados a la sostenibilidad financiera	79
6.1.1.1. Factores internos.....	79
6.1.1.1.1. Tamaño	80
6.1.1.1.2. Innovación.....	80
6.1.1.1.3. Ingresos	81
6.1.1.1.4. Endeudamiento.....	82
6.1.1.1.5. Rentabilidad	83
6.1.1.1.6. Control de gastos.....	84
6.1.1.1.7. Edad de las empresas	84
6.1.1.1.8. Publicidad.....	84
6.1.1.1.9. Experiencia del personal	85
6.1.1.1.10. Capacitación.....	85
6.1.2. Factores del entorno	86
6.1.2.1. Crecimiento económico	86
6.1.2.2. Crecimiento del sector	86
6.1.3. Localización	86
Capítulo 7.....	87
7. Metodologías para evaluar la sostenibilidad financiera.....	87
7.1. Modelo de gestión empresarial comprometido con la Sostenibilidad Financiera	89
7.1.1. Productividad.....	89
7.1.2. Eficiencia	89
7.1.3. Crecimiento y desarrollo	90
7.1.4. Innovación	90
7.1.5. Gestión Financiera.....	91
7.2. Indicadores financieros como herramientas en la evaluación de la Sostenibilidad Financiera empresarial.....	91
7.3. Enfoques metodológicos de valoración de la Sostenibilidad Financiera	92
7.3.1. Modelo de Tuckman y Chang (año 1991).	93
7.3.2. Modelo de Greenlee y Trussel (año 2000).	97

7.3.3. Modelo de Trussel (año 2002).	97
7.3.4. Modelo De Andrés-Alonso et al., (Año 2016).	98
7.3.5. Modelo de Jimeno y Flores (año 2020).	101
7.3.6. Modelo de Indicadores de Sostenibilidad Financiera para las Organizaciones de Economía Popular y Solidaria de Peláez et al., (Año 2023)	102
7.3.6.1. Índice de Sostenibilidad Financiera.	104
Capítulo 8.....	108
8. Resultados del proyecto de sostenibilidad financiera para las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.....	108
8.1. Descripción del contexto	108
8.2. Actividades	110
8.3. Metodología.....	111
8.3.1. Dimensión Ingresos Q1	112
8.3.2. Dimensión Gastos (Q2).....	114
8.3.3. Dimensión Rentabilidad (Q3)	116
8.3.4. Dimensión Endeudamiento (Q4).....	119
8.3.5. Dimensión Cualitativa	122
8.4. Resultados de la prueba piloto	126
Bibliografía	130

Prólogo

Gracias al apoyo obtenido para proyectos de investigación, hemos reunido a un destacado grupo de investigadores cuya contribución ha sido fundamental para la concepción de este libro. Estos profesionales, en su doble función de investigadores y educadores, reconocen que un amplio segmento de la población permanece al margen del sistema financiero, no por falta de oportunidades, sino mayormente por desconocimiento.

Algunos conceptos son conocidos más por práctica cotidiana que por manejo académico, así se toman decisiones y se utilizan productos financieros sin considerar las consecuencias a medio y largo plazo. Esto afecta a las familias de clase media, trabajadores, profesionales universitarios, dueños de micro y pequeñas empresas e incluso empresarios en general. Por esto, enseñar educación financiera desde edades tempranas se ha convertido en una prioridad.

Por otro lado, el mayor logro de las empresas es permanecer en el mercado, un mercado globalizado que se caracteriza por ser un entorno muy competitivo y vulnerable a shocks macroeconómicos externos. En este sentido, la sostenibilidad de las empresas resulta una tarea harto complicada, que debería tener a la educación financiera como pilar fundamental en la toma de decisiones para cumplir los objetivos empresariales.

Este libro, centrado en la educación y sostenibilidad financiera, ofrece una introducción accesible a los temas planteados y, además, un desarrollo práctico en los grupos de interés. Proporciona orientaciones provechosas para diseñar e implementar cursos de educación financiera, junto con una visión general de la evaluación del impacto de esta

formación, así como su relación con la sostenibilidad financiera y las metodologías para su evaluación.

Estimado lector, el libro que tiene en sus manos está bien estructurado, ha sido redactado con rigor, es pedagógico y, sobre todo, está orientado a dar respuestas a los problemas de la enseñanza financiera y la sostenibilidad de las empresas. En este sentido, quisiera traer a estas páginas unas palabras del profesor J. Segura, quien indica que resolver problemas exige como requisito previo conocer los conceptos y modelos teóricos fundamentales y manejar con cierta fluidez los instrumentos analíticos básicos. Esto, precisamente, es lo que aporta este libro, conocer la problemática, medir los niveles de conocimiento y sostenibilidad financiera y proponer soluciones.

Además, la obra brinda perspectivas adicionales. Sus autores presentan un estudio específico sobre los *centennials* de la ciudad de Loja, evaluando la transmisión de conocimientos financieros a través de diferentes métodos. También se ofrece una evaluación de la sostenibilidad de las empresas de la Economía Popular y Solidaria de Loja, basada en un modelo propuesto por los mismos autores. Esta evidencia empírica enriquece el contenido teórico, acercándonos a una realidad que a menudo parece distante y abstracta. La integración de teoría y práctica es uno de los grandes retos de la investigación, y este libro, en mi opinión, hace una notable contribución en ese sentido.

Agradecimientos

Deseamos expresar nuestro profundo agradecimiento a las autoridades de la Universidad Nacional de Loja, representadas por Nikolay Aguirre Ph.D., quien en su rol de Rector ha promovido y fomentado la investigación en todas las disciplinas científicas. Asimismo, agradecemos a Max Encalada Ph.D., Director de Investigación, por su gestión y respaldo continuo en la realización de las actividades de los distintos proyectos.

Extendemos nuestro reconocimiento al Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria por su valiosa colaboración, facilitando el acercamiento con representantes de las entidades de la EPS, proporcionando acceso a información relevante y trabajando de la mano para alcanzar los objetivos del proyecto de Sostenibilidad Financiera.

Finalmente, queremos agradecer sinceramente a las autoridades, docentes y estudiantes de las instituciones educativas de bachillerato que participaron en el proyecto de Educación Financiera. Su contribución y colaboración han sido esenciales para la construcción y enriquecimiento del conocimiento en educación financiera en Ecuador.

Los autores.

Acrónimos

CEPAL	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
EPS	Economía Popular y Solidaria
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
MOOC	Cursos en Línea Masivos y Abiertos
OCDE	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
ONG	Organización No Gubernamental
PCOEPS	Plan de cuentas Organizaciones de Economía Popular y Solidaria
PISA	Informe del Programa Internacional para la Evaluación de Estudiantes
SEPS	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
TIC	Tecnologías de la Información y Comunicación
UNL	Universidad Nacional de Loja



Introducción

La presente obra se desprende de dos proyectos de investigación de la carrera de Finanzas de la Universidad Nacional de Loja, que abordan la educación financiera de los *centennials* para fortalecer sus capacidades y habilidades financieras y el planteamiento de un modelo de sostenibilidad financiera para las entidades de la Economía Popular y Solidaria (EPS) que les permita permanecer en el tiempo a través del diagnóstico temprano de su situación económica y financiera.

En su estructura se puede apreciar las conceptualizaciones relacionadas con las temáticas abordadas, lo que permite que el usuario de la información pueda relacionarlas de manera directa con los resultados obtenidos en cada proyecto de investigación, pudiéndose observar, además, cómo la Academia aborda estos problemas sociales con responsabilidad y brinda posibles alternativas de solución en el corto plazo.

El libro se estructura en ocho capítulos con distintos ejes temáticos, sintetizándolos de la siguiente forma:

El Capítulo 1 describe la problemática relacionada con la educación financiera y sus efectos en largo el plazo en la sostenibilidad de las organizaciones. El Capítulo 2 presenta el marco conceptual de la educación financiera y resume los casos de éxito de su implementación. El Capítulo 3 refiere distintas metodologías que permiten evaluar el conocimiento financiero. El Capítulo 4 compara los resultados de la aplicación de distintas metodologías de enseñanza aprendizaje en el contexto de la educación financiera:

Seguidamente, el Capítulo 5 conecta el proceso educativo en finanzas y sus resultados al largo plazo en la gestión de financiera de las

organizaciones. El Capítulo 6 detalla el marco conceptual relacionado a la sostenibilidad financiera que permite sustentar el uso de dimensiones y metodologías incluidas en el Capítulo 7. Finalmente, en el Capítulo 8 se presenta un modelo para evaluar la sostenibilidad financiera de una organización de la Economía Popular y Solidaria.

Capítulo 1

1. Problemática

El escaso conocimiento de la población en cuestiones económicas y financieras básicas desencadena una serie de dificultades en el manejo de sus finanzas en el transcurso de su vida. Como consecuencia de una deficiente educación financiera las personas son vulnerables a problemas causados por un inadecuado manejo de sus finanzas personales, tales como falta de ahorro, endeudamiento excesivo, mal uso de productos y servicios financieros, entre otros.

Es innegable que el momento económico actual, prioriza la necesidad de contar con conocimientos suficientes para gestionar correctamente las finanzas personales y capacitarse para una toma de decisiones correctas. La experiencia demuestra que la educación financiera es una habilidad importante en la sociedad del siglo XXI, ya que las finanzas personales están presentes en nuestras vidas y tienen estrecha relación con la felicidad personal del individuo y la sociedad. Tener suficientes conocimientos sobre el tema influirá en el ejercicio responsable y consciente de tomar decisiones informadas, lo que contribuye a una mejora calidad de vida.

Cuando pensamos en educación financiera no tratamos un tema aislado que únicamente interesa a empresarios, sino a la sociedad en su conjunto que se ve afectada por la toma decisiones individuales que conllevan elementos financieros con efectos colectivos como el pago de un crédito de consumo, el pago de deudas, un crédito educativo para financiar los estudios, la compra de una vivienda a plazos, la contratación de un depósito a plazo fijo, inversiones para la jubilación, entre otros.

Bajo este contexto destaca la importancia de la educación financiera en la población en general y a los futuros tomadores de decisiones financieras como son los denominados jóvenes *centennials*, conocidos también como generación Z, aquellos que nacieron entre 1995 y el año 2005, cuya característica principal es su vinculación completa con el mundo digital y la inmediatez en la obtención de la información. Esta parte de la población debido a su edad están a puntos de ser y en algunos casos ya los son los tomadores de decisiones económicas, en este sentido es necesario priorizar el adquirir un conocimiento y comportamiento financiero de acuerdo al momento actual.

El desconocimiento de conceptos financieros básicos tales como: tasas de interés, presupuesto, inflación, inversiones y diversificación de riesgo son menos entendidos aún incluso en la etapa de la adultez, en donde los individuos toman decisiones financieras que pueden ayudar a mejorar su calidad de vida.

Pero, ¿cuáles son realmente las consecuencias de una falta de educación financiera?, el desconocimiento de temas financieros en la práctica puede conllevar que las personas accedan a préstamos con tasas de interés abusivas o en el peor de los casos préstamos informales, sobreendeudamiento al no saber realizar una comparación de tasas de interés o elegir el momento adecuado para endeudarse, aumento de riesgos financieros por fraudes, participación en redes piramidales, falta de un presupuesto personal o familiar que hará que gaste más de lo que gana sin priorizar gastos llevando poco a poco a un espiral de deudas, exceso de los conocidos gasto hormiga, indisponibilidad de recursos para hacer frente a imprevistos o emergencias, estas son algunas de las consecuencias de una limitada educación financiera en nuestra sociedad.

Enseñar educación financiera desde edades tempranas debería ser una prioridad en los planes de gobierno a nivel educativo, pues estaremos invirtiendo en una sociedad futura más responsable y con una mejor toma de decisiones financieras a lo largo de la vida proyectando una buena salud económica indistintamente cual sea el entorno económico global que se atravesase. Estudios realizados demuestran que la educación financiera ya es un tema prioritario en países de Europa que buscan mejorar la salud financiera de sus habitantes, en nuestro país existen iniciativas gubernamentales e institucionales que buscan cubrir esta falencia de nuestra sociedad, sin embargo, aún queda camino por recorrer en este tema. Por otro lado, y desde un enfoque aún más amplio, la falta de educación financiera tiene también relación con la elevada tasa de fracasos en las iniciativas para ampliar y/o diversificar un emprendimiento, conceptos como la devaluación, paridad de tasas de interés, inversión extranjera, competitividad, acuerdos internacionales de comercio son totalmente desconocidos por parte de dirigentes de empresas, que a pesar de esa desinformación y desconocimiento deben tomar decisiones que afectarán a la sostenibilidad financiera, no solo en el presente sino también en el futuro.

Al mismo tiempo, la sociedad altamente globalizada y cambiante que vivimos exige a empresas y organizaciones buscar mecanismos para lograr la sostenibilidad financiera. El avance tecnológico y social, la capacidad de crear y mantener el equilibrio entre los objetivos financieros y el entorno en el que se mueven para asegurar su continuidad, son retos que enfrentan las empresas de forma general y particularmente las organizaciones que pertenecen a la Economía Popular y Solidaria.

En este sentido, la sostenibilidad financiera es considerada como la capacidad de obtener ingresos en respuesta a una demanda y mantener sus procesos productivos a un ritmo constante. Este tipo de colectivos

abarcen diversas modalidades de organización económica, originadas en la libre asociación de los trabajadores, con base en principios de autogestión, cooperación, eficiencia y viabilidad; agrupando en muchos casos a los individuos excluidos del mercado de trabajo; realizan actividades en los sectores de la producción u oferta de servicios. Su forma de organización es en grupos de producción, asociaciones, cooperativas y empresas de autogestión, siendo esta otra característica más que vincula la necesidad de educar financieramente a todos los sectores de la sociedad, lo cual permitirá una mejor toma de decisiones no solo en el ámbito personal sino incluso en el manejo de este tipo de organizaciones. En Ecuador hasta el año 2021, estas entidades bordean las 17.000 y específicamente, en el cantón Loja existen 221 organizaciones según el catastro de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, clasificadas en entidades de consumo, producción, servicio, grupo organizacional y vivienda; estas agrupaciones fomentan el desarrollo de sus integrantes y se encuentran distribuidas tanto en parroquias urbanas como rurales

La importancia de este sector radica en que son un mecanismo que simultáneamente ejerce valores sociales y genera sostenibilidad económica, siendo un aporte significativo en la economía del país. Sin embargo, es necesario conocer cuál es la principal problemática que afrontan estas organizaciones para ser sostenibles financieramente.

La sostenibilidad financiera debe ser buscada por cualquier organización, sin embargo, las externalidades económicas y sus incidencias podrían llevarla a la quiebra, el reto para estas organizaciones desde el ámbito financiero, consiste en tomar decisiones acertadas que les permitan alcanzar la sostenibilidad y autonomía, por lo tanto uno de los principales desafíos para estas organizaciones es la construcción de la sostenibilidad a lo largo del tiempo, siendo necesario contar

con conocimientos y herramientas que les permitan transformar las vulnerabilidades a las que están expuestos y generar capacidades para lograr un cambio hacia el manejo financiero sostenible. Mantener una planificación estratégica financiera, permite visionar el efecto de las decisiones de financiación e inversión, analizar las fuentes y el origen de los recursos, plazo, instrumentos, costo y garantías. Así también, acciones como mantener registros precisos, monitoreo constante de las transacciones financieras ingresos y gastos, análisis permanente de costos y la reducción de gastos innecesarios son medidas necesarias para una gestión financiera sostenible. Sin embargo, la existencia de indicadores de evaluación que permitan vislumbrar la permanencia de estas organizaciones en el tiempo, teniendo en cuenta las diferentes variables económicas y del entorno son indispensables. Además, de propuestas que permitan mejorar y fortalecer la estructura financiera de este tipo de organizaciones.

Capítulo 2

2. Educación Financiera

La educación financiera es un proceso de adquirir conocimientos, habilidades que permiten manejar efectivamente los recursos financieros. Este proceso incluye la comprensión, las habilidades y otros factores que conllevan a la toma de decisiones financieras.

Se constituye en un tema de suma importancia en la sociedad actual fundamentando que el correcto manejo de las finanzas mejora la calidad de vida, contribuye a la estabilidad económica de las personas y familias.

Este capítulo analiza la importancia de la educación financiera, siendo está vital para el crecimiento personal y empresarial por lo que su estudio conlleva a la generación de conocimiento abordando distintas definiciones, las dimensiones que involucran el conocimiento y usos de la tecnología, las teorías y metodologías referentes al aprendizaje financiero, los retos y desafíos que debe enfrentar el proceso de educación financiera.

2.1. Definiciones

La educación financiera se constituye en el conjunto de conocimientos, habilidades y actitudes necesarias para tomar decisiones financieras informadas y efectivas. La falta de educación financiera puede conducir al sobreendeudamiento, el inexistente ahorro y la incapacidad para planificar el futuro financiero.

La educación financiera promueve en la sociedad la inclusión social y se convierte en un mecanismo pedagógico que brinda herramientas de planificación y organización financiera, se constituye en un gran componente formativo por lo que los organismos educativos deben

ajustar su currículo y planes de estudio en función de promover conocimientos, habilidades y destrezas entre los estudiantes de todos los niveles (Avendaño, et al., 2021).

Por otro lado, origina el desarrollo de actitudes, capacidades y habilidades que conlleven a una administración eficiente del dinero, basado en una toma de decisiones sobre sus propias finanzas considerando aspectos claves de conocimientos en materia financiera, competencias para el uso de los conocimientos específicos y aspectos éticos para garantizar la aplicación responsable de las finanzas personales.

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico ([OCDE], 2017) su significado se asocia al desarrollo del conocimiento, comprensión de conceptos y riesgos financieros, se constituye en la primera impulsadora de estrategias de educación financiera desarrollando en conjunto habilidades, motivación y confianza a emplearse en la toma de decisiones efectivas en variados contextos financieros.

El papel de la educación financiera se relaciona con la adquisición de conocimientos financieros en términos definiciones, capacidad para reconocer palabras con productos y entornos financieros a fin de proporcionar conductas positivas, así mismo desarrollar habilidades para enfrentar contextos reales y cotidianos, que permitan ser ciudadanos proactivos y responsables económicamente.

La educación financiera genera habilidades financieras y rendimientos matemáticos que mejoran la comprensión de los asuntos económicos, forjando implicaciones de bienestar más amplias, similar a otras formas de educación (Frisancho, 2020). Con base en las definiciones señaladas se concluye que la educación financiera es un proceso que relaciona el IQ financiero con los conocimientos adquiridos desde tempranas edades y que conllevan a comprender y fortalecer las capacidades y aptitudes en jóvenes y adultos para una toma acertada de decisiones.

2.2. Importancia

La educación financiera es un elemento de gran importancia en la economía de los países y en el nivel de vida de cada persona, ya que educa en cómo funciona el dinero, como administrar el ingreso, el gasto, el ahorro, el crédito, el presupuesto y, la inversión; con el objetivo de tomar las mejores decisiones financieras.

Estudios realizados sobre educación financiera han demostrado que personas con mayor conocimiento financiero tienden a tomar decisiones acertadas y planificadas sobre sus recursos monetarios y sobre la inversión de los mismos, esto genera confianza y bienestar financiero.

Ante estas consideraciones la educación financiera promueve el desarrollo del conocimiento financiero evitando por un lado ser víctimas de acciones fraudulentas y por otro ayudando a dar calidad en el asesoramiento financiero.

De ahí que la importancia de la educación financiera va mucho más allá que enseñar las técnicas de administrar nuestro propio dinero, al dotar de herramientas a las personas para la toma de decisiones efectivas que permitan mejorar su bienestar económico.

2.3. Dimensiones de la Educación Financiera

Vanegas et al., (2020) describen tres dimensiones dentro de la educación financiera la actitud, el conocimiento y el comportamiento financiero. Entendiéndose por actitud al adecuado manejo y comprensión en el desenvolvimiento de un individuo, por su parte el conocimiento corresponde al dominio del tema y el comportamiento hace referencia a su proceder en determinadas situaciones.

A su vez Mejía (2017) distingue que la educación financiera comprende tres dimensiones: la actitud financiera, los comportamientos y los conocimientos financieros. Estas dimensiones son similares a las presentadas por Ramos et al., (2017) quienes consideran que existen las dimensiones de: percepción, conocimiento, habilidad, uso y aplicación.

Por otro lado, Pacheco et al., (2023) señalan que las dimensiones de la educación financiera son la planeación, el consumo, el ahorro, el crédito, la inversión, los productos y servicios financieros, y la percepción.

En cambio, Huston (2010) considera que son dos las dimensiones: la comprensión detallada en el conocimiento de las finanzas personales y el uso que abarca la aplicación de las finanzas.

Con base en los distintos planteamientos y profundizando en el estudio ejecutado se concluye que las dimensiones de la educación financiera son: los conocimientos, y las tecnologías de la información. En donde el conocimiento constituye el cúmulo de saberes y experiencias relacionadas a las finanzas, mientras que las tecnologías de la comunicación están dadas por el acceso a los medios digitales y tecnológicos, la frecuencia de uso y las actividades desarrolladas con la tecnología.

2.4. Teorías del aprendizaje financiero

El aprendizaje se constituye en la adquisición de conocimientos, que transforman al individuo para la comprensión y desarrollo por medio de habilidades y aptitudes que permitirán que los mismos sean perdurables en el tiempo.

Una de las teorías, es la del desarrollo cognitivo de Piaget, que fue uno de los primeros teóricos del constructivismo, quien consideraba que los individuos construyen activamente el conocimiento a partir de

la asimilación y adaptación para formar nuevos conocimientos, siendo importante no omitir ninguna etapa en el desarrollo del conocimiento.

Otra de las teorías relevantes para la construcción del conocimiento es la posición psicológica de Lev Vygotsky muy utilizada en proyectos educativos, quien propone que el aprendizaje esta influenciado por los procesos afines a él y al aprendizaje social, en donde quien tiene mayores oportunidades de adquirir información, tendrán un mayor desarrollo del pensamiento.

Bajo esta teoría el profesor entrega el protagonismo al estudiante, siendo este quien ejecuta el proceso de aprendizaje por medio de habilidades y estrategias específicas desarrolladas por el alumno quien procesa la información, usando nuevos aprendizajes y habilidades.

Otro planteamiento para el proceso de aprendizaje es la teoría conductista de Pávlov Petróvich que señala que los procesos de aprendizaje se basan en el comportamiento humano, mostrando que los aprendizajes se dan cuando se verifica un cambio en el comportamiento, y el uso de refuerzos, el control de estímulos que ayudan a mejorar las conductas apropiadas.

Así mismo, la teoría de la participación señala tres modelos que se pueden desarrollar en procesos de aprendizaje: el centrado en el estudiantes, el centrado en el profesor y el centrado en la comunidad. El modelo centrado en el estudiante, estipula que cada uno es constructor de su propio conocimiento conjugando sus conocimientos, habilidades y tecnologías.

En el modelo basado en el profesor, el maestro es el generador del conocimiento y el alumno es el receptor, por ende el docente es quien controla el proceso de aprendizaje, mientras que, en el modelo centrado

en la comunidad cada individuo o participante contribuye a la generación de conocimiento, los adultos apoyan el aprendizaje y los niños prestan atención y comparten actividades en grupo (Payá, 2014).

Se ha identificado que es vital el desarrollo del pensamiento económico teoría realizada con base en los postulados teóricos de Jean Piaget quien considera que el contexto en donde se desenvuelven los individuos, el nivel socioeconómico, afecta sus oportunidades de interacción con el sistema económico y condiciona sus percepciones y concepciones en torno al mundo del dinero, la economía y el consumo.

En este contexto, las metodologías de enseñanza deben priorizar la interactividad y situar al estudiante como protagonista del proceso de construcción del conocimiento y que, aparte de lograr el aprendizaje conceptual, estimulen el desarrollo de competencias sociales y de negociación requeridas en la vida ciudadana, para lo cual es indispensable el uso de metodologías lúdicas, así como, el uso de tecnología, las cuales aportaran significativamente en el aprendizaje.

Otra de las teorías de aprendizaje es el Modelo de Psicogénesis del pensamiento económico la cual señala se debe desarrollar destrezas cognitivas, siendo necesario la identificación de variables fundamentadas en tres niveles.

El primer nivel se encuentra comprendido por edades de 6 y 10 años y predomina el comportamiento sociopersonal, el segundo nivel contiene un pensamiento económico subordinado y se ubican las edades de entre 11 y 14 años quienes desarrollan una mayor comprensión y conceptualización económica básica. Mientras que el tercer nivel predomina el pensamiento económico siendo ocupado por los adolescentes y adultos, que son capaces de comprender los hechos económicos generados (Denegri et al., 2006).

Ahora bien al relacionar las teorías de aprendizaje con la educación financiera y la aplicación de estrategias sobre métodos eficaces en el ámbito financiero, es valioso destacar la teoría del Capital Humano en donde Villalobos y Pedroza (2009) señalan que entre mayor inversión en el capital humano habrá mayor desarrollo económico. Así es importante considerar que la educación genera utilidad, el aprendizaje puede mejorar las perspectivas laborales y desempeñarse acertadamente teniendo efectos positivos en la vida diaria, tomando decisiones informadas sobre las finanzas personales, consecuentemente la educación financiera dentro de la apertura económica ayuda al crecimiento de la productividad laboral.

Con base en los planteamientos de las diversas teorías de aprendizaje y que la educación financiera favorece el crecimiento económico, es importante identificar ambientes y estrategias pertinentes a fin de conseguir aprendizajes significativos, teniendo presente que el ambiente económico se genera desde tempranas edades en donde se realizan actividades diarias que conllevan la utilización del dinero estas actividades van desde mandados de compra hasta pagos de alimentos, transporte, entre otros, ello genera hábitos que influirán directamente en la calidad de vida, por tal razón para construir un aprendizaje significativo el desarrollo del aprendizaje debe darse con apoyo de varias estrategias que se mencionan a continuación.

2.5. Estrategias didáctico-pedagógicas para el proceso de enseñanza aprendizaje de Educación Financiera

Para los procesos de educación financiera se deben establecer estrategias metodológicas que influyan significativamente teniendo presente que las mismas se constituyen en un conjunto de procedimientos, que conllevan a mejorar el proceso de aprendizaje.

Uno de los principales puntos que se deben identificar es el ambiente de aprendizaje, el cual influye significativamente para desarrollar condiciones favorables de aprendizaje, entre los ambientes encontramos ambientes físicos y virtuales. Un ambiente físico se desarrolla bajo la presencialidad, en donde se pueden aplicar clases teóricas, clases prácticas y los semilleros o talleres de interacción, mientras que en la no presencialidad o virtualidad predomina el trabajo en grupo, el apoyo de medios audiovisuales, guías, herramientas tecnológicas entre otros, esto se puede desarrollar bajo las metodologías B-Learning o Blended Learning, G-Learning, T-Learning, o el M-learning.

De acuerdo con los ambientes de aprendizaje se establecerán las estrategias, así Sarmiento (2007) considera que el aprendizaje basado en la práctica se constituye en un aprendizaje más efectivo, en donde se combinen acciones prácticas por lo que en los programas financieros se debe incluir actividades relacionadas a la gestión, presupuesto o simulación de decisiones de inversión que fomente una comprensión profunda y duradera. Así mismo, otra acción a desarrollarse sería apoyarse del uso de tecnología. Cabe mencionar que de acuerdo con el programa y a los objetivos planeados se debe desarrollar las estrategias, las mismas influirán significativamente.

Por su parte, Santamaría (2023) considera que la enseñanza temprana es más efectiva en los procesos de educación financiera, al dotarle de conceptos en la primaria y secundaria, generando bases para tomar decisiones sólidas para su futuro. Así mismo la personalización es importante para adaptarla a las necesidades, circunstancias individuales, a fin de que se permitan arribar a decisiones acertadas.

Es importante que los jóvenes puedan aplicar los conocimientos mediante enfoques prácticos basados en situaciones reales, para ello se puede utilizar estrategias propias como simulaciones, juegos de

rol o proyectos prácticos, en donde los estudiantes tengan que tomar decisiones financieras y enfrentar escenarios reales. Esto ayudará a comprender la relevancia de la educación financiera en la vida cotidiana (Sarmiento, 2007).

Una estrategia sería involucrar a padres de familia y la comunidad en la promoción de la educación financiera, se pueden ofrecer charlas o talleres para los padres, en donde se brinde herramientas y recursos para hablar sobre finanzas, establecer alianzas con entidades relacionadas y ofrecer programas extracurriculares y actividades complementarias. Por ejemplo, se pueden organizar clubes financieros, talleres de charlas con expertos o competencias relacionadas a las finanzas. (Julio et al., 2012).

Una de las formas de mejorar el proceso de aprendizaje es el uso de tecnología, los niños y jóvenes están muy familiarizados con la tecnología lo que facilitará el uso de aplicaciones móviles, juegos interactivos y plataformas en línea, para enseñar conceptos financieros de manera atractiva y accesible, mediante la utilización de esta herramienta podrá hacer seguimiento a sus gastos, establecer metas de ahorro y practicar habilidades financieras (Sunkel y Trucco, 2012).

2.6. La educación financiera en el mundo

En los últimos años a nivel mundial gobiernos, instituciones financieras y diversas organizaciones han reconocido la importancia de fomentar educación financiera en la sociedad, para ello se han considerado desarrollar varias iniciativas en programas educativos, mejorar la accesibilidad a la información financiera, desarrollar nuevas metodologías en los procesos educativos enfocados en mejorar el conocimiento financiero y que esto se refleje en una correcta toma de decisiones.

Entre los países que han desarrollado estrategias para fomentar la educación financiera se destacan los siguientes:

Estados Unidos: Creó el Jumpstart Coalition, con el fin de enseñar temas de educación financiera en instituciones educativas. A partir de la creación de la ley de seguridad de ingresos de jubilación laboral se implementaron constantes cursos a fin de prevenir robos por parte de las compañías y evitar demandas laborales.

Australia: Adoptó un enfoque integral en programas de perfiles financieros que involucra a múltiples actores, incluyendo a gobiernos e instituciones financieras y comunitarias, así mismo, incrementa la materia obligatoria de Educación Financiera.

Singapur: Reconoce que un gran factor en educación financiera es el currículo escolar, y la programación de educación continua para adultos.

Canadá: Es considerado el pionero en la integración de educación financiera en el currículo escolar, así mismo ha implementado estrategias que incluyen el desarrollo de recursos educativos y la colaboración con instituciones financieras (Villa et al., 2017).

Rusia: Con el apoyo del Banco Ruso y de la OCDE, hicieron una investigación sobre programas de Educación Financiera, probando métodos de evaluación y medición.

Inglaterra: Creó “The Money Advise” un programa que busca incrementar el conocimiento sobre educación financiera, y posteriormente se vuelven obligatorias (Ruíz y Largo, 2020).

Brasil: Estableció una estrategia nacional ofreciendo educación financiera a través del sector educativo formal, para ello realizó un

programa piloto en escuelas de seis estados, evaluando la oferta de educación financiera por medio de un enfoque integral, en donde se incorporaron asignaturas como matemáticas, idiomas, literatura, ciencias y tecnología y otras disciplinas. Estos programas insisten en la gestión financiera personal y el impacto de las acciones individuales en la economía. Las autoridades brasileñas resaltaron que para cumplir objetivos la gente debe prepararse y esto contribuirá al desarrollo del país (García et al., 2013).

Otro caso exitoso es China que se asoció a la ONG, para desarrollar “Better Education” iniciativa que tuvo como fin de ayudar a jóvenes chinos a ahorrar, y enseñar las implicaciones del gasto y la importancia de un presupuesto, para ello realizaron una encuesta Online y presencial a niños y jóvenes de seis ciudades Shanghai, Beijing, Chongqing, Guangzhou, Shenzhen y Xi’an, y con base a ello elaboraron la Estrategia Nacional (Muccino, 2012).

En el contexto ecuatoriano el Banco Central, crea el Plan de Educación Financiera, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria impulsa la Red de Educación Financiera, las instituciones financieras brindan capacitaciones en temas financieros a fin de mejorar el conocimiento financiero en la sociedad (Revista Gestión, 2023). Sin embargo, estas acciones son pocas faltando mayores actividades enfocadas a mejorar el IQ financiero por lo que es importante considerar que la cambiante situación económica mundial requiere la promoción de la educación en materia financiera, con el fin de brindar a las nuevas generaciones herramientas para tomar decisiones correctas y más informadas, contribuyendo así también a la estabilidad económica del país y del mundo.

2.7. Desafíos y retos en la Educación Financiera

Uno de los principales desafíos es romper las barreras socioeconómicas: El acceso a la educación financiera podría limitarse por barreras socioeconómicas, las personas de bajos ingresos encontrarían dificultades para acceder a recursos y programas de educación financiera, por la falta de recursos financieros o de acceso a Internet. Es fundamental el desarrollo de estrategias que sean accesibles y adaptadas a diferentes grupos socioeconómicos (Araque, 2022).

Otro reto se constituye en la reducción de Brechas educativas en el ámbito financiero, al existir personas que pueden tener acceso a una educación financiera de calidad, mientras que otras podrían quedarse rezagadas. Es importante abordar esta brecha y garantizar que todos los individuos tengan la oportunidad de adquirir conocimientos financieros adecuados, independientemente de su nivel educativo o antecedentes académicos.

Por otro lado, la introducción de la educación financiera en el currículo escolar es una forma efectiva de promover la educación financiera, generando con ello un conocimiento crítico desde temprana edad, en donde se enseñen conceptos básicos y, conforme avanza la educación, se incrementen temas financieros como presupuesto, el endeudamiento responsable, la inversión, entre otros (Gambo et al., 2019).

Así mismo, la rápida evolución tecnológica plantea retos, pudiéndose por un lado aprovechar las nuevas tecnologías para facilitar el acceso y la participación en programas de educación financiera, resultando necesario abordar los desafíos que surgen de la implementación de nuevas formas de dinero digital, criptomonedas y tecnologías financieras emergentes (Sunkel y Trucco, 2012).

Es importante considerar el cambio de comportamiento, considerando que no se trata solo de adquirir conocimientos, sino de cambiar comportamientos y hábitos financieros, lograr un cambio de comportamiento, se vuelve un desafío, ya que implica superar resistencias y arraigadas prácticas financieras, es importante brindar respaldo continuo, seguimiento y apoyarse de herramientas prácticas para fomentar un cambio efectivo (Plata-Gómez y Caballero-Márquez, 2020).

Se debe enseñar a tomar decisiones financieras éticas y responsables, los jóvenes deben comprender la importancia de la ética, la responsabilidad social y la sostenibilidad al tomar decisiones financieras responsables, ello permitirá un cambio de visión e impulsará un crecimiento económico en la sociedad (Villa et al., 2017).

Partiendo de estos planteamientos los investigadores consideran que el cambio de mentalidad en niños y jóvenes es crucial para lo cual la familia y los centros educativos juegan un rol muy importante debiendo iniciar con tareas de manejo financiero de pequeñas cantidades que deberán ser utilizadas de forma responsable, para ello se deben valer de la tecnología para el registro de ingresos, gastos, registro de planes mediante agendas digitales que conlleven a una utilización apropiada e incentiven el ahorro y planes financieros para su futuro, así cambiaremos la mentalidad y forjaremos el desarrollo de un pensamiento económico.

Capítulo 3

3. Metodologías de evaluación del conocimiento financiero

Los individuos jóvenes participan activamente en el consumo y utilización de servicios financieros. Este compromiso les brinda la oportunidad de tomar decisiones informadas y responsables, lo que a su vez contribuye a mejorar su bienestar financiero en el futuro. En la Tabla 3.1, se proporciona una síntesis de investigaciones que han abordado la evaluación de competencias financieras. Esta síntesis, incluye los objetivos de dichos estudios y resalta las conclusiones más destacadas obtenidas a partir de estas investigaciones.

Tabla 3.1 Síntesis de estudios que miden las competencias financieras.

Año	Estudio	Propósito	Instrumento	Hallazgos
1940	William J. Maucker	Medir la comprensión de aspectos sociales, políticos y económicos de los estudiantes de secundaria	La prueba consistió en 50 ítems de opción múltiple y se llevó a cabo en 17 escuelas de Iowa.	El conocimiento de los principios económicos parece estar menos avanzado que la comprensión de las políticas y asuntos sociales.
1949	John Haynes Moorman	Determinar la comprensión económica básica de los estudiantes y de los estudiantes universitarios con intención de enseñar economía en la escuela secundaria.	Se realizó a 1169 estudiantes en 13 escuelas secundarias y a 581 estudiantes, la mayoría de posgrado, de 19 escuelas de formación.	Tanto los estudiantes de secundaria como los futuros profesores carecían del grado de comprensión esencial de los conceptos económicos. La tasa de aciertos fue mayor para los universitarios, pero solo en un 15 %.

Año	Estudio	Propósito	Instrumento	Hallazgos
1956	Warren Frederick Seibert	Identificar el conocimiento económico y las actitudes y prácticas económicas de los estudiantes de secundaria	El cuestionario constaba de 64 ítems y fue completado por 3.500 estudiantes de 50 escuelas secundarias ubicadas en 27 estados.	El conocimiento de los principios económicos fundamentales está estrechamente relacionado con el conocimiento de vocabulario económico, el rendimiento académico y la educación de los padres. Los estudiantes que habitaban en zonas urbanas, los que se encontraban en clases socioeconómicas más altas y los alumnos varones obtuvieron mejores resultados.
1958	Jelley, H. M.	Evaluar, a través del Money management Test, la aptitud financiera de los estudiantes y analizar la relación de la comprensión de la gestión del dinero con el entorno socioeconómico de los alumnos.	Se elaboró como una prueba de elección múltiple que constaba de cuatro partes: gestión del dinero, crédito, seguros y ahorro e inversión. Fue revisada en 1972.	La educación del consumidor es imperativa y la institución educativa tiene la responsabilidad de brindarla. Los consumidores ya no juegan ningún papel en la producción de los bienes que consumen y, por lo tanto, necesitan obtener recursos financieros para conseguir los bienes y servicios necesarios. Asimismo, se observa que cada vez hay más bienes y servicios disponibles y, por consiguiente, compiten por la

Año	Estudio	Propósito	Instrumento	Hallazgos
				consideración del consumidor.
1963	Deitz, James H.	Proporcionar evidencia cuantitativa para evaluar los niveles de comprensión económica de los estudiantes de último año de secundaria de California.	Se formuló un cuestionario de 58 ítems, además de la prueba de economía, para determinar las aptitudes en relación con comprensión económica.	El conocimiento económico se deriva principalmente de los profesores y las clases recibidas. Los estudiantes presentan niveles superiores de comprensión económica que las estudiantes. Los estudiantes que no pretenden realizar estudios universitarios tienen unos indicadores significativamente inferiores en lo que a comprensión económica se refiere.
1965	Yacyk, Peter	Determinar la comprensión de los conocimientos sobre inversiones personales.	Se desarrolló una lista compuesta por 47 preguntas objetivas relacionadas con entendimiento de inversiones individuales.	Los hallazgos obtenidos de esta prueba revelaron que los estudiantes solo podían responder de manera adecuada al 20 % de las preguntas. Se encontraron debilidades en la comprensión de la inversión personal que poseen los alumnos en todos los planes de estudio.

Año	Estudio	Propósito	Instrumento	Hallazgos
1967	Bakken	Examinar la comprensión de la gestión del dinero de los estudiantes y su correlación con la inteligencia, el nivel socioeconómico, el sexo del evaluado y si está matriculado en un curso de Fundamentos de la Empresa.	Para la prueba, se utilizaron 60 ítems, que cubren las áreas de préstamos y crédito, finanzas personales, presupuestos y seguros.	El conocimiento de los estudiantes respecto a la gestión del dinero está estrechamente vinculado con la inteligencia, y aquellos estudiantes que cursaban una materia vinculada a los fundamentos empresariales, mostraban una mayor comprensión de la gestión del dinero. Los alumnos varones obtienen mejores resultados, al igual que los estudiantes con un nivel socioeconómico más alto, especialmente en lo relativo a las cuestiones de seguros, siendo menos significativo en los presupuestos personales.
1968	Taylor	Estudiar las prácticas de gestión del dinero de estudiantes universitarios casados.	Se llevaron a cabo entrevistas a un total de 40 matrimonios.	La mayoría de los matrimonios evidenciaban haber obtenido habilidades en la gestión de sus finanzas mediante un procedimiento de ensayo y error. No se encuentra una conexión clara entre la suma de ingresos recibidos y la forma en que se administran.

Año	Estudio	Propósito	Instrumento	Hallazgos
1970	Wall	Proporcionar evidencia cuantitativa para describir el grado de comprensión económica de los estudiantes de último año de secundaria en relación con el promedio de sus notas, su experiencia laboral, sus planes educativos futuros, la especialidad cursada en la escuela secundaria y el sexo.	El Test of Economic Understanding, publicado por Science Research Associates y el cuestionario, construido por Wall, se administraron a 1271 alumnos del último año de cinco escuelas públicas de Ohio.	Los cursos generales de negocios no contribuyen tanto como deben a la comprensión económica de los estudiantes, por lo que requieren ser evaluados en relación con los resultados obtenidos. Obtuvieron mejores evaluaciones los estudiantes con calificaciones más altas, los que cursaban estudios relacionados con ciencias sociales, los hombres y los grupos socioeconómicos más altos.
1987	Danes y Hira	Describir los conocimientos sobre la gestión del dinero de los estudiantes universitarios e identificar las características que permiten esclarecer las diferencias en la comprensión de: la gestión del dinero y las tarjetas de crédito, los seguros y los préstamos personales.	Se seleccionó una muestra aleatoria de 716 estudiantes. La media de edad de los encuestados era 21 años y sus ingresos medios eran de \$6,600.	Los hombres comprenden mejor los seguros y préstamos personales, pero las mujeres dominan más la gestión financiera general. Al ser examinados de manera conjunta, se constata que poseen una escasa cantidad de conocimiento en temas relacionados con los seguros, las tarjetas de crédito y las áreas generales de gestión financiera.

Año	Estudio	Propósito	Instrumento	Hallazgos
1996	Volpe, Chen y Pavlicko	Valorar los conocimientos de los estudiantes universitarios sobre la inversión personal y la relación entre estas competencias y el género, la disciplina académica cursada y la experiencia.	La muestra de 454 estudiantes se compone de un porcentaje del 42,7 % de mujeres y un 57,3 % de hombres.	Los estudiantes universitarios carecen de conocimiento acerca de los fundamentos de la inversión personal, especialmente las estudiantes de estudios superiores. Solo el 56 % de los participantes respondió correctamente a la pregunta sobre la diversificación, un 53 % sobre el rendimiento de los bonos y el 52 % sobre las matemáticas empresariales.
1998	Volpe, Chen y Pavlicko	Examinar los conocimientos financieros personales de los estudiantes universitarios para analizar la relación entre los conocimientos y las características personales de los estudiantes; y el impacto de los conocimientos en las opiniones y decisiones sobre cuestiones financieras personales.	Este estudio encuesta a 924 estudiantes universitarios. La encuesta se compone de 52 preguntas e incluye 36 preguntas de opción múltiple sobre sus conocimientos de finanzas personales, 8 preguntas sobre sus opiniones y decisiones, y 8 preguntas sobre datos demográficos.	Los participantes respondieron de manera adecuada al 53 % de las interrogantes planteadas. Los estudiantes que no están especializados en negocios, las mujeres, los estudiantes de las clases sociales más bajas, los menores de 30 años y los que tienen poca experiencia laboral tienen niveles de conocimiento más bajos.

Año	Estudio	Propósito	Instrumento	Hallazgos
1998	JumpStart Coalition for Personal Financial	Recopilar información sobre los conocimientos financieros de los estudiantes con el propósito de proporcionar estándares nacionales de competencias que se supone que los estudiantes han de desarrollar para cada una de las dimensiones de las finanzas personales.	La encuesta se llevó a cabo a 1532 estudiantes de 12° grado. Un grupo de 20 profesionales trabajaron juntos para desarrollar las directrices originales. Las preguntas trataban cuestiones sobre responsabilidad financiera, ingresos, planificación y gestión del dinero, crédito y deuda, gestión de riesgos y seguros y ahorro e inversión.	Solo el 10,2 % de los estudiantes fueron capaces de responder correctamente al menos a tres cuartas partes de las preguntas básicas. La nota media fue de 57.3 sobre 100. Los estudiantes de familias con mayores recursos económicos presentan una mayor capacidad de aprendizaje.
2009	NFCS	Comprender y medir un conjunto de percepciones, experiencias y comportamientos financieros a través de una muestra amplia y diversa y realizar un seguimiento a partir de comparaciones a lo largo del tiempo.	El Estudio Nacional de Capacidad Financiera consta de tres encuestas vinculadas: Encuesta nacional: 1.488 encuestados telefónicamente. Encuesta por estados: encuesta en línea aproximadamente 25.000 encuestados y una encuesta militar: en línea de 800 militares y cónyuges.	Se respondió con atención a todas las Big Three, un 49 % de los hombres y un 29 % de las mujeres. y en cuanto a las Big Five, fueron respondidas correctamente únicamente por el 21 % de los hombres y el 10 % de las mujeres (Hasting 2013).

Año	Estudio	Propósito	Instrumento	Hallazgos
2012	Atkinson y Messy	Analizar los niveles de conocimiento financiero, la gama de comportamientos financieros exhibidos y actitudes hacia los planes financieros a largo plazo. y detectar las variaciones de los conocimientos financieros entre diferentes países y según la situación sociodemográfica.	El cuestionario, que incluye preguntas extraídas de cuestionarios de conocimientos financieros ya existentes, se ha utilizado en 14 países de 4 continentes y los datos se envían a la OCDE para su análisis.	Faltan conocimientos financieros entre una proporción considerable de la población en cada uno de los países estudiados Los países más desarrollados; como Alemania y Noruega, cuentan con un mayor nivel de educación financiera. Algunos encuestados se muestran excesivamente confiados, ya que han dado respuestas incorrectas en lugar de admitir que no lo saben. En comparación con los hombres, las mujeres tienen menos habilidades financieras.
2012	PISA	Evaluar la competencia de los alumnos de 15-16 años para mostrar, por un lado, su conocimiento y comprensión de conceptos y riesgos financieros, y por otro, las motivaciones y actitudes para aplicarlo en distintos contextos financieros.	Se evaluó a unos 510.000 estudiantes en 65 economías. Además de los datos sobre el rendimiento de los estudiantes, PISA recoge información sobre los antecedentes de los estudiantes y los centros educativos a través de cuestionarios que son	Más del 15 % de los estudiantes de los países participantes tienen un rendimiento inferior al nivel considerado básico y solo pueden realizar tareas financieras muy elementales, como reconocer la diferencia entre necesidades y deseos o comparar el valor de los bienes a partir de la comparación de su precio por unidad. En general, aquellos estudiantes

Año	Estudio	Propósito	Instrumento	Hallazgos
			completados por los estudiantes, los directores de las escuelas y, en algunos países, los padres.	que presentan niveles elevados de capacidad para matemáticas o lectura también desempeñan un buen desempeño en la alfabetización financiera.
2015	Encuesta Global FinLit	Conocer la comprensión de los conceptos financieros básicos y detectar en qué sectores son débiles para ayudar a los reguladores y legisladores a diseñar políticas y programas para mejorar el bienestar financiero de las personas en todo el mundo.	Más de 150.000 adultos representativos a nivel nacional y seleccionados aleatoriamente en más de 140 economías.	Solo uno de cada tres adultos posee conocimientos financieros. Existen múltiples variaciones en las diversas naciones y grupos sociales. Las mujeres, las personas con menos ingresos y aquellas menos formadas académicamente tienen más carencias en lo que alfabetización financiera se refiere.
2021	Encuesta de Competencias financieras (España)	Medir el conocimiento sobre conceptos económicos y financieros, así como analizar la capacidad de ahorro y tenencia de productos financieros de la población española.	Utiliza una muestra de 8.554 individuos de entre 18 y 80 años. Adicionalmente, esta encuesta valora el nivel de competencias cognitivas no financieras de los individuos (comprensión lectora de textos o de gráficos no financieros) y,	La nota media de la evaluación de los conocimientos financieros es de 5,99 sobre 10, respectivamente. Un 25 %, unos conocimientos bajos o muy bajos. También se constata una valoración superior de los hombres respecto de las mujeres (82 % frente al 71 %) El ahorro en cuenta corriente y en metálico son las formas más

Año	Estudio	Propósito	Instrumento	Hallazgos
			por otro, recoge información sobre las competencias del hogar y no solo las individuales.	destacadas de ahorro. Destaca la relevancia de variables como la edad o los ingresos en la mayoría de las decisiones financieras evaluadas, mientras que la formación académica, las características de la unidad familiar o la situación profesional no resultan determinantes todas las situaciones analizadas.

Nota. Adaptado de Metodologías para la medición de las competencias financieras: un análisis de cuestionarios (pp. 119-136), por E. Céspedes et al., 2022, Rect@: Revista Electrónica de Comunicaciones y Trabajos de ASEPUMA, 23(2).

Los hallazgos obtenidos confirman la falta de competencias financieras entre los individuos evaluados desde el pasado siglo. Específicamente, se observa esta carencia en mayor medida entre las mujeres, los jóvenes y aquellos con recursos limitados y una menor formación educativa. Por consiguiente, resulta imperativo implementar iniciativas que promuevan la mejora en la educación financiera de este grupo de individuos, considerándolos como un valioso capital humano en necesidad de desarrollo.

3.1. Evaluación del nivel de conocimiento financiero en la generación centennial

A continuación, se describe el proceso metodológico utilizado en el proyecto “Panorama del uso de TIC para fortalecer la educación financiera en los *centennials* de instituciones educativas públicas y privadas de la ciudad de Loja”. El propósito fundamental de este

estudio fue examinar y evaluar las habilidades financieras y el uso de tecnología en la educación financiera de los jóvenes que pertenecen a la generación centennial en estas instituciones. Para alcanzar estos objetivos, se adoptó un enfoque metodológico riguroso que involucró diversas etapas, lo cual generó resultados significativos y relevantes para el ámbito de la educación financiera en esta generación.

3.1.1. Muestra y participantes

Los participantes fueron 360 estudiantes de 11 instituciones educativas del sistema público, privado y fiscomisional de la ciudad de Loja que participaron en el estudio. Criterios de inclusión: estudiantes de bachillerato con edades comprendidas entre 14 a 18 años. Criterios de exclusión: estudiantes de educación general básica con edades inferiores a 14 años.

3.1.2. Recolección de información

Para garantizar la normalización de la recolección de información se capacitó a los investigadores sobre el funcionamiento del formulario, así como los criterios de inclusión y exclusión, asimismo se realizó una etapa piloto para comprobar el funcionamiento del formulario y comprobar la adecuación de las preguntas planificadas. El formulario se estructuró mediante 14 preguntas, dividida en categorías: datos generales y conocimiento financiero. La aplicación del instrumento se realizó de forma presencial y Online a través del software de encuestas QuestionPro.

3.1.3. Dimensiones de la encuesta

La encuesta se dividió en tres dimensiones como se evidencia en la Tabla 3.2, la primera fue datos del informante, el segundo conocimiento financiero y la tercera las tecnologías de información y comunicación TIC.

Tabla 3.2 Matriz de dimensiones de la encuesta

Dimensión	Referencia	Categoría	Definición
Datos del informante	Presente estudio	Género	Las diferentes variables sociodemográficas permiten conocer las características de la población y también realizar análisis e interpretaciones de su comportamiento.
		Autoidentificación étnica	
Conocimiento financiero	Lusardi y Mitchell (2007) Cumorovic y Hyll (2018) Rieger (2020)	Grado académico	Mediante este proceso se conoce las diversas fuentes de información financiera e identifica su importancia.
		Área de residencia	
		Institución educativa	
		Tipo de institución educativa	
		Nivel académico de los padres	
Conocimiento financiero	Lusardi y Mitchell (2007) Cumorovic y Hyll (2018) Rieger (2020)	Identificación de información financiera	Este proceso refleja el entorno financiero.
		Aplicación del conocimiento y la comprensión financiera	Contiene la realización de cálculos y la resolución de problemas en donde se pone en práctica la comprensión y conocimiento financiero.
		Análisis de información en contexto financiero	En este proceso fundamentalmente se reconoce algo que no está explícito, identifica y analiza los problemas en un contexto financiero.
		Evaluación de cuestiones financieras	Este proceso se enfoca en el reconocimiento o elaboración de explicaciones financieras. Incluye actividades como evaluar, explicar y generalizar el conocimiento financiero.

Dimensión	Referencia	Categoría	Definición
Tecnologías de la información y comunicación (TIC)	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2020)	Telefonía celular	Se busca conocer el acceso a la red de telefonía celular o móvil de los encuestados.
		Uso de internet y computadora	Permite medir el servicio de internet, conocer el o los tipos de acceso a internet y si poseen una computadora.
		Habilidades tecnológicas	Determina si los encuestados han realizado actividades informáticas en los últimos meses.

3.1.4. Análisis de la información

La distribución ideal de la puntuación en función de los procesos relativos a la competencia financiera se muestra en la Tabla 3.3. La evaluación de competencia financiera comprende una amplia muestra de preguntas que abarcan distintos niveles de dificultad, lo que permite medir y describir los puntos fuertes y débiles del alumnado; y distinguir entre los estudiantes de alta y baja puntuación.

Para la asignación de puntuación a cada pregunta de la encuesta, se utilizó una matriz en la cual se evaluaron cuatro categorías, las ponderaciones y categorías se consideraron en base a la metodología aplicada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (2016). Posteriormente, se clasificó las respuestas empleando el software PSPP y hojas de cálculo para obtener el nivel de conocimiento financiero.

Tabla 3.3 Ponderación de las categorías en conocimientos financieros por procesos.

Categorías	Ponderación
Identificar información financiera	15 %
Aplicar el conocimiento y la comprensión financiera	25 %
Analizar información en un contexto financiero	25 %
Evaluar cuestiones financieras	35 %
Total	100 %

Nota. Adaptado de Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (2016).

En ese contexto, para la asignación de las preguntas en los diferentes niveles, se consideró la Taxonomía de Bloom. Según Churches (2009), “La taxonomía de Bloom se convirtió en una herramienta clave para estructurar y comprender el proceso de aprendizaje, examina diferentes miradas al dominio cognitivo. Este dominio categoriza y ordena habilidades de pensamiento y objetivos; sigue el proceso del pensamiento” (p. 1). En la Tabla 3.4, se describe la clasificación de las preguntas de la encuesta en los diferentes niveles de acuerdo con el proceso.

Tabla 3.4 Clasificación de las preguntas por proceso

Número	Pregunta	Proceso
1	Concepto de tasa activa	1. Identificar información financiera
2	Cálculo del sueldo de la nómina de un empleado	
3	Función de los Bancos	
4	Tipos de préstamos bancarios	
5	Concepto de sueldo.	
6	Cálculo de interés simple	2. Aplicar el conocimiento y la comprensión financiera
7	Análisis sobre el valor del dinero con el tiempo	
8	Cálculo de la inflación	
9	Cálculo de los dividendos en partes iguales	
10	Cultura de ahorro	3. Analizar información en contexto financiero

Número	Pregunta	Proceso
11	Instrumentos financieros	4. Evaluar cuestiones financieras
12	Inversión y riesgo	
13	Criterios de evaluación para depósitos bancarios	
14	Decisiones de inversión	

Como menciona la Agencia de Calidad de la Educación de Chile (2017) los niveles de desempeño PISA son descripciones cualitativas que demuestran los participantes a través de las pruebas. Cada pregunta es asociada a un punto en la escala que indica su nivel de dificultad, y los encuestados se relacionan a un punto en la misma escala, que indica su nivel estimado de conocimiento financiero. La Tabla 3.5 muestra las definiciones y la estandarización de la educación financiera, en consecuencia, se clasificó el conocimiento financiero por niveles de los estudiantes de bachillerato de la ciudad de Loja.

Tabla 3.5 Definición del nivel de Educación Financiera

Nivel de educación financiera	Definición
Nivel 5 (80 % - 100 %)	Los estudiantes pueden aplicar su comprensión de una amplia gama de términos y conceptos financieros a contextos que serán relevantes para sus vidas a largo plazo. Pueden analizar productos financieros complejos y tener en cuenta características de documentos financieros que son significativos, pero no declarados como los costos de transacción. Pueden trabajar con un alto nivel de precisión, resolver problemas financieros no rutinarios, y describir los potenciales resultados de las decisiones financieras, mostrando una comprensión amplia del panorama financiero.
Nivel 4 (60 % - 80 %)	Los estudiantes pueden aplicar su entendimiento de conceptos y términos financieros menos comunes, a contextos que serán relevantes para ellos a medida que avancen hacia la edad adulta, como la gestión de cuentas bancarias y el interés compuesto en el ahorro de productos. Pueden interpretar y evaluar una serie de documentos financieros detallados, como documentos bancarios, y explicar las funciones de los productos financieros menos utilizados. Pueden tomar decisiones financieras sobre préstamos; y pueden resolver problemas de rutina en contextos financieros menos comunes.

Nivel 3 (40 % - 60 %)	Los estudiantes pueden aplicar su entendimiento de los conceptos financieros y de los productos de uso común a situaciones que son relevantes para ellos. Comienzan a considerar las consecuencias de las decisiones financieras y pueden hacer planes financieros simples en contextos familiares. Pueden hacer interpretaciones directas de una gama de documentos financieros y pueden aplicar una serie de operaciones numéricas básicas, incluyendo el cálculo de porcentajes. Pueden elegir las operaciones numéricas para resolver problemas comunes de alfabetización financiera, como los cálculos presupuestarios.
Nivel 2 (20 % - 40 %)	Los estudiantes comienzan a aplicar sus conocimientos sobre conceptos financieros comúnmente utilizados y sobre productos financieros comunes. Pueden utilizar la información dada para tomar decisiones financieras en contextos que son inmediatamente relevantes para ellos. Pueden reconocer el valor de un presupuesto simple y pueden interpretar las características prominentes de los documentos financieros cotidianos. También aplicar operaciones numéricas básicas, incluyendo la división, para responder a preguntas financieras. Demuestran una comprensión de las relaciones entre cantidades y los costos incurridos.
Nivel 1 (0 % - 20 %)	Los estudiantes pueden identificar productos y términos financieros comunes e interpretar la información relacionada con los conceptos financieros básicos, así como reconocer la diferencia entre necesidades y deseos, también tomar decisiones sencillas sobre el gasto diario. Pueden reconocer el propósito de los documentos financieros cotidianos como una factura y aplicar operaciones numéricas simples y básicas (adición, sustracción o multiplicación) en contextos financieros que probablemente hayan experimentado personalmente.

Nota. Adaptado de Agencia de Calidad de la Educación (2017).

En los países en desarrollo, como Ecuador, es fundamental dar el primer paso hacia la mejora de la educación financiera entre los jóvenes. Este primer paso consiste en evaluar los niveles de educación financiera en diversas dimensiones, con el fin de obtener información relevante que permita diseñar políticas y programas de intervención efectivos. Las recientes crisis financieras y sanitarias han destacado la relevancia de examinar este específico grupo etario con el propósito de determinar si la posesión de habilidades financieras puede contribuir a la atención de las consecuencias de una crisis. No obstante, la carencia de un diagnóstico preciso acerca del objeto y el alcance de la educación

financiera obstaculiza la elaboración de planes de acción eficaces que refuercen la toma de decisiones financieras fundamentadas y fomenten la movilidad social y la disminución de la desigualdad. Estos objetivos son elementos clave en la búsqueda de un futuro más próspero para todos, y se encuentran en sintonía con los principios de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible. En este contexto, la metodología previamente expuesta tiene como propósito abordar de manera rigurosa esta cuestión, lo que brinda una valiosa contribución a la investigación en este campo.

Capítulo 4

4. Estudio aplicado

4.1. Resultados del Proyecto de Educación Financiera a los *centennials* de la Ciudad de Loja

El actual sistema económico-social se encuentra en decadencia, sin rumbo, y en constante incertidumbre, se alienta un estilo de vida que propicia la destrucción de la naturaleza, promueve el despilfarro y sobreconsumo, incita las guerras y la inseguridad, se construye muros para evitar la libre movilidad, por lo que a nivel mundial se hace necesario plantear desafíos encaminados a construir un entorno económico más sostenible y equitativo que promueva la responsabilidad social.

En los Estados Unidos de América, el sistema financiero a inicios del siglo XX presentó una de las mayores crisis financiera con la llamada burbuja inmobiliaria, se entregó préstamos hipotecarios que no pudieron ser reembolsados, así la banca se convirtió en propietaria de viviendas, esta crisis inmobiliaria envió a la calle a miles de clientes. Se conoce que la quiebra de los bancos en distintas regiones ocurre por la entrega de préstamos vinculados sin garantías, los salvatajes bancarios promovida por los Bancos Centrales de varios países generan riqueza y pobreza, los préstamos emergentes de las entidades financieras internacionales como el Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, imponen medidas que afectan a las grandes masas poblacionales; en consecuencia, estas serían algunas evidencias de la crisis económica y financiera que hoy se vive.

Los grupos de poder en América Latina y en especial en Ecuador, para garantizar su enriquecimiento, a través de los gobernantes, promueven la destrucción de la naturaleza, el extractivismo minero se exagera, la

deforestación continua, la desertificación inutiliza amplios territorios, por ello hoy los expertos afirman que el actual estilo de vida está provocando un ecocidio que se lo identifica como cambio climático. En el ámbito social, se evidencia la obsolescencia tecnológica que obliga a cambiar en menos tiempo, el celular, el computador, el vehículo y otros equipamientos propios de la vida actual, el gasto excesivo, el sobreconsumo y el derroche, se contraponen con la falta de empleo digno, se contrae la capacidad de ahorro, los préstamos con altas tasas de interés limitan la inversión productiva y el emprendimiento.

En los últimos años y en especial durante el confinamiento por la pandemia del COVID 19, esto es, durante los años 2020 y 2022 proliferó las captadoras financieras virtuales que ofrecían altas tasas de interés en el corto plazo, así la ilusión de obtener grandes rendimientos fue la causa para que se engañara a miles de habitantes del Ecuador, Bolivia y Colombia. La prensa local lojana afirmaba que solo en la provincia de Loja habrían sido estafados 100.000 “inversores” y considerando un monto promedio de 1.000 dólares USA; se habría captado aproximadamente 100 millones de dólares USA, que seguramente enriqueció a unos pocos “financistas y promotores”.

En estas consideraciones, las crisis financieras de estos últimos años promueven el interés en la academia de impulsar la educación e inclusión financiera; así pues, el conocimiento y la información aprovechadas críticamente, es decir, con conciencia, sin duda influirían para que las decisiones financieras sean confiables. La comprensión de la evolución y los continuos cambios que ocurren en los mercados financieros, el conocimiento de las causas que las provocan podría influir para que las personas tomen decisiones sostenibles y sorteen las estafas; por lo tanto, en esta línea de pensamiento, en este capítulo se presenta la investigación cumplida en la ciudad de Loja en el ámbito

de las finanzas, se describe el contexto, las actividades realizadas, los principales resultados y experiencias logradas.

La Universidad Nacional de Loja con el propósito de promover la producción de conocimiento científico, tecnológico y de innovación que aporte al crecimiento de la ciencia y a la solución de los problemas locales y nacionales, en marzo de 2021 realizó la convocatoria a participar en el concurso interno para el financiamiento de proyectos de investigación con recursos institucionales. En este contexto, docentes de la Carrera de Finanzas, plantearon el proyecto de investigación denominado : Panorama del uso de TIC's para el fortalecimiento de la educación financiera en “los *centennials*” de las instituciones públicas y privadas de la ciudad de Loja, en el marco del campo del conocimiento de Economía, Administración y Desarrollo Sostenible; el proyecto se aprobó con una duración de 24 meses, y se ejecutó durante el periodo octubre 2021 – octubre 2023.

El conocimiento y la información son esenciales para la toma de decisiones financieras informadas y responsables: por consiguiente, coadyuvan a evitar problemas económicos, esta investigación surge considerando una problemática, que se relaciona con la falta de conocimiento y habilidades financieras entre las personas, debido fundamentalmente a que, la educación financiera no se enseña en las escuelas y por lo tanto, muchos adultos carecen de una comprensión sólida de cómo manejar su dinero de manera efectiva, lo cual genera problemas como la acumulación de deudas, la falta de ahorro y previsiones para el futuro, la inversión en productos financieros inadecuados así, como la falta de planificación financiera a largo plazo.

En la actualidad, la educación financiera se ha convertido en un tema de interés mundial, ya que proporciona las habilidades y conocimientos necesarios para la toma de decisiones informadas y responsables

sobre las finanzas y la economía, permite identificar cómo funciona el dinero como mercancía de intermediación en las transacciones, como se lo podría obtener, los posibles riesgos en la inversión. En estas consideraciones la educación financiera, propicia la comprensión de los diferentes productos y servicios financieros; por lo tanto, permite aprovechar las oportunidades financieras, para alcanzar una adecuada administración de los recursos financieros.

El informe realizado por García et al., (2013), afirma que en América Latina se refleja una ignorancia generalizada en la población con respecto a conceptos financieros básicos como inflación, tasa de interés y relación entre riesgo y rentabilidad, menciona que en el 50% de los países de América Latina, las iniciativas de educación financiera en los colegios no forman parte de estrategias nacionales. En la actualidad, los jóvenes, están tomando decisiones financieras importantes que afectarán su futuro, por ello, es necesario incentivar la educación financiera desde temprana edad, promoviendo en la población joven la certeza que les permita dimensionar la importancia del ahorro y el control de los gastos, siendo preponderante implementar iniciativas para abordar esta problemática, promoviendo la inclusión de la educación financiera en el currículo escolar y la ejecución de programas de educación financiera a nivel comunitario.

De acuerdo con el estudio realizado por Peñarreta et al., (2019) se evidencia que la tercera parte de la población que acceden a productos y servicios financieros en la región 7 del Ecuador (provincias de: Loja, Zamora Chinchipe y El Oro), poseen un conocimiento básico en temas relacionados con las finanzas, estas conclusiones permiten reafirmar que existe una falta de conocimientos y comprensión de conceptos financieros básicos en la población, lo que ocasiona problemas financieros e influye en la inadecuada toma de decisiones.

El interés de propiciar procesos educativos en temas financieros, parte de la idea de coadyuvar con la población para que cuente con competencias, necesarias para la toma de decisiones financieras informadas, por ello se vuelve imperativo que las instituciones educativas promuevan una adecuada educación financiera que permita a los estudiantes contar con conocimiento e información para la administración e inversión financiera. La evidencia empírica demuestra que el desconocimiento y escasa información, provoca que la población haga uso de instrumentos financieros informales, así mismo el desconocimiento e inexperiencia financiera de los ciudadanos conlleva a la toma de decisiones inapropiadas y al uso de prácticas financieras inadecuadas.

Si bien, en el país se ha puesto en funcionamiento algunas iniciativas, como son los programas de educación financiera, aún se evidencia limitaciones referentes al conocimiento financiero en la población de la ciudad de Loja, pues es evidente la falta de conocimientos y comprensión de conceptos financieros básicos, esto explica por qué la población con frecuencia es víctima de estafas financieras, sobreendeudamiento y dificultades económicas a largo plazo. En Loja como en el resto del país se incrementa la emigración de población joven, para ello muchos se endeudan en fuertes sumas de dinero que entregan a los llamados coyoteros, es lamentable escuchar que esta aventura termina con la vida de los que pretenden alcanzar sus sueños fuera, algunos que tienen “suerte” regresan endeudados o trabajan de forma extenuante afectando su calidad de vida, además de vivir como extranjeros afectados por la discriminación y la exclusión.

Es evidente que hace falta programas educativos efectivos, que coadyuven a promover diversos emprendimientos productivos o de prestación de servicios, en relación a esta reflexión, nuevamente se observa la importancia de la educación financiera, para que esto ocurra,

se debería incorporar de manera adecuada en los currículos escolares de las instituciones educativas de la ciudad de Loja, lo que permitirá a muchos estudiantes recibir una educación financiera básica durante su formación académica; así pues, esta debería potenciar la capacidad en la toma de decisiones financieras adecuadas para en el futuro garantizar la realización individual y familiar.

Por otra parte, es necesario reconocer que, las Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC) han supuesto un gran avance en cuanto al acceso de la información mediante internet, convirtiéndose en una gran herramienta para la actualización de conocimientos a nivel estudiantil y profesional; es importante mencionar que, las generaciones actuales utilizan de forma ágil la tecnología en línea debido a que han tenido acceso desde muy corta edad a este tipo de herramientas, sin embargo, a pesar del avance de las TIC según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC a nivel nacional en el 2019, solamente el 9,69% utiliza el internet por razones de educación y aprendizaje; por lo tanto, se hizo necesario, determinar si los estudiantes realizan un adecuado manejo de las TIC enfocados a la educación, así como determinar si el uso de estas herramientas tecnológicas a través de un curso en línea promueven el acceso a la formación continua de calidad y mejoran las capacidades y conocimientos financieros de los estudiantes.

El propósito fundamental de este estudio fue examinar y evaluar las habilidades financieras y el uso de tecnología en la educación financiera de los jóvenes que pertenecen a la generación centennial en instituciones educativas de la ciudad de Loja. Para el cumplimiento de los objetivos, se adoptó un enfoque metodológico que involucró diversas etapas, lo cual generó resultados significativos y pertinentes que sin duda servirán en el ámbito de la educación financiera de esta generación.

El proyecto se ejecutó considerando un enfoque de investigación mixta cualitativo-cuantitativo. Lo cualitativo permitió recopilar las teorías referentes al tema, lo que a su vez permitió el análisis de los datos para la descripción y caracterización de variables; en cambio, el enfoque cuantitativo se cumplió a través del procesamiento de datos, aplicación de técnicas estadísticas y modelos econométricos que permitieron determinar el nivel de educación financiera, así como los factores determinantes en el conocimiento financiero.

El diseño de la investigación fue de intervención-participativa, para ello se efectuó actividades experimentales durante las diferentes fases, también, se contó con la participación de 17 tesis (estudiantes del octavo ciclo de la Carrera de Finanzas de la UNL) quienes colaboraron en el trabajo de campo en la recopilación de información, y además desarrollaron trabajos de integración curricular enfocados a mejorar el conocimiento financiero de los estudiantes. Los procedimientos utilizados en el proyecto de investigación muestran que se realizó en primera instancia un acercamiento con instituciones de educación pública, privada y fiscomisional de la ciudad de Loja, se trabajó con 360 estudiantes de bachillerato de 11 instituciones educativas distribuidos de acuerdo con la tabla 4.1.

Tabla 4.1 Instituciones educativas participantes

Instituciones Educativas Públicas	Frecuencia
Colegio de Bachillerato Beatriz Cueva de Ayora	88
Unidad Educativa Adolfo Valarezo	27
Unidad Educativa del Milenio Bernardo Valdivieso	77
Unidad Educativa Pio Jaramillo Alvarado	36
Colegio De Bachillerato 27 de Febrero	34
Instituciones Educativas Fiscomisionales	Frecuencia
Unidad Educativa Fiscomisional “La Dolorosa”	43
Unidad Educativa Fiscomisional San Francisco de Asís	22

Instituciones Educativas Privadas	Frecuencia
Unidad Educativa Particular “San Gerardo”	10
Unidad Educativa Particular Cordillera	6
Unidad Educativa Particular Juan Montalvo	2
Unidad Educativa Particular La Salle	15
Total	360

Con la finalidad de identificar si los estudiantes tienen conocimientos en temas financieros, en la primera fase se procedió a medir el nivel de educación financiera en “los *centennials*” de las instituciones educativas públicas, privadas y fiscomisionales de la ciudad de Loja, para lo cual se elaboró una prueba distribuida en preguntas segmentadas de: identificación, aplicación, análisis y evaluación, luego se estableció ponderaciones, que pueden ser revisadas en la tabla 3.3, del capítulo 3.

Seguidamente, la prueba fue aplicada a los estudiantes de bachillerato de las instituciones educativas seleccionadas; y, con los resultados obtenidos y utilizando la metodología aplicada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico ([OCDE],2016), se procedió a clasificar el conocimiento financiero de los estudiantes de bachillerato de la ciudad de Loja por niveles, como se describe en la siguiente tabla:

Tabla 4.2 Niveles de educación financiera.

Nivel de educación financiera	Puntos
Nivel 5	81-100
Nivel 4	61-80
Nivel 3	41-60
Nivel 2	21-40
Nivel 1	0-20

En la segunda fase se realizó una investigación de campo de tipo descriptivo, comparativo y experimental con alcance correlacional, esto para evaluar la factibilidad, eficiencia y eficacia de las TICs para

mejorar el conocimiento financiero de los *centennials*. En esta fase se desarrollaron tres metodologías de enseñanza-aprendizaje que se aplicaron a tres grupos de experimentación, las metodologías aplicadas fueron: 1. aplicación de una guía de aprendizaje en educación financiera, 2. instrucción sobre educación financiera a través de la clase activa-participativa y 3. curso virtual.

Finalmente, se aplicó la prueba de evaluación a los estudiantes de la fase experimental a los cuales se los había evaluado en la primera fase, previo a la aplicación de las metodologías de aprendizaje. Así mismo, mediante un proceso de investigación comparativa, se analizó la información en función del cotejo de los resultados, determinando, la eficacia de estas metodologías y estableciendo su significancia, para lo cual se utilizó pruebas estadísticas y se evaluó los niveles de desempeño en Educación Financiera de los participantes antes y después de la aplicación y experimentación con las diferentes metodologías.

Los resultados obtenidos por el proyecto de investigación evidencian que el rango de edad de los estudiantes encuestados fue de 14 a 18 años, así mismo, de acuerdo con la aplicación del test de evaluación descrito en la tabla 4.3, el nivel de conocimiento financiero de los estudiantes de bachillerato de las instituciones del sistema público y privado de la ciudad de Loja es del 61,34%, y de acuerdo a los niveles de PISA por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico expuestos en la tabla 4.2 el nivel de educación financiera de los estudiantes se ubican en el nivel 4 por consiguiente, los estudiantes pueden aplicar su comprensión de conceptos y términos financieros menos comunes, a contextos que serán relevantes para ellos a medida que avancen hacia la edad adulta como la gestión de cuentas bancarias y el interés compuesto en el ahorro de productos.

Tabla 4.3 Conocimiento financiero.

Preguntas	Porcentaje asignado	Porcentaje por pregunta
Identificar información financiera	15%	9,47%
Aplicar el conocimiento y la comprensión financiera	25%	12,64%
Analizar la información en un contexto financiero	25%	17,85%
Evaluar cuestiones financieras	35%	21,39%
Total	100%	61,34%

El conocimiento financiero por nivel de desempeño se presenta en la Tabla 4.4, los resultados evidencian que los mayores porcentajes corresponden al nivel 4 con un 36,94% en donde los estudiantes pueden interpretar y evaluar una serie de documentos financieros, como documentos bancarios, y explicar las funciones de los productos financieros menos utilizados, así mismo el nivel 3 con el 25,56% en el cual los estudiantes pueden aplicar su entendimiento de los conceptos financieros y de los productos de uso común a situaciones que son relevantes para ellos, considerando las consecuencias de las decisiones financieras.

Tabla 4.4 Conocimiento financiero por desempeño

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Nivel 1	10	2,78%
Nivel 2	52	14,44%
Nivel 3	92	25,56%
Nivel 4	133	36,94%
Nivel 5	73	20,28%
Total	360	100,00%

En el estudio realizado por Peñarreta et al., (2019) se determinó que las variables nivel de educación, genero, cargas familiares, son los principales factores socioeconómicos que inciden en los niveles de

educación financiera de los ecuatorianos; sin embargo, en las variables analizadas en este estudio se determinó que no existe relación entre las variables género y escolaridad de los padres en los estudiantes de bachillerato, es decir el género de los jóvenes y el nivel académico de los padres no influyen en el nivel de conocimiento financiero de los estudiantes, a su vez se estableció que no existe diferencias significativas en el nivel de educación financiera entre los estudiantes de bachillerato de los sistemas público, privado y fiscomisional.

En el análisis de los factores que inciden en el conocimiento financiero, se determinó la no existencia de relación lineal conjunta entre la educación financiera y las variables dependientes: acceso a teléfono celular, acceso a internet y acceso a computadora, con lo que se evidencia que los estudiantes no emplean las herramientas tecnológicas para mejorar su conocimiento financiero, sino que son utilizadas para otras actividades como uso de redes sociales, juegos o entretenimiento.

Los resultados obtenidos en la segunda fase se observan en la figura 4.1, en esta fase, se aplicaron tres metodologías de aprendizaje para mejorar el nivel de conocimiento de los estudiantes de bachillerato de las instituciones educativas de la ciudad de Loja, se puede observar en esta figura que las tres metodologías aplicadas permitieron mejorar el nivel de desempeño financiero de los estudiantes, en la primera fase el promedio de desempeño financiero antes de la capacitación fue de 61,34 puntos que se ubica en el primer quintil del nivel 4 y, posterior a la aplicación de las metodologías de aprendizaje el promedio de los estudiantes es de 77,22 puntos ubicándose en el cuarto quintil del nivel 4 de desempeño financiero.

Es importante mencionar que las tres metodologías aplicadas fueron evaluadas de acuerdo con su eficacia obteniendo como resultado la mayor nota promedio alcanzada corresponde a la metodología de

autoaprendizaje a través de una “Guía de estudio” con 82,27 puntos, aplicada a los estudiantes de la Unidad Educativa la “Dolorosa” adaptada a la escala del Test PISA, se ubica en el primer quintil del Nivel 5. Este resultado muestra que el aprendizaje recae fundamentalmente en la actitud promovida por los estudiantes para aprender conceptos que aplicados en determinada realidad genera ciertos resultados, es entonces la conciencia del conocimiento y la realidad a la que se aplica, lo que brinda comprensión duradera.

La aplicación de la segunda metodología, corresponde a la capacitación presencial mediante la impartición de clases magistrales activas, los estudiantes de la Unidad Educativa Bernardo Valdivieso obtuvieron 74,96 puntos ubicándose en el cuarto quintil del Nivel 4 de desempeño financiero. Esta situación evidencia la importancia del proceso de enseñanza-aprendizaje mediado por la relación vivencial del maestro-alumno, en este proceso de comunicación el maestro y el alumno aprenden a compartir los deseos de superación, es entonces la recreación del conocimiento a través de la reflexión y de la posible aplicación práctica, lo que posibilita contar con conciencia en este caso de carácter financiero.

Así mismo, la tercera metodología aplicada a los estudiantes del Colegio Pío Jaramillo Alvarado, correspondiente al autoaprendizaje a través de un aula virtual con características similares a un curso MOOC, obtuvieron 67,24 puntos, ubicándose en el segundo quintil del nivel 4. Se evidencia la importancia de las TIC en el aprendizaje; sin embargo, estos resultados demuestran que no se puede sustituir el rol del maestro, cuando presencialmente en la mayoría de ocasiones se implica con inteligencia y afecto para propiciar aprendizajes significativos en los estudiantes, para que ellos puedan ser reflexivos, críticos y así puedan explicar y construir la realidad cuidando la calidad de vida individual y colectiva.

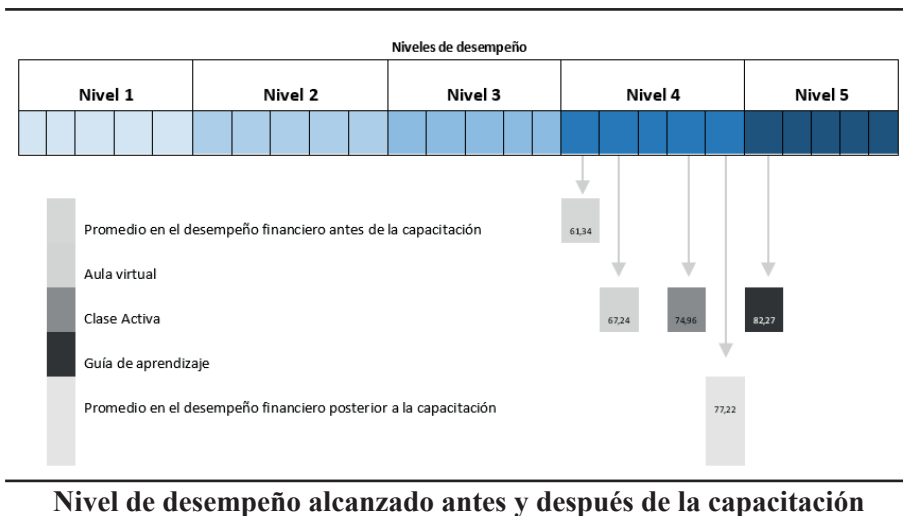


Figura 4.1 Nivel de desempeño financiero antes y después de la capacitación

Las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC) desempeñan un papel cada vez más importante en el aprendizaje y la educación, un ejemplo de ello son los cursos en Línea Masivos y abiertos MOOC, es evidente que un sinnúmero de instituciones a nivel mundial está adoptando estos cursos masivos como una alternativa de educación inclusiva, para de esta manera atender a las necesidades de un aprendizaje (García y Atiaja, 2022).

Según Díaz et al., (2017) la implementación de cursos virtuales como complemento al proceso de enseñanza aprendizaje es apoyada gracias a las nuevas metodologías educativas donde el alumno es creador de su propio conocimiento y, junto con el creciente avance tecnológico, da pie a la creación de nuevos escenarios de aprendizaje, incluyendo el uso de recursos abiertos. Así mismo, el estudio realizado por Guevara et al., (2022) determinó que es viable usar plataformas MOOC (cursos en línea masivos y abiertos) para algunas asignaturas considerando que deben ser gratuitos, intuitivos y validen el aprendizaje.

Por otra parte, Idrovo (2022) considera, estos cursos no dan un adecuado seguimiento al estudiante, los materiales que ofrecen son poco innovadores, o incluso que la evaluación de los aprendizajes es inadecuada. Lo cual denota que los principales problemas identificados son de naturaleza pedagógica, no técnica, así mismo el impacto en los procesos de evaluación, son de los más cuestionados en los cursos abiertos, en vista de que adolecen de una mayor interacción entre profesor y alumno, lo que se corresponde con los resultados de esta investigación debido a que la aplicación del curso virtual alcanzó la menor nota promedio, y las metodologías de aprendizaje tradicionales obtuvieron los más altos promedios.

Capítulo 5

5. La educación en finanzas como pilar de la sostenibilidad financiera de las organizaciones

Este capítulo presenta una aproximación a la pregunta ¿Qué aporte tiene la educación en finanzas en la sostenibilidad financiera de las organizaciones? En este contexto, se analiza la relación entre la educación y la sostenibilidad financiera de las organizaciones, considerando los aspectos económicos, y sociales. Igualmente, se discuten las implicaciones teóricas y prácticas de esta relación y se proponen algunas recomendaciones para mejorarla.

5.1. Importancia del conocimiento en la gestión empresarial.

El acceso a conocimientos e información afecta la calidad de las decisiones que toman los gestores en su día a día, en especial cuando el ambiente económico se ha vuelto más dinámico, complejo e incierto (Leon,2018). La capacidad de generar respuestas eficaces depende en gran medida de la habilidad de organizar conocimientos previos con relación a un desafío presente. De ahí que las decisiones en una organización derivan en gran medida de las personas que las toman, de sus habilidades y conocimientos.

En esta línea, la idea de que la acumulación de conocimientos en una persona es deseable en la medida que le prepara para responder de mejor forma a los problemas del día, ha sido un tema abordado ampliamente por la literatura. De donde se puede extraer por ejemplo el concepto de capital humano, entendido como las habilidades y conocimiento adquiridos por una persona que lo hacen más productivo en su trabajo. Al respecto, Seleim, Ashour, y Bontis (2007) encontraron una relación directa entre el capital humano y los resultados de la organización. Si

nos centramos únicamente en el sistema educativo formal, los resultados señalan que por cada año adicional de educación los ingresos de las empresas en promedio crecen en 5,5% en los países en desarrollo (Van Der Sluis et al., 2005). En general, el nivel educativo esta positivamente relacionado con el éxito de las organizaciones (Doms et al., 2010; Praag, 2003; Zhen, 2012).

De hecho, la idea de una economía basada en el conocimiento como característica del siglo XXI, justifica la creciente necesidad de acumular conocimientos para interactuar con la progresiva complejidad de los sistemas productivos que generan a su vez bienes y servicios que incorporan cada vez más elementos tecnológicos e informáticos que demandan una mano de obra cada vez más formada. A pesar de esa realidad, no se debe olvidar que el desarrollo del capital humano se ve limitado a contextos institucionales en los que trabajadores pueden observar un resultado que aporta valor a la sociedad en donde viven (Bottone, 2011).

A esto se suma la creciente competencia que obliga a las organizaciones a desarrollar nuevos y mejores productos, proceso que depende de la capacidad de innovar de sus trabajadores, lo que nuevamente destaca la importancia del capital humano en la generación de valor en las organizaciones (Casalegno, 2008).

5.2. La sostenibilidad financiera entra las necesidades sociales y las realidades financieras.

La complejidad no es solo en los sistemas de producción, se observa también en los sistemas sociales y económicos, con crecientes demandas de mayor equidad y sostenibilidad ambiental, que conviven en un sistema económico dominante que juega entre el capitalismo y la intervención de los Estados.

En el que, las empresas y organizaciones desempeñan un rol fundamental en la generación de bienes y servicios, mientras enfrentan dos desafíos: generar la mayor cantidad de rentabilidad posible y asegurar su permanencia a lo largo del tiempo. El tema de la rentabilidad se justifica en la naturaleza de la economía de mercado y hunde sus raíces en las ideas de Adam Smith, la mano invisible y la búsqueda ilimitada del interés particular.

Por otro lado, la permanencia en el mercado se enfrenta en un primer momento a la competencia empresarial, que siguiendo los planteamientos más tradicionales de la ciencia económica debería desarrollarse en la dinámica de los mercados eficientes. No obstante, las estructuras de mercado existentes en el mundo presentan en muy pocos casos, por no decir en ninguno un mercado enteramente competitivo. La realidad es que la economía mundial ha evolucionado a estructuras de mercado oligopólicas o monopólicas, el mercado de microchips con la empresa taiwanesa TMC o el ecosistema cerrado de hardware y software de Apple son ejemplos de aquello. Sin embargo, algo curioso es que las organizaciones más pequeñas si enfrentan presiones competitivas más parecidas a las que propone la teoría económica tradicional, en estos casos el desarrollo de ventajas competitivas es la única garantía de permanencia en el mercado, aunque esto no avala al cien por ciento el éxito a largo plazo.

Un segundo punto, a tener en cuenta en la permanencia organizacional se relaciona con la dinámica de cambio tecnológico, que obliga a las organizaciones a desplegar constantemente innovaciones en sus productos y servicios y adaptarse a los cambios en los gustos de los consumidores. Innovar implica el desarrollo sistemático de ideas creativas que únicamente pueden resultar exitosas en un entorno de red, argumento que debe rescatarse en el contexto de las organizaciones,

para entender la necesidad de generar un trabajo colaborativo para enfrentar con éxito el cambio tecnológico.

A esto se suma una creciente conciencia ambiental en la que gobiernos y consumidores reclaman por integrar el cuidado medioambiental en la gestión empresarial. Es en esta perspectiva que las propuestas de sostenibilidad han tenido un mayor desarrollo tanto a nivel político como empresarial, en su versión ecológica la sostenibilidad se ha relacionado con el manejo adecuado de los recursos, su realización y una adecuada administración de los desperdicios.

Desde la publicación en 1972 del informe “Los límites del Crecimiento”, han pasado más de cincuenta años, sin embargo, la importancia de la sostenibilidad como principio central en cada una de las actuaciones humanas, ha ganado importancia. En este contexto, gobiernos y empresas han propuesto metas de sostenibilidad que se han convertido en catalizadores de ventajas competitivas y en alguna medida en reclamos publicitarios relacionados con la responsabilidad social de las empresas.

Así mismo, gradualmente se comienza a reconocer que el paradigma empresarial tradicional centrado en la gestión eficaz y eficiente en el corto plazo no garantiza la viabilidad de una organización a largo plazo (Tabatabaei, 2017). Una propuesta en esta línea, es el concepto de rendimiento sostenible empresarial que propone un acercamiento multidimensional que incorpora el rendimiento medioambiental, social y económico, la responsabilidad social y el impacto de la gobernanza empresarial en el rendimiento empresarial. En síntesis, para competir con éxito en una economía compleja y dinámica basada en el conocimiento, las empresas necesitan estrategias que les permitan alcanzar un cierto nivel de sostenibilidad (Tabatabaei, 2017).

Continuando con este razonamiento, al hablar de sostenibilidad podemos abordarla desde una perspectiva ambiental y/o financiera, la primera relacionada más con la idea de conservación y cuidado de los recursos y la segunda en la lógica de la permanencia empresarial en un entorno de mercado. Desde esta perspectiva, una organización es creada y gestionada con miras a perdurar en el tiempo, para lograrlo debe generar valor a los proveedores de capital y de trabajo, de modo que les interese mantenerla en funcionamiento (Gazzola, 2010). Es en esta segunda aceptación, que los capítulos siguientes describirán el proceso de sostenibilidad financiera y los factores relevantes en su consecución.

5.3. La relación entre sostenibilidad financiera y educación

El aporte de los procesos de educación financiera a la filosofía de gestión centrada en sostenibilidad financiera se puede relacionar con los conceptos y principios básicos de las finanzas.

Siguiendo esta aproximación, la sostenibilidad financiera de una organización depende en gran medida de la comprensión del alcance de las decisiones tomadas por los administradores de una organización, y del conjunto de conceptos y paradigma utilizados. De hecho, la preparación y conocimiento del negocio por parte de los gerentes y sus colaboradores se encuentran correlacionados positivamente con la productividad y los resultados empresariales (Soriano y Castrogiovanni, 2012)

De ahí que, la educación financiera de los gestores y trabajadores se convierta en un recurso esencial en los resultados de una organización. Sin embargo, la viabilidad a largo muchas veces es olvidada en atención a los problemas de corto plazo. En este sentido, esta publicación resalta la importancia de generar modelos de negocios que tomen en cuenta la capacidad de resiliencia de una organización frente a shocks financieros.

La importancia de la estructuración de estos modelos ha sido resaltada por la reciente crisis del COVID que se convirtió en una prueba de la capacidad de resiliencia de empresas y organizaciones ante un cierre abrupto de los mercados. Quizá, una situación tan dramática no vuelva a ocurrir en los próximos cien años, sin embargo, dicho episodio remarca la importancia de generar estrategias de gestión adecuadas. La pandemia también ayudó a demostrar que las empresas con estrategias de adaptación que reflejaran compromisos más sólidos y creíbles con sus empleados y proveedores experimentaron unos rendimientos significativamente menos negativos durante la crisis (Cheema-Fox et al., 2021).

En este contexto, la sostenibilidad financiera requiere un análisis estratégico que aborde de forma amplia la diversificación, el crecimiento sostenido de los activos, y el mantenimiento de una reserva operativa. La filosofía de la sostenibilidad financiera reivindica una comprensión profunda de los principios financieros y la adecuación y ejecución de procesos que garanticen la misma.

Dicha comprensión solo es posible si las personas encargadas de gestionar las organizaciones han recibido un conjunto de conocimientos que les permitan tener un marco de referencia sobre el cual poder interpretar los conceptos y principios detrás del concepto de sostenibilidad financiera.

Así, por ejemplo, entender de forma clara, la necesidad de mantener un equilibrio personal y familiar con respecto a los rubros de ingresos y gastos puede convertirse en una base sólida sobre la cual se puede intentar insertar la filosofía de la sostenibilidad financiera. De la misma forma, comprender el funcionamiento de los mercados es esencial para concebir que aun las organizaciones sin fines de lucro deben diseñar modelos de negocios capaces de generar un flujo de efectivo que cubra el gasto operativo.

En este contexto, la educación en edades tempranas constituye un factor relevante que permite que las personas cuenten con una base conceptual sólida para evaluar el alcance de los principios de la sostenibilidad financiera en la gestión de una organización. Al brindar a las personas conocimientos y habilidades desde una edad temprana, se les capacita para evaluar y tomar decisiones informadas sobre cómo diseñar, ejecutar y dirigir operaciones financieramente sostenibles dentro de una organización. Esto es fundamental para garantizar que las empresas funcionen de manera rentable, pero también se preocupen de generar valor a largo plazo a propietarios, trabajadores y sociedad.

Igualmente, un punto a favor de la educación financiera se relaciona con el desarrollo de habilidades de comprensión y análisis de variables financieras en el corto y largo plazo, lo que permite que los gestores tengan en cuenta los impactos a largo plazo de las decisiones operativas.

Por otro lado, la sostenibilidad implica también articular nuevos paradigmas en el pensamiento de la gestión financiera clásica. Así por ejemplo es necesario entender la necesidad de construir una reserva estratégica de liquidez para enfrentar interrupciones inesperadas en las operaciones de la organización. Este argumento puede ser contradictorio con el pensamiento clásico en finanzas de mantener los gastos en el nivel más bajo posible. Sin embargo, dicha situación puede ser contraproducente cuando una organización enfrenta problemas en su flujo de ingreso, si no cuenta con espacio de maniobra tendrá que reducir sus gastos esenciales lo que afectará a la operatividad de esta. Poder integrar esta propuesta en la gestión de una organización, solo es posible si los colaboradores de esta han desarrollado desde su niñez una habilidad de razonamiento que tome en cuenta los conceptos financieros en un contexto amplio y no en una visión simplificada que privilegie por ejemplo la generación de utilidades como objetivo central de una organización empresarial.

Otro razonamiento significativo, se relaciona con la capacidad de diseñar un modelo de negocio que articule una estrategia de diversificación de los ingresos, y una desconcentración de los clientes clave, con el objeto de mantener un cierto nivel de independencia y principalmente la reducción en el riesgo, a la vez que se fortalece la capacidad de maniobra en tiempos de crisis.

La idea de la diversificación es clave en la literatura financiera y forma parte de los conocimientos básicos sobre inversión y riesgo, que deben desarrollar los directivos de una empresa. En esta línea, comprender la importancia de no depender en la medida de lo posible de un solo ingreso o cliente puede marcar la diferencia en periodos de estrés financiero.

Sin embargo, muchas veces el contexto limita la aplicación de principios básicos como la diversificación, esto es una realidad para muchas empresas y organizaciones, por lo que no solo es necesario entender un concepto, es indispensable que el gestor tenga la capacidad de modelar respuestas tomando en cuenta un segundo óptimo cuando la respuesta ideal no sea posible.

Es en este punto, en donde la educación financiera y en general las capacidades desarrolladas en los periodos de aprendizaje son claves para apoyar la creación de respuestas adecuadas que apunten a fortalecer los resultados organizacionales a largo plazo.

Otra situación, en la que la educación financiera de los integrantes de una organización es relevante, es la capacidad para pensar estratégicamente, es decir, las actuaciones empresariales requeridas para conseguir la sostenibilidad deben evaluarse en relación con su impacto al largo plazo. En esta línea, no solo el nivel directivo debe entender este impacto, sino también el nivel medio y el operativo, dado que ellos son los que finalmente pondrán en ejecución estas medidas.

En este contexto, los programas de educación financiera suelen promover el ahorro como un hábito apropiado para construir la independencia financiera personal. Sin embargo, la idea de ahorro también implica la estructuración de objetivos y la necesidad de pensar en largo plazo, en este sentido, las personas que han recibido en su niñez y juventud educación financiera deberían responder positivamente a los planteamientos de la sostenibilidad financiera. En resumen, sin olvidar los contextos particulares, se asume que trabajadores y directivos estarían mejor capacitados para gestionar una organización bajo los principios de la sostenibilidad financiera.

Capítulo 6

6. Sostenibilidad Financiera

La sostenibilidad financiera permite que los administradores o directivos cuenten con los recursos monetarios y productivos para cumplir con sus objetivos empresariales a corto y largo plazo; es una medida de las finanzas que involucra una serie de aspectos que se deben analizar con detenimiento para conocer la situación económica y financiera de la empresa en un momento determinado y en base a ello plantear las estrategias pertinentes para solventar situaciones adversas.

En el presente capítulo se aborda la sostenibilidad financiera desde el punto de vista de la continuidad empresarial, considerando la complejidad del mercado en donde interactúan y las alternativas que se tienen para sobrellevar épocas de crisis que afectan de manera significativa la estructura patrimonial. Otro factor clave para delimitar el nivel de sostenibilidad es la aplicación de indicadores económicos y financieros, ya que son un espejo del desempeño que ha tenido la organización en un lapso de tiempo establecido.

Cabe recalcar que el nivel de sostenibilidad financiera, este asociado directamente con el giro del negocio que tenga la empresa, debido a que existen ratios financieras comunes entre las organizaciones, pero también difieren en algunos índices propios de su actividad económica.

6.1. Sostenibilidad financiera

La palabra sostenibilidad proviene de la raíz etimológica latina *sustinere* que significa sustentar, mantener firme una cosa (Ebel y Kissmann, 2011) y si a ello le sumamos el término financiero, cobra una connotación empresarial, pudiéndose aplicar a varios entornos

del negocio, siempre y cuando se analicen en primera instancia, las condiciones determinantes de su mercado.

Bajo esta premisa, se presentan algunos conceptos relacionados con la sostenibilidad financiera (SF), que permiten ampliar el conocimiento sobre esta temática que cobra cada vez, mayor interés para la alta gerencia en la toma eficaz de sus decisiones:

“La sostenibilidad financiera es la capacidad de una persona o una entidad de realizar sus operaciones de manera eficiente a través del tiempo, mediante un adecuado equilibrio entre recursos económicos, humanos y técnicos” (Díaz et al., 2020, como se citó en Macías y Toala, 2022, p. 3).

Por su parte la Real Academia Española define a la sostenibilidad financiera como la proyección del principio de estabilidad presupuestaria en el medio y largo plazo que supone la capacidad para financiar compromisos de gastos presentes y futuros dentro de los límites del déficit y deuda pública (Real Academia Española, 2012).

Específicamente en el ámbito empresarial, la sostenibilidad financiera a largo plazo se mide por la relación entre la utilidad dividida entre los activos totales ROA, de ahí que un control eficiente de los gastos resulta vital para ser sostenibles, ya que los gastos disminuyen el activo neto y los ingresos los fortalecen (Bowman, 2011).

Una empresa es financieramente sostenible, cuando a corto, mediano y largo plazo puede mantener equilibrio en el balance, haciendo rendición de cuentas, diversificar y distribuir las fuentes de ingresos, obtener márgenes de operación altos, generar ingresos comerciales y mantener una base de capital suficiente (Acosta y Betancur, 2019, p. 21).

La sostenibilidad financiera es concebida, además, como la capacidad que deben alcanzar las organizaciones no financieras de la Economía Popular y Solidaria (EPS), para ser capaces de solventar situaciones adversas en el corto y largo plazo; esta capacidad de ser solvente está determinada por cinco dimensiones que son los ingresos, gastos, rentabilidad, endeudamiento y una dimensión cualitativa, que involucra los años de escolaridad de los directivos, el marketing para ofertar sus servicios, los años de vida de organización y la existencia o no de una planificación empresarial u organizacional que guíe sus acciones.

Cuando una organización de la EPS, alcanza un mayor puntaje al finalizar un ejercicio económico, normalmente, al 31 de diciembre de cada año, se puede decir que es sostenible a través del tiempo, debiendo fortalecerse los aciertos y tratar de eliminar las deficiencias que pudieran presentarse; caso contrario, cuando una entidad obtiene una puntuación baja, se debe considerar una reorganización de sus operaciones, con el objeto de mejorar sus indicadores y en función de ello, minimizar el riesgo de desaparecer del entorno empresarial donde se desenvuelven.

En este sentido, el análisis de la sostenibilidad financiera en este tipo de organizaciones, que agrupan a una gran cantidad de familias ecuatorianas, es de vital importancia con el objeto de asegurar, de cierta forma, la continuidad de la empresa, donde han depositado su capital monetario y esfuerzo humano para mejorar sustancialmente sus condiciones de vida.

6.1.1. Factores asociados a la sostenibilidad financiera

6.1.1.1. Factores internos

Entre los factores que se relacionan de manera directa a la sostenibilidad financiera de las organizaciones se establecen los siguientes:

6.1.1.1.1. Tamaño

Según Prats y Merino como se citó en Haro Sarango, (2021) en entornos volátiles y con crisis, el tamaño de las organizaciones se ejemplifica como el factor más importante de la supervivencia y el crecimiento organizacional, debido a la gran cantidad de recursos que implica su operatividad.

Por su parte Huerta et al., (2010) señalan que la dimensión de las empresas ha sido un tema clave en el estudio de las organizaciones, ya que determina, en cierta medida, el potencial que tiene para ser rentables y competitivas a través del tiempo, resaltando también su capacidad de hacer frente a shock financieros del mercado.

Finalmente, Huerta et el. (2016) concluyen en su investigación, que existe una relación directa entre calidad de gestión y tamaño de la empresa, enfatizando a su vez que las empresas gestionadas por sus propietarios tienden a tener peores niveles de calidad de gestión que las que se son gestionadas por un profesional contratado y capacitado.

Como se puede apreciar, existen algunos autores que sostienen que el tamaño de las empresas es un factor determinante en la sostenibilidad financiera de las organizaciones, debido a que son las que cuentan con mayores recursos para enfrentar contingencias adversas en el corto o largo plazo; adicionalmente se señala en la importancia de contar con un profesional o persona con experiencia en el mercado que desarrolla la empresa, para asegurar de cierta forma la eficacia en el cumplimiento de los objetivos propuestos.

6.1.1.1.2. Innovación

En Ecuador y en Latinoamérica, las empresas son muy importantes para el desarrollo económico, la innovación es un elemento crucial debido a que genera diversos beneficios para las organizaciones, derivado del

concepto que permite diseñar y producir nuevos o mejores bienes y servicios o de utilizar técnicas productivas más eficientes que el resto de su competencia (Esparza y Reyes, 2014).

La innovación se ha convertido en uno de los fenómenos más sobresalientes de la historia económica de la humanidad; es la forma de lograr altos niveles de competitividad en los actuales procesos de globalización, permitiendo intervenir en los mercados saturados de bienes y servicios para cubrir las necesidades y expectativas del cliente habitual y potencial (Quiroga et al., 2014).

Un ejemplo claro de cómo beneficia la innovación empresarial, fue el impacto de la crisis sanitaria en todas las organizaciones a nivel mundial, que tuvieron que innovar procesos productivos, logística, formas de presentación y similares, con el fin de asegurar cierta entrada de dinero por las restricciones que se dieron, evitando que se vea afectada de manera drástica su estructura patrimonial.

6.1.1.1.3. Ingresos

Los ingresos dentro de las empresas se clasifican, de manera general en ingresos operacionales y no operacionales; los operacionales incluyen todos los ingresos obtenidos por la venta de un producto o servicio, y los no operacionales son aquellos que no se relacionan en forma directa con las principales actividades de negocio, tales como utilidad en venta de activos fijos, rendimientos financieros y similares (Bravo Valdivieso, 2011).

Por su parte en el catálogo y dinámica contable emitido por la SEPS para el sector no financiero, los ingresos agrupan las cuentas que acumulan los beneficios económicos a lo largo de un ejercicio fiscal por venta de bienes y/o servicios inherentes a las actividades que las

entidades están autorizadas a desarrollar por Ley; se clasifican de acuerdo con su naturaleza y se registran considerando el principio de acumulación o devengamiento. Es decir, los efectos de las operaciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren, no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo. Las principales cuentas de ingresos para el sector son:

1. **Ingresos por ventas:** que agrupa las ventas de productos adquiridos para su venta y/o productos manufactureros y la venta de servicios, considerando el giro económico de la entidad.
2. **Ingresos administrativos y sociales:** la Asamblea de socios podrá establecer ingresos como cuotas de administración, cuotas extraordinarias, cuotas de ingreso, multas y otros ingresos, con el fin de cumplir con su objeto social.
3. **Otros Ingresos:** comprende los ingresos generados en actividades que no son propias del giro del negocio de la entidad e incluye los ingresos relacionados con transacciones de carácter financiero, reembolso de gastos, regalías, subsidios, arrendamientos utilidad en venta de propiedades, planta y equipo y otros.

6.1.1.1.4. Endeudamiento

El endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa, cuanto mayor es el nivel de endeudamiento, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar ingresos (Crespo y Malla, 2016). Lograr una estructura financiera óptima en las empresas es uno de los problemas aún sin resolver en el campo de las finanzas, ya que tiene un efecto sobre la eficiencia económica de la empresa, en relación con la forma cómo ésta se financia (Escobedo Almendral, 2016).

El endeudamiento en primera instancia es una herramienta que utiliza la empresa para conseguir los recursos necesarios de sus actividades, pudiendo ser a corto y largo plazo: a corto plazo el costo del financiamiento es relativamente bajo y a largo plazo significa que la empresa, aunque tiene mayores comodidades para cancelarlas, el costo implícito es mucho mayor (Burbano Ruiz, 2011).

Aquí también se debe considerar que la empresa, al adquirir un préstamo en las entidades del sistema financiero, debe asegurar que el retorno de la inversión sea mayor que el costo del financiamiento, ya que el riesgo implícito por el impago está presente desde que se otorga el préstamo, razón por la cual, la alta dirección debe planificar con anterioridad las estrategias que les permita maximizar su rentabilidad.

6.1.1.1.5. Rentabilidad

La medición de la rentabilidad empresarial sirve para conocer la efectividad de la administración de la organización para controlar los costos y gastos, convirtiendo las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de los indicadores relacionados a la rentabilidad, es la manera como se recupera o se produce el retorno de la inversión a través de la rentabilidad sobre el patrimonio y la rentabilidad sobre el activo (Ortíz Anaya, 2008).

El análisis de la rentabilidad permite obtener una valoración sobre su capacidad que tiene una empresa para generar beneficios económicos y financiar sus operaciones. Esta situación permite a los directivos tomar decisiones acertadas, considerando que una mala estrategia, puede ocasionar graves problemas a la estructura financiera de la empresa.

Es importante tener en claro que la rentabilidad está asociada a la relación entre las utilidades y las inversiones totales (activos) y la inversión propia (patrimonio) permitiendo conocer si las expectativas

de los inversionistas o dueños de las empresas, se están cumpliendo con la creación de la organización como tal.

6.1.1.1.6. Control de gastos

Dentro del ámbito empresarial, el presupuesto de gastos operativos es aquel relacionado con las actividades necesarias para la realización de la venta del producto, es decir, se refiere a los gastos administrativos y de ventas (Hidalgo et al., 2016). Por su parte Burbano (2011) señala que los objetivos asociados con la racionalización de las operaciones y su mejoramiento continuo de la calidad, está directamente asociado a la disminución de los costos y gastos.

La reducción de los costos y gastos implica tomar decisiones acertadas sobre la periodicidad y cantidad de pedidos, la tenencia de inventarios y la calidad de los procesos, de ahí que la administración debe ser lo más cautelosa posible con el objeto de no disminuir la calidad de los productos.

6.1.1.1.7. Edad de las empresas

La historia o trayectoria que tenga una empresa se convierte en el mejor argumento para crear alianzas, fidelizar a los clientes y superar a la competencia, ya que se está haciendo alusión a hechos comprobables y contados de primera fuente (Seminarium, 2023). A través de la trayectoria, es que una organización puede alcanzar una posición económica (PE) y posición financiera (PF) consolidada y en función de su experiencia en la gestión y mercado donde interactúa.

6.1.1.1.8. Publicidad

La publicidad se conoce como el medio de comunicación que utilizan las empresas para expresar una idea o mensaje sobre una determinada marca o tema determinado con el fin de atraer los consumidores

(Quezada et al., 2018). Los objetivos de la publicidad se los puede resumir en informar, persuadir y recordar: informar, permite comunicar a los mercados el nuevo producto o servicio; persuadir permite convencer a los consumidores de que compren en el momento; y recordar, es necesario mantener la conciencia del producto en la mente de los compradores, es decir, dónde comprar y que pueden necesitar en el futuro (Pedreschi y Nieto, 2020).

6.1.1.1.9. Experiencia del personal

“El recurso humano es el elemento fundamental para la ventaja competitiva y por lo tanto éste se constituye en un componente esencial para cualquier tipo de institución” (Montoya y Boyero, 2016, p.2); de ahí que la experiencia juega un papel fundamental en el logro de los objetivos, ya que es el componente que permite desarrollar los procesos con eficiencia y eficacia en beneficio de la organización.

6.1.1.1.10. Capacitación

La capacitación permite modificar sistemáticamente el comportamiento de los trabajadores y empleados de una empresa, con el firme propósito de que se alcancen los objetivos empresariales a corto y largo plazo, en relación directa con las habilidades y capacidades que exige el puesto (Veliz y Llanos, 2021). Aquí se debe considerar que los programas de capacitación parten de objetivos estratégicos, es decir, de las necesidades inherentes dentro de la empresa (Comas et al., 2018).

La capacitación debe ser programada con anticipación con el fin de alcanzar el mayor beneficio con su implementación y sobre todo contar con los recursos monetarios que se necesitan en la contratación de personal capacitado, en el caso de que la organización no lo disponga entre su recurso humano.

6.1.2. Factores del entorno

Estos factores también inciden de manera directa en la sostenibilidad de las empresas, entre los principales están los siguientes:

6.1.2.1. Crecimiento económico

El crecimiento económico es el aumento cuantitativo y cualitativo de los ingresos evidentes de un estado en un plazo de tiempo determinado, generalmente de un año (Márquez et al., 2020) y se cuantifica por medio de la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto PIB (Cabay y Peñaloza, 2021). Este indicador macroeconómico de los países también resulta indispensable en la sostenibilidad de los negocios, ya que, a mayor crecimiento, existe mayor oportunidad de colocar los productos y servicios que se ofertan.

6.1.2.2. Crecimiento del sector

El crecimiento del sector donde interactúa la empresa se relaciona con la sostenibilidad financiera, debido a que se puede determinar si el mismo (sector) está teniendo aceptación por parte del público en general, lo que asegura en cierta manera las ventas esperadas de los bienes o servicios que se ofrezcan a la sociedad en general.

6.1.3. Localización

La localización de una organización está representada por el sitio o área geográfica en el que desarrollará sus funciones, actividades productivas o prestación de servicios, así como sus operaciones comerciales, de modo que se garantice el mayor nivel de ventas y una aceptación adecuada (Flores Romero, 2019). Una ubicación adecuada implica una mayor inversión en el arriendo, en el caso de no tener un lugar propio, pero garantiza que la población pueda observar de manera directa la oferta de la empresa; esta situación conlleva a que exista incluso una publicidad gratuita por parte de los visitantes, quienes pueden transmitir lo que la empresa ofrece al mercado a otras personas del entorno.

Capítulo 7

7. Metodologías para evaluar la sostenibilidad financiera

Es necesario resumir los enfoques abordados en el capítulo anterior para desarrollar las metodologías de evaluación, fundamentadas en garantizar la estabilidad y crecimiento de las empresas u organizaciones a lo largo del tiempo, a través de la correcta gestión de los recursos económicos. Para lo cual es necesario analizar características fundamentales dentro de la capacidad para hacer frente a los gastos presentes y futuros. De este modo, el ROA, ROE, ingresos, gastos, deuda y otros, se utilizan como indicadores clave dentro de esta evaluación al medir la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos, patrimonio, gestión de deuda, capacidad de generar ingresos y utilidades, es decir, la capacidad sólida para maximizar la rentabilidad de los recursos y factores de la producción disponibles a lo largo de tiempo y consolidarse en el mercado.

La transparencia en el manejo de las cuentas es otro elemento esencial en la sostenibilidad financiera de las empresas que se debe evaluar, esta acción puede demostrar la legitimidad en sus prácticas contables y financieras, lo que genera confianza en los inversionistas y en el caso particular de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS), y otras de mercado, logra que los socios se sientan seguros y motivados a continuar trabajando en asociatividad manteniendo relaciones productivas y comerciales sólidas. Este mismo contexto, implica la capacidad de las organizaciones para mantenerse en el corto, mediano y largo plazo mediante la generación de ingresos, utilidades y la obtención de suficiente capital, lo que finalmente se torna en una gestión financiera responsable y estratégica para mantener la solidez y la continuidad del negocio dentro del mercado.

El logro de las metas y objetivos financieros no es solo un compromiso del área o departamento financiero, sino de la organización en conjunto, por ello las acciones y actividades reflejadas en insumos e información que cada departamento genere, se convierten en un requisito necesario e indispensable para proceder con la medición y evaluación de la sostenibilidad financiera, de esta manera, se adecua las herramientas para el tratamiento de la información y la construcción de la metodología. Especial importancia y papel trascendental juega el departamento contable y la información que este proporcione a sus directivos para decidir qué información requiere ser socializada con los involucrados. La Figura 7.1 muestra el detalle de sus ventajas.

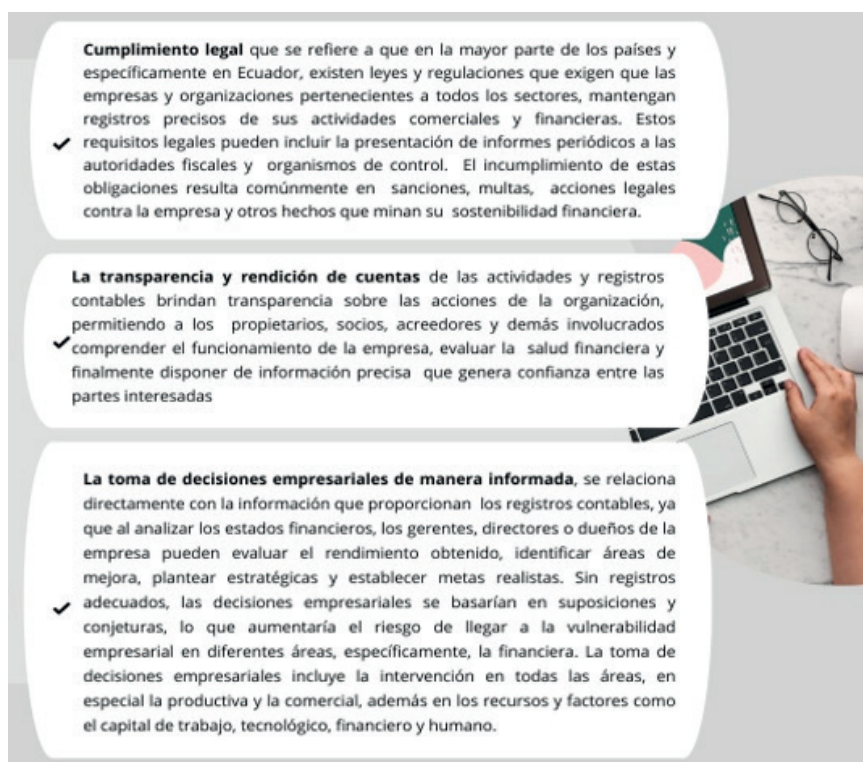


Figura 7.1. Ventajas del registro de las actividades y procesos contables

7.1. Modelo de gestión empresarial comprometido con la Sostenibilidad Financiera

Señalada la necesidad e importancia de que las empresas cuenten con registros de actividades y de sus transacciones contabilizadas, es necesario acotar que la evaluación de la sostenibilidad financiera se relaciona a la reinversión continua y evolución del negocio a medida que lo hace la sociedad, restructurándose nuevos modelos de gestión con miras a una expansión del mercado, innovación de productos, mejora continua de la calidad y maximización de la rentabilidad. De esta forma, Guerrero (2021), señala que los modelos de gestión encaminados a lograr la Sostenibilidad Financiera deben tomar en cuenta criterios que permitan identificar las características necesarias para el logro de este objetivo. Los criterios son los siguientes:

7.1.1. Productividad

La productividad es una medida económica que calcula cuántos bienes y servicios se han producido por cada factor utilizado durante un período determinado. El aumento de la productividad permite mejorar la calidad y desempeño organizacional, se refiere además a la capacidad de una organización o empresa para generar eficientemente resultados económicos positivos a largo plazo.

7.1.2. Eficiencia

La sostenibilidad lleva consigo el uso de prácticas que sean económicamente rentables, es decir, la capacidad de una organización para utilizar de manera óptima sus recursos como capital, mano de obra, materiales y energía para lograr sus objetivos y maximizar su productividad contemplando el riesgo y oportunidades como una fuente de reducción de costos y aumento de ingresos. En términos prácticos, la relación entre eficiencia y sostenibilidad radica en el hecho de que

una empresa eficiente tiende a ser más sostenible. Al optimizar el uso de recursos y reducir los desperdicios, las empresas lograr una mayor rentabilidad a largo plazo.

7.1.3. Crecimiento y desarrollo

El crecimiento empresarial se refiere al aumento en el tamaño de las organizaciones, las operaciones y la presencia de una empresa en el mercado; se manifiesta a través de la expansión de la producción, el ingreso a nuevos mercados iniciándose a nivel nacional y llegando a la internacionalización empresarial que intrínsecamente impulsa el aumento de la cuota de mercado, la diversificación de productos o servicios, entre otros. El crecimiento empresarial es una meta común para muchas organizaciones, ya que puede generar beneficios como economías de escala, mayores ingresos y reconocimiento de marcas. Luego, el desarrollo empresarial implica el fortalecimiento de la capacidad interna de la empresa para alcanzar sus objetivos a largo plazo. Esto implica mejorar la eficiencia operativa, la gestión de recursos humanos, la innovación, la adopción de nuevas tecnologías y la optimización de procesos. El desarrollo empresarial busca asegurar que la empresa tenga una base sólida para el crecimiento sostenible a largo plazo.

7.1.4. Innovación

Las empresas deben ser innovadoras, a través del uso de la tecnología y crear soluciones que sean sostenibles; así entonces la innovación se desarrolla en la creación y aplicación de nuevas ideas de productos o servicios que se diferencien de los de su competencia, así mismo la sostenibilidad financiera basada en la innovación se refiere a la identificación y aprovechamiento de las oportunidades de negocio adaptándose al continuo cambio.

7.1.5. Gestión Financiera

Esta área tiene un gran componente dentro de la sostenibilidad de las empresas, involucra la planificación y control de los recursos financieros, esto implica la elaboración de presupuestos, proyecciones financieras y análisis de costos así como el administrar el flujo de efectivo, asegurándose de que los ingresos sean suficientes para cubrir los gastos y las obligaciones financieras. Por otra parte, la gestión financiera también implica la evaluación de inversiones y proyectos, la identificación y gestión de riesgos financieros. En resumen, la gestión financiera adecuada es esencial para la sostenibilidad financiera de una empresa, a través de la planificación y control, la gestión del flujo de efectivo, el análisis de inversiones, la gestión del riesgo financiero y el financiamiento adecuado, se pueden tomar decisiones financieras sólidas que aseguren la estabilidad y el crecimiento sostenible de la empresa a largo plazo.

7.2. Indicadores financieros como herramientas en la evaluación de la Sostenibilidad Financiera empresarial.

Los factores internos organizacionales o dimensiones, por lo general se evalúan mediante indicadores financieros y no financieros que explican el comportamiento de las variables que se relacionan con la sostenibilidad financiera. Los indicadores financieros son herramientas que permiten evaluar el desempeño y la salud financiera de una organización, por ello la necesidad de que exista un registro de las actividades ejecutadas en todas las áreas, en especial las del área contable, de esta forma las organizaciones y empresas se permitirán un funcionamiento correcto, sea cual sea la naturaleza de sus actividades.

Los ratios o indicadores financieros utilizados para medir la salud financiera general de una entidad, examinan diversas relaciones entre los elementos financieros clave, así algunas ratios comunes incluyen el ratio de liquidez, ratio de endeudamiento, ratio de rentabilidad, entre otros, estos ratios proporcionan una visión general de la capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones financieras, generar ganancias y permanecer en el mercado.

Finalmente, las condiciones y características necesarias para iniciar un proceso de evaluación de la sostenibilidad financiera de acuerdo con los factores internos y de entorno de las organizaciones, se pueden medir mediante indicadores cuantitativos y cualitativos que se describen en el capítulo 8 del presente texto y que forman parte de a propuesta metodológica diseñada por Peláez et. al (2023).

7.3. Enfoques metodológicos de valoración de la Sostenibilidad Financiera

Las metodologías para evaluar la sostenibilidad financiera son enfoques y herramientas utilizadas para analizar y medir la capacidad de una entidad u organización para mantener su estabilidad financiera a largo plazo evaluando continuamente los procesos en el corto plazo. Estas metodologías consideran diversos aspectos financieros, como ingresos, gastos, flujo de efectivo y endeudamiento, y evalúan cómo estos factores pueden afectar la viabilidad financiera en el tiempo mediante las ratios ya descritas anteriormente. A continuación, se presentan algunas de las metodologías propuestas por autores para evaluar tanto la vulnerabilidad financiera como un contradictor de la sostenibilidad financiera, estas se formulan tomando en consideración tanto los factores empresariales internos como los del entorno.

7.3.1. Modelo de Tuckman y Chang (año 1991).

Tuckman y Chang (1991) plantean evaluar la sostenibilidad financiera mediante cuatro indicadores financieros que corresponden a las dimensiones presentadas en la Tabla 7.1 y que se refieren a: saldo de capital, concentración de ingresos, costes administrativos y margen operativo; estas dimensiones se valoran a lo largo de un continuo movimiento entre a Sostenibilidad y la Vulnerabilidad Financiera.

Tabla 7.1 Indicadores del modelo de evaluación de la Sostenibilidad Financiera propuesta por Tuckman y Chang

Dimensión	Indicador
Saldos de Capital	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Total de Ingresos}}$
Índice de Concentración de Ingresos r= fuente de ingresos; R=total de ingresos	$\sum_{i=1}^n \left(\frac{r_i}{R}\right)^2, i = 1 \dots, n.$
Margen Operativo	$\frac{\text{Total de Ingresos} - \text{Total de Gastos}}{\text{Total de Ingresos}}$
Costes Administrativos	$\frac{\text{Gastos Administrativos}}{\text{Total de Gastos}}$

El modelo anterior destaca la importancia de mantener saldos de capital líquidos para solventar las necesidades de inversión en la creación de productos o servicios, o en su defecto el mantener saldos de capital no líquidos soportaría el peso del colateral para el financiamiento inmediato, acotando a esto la necesidad de que la empresa u organización mantenga un buen score crediticio que permita continuar con la gestión de crédito. En lo que se refiere a la concentración de ingresos, los autores mencionan las dimensiones de diversidad y distribución;

Al considerar el objetivo básico financiero como la optimización de la rentabilidad mediante la obtención de utilidades y beneficios, la dimensión ingresos bajo el concepto de recursos económicos obtenidos por diferentes actividades productivas, involucra a las organizaciones a ejecutar posesos productivos y de servicios en diversas ramas utilizando los recursos con los que cuenta ya la organización.

La concepción sobre la relación entre los costos administrativos y el total de gastos, que el modelo original establece, es valorar positivamente una amplia brecha de gastos administrativos, considerando la idea de que mientras mayor sean los gastos, la empresa podrá disminuir el presupuesto en época de crisis; se propone así un ajuste inverso y coherente para los procesos productivos relacionados con los gastos administrativos, en los cuales se evite el derroche y se asegure que los costos sean razonables en relación con los ingresos generados, se espera entonces que estos gastos o costes administrativos representen menor proporción dentro de los gastos totales, demostrando eficiencia en este indicador.

En lo que se refiere al criterio de diversificación de ingresos, se plantea tomar en consideración la realidad de las organizaciones de la economía popular y solidaria, en las cuales es necesario la diversificación en la distribución de los productos y servicios a nivel nacional, superando el mercado local, tomando ventaja bajo la premisa de productos elaborados desde un sector social y solidario

Finalmente, la adaptación a este modelo, presentado por Peláez et al., (2022) sugiere una ponderación de 25 puntos en cada dimensión, las cuales, al resultar en valores menores, se acercaría a la vulnerabilidad financiera y cercanos a 25 puntos corresponden a un criterio de sostenibilidad financiera valorada con un índice total de 100 puntos. La Figura 7.2 representa la propuesta.

Organización Financieramente Sostenible (100 Puntos)							
Estructura de Capital	25	Concentración de ingresos	25	Gastos Administrativos	25	Margen Operativo	25
	20		20		20		20
	15		15		15		15
	10		10		10		10
	5		5		5		5

Organización Financieramente insostenible (menos de 25 Puntos en cada dimensión)

Nota. Escala de medición de sostenibilidad financiera Peláez et al., (2022) adaptada de Abraham (2003). El índice valorado en 100 puntos, un puntaje menor exige una revisión de las escalas y su cumplimiento

Figura 7.2 Valoración del Índice de Sostenibilidad Financiera

Para proceder con la valoración de organizaciones financieramente sostenibles o vulnerables se utiliza la ponderación sobre escalas establecidas en el índice de sostenibilidad financiera. Se presenta un resumen de la evaluación de las cuatro dimensiones señaladas. Cada dimensión aporta 25 puntos al total y se pondera en función de los valores descritos en la Tabla 7.2 el valor máximo del índice es 100 puntos (Peláez et al., 2022).

Tabla 7.2 Ponderación de las dimensiones del Índice de Sostenibilidad Financiera (ISF)

Dimensión Diversificación de ingresos	Escalas	Cuantificación de las escalas
Índice de diversificación* en base al cálculo de concentración de ingresos provenientes de: ingresos por ventas, ingresos por aportes de los socios y otros ingresos.	1	5
	0.99-0.80	10
	0.79-0.6	15
	0.59-0.40	20
	0.39-0.20 o menos	25

Dimensión de gastos administrativos	Escalas**	Cuantificación de las escalas
Ratio Gastos Administrativos	20-35%	5
	36-51%	10
	52-67%	15
	68-87%	20
	88-100%	25
Dimensión estructura de capital	Escalas**	Cuantificación de las escalas
Ratio de endeudamiento***	>0.6	5
	0.50-0.59	10
	0.45-0.49	15
	0.40-0.44	20
	0.35-0.39	
Ratio ROA**	0-0.02	5
	0.021-0.04	10
	0.041-0.06	15
	0.061-0.10	20
	0.10-15	25
Dimensión margen operacional	Escalas**	Cuantificación de las escalas
	10%-<15%	5
	15%-<20%	10
	20%-<25%	15
	25%-<30%	20
	30%-35% o >	25

Nota. Tomado de Peláez et al., (2022). *El índice determina valores entre 0 y 1, valores cercanos o iguales a uno indican concentración, la situación contraria la señalan valores cercanos a cero. ** Se refiere al cálculo de los indicadores financieros e índice de diversificación sobre los Estados Financieros de la organización de EPS, que constan en el portal de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador (2010). ***Se utiliza dos indicadores de medición promedio de la dimensión estructura de capital.

7.3.2. Modelo de Greenlee y Trussel (año 2000).

Este modelo fue desarrollado en el año 2000, valora que tan vulnerables financieramente son las organizaciones o empresas utilizando los mismos indicadores financieros propuestos por Tuckman y Chang (1991); el modelo consiste en utilizar un modelaje econométrico basado en la regresión logística, donde la variable dependiente se categoriza con 1 si la empresa es financieramente vulnerable y 0 en caso contrario. Para categorizar las empresas, los autores utilizaron la condición de reducción en programas de inversión como una posición de vulnerabilidad.

Las variables independientes son los cuatro indicadores financieros descritos por Tuckman y Chang (1991), en el cual explican que se considera a una organización vulnerable financieramente cuando, ante un shock financiero esta tiene una alta probabilidad de disminuir la oferta de productos o servicios. La adaptación de la condición de empresa vulnerable presenta la factibilidad de ser explicada por varias características, que a juicio del analista financiero, será la que mejor se adecúa, por ejemplo:

- Empresa con pérdidas financieras significativas y de forma consecutiva.
- Nulo crecimiento del patrimonio.
- Altos niveles de deuda
- Incapacidad de mantener la cuota de mercado
- Generación de utilidades suficientes
- Inestabilidad en el área de la industria, entre otras condiciones.

7.3.3. Modelo de Trussel (año 2002).

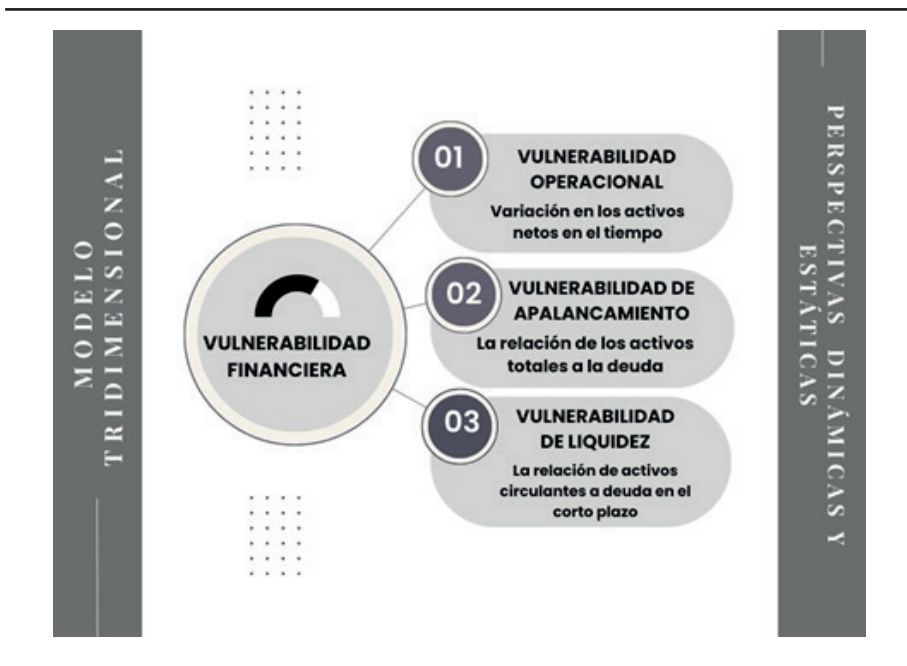
El modelo propuesto por Trussel (2002), hace un ajuste y replantea una nueva propuesta a la diseñada el año 2000, considera algunas de las variables contables utilizadas por Tuckman y Chang (1991), y Greenlee y Trussel (2000): el índice de concentración de ingresos, el índice de

endeudamiento y el margen operativo; no utiliza la razón de costos administrativos e incluye adicionalmente el tamaño de la organización medida por el Log natural del total de activos y, el sector o industria al cual pertenecen las empresas, categorizada como una variable ficticia como indicador cualitativo. La determinación de la vulnerabilidad financiera de las organizaciones, guarda el mismo enfoque que el planteado en el modelo del año 2000;

Por otra parte, Trussel, Greenlee y Brady (2002), proponen identificar la vulnerabilidad financiera basándose en la predicción de la reducción de los activos netos durante tres años consecutivos y utilizan cinco variables independientes en un modelo de regresión logística tomadas de modelos anteriores: el índice de endeudamiento, concentración de ingresos, margen operativo, ratio de costos administrativos y tamaño de la organización.

7.3.4. Modelo De Andrés-Alonso et al., (Año 2016).

La vulnerabilidad financiera en el modelo planteado por De Andrés et al., (2016) engloba tres dimensiones. la dimensión operativa, el apalancamiento y la liquidez, efectuando el análisis sobre un modelo tridimensional, evaluado durante un período de 3 años. Los autores sostienen que si una organización presenta debilidad en sus balances como el exceso de gastos sobre los ingresos y en general en las tres dimensiones, se debe clasificar a la organización dentro de una alta vulnerabilidad financiera; si por otra parte la vulnerabilidad se presenta en dos dimensiones, su situación es mejor aunque aún se debe considerar que corre un alto riesgo y finalmente, en el caso de las entidades que están clasificados como vulnerables a partir de una sola dimensión, su riesgo financiero es menor, no obstante deben tomar importantes precauciones para no agravar su situación. La Figura 7.3 detalla las dimensiones.



Nota: Adaptado de Andrés-Alonso et al., (2016).

Figura 7.3 Dimensiones de la vulnerabilidad Financiera en el modelo De Andrés- Alonso

Las dimensiones se las clasifica en dinámicas (operativas) y estáticas (apalancamiento como indicador en el largo plazo y, liquidez como indicador en el corto plazo), su descripción y funcionalidad como descriptores de la sostenibilidad financiera, es como sigue:

La dimensión de vulnerabilidad operacional está relacionada con la variación en los ingresos y gastos de la organización y su afectación a los activos, si estos disminuyen consecutiva y anualmente, la organización presentaría problemas operativos continuos. *La dimensión de vulnerabilidad de apalancamiento* mide la solvencia traducida en riesgo de insolvencia o insolvencia técnica, valorando la capacidad empresarial de cumplimiento de pagos respecto de la deuda. Se tomará

en cuenta que un bajo endeudamiento y un patrimonio alto le permitirá a la organización la supervivencia a lo largo de los años cumpliendo con los compromisos de deuda. Finalmente, *la dimensión de vulnerabilidad de liquidez* mide en el corto plazo la capacidad de atender los pasivos a corto plazo analizando indiscutiblemente y al mismo tiempo, si la organización ha reducido su patrimonio cuando sus ingresos no son suficientes.

Los criterios planteados en este modelo para su evaluación, abarcan tres contextos: se cataloga a una organización altamente vulnerable cuando cumple simultáneamente con las condiciones de reducir durante los tres años últimos años el valor de activos, presentar baja proporción entre activos totales y deuda y, disminución de la liquidez; en segundo contexto cuando la organización cumple uno o dos criterios se la considera medianamente vulnerable y, si los tres criterios por el contrario están conjuntamente en los quintiles superiores se denominada a la empresa como una organización sin dificultades financieras.

A través de los años, el estudio de la Sostenibilidad Financiera mediante el análisis cualitativo ha tomado importancia y ha ganado terreno entre los investigadores. En este contexto, es una metodología que puede evaluar los riesgos financieros con una visión más completa y precisa captando los factores que no se reflejan en datos financieros cuantitativos como por ejemplo la imposibilidad de la organización de adaptarse al entorno económico, el desempeño organizativo liderado por los directivos y su condición de conocimiento y profesionalismo que influye finalmente en la reputación de la empresa. El modelo que a continuación se describe, abarca factores cualitativos importantes e imprescindibles de ser analizados y abordados en las metodologías de valoración de la sostenibilidad financiera.

7.3.5. Modelo de Jimeno y Flores (año 2020).

Jimeno y Flores (2020) consideran muy importante el aporte sobre la valoración de la vulnerabilidad con fundamento en tres dimensiones que propone de De Andrés et al., (2016). Sin embargo, la califican como insuficiente y modelo incompleto para determinar la condición de dificultad financiera empresarial, de tal forma que plantean dos acepciones cualitativas muy significativas para detectar la vulnerabilidad financiera: el desempeño organizativo y la reputación, además de exteriorizar la posición de que la sostenibilidad financiera debe prevalecer ante un posible riesgo de que la entidad desaparezca por problemas financieros y la imposibilidad de cumplir su objetivo social. Los indicadores de medición son los siguientes presentados en la Tabla 7.3

Tabla 7.3 Indicadores del modelo de evaluación de la Sostenibilidad Financiera propuesta por Jimeno y Flores

Dimensión	Indicador
Desempeño Organizativo	• Indicadores de condición. • Indicadores de economía. • Indicadores de recursos humanos.
Operativa	$\frac{\text{Activo Neto}_t - \text{Activo Neto}_{t-1}}{\text{Activo Neto}_{t-1}} * 100$
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activos}}{\text{Total de Pasivos}}$
Liquidez	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Reputación	• Número y cantidad de donaciones que percibe • Número de voluntarios, totales o medios durante el ejercicio y su variación temporal durante varios ejercicios.

En lo que respecta a la dimensión de reputación, esta considera a las organizaciones que ofrecen servicios sin fines de lucro, por ello la importancia del número de donaciones y voluntarios que se relacionan a la empresa. En el ámbito que compete a las empresas que generan beneficios o excedentes, se concierta esta dimensión con el siguiente ajuste de propuesta que se refieren a los indicadores que revelan su caracterización. La Figura 7.4 muestra lo indicado.

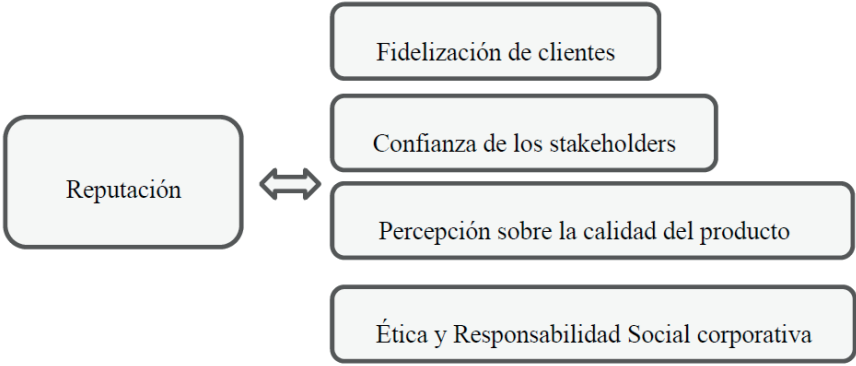


Figura 7.4 Propuesta de Indicadores de evaluación de la dimensión Reputación

7.3.6. Modelo de Indicadores de Sostenibilidad Financiera para las Organizaciones de Economía Popular y Solidaria de Peláez et al., (Año 2023)

Se trata de un Modelo de Evaluación de Sostenibilidad Financiera para las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria y empresas en general, aborda la valoración mediante cinco dimensiones: dimensión ingresos, gastos, rentabilidad, endeudamiento y dimensión cualitativa. Cada dimensión evalúa a través de indicadores, los que obtienen un peso de acuerdo con la magnitud e importancia en el aporte a la sostenibilidad financiera de la organización o empresa; su descripción se presenta en la Tabla 7.4

Tabla 7.4 Indicadores que conforman el modelo de evaluación de la Sostenibilidad Financiera y propuesta de un índice diseñado por Peláez et. al. (2023)

Dimensión	Indicador	Fórmula de cálculo
Ingresos	Margen operativo	$\frac{\text{Ingresos} - (\text{Costos} + \text{Gastos})}{\text{Ingresos}}$
	Diversificación de ingresos	$\sum_{i=1}^n \left(\frac{r_i}{R}\right)^2, i = 1 \dots, n.$
Gastos	Impacto de los Gastos de Administración y Ventas	$\text{IGA y V} = \frac{\text{Gastos Administración y Ventas}}{\text{Ingresos}}$
	Impacto de la Carga Financiera	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ingresos}}$
Rentabilidad	Rentabilidad Económica	$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Activos}}$
	Rentabilidad sobre el Patrimonio	$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$
Endeudamiento	Ratio de Apalancamiento	$\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$
	Ratio de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
	Endeudamiento a Corto Plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$
Dimensión Cualitativa	Escolaridad de los directivos	Tercer nivel Bachillerato Menor a Bachillerato
	Marketing Digital	Dispone de un sitio online exclusivo de comercialización que automatiza los procesos de comercio o al menos dispone de páginas en alguna red social donde distribuye contenido de su producto. La comercialización de sus productos la realiza a través de canales tradicionales y convencionales, sin embargo, no dispone de sitios web o redes sociales donde oferte sus productos o servicios.

Dimensión	Indicador	Fórmula de cálculo
	Años de vida de la Organización	Corto Plazo, hasta un año Mediano Plazo de 1 a 3 años Largo plazo o más de 3 años
	Planificación empresarial	Desarrolla y ejecuta un plan estratégico en la organización La organización no dispone de un plan estratégico

Nota: la descripción de cada indicador de las cinco dimensiones diseñadas por Peláez et al., (2023) se detalla en el capítulo 8 del presente texto.

7.3.6.1. *Índice de Sostenibilidad Financiera.*

Los indicadores de desempeño avalan las prácticas de sostenibilidad financiera que garantizan la permanencia de las organizaciones o empresas dentro de la economía, en global corresponde su interpretación a la valoración otorgada por un Índice de Sostenibilidad Financiera sobre 65 puntos, el cual, un valor de cumplimiento menor al 50% concierne a una organización poco sostenible, un cumplimiento del 50% al 75% señala a organizaciones medianamente sostenibles, y finalmente con un cumplimiento mayor al 75% otorga la categorización de organización sostenible. Individualmente los indicadores cumplen las siguientes condiciones.

- La dimensión ingresos valorada por el margen operativo considera que mientras mayor sea el indicador, mayor será el superávit potencial del que dispondrá una organización, el estándar es de igual o mayor al 20% ; en cuanto a la diversificación de ingresos, las organizaciones con valores cercanos a uno presentan concentración de ingresos en una sola fuente y escasa diversificación, y valores cercanos a cero indican mayores niveles de diversificación y baja concentración en las fuentes de ingreso.
- La dimensión gastos en primera instancia relaciona las erogaciones incurridas por la entidad en actividades administrativas y ventas, y se considera un estándar de sostenibilidad para este indicador de

hasta el 60% y se establece un máximo del 5% en lo que respecta al impacto de la carga financiera sobre los ingresos obtenidos.

- La dimensión rentabilidad establece para la rentabilidad económica ROA y para la rentabilidad sobre el patrimonio ROE, valores de 20% y más y 30% y más respectivamente. Se destaca la importancia de considerar que los socios requieren mayores resultados al utilizar los activos para la generación de beneficios tomando en cuenta el riesgo implícito que tienen los activos de la organización.
- En lo que respecta a la dimensión endeudamiento se establecen los estándares de: 2,5 veces para el apalancamiento como límite máximo determinante de sostenibilidad financiera; 60% como porcentaje máximo para la ratio de endeudamiento y 50% para el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo.
- Cualitativamente el modelo valora la sostenibilidad financiera mediante los criterios de: mientras mayor nivel de escolaridad presenten los directivos, mejor gestión empresarial desempeñará en propensión de la sostenibilidad como resultado de la inversión en talento humano mediante la formación de la persona; el aprovechamiento de la tecnología mediante el uso del marketing digital también es ponderado con la condición de lograr un acercamiento a los clientes para asegurar un rubro de ventas en un mercado de mayor extensión; mientras más años lleve la organización en el mercado, demuestra buena reputación y pueden acceder con mayor facilidad a oportunidades de inversión y financiamiento; finalmente una empresa que planifique utilizando herramientas estratégicas puede establecer de forma anticipada metas y objetivos optimizando los recursos disponibles, la condición por ende de sostenibilidad financiera, radica en que la organización debe poseer y ejecutar un plan estratégico de forma que este logre maximizar los beneficios.

La estimación de las dimensiones está sujeta a valores individuales o factor de peso asignado de acuerdo con el estándar establecido, el valor máximo que se alcanza corresponde a la sumatoria de las mayores valoraciones en las cinco dimensiones estas se presentan en la Tabla 7.5

Tabla 7.5 Estándar de cumplimiento y factor de peso en el Índice de Sostenibilidad Financiera.

Dimensión Ingresos [I]						
I.1. Margen Operativo	0% - 5%	>5% - 10%	>10% - 15%	>15% - <20%	20%	Estándar
	1	2	3	4	5	Peso
I.2. Diversificación de Ingresos	0	0,25	0,5	0,75	1	Estándar
	5	4	3	2	1	Peso
Dimensión Gastos [G]						
G.1. Impacto de los gastos Administrativos y Ventas	>90%	>80% - 90%	>70% - 80%	>60% - 70%	60%	Estándar
	1	2	3	4	5	Peso
G.2 Impacto de la carga Financiera	>20%	>15% - 20%	>10% - 15%	>5% - 10%	5%	Estándar
	1	2	3	4	5	Peso
Dimensión Rentabilidad [R]						
R.1 ROA	>0% - 5%	>5% - 10%	>10% - 15%	>15% - <20%	20%	Estándar
	1	2	3	4	5	Peso
R.2.ROE	>0% - 7,5%	>7,5% - 15%	>15% - 22,5%	>22,5% - <30%	30%	Estándar
	1	2	3	4	5	Peso
Dimensión Endeudamiento [E]						
E.1 Apalancamiento	2,5	>2,5 - 3	>3 - 3,5%	>3,5 - 4	>4	Estándar
	5	4	3	2	1	Peso
E.2 Ratio Endeudamiento	0,6	>60% - 70%	>70% - 80%	>80% - 90%	>90%	Estándar
	5	4	3	2	1	Peso

E.3 Endeudamiento a Corto Plazo	0,5	>50% - 60%	>60% - 70%	>70% - 80%	>80%	Estándar
	5	4	3	2	1	Peso
Dimensión Cualitativa [C]						
C.1. Escolaridad de los directivos (2M)	Menor a Bachillerato	Bachillerato	Tercer Nivel			Estándar
	1	3	5			Peso
C.2. Marketing digital	Canales Comerciales Tradicionales	Uso de sitios Web para comercialización				Estándar
	2	5				Peso
C.3. Años de vida de la organización	Corto Plazo hasta 1 año	Mediano Plazo de 1 a 3 años	Largo Plazo o más de 3 años			Estándar
	1	3	5			Peso
C.4. Planificación empresarial u organizacional	No dispone	Si dispone				Estándar
	0	5				Peso

Estas son solo algunas de las metodologías comunes utilizadas para evaluar la sostenibilidad financiera. Es importante adaptar el enfoque según el contexto específico de la entidad u organización que se esté evaluando, además, es recomendable considerar otras perspectivas de sostenibilidad, como la social y ambiental, para obtener una evaluación integral de la sostenibilidad en general.

Capítulo 8

8. Resultados del proyecto de sostenibilidad financiera para las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria

Las organizaciones que forman parte de la economía popular y solidaria han tenido un crecimiento importante en los últimos años, sin embargo, su continuidad a mediano y largo plazo depende de decisiones económicas-financieras que se toman en las mismas, el reto más grande que enfrentan es la sostenibilidad financiera.

El presente capítulo plantea un modelo a partir del proyecto de investigación de sostenibilidad financiera de la Universidad Nacional de Loja, dirigido a las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, basado en dimensiones cuantitativas y cualitativas que permitan evaluar de manera objetiva la sostenibilidad financiera y con ello plantear estrategias para su continuidad y crecimiento del negocio en el mercado.

8.1. Descripción del contexto

En Latinoamérica, la tendencia de la Economía Popular y Solidaria (EPS) se ha consolidado como una identidad opuesta al individualismo y es el Estado quién a través de políticas claras debe fomentar los modelos socioeconómicos con una mirada comunitaria, permitiendo su desarrollo progresivo y por consiguiente su contribución al rendimiento económico de todos sus integrantes (León et al., 2019). La sostenibilidad de las organizaciones no financieras de la EPS es una temática que preocupa a los organismos de control, debido a que las mismas no cuentan con suficientes recursos monetarios para su producción ni el asesoramiento financiero para optimizar sus recursos Auquilla et al.,

(2019); considerando además el número de familias que las conforman y que dependen de su permanencia en el mercado.

Su continuidad depende en gran medida de las decisiones administrativas y financieras que tomen sus directivos a corto y largo plazo, que en muchos de los casos no disponen de los conocimientos técnicos para obtener los mejores resultados con la menor inversión, nuevos mercados donde colocar su oferta o analizar las causas y consecuencias de la rentabilidad o pérdida obtenida en un ciclo económico. En este contexto, es importante resaltar que estas agrupaciones no cuentan con un instrumento de evaluación que les permita ir conociendo o evaluando, si sus acciones aseguran su sostenibilidad a través del tiempo, indicador que resultaría más en una estrategia para corregir las debilidades internas y por el contrario fortalecer los aciertos para alcanzar los objetivos de toda la organización.

De acuerdo con, el catastro de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021) en el Ecuador estas entidades bordean las 17.000 y específicamente, en el cantón Loja existen 221 organizaciones, clasificadas en entidades de consumo, producción, servicio, grupo organizacional y vivienda; estas agrupaciones fomentan el desarrollo de sus integrantes y se encuentran distribuidas tanto en parroquias urbanas como rurales. Justamente, sobre estas agrupaciones la Secretaría Técnica Planifica Ecuador (2021) señala que con la llegada de la crisis sanitaria sus niveles de producción y venta se vieron afectados de manera significativa, este análisis lo hace en el período enero – junio de los años 2019 y 2020 evidenciándose pérdidas por alrededor de 37,37 millones de dólares en el año 2020, siendo un duro revés en sus aspiraciones de crecimiento y sostenibilidad.

El propósito fundamental de este estudio fue evaluar la sostenibilidad financiera de las organizaciones no financieras de la Economía Popular y Solidaria del cantón Loja. Para el cumplimiento de los objetivos, se utilizó un enfoque metodológico riguroso, lo cual generó resultados significativos relevantes para las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.

En el desarrollo del proyecto de investigación se diseñó un modelo de sostenibilidad financiera para las organizaciones no financieras de la EPS que permita mejorar la calidad de vida de las familias. Se destaca que la metodología desarrollada contribuirá al fortalecimiento de la EPS en el marco de las actividades ejecutadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y el Instituto de Economía Popular y Solidaria (IEPS).

El citado modelo se aplicó como prueba piloto a cinco organizaciones de la EPS de la provincia de Loja, lo que permitió determinar que las organizaciones presentan una sostenibilidad media. El principal reto de las organizaciones es operativo, debido a que su actividad económica no genera suficientes ingresos por lo cual se recomienda definir estrategias de sostenibilidad financiera mediante un plan de buenas prácticas asociado a las organizaciones de la EPS.

8.2. Actividades

El proceso de investigación se desarrolló en tres fases. En la primera, se analizó y recolectó información secundaria del catastro que mantiene la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador SEPS (2022), en su sitio web institucional. Por otra parte, se aplicó una encuesta a los actores involucrados para recolectar información económica – financiera de las organizaciones a las cuales representan.

En la segunda fase, se creó el modelo de sostenibilidad financiera, para lo cual se dio una valoración a los indicadores de cada dimensión y se asignó un peso con base en los promedios de la SEPS, de acuerdo con la tabla 7.5 del capítulo 7. En la figura 8.1 se detalla las dimensiones utilizadas.

Dimensiones sostenibilidad financiera



Figura 8.1 Dimensiones modelo de Sostenibilidad Financiera

Finalmente, en la tercera fase, se socializaron los resultados a las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.

8.3. Metodología

A continuación, se describe el modelo construido de sostenibilidad financiera haciendo énfasis en las dimensiones utilizadas.

8.3.1. Dimensión Ingresos Q1

Nombre del indicador		Q1.1 Margen operativo
Definición	Porcentaje que representan los ingresos netos sobre el total ingresos.	
Variables- Código Plan de cuentas PCOEPS	4. Ingresos – (5+6) Costos + Gastos / 4	
Forma de Cálculo	$\frac{4 - (5 + 6)}{4}$	
Fundamentación Teórica	Cuanto mayor sea el porcentaje, mayor será el superávit potencial del que dispondrá una organización si sus ingresos comienzan a disminuir. Cuando recurre a sus excedentes, el margen de explotación de una organización sin ánimo de lucro empieza a disminuir, y en el siguiente periodo es menor. Un margen amplio también proporciona a una organización que puede ahorrar para aumentar su patrimonio neto. Si una organización sin ánimo de lucro tiene un margen de explotación bajo o negativo, significa que tiene poco o ningún superávit de tesorería del que pueda disponer antes de tener que recortar el apoyo a los programas. Una organización con un margen negativo es probable que ya esté reduciendo su oferta de programas. (Tuckman y Chang, 1991).	
Unidad de Medida	Porcentaje	
Periodicidad	Anual	
Regla De decisión	Para efectos de la presente investigación se considera un estándar de sostenibilidad para este indicador mayor o igual al 20%. Las organizaciones situadas en el quintil inferior se consideran en situación de riesgo.	
Nombre del indicador		Q1.2 Diversificación de Ingresos
Definición	Se refiere al número de fuentes de ingresos que le permitan a la Organización obtener recursos.	

Variables -Código Plan de cuentas PCOEPS	(4) Ingresos
	(4.1) Ingresos por ventas
	(4.2) Ingresos administrativos y sociales
	(4.3) Otros ingresos
Forma de Cálculo	$\sum_{i=1}^n \left(\frac{4n}{4} \right)^2$
Fundamentación Teórica	El índice de concentración de ingresos es una medida de la cantidad y variedad de fuentes de ingresos que tiene una organización. Las organizaciones con pocas fuentes de ingresos pueden ser más vulnerables a los problemas financieros que aquellas con múltiples fuentes de ingresos. Una organización con múltiples fuentes de ingresos puede depender de fuentes de ingresos alternativas si una de ellas se agota temporalmente. En otras palabras, las organizaciones que reciben ingresos de un número relativamente menor de fuentes son más vulnerables a los problemas financieros. El índice se calcula sumando el cuadrado del porcentaje que cada una de las fuentes de ingresos de la organización representa en el total de ingresos. Si una organización benéfica recibe todos sus ingresos de una sola fuente, su índice de concentración de ingresos será uno. Por el contrario, el índice de una organización con múltiples fuentes de ingresos se aproximará a cero (Greenlee y Trussel, 2000).
Unidad de Medida	Escala entre 0-1
Periodicidad	Anual
Regla de decisión	Para efectos de la presente investigación se considera un estándar de sostenibilidad eficaz a la mayor diversificación de ingresos. Las organizaciones con valores cercanos a uno presentan concentración de ingresos en una sola fuente y poca diversificación. Valores cercanos a cero indican mayores niveles de diversificación y poca concentración en las fuentes de ingreso.

8.3.2. Dimensión Gastos (Q2)

Nombre del indicador	Q2.2 Impacto de los Gastos de Administración y Ventas
Definición	El cálculo de este indicador es de gran relevancia porque su control puede fortalecer el patrimonio y contribuir a la distribución de utilidades, aumentando las expectativas de crecimiento, tomando en cuenta que los fuertes gastos operacionales disminuyen el margen bruto de la empresa, así como sus utilidades netas.
Variables	6.1 Gastos de Administración y Ventas Gastos de administración. - Corresponden a las erogaciones incurridas por la entidad en el desarrollo de las actividades administrativas en cumplimiento con el objeto social; incluyen cuentas como: remuneraciones, materiales y suministros de oficina, arrendamientos y demás servicios generales de oficina. Gastos de venta. - Son los relacionados con la comercialización propaganda, promoción, etc., de los artículos para la venta. 4. Ingresos Venta de bienes: Comprende las ventas de productos adquiridos para su venta y/o productos manufacturados. Venta de servicios: Incluye los ingresos por la prestación de servicios por la entidad a terceros y a sus socios. Devolución en ventas: Comprende las devoluciones de las ventas de bienes adquiridos y/o manufacturados. Descuento en ventas: Son disminuciones efectuadas a clientes o socios sobre el valor de venta.
Forma de Cálculo	$IGA_{yV} = \frac{(6.1) \text{ Gastos Admin. y Ventas}}{(4) \text{ Ingresos}}$
Fundamentación Teórica	De acuerdo con, la tabla de indicadores expuesta por la Superintendencia de Compañías (2023), si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa. La necesidad de prever esta situación hace que el cálculo de este índice crezca en importancia, adicionalmente porque podría disminuir las posibilidades de fortalecer su patrimonio y la distribución de utilidades, con lo cual las expectativas

	de crecimiento serían escasas. El deterioro de la opción de capitalización vía utilidades podría impulsar a la vez a un peligroso endeudamiento que, a mediano plazo, restrinja los potenciales beneficios que generaría la empresa.
Unidad de Medida	En porcentaje (%)
Periodicidad	Anual
Regla de decisión	Para efectos de la presente investigación se considera un estándar de sostenibilidad para este indicador de hasta el 60%.

Nombre del indicador	Q2.3 Impacto de la Carga Financiera
Definición	Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa. El impacto de carga financiera indica en qué grado de porcentaje las ventas ayudan al pago de intereses de obligaciones financieras conocidas como gastos financieros.
Variables	6.2 Gastos Financieros: Agrupa las subcuentas que acumulan los gastos causados durante el periodo con el objeto de financiar el cumplimiento de las actividades de la entidad o solucionar dificultades momentáneas de fondos. 4. Ingresos Venta de bienes: Comprende las ventas de productos adquiridos para su venta y/o productos manufacturados. Venta de servicios: Incluye los ingresos por la prestación de servicios por la entidad a terceros y a sus socios. Devolución en ventas: Comprende las devoluciones de las ventas de bienes adquiridos y/o manufacturados. Descuento en ventas: Son disminuciones efectuadas a clientes o socios sobre el valor de venta.
Forma de Cálculo	$ICF = \frac{6.2 \text{ Gastos Financieros}}{4. \text{Ingresos}}$
Fundamentación Teórica	Para Garzón (2017) este indicador refleja el porcentaje que representan los gastos financieros respecto a las ventas durante el mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa Es necesario considerar este resultado ya que el margen de

	carga financiera es máximo del 10% de las ventas y en ningún caso es conveniente que lo supere, la empresa podría estar funcionando para pagar sólo sus gastos financieros. Generalmente, se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas, pues, aun en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros. Más aun, el nivel que en este indicador se puede aceptar en cada empresa debe estar relacionado con el margen operacional reportado en cada caso.
Unidad de Medida	En porcentaje (%)
Periodicidad	Anual
Regla de decisión	Para su medición, se considera el promedio del indicador Impacto Gastos de la Carga Financiera, publicado por la Superintendencia de Compañías, el cual es del 1,26%. Para efectos de la presente investigación se considera un estándar de sostenibilidad para este indicador igual o menor al 5%.

8.3.3. Dimensión Rentabilidad (Q3)

Nombre del indicador	Q3.1 Rentabilidad sobre activos ROA
Definición	La rentabilidad muestra el desempeño financiero que la empresa cree pertinente para la toma de decisiones sobre su financiamiento; es un variable exógena (causas externas) que se relaciona directamente con la deuda y el capital destinado al financiamiento; de ahí que es muy importante que la empresa evalúe su gestión para convertir las ventas en ganancias (Aguirre et al., 2020). Ratio de Rentabilidad sobre activos (ROA) Gitman y Zutter (2012) establecen diversas mediciones de la rentabilidad que permiten al analista evaluar las utilidades de la empresa, entre ellas, las obtenidas por la efectividad de la administración para generar utilidades con los activos disponibles. Mientras mayor es valor de la relación utilidad sobre activos, mejor es la rentabilidad, consecuentemente se logra la sostenibilidad financiera.

Variables	(3.1.4.01.02) Utilidad del ejercicio: Ingresos obtenidos en operaciones con terceros, luego de deducidos los correspondientes costos, gastos y deducciones adicionales, conforme lo dispuesto en la Ley. (1.) Activos: El activo está integrado por todos los recursos que dispone la entidad para la realización de sus fines, los cuales deben representar beneficios económicos futuros esperados y controlados, provenientes de transacciones o eventos realizados, identificables y cuantificables en unidades monetarias.
Fórmula	$ROA = \frac{3.1.4.01.02. Utilidad del ejercicio}{1. Activos}$
Fundamentación teórica	El principal medidor de la rentabilidad se conoce como ROA, es decir, la rentabilidad del activo y representa la tasa de interés que producen los activos en una organización; el ROA se relaciona con la capacidad de generar renta ejecutando la actividad económica y para lo cual emplea activos, a través de los cuales espera generar ventas y consecuentemente utilidades (Forero et al., 2008). Por su parte Ayón et al., (2020) mencionan que “una gestión de activos eficiente supone una maximización del ROA” (p. 132); es decir, la administración a través de sus estrategias, son quienes maximizan la inversión y se ve reflejada en los resultados finales que se traslucen en la mayor cantidad de utilidades que se puedan obtener dentro del mercado en el cual intervienen.
Unidad de Medida	En porcentaje (%) o dólares
Periodicidad	Anual
Regla de decisión	Para efectos de la presente investigación se considera un estándar de sostenibilidad para este indicador igual o mayor al 20%. A mayor porcentaje o valor del resultado del ROA, mayor índice de sostenibilidad financiera de la organización que lo aplique. ≥ 20% sostenible

Nombre del indicador	Q3.2 Rentabilidad sobre patrimonio ROE
	Ratio de Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)
Definición	El ROE indica la rentabilidad que se obtiene a partir de la inversión realizada con recursos propios de la empresa, es decir, con inversiones del patrimonio (Jara et al., 2018).
Variables	(3.1.4.01.02) Utilidad del ejercicio: Ingresos obtenidos en operaciones con terceros, luego de deducidos los correspondientes costos, gastos y deducciones adicionales, conforme lo dispuesto en la Ley. (3.) Patrimonio: Es la parte residual de una entidad entre los activos deducidos sus pasivos. Estará integrado por el capital social, el fondo irrepartible de reserva legal y otras reservas estatutarias y constituye el medio económico y financiero a través del cual la entidad puede cumplir con su objeto social.
Fórmula	$ROE = \frac{3.1.4.01.02. Utilidad del ejercicio}{3. Patrimonio}$
Fundamentación teórica	El ROE permite observar que porcentaje obtienen los inversionistas o socios sobre su inversión propia; recalando que a mayor resultado mejor será para los intereses de la organización estudiada (Ortíz, 2008). Permite medir el rendimiento ganado sobre la inversión de los dueños de la empresa (Gitman y Zutter, 2012). Aquí es importante destacar que los socios requieren de mayores resultados al aplicar este indicador debido al riesgo que también está implícito en los activos de la organización.
Unidad de Medida	En porcentaje (%) o dólares
Periodicidad	Anual
Regla de decisión	Para efectos de la presente investigación se considera un estándar de sostenibilidad para este indicador igual o mayor al 30%. A mayor porcentaje o valor del resultado del ROE, mayor índice de sostenibilidad financiera de la organización que lo aplique. ≥ 30% sostenible

8.3.4. Dimensión Endeudamiento (Q4)

Nombre del indicador	Q4.1 Apalancamiento
Definición	Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros. (SUPERCIAS, 2023). El indicador correspondiente al apalancamiento determina el número de dólares de activos que se han obtenido por cada dólar de patrimonio, de esta forma muestra el grado de apoyo de los recursos de la empresa con terceras personas a través del mecanismo llamado efecto de palanca. (Bravo, 2001).
Variables	(1.) Activos Totales: El activo está integrado por todos los recursos que dispone la entidad para la realización de sus fines, los cuales deben representar beneficios económicos futuros esperados y controlados, provenientes de transacciones o eventos realizados, identificables y cuantificables en unidades monetarias. (3.) Patrimonio: Es la parte residual de una entidad entre los activos deducidos sus pasivos. Estará integrado por el capital social, el fondo irrepartible de reserva legal y otras reservas estatutarias y constituye el medio económico y financiero a través del cual la entidad puede cumplir con su objeto social.
Forma de Cálculo	$Apalancamiento = \frac{1. Activos}{3. Patrimonio}$
Fundamentación Teórica	Según (García, 2009) El Apalancamiento es como el fenómeno que surge por el hecho de la empresa incurrir en una serie de cargas o erogaciones fijas, operativas y financieras, con el fin de incrementar al máximo las utilidades de los propietarios, (p. 2).
Unidad de Medida	En veces
Periodicidad	Anual
Regla de decisión	Para efectos de la presente investigación se considera un estándar de sostenibilidad para este indicador igual o menor al 2.5. A menor resultado menor riesgo para la empresa; ya que significa que los activos son financiados en su mayoría con fondos propios.

Nombre del indicador	Q4.2 Ratio de Endeudamiento
Definición	Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores (SUPERCAS, 2023).
Variables	1. Activos Totales: El activo está integrado por todos los recursos que dispone la entidad para la realización de sus fines, los cuales deben representar beneficios económicos futuros esperados y controlados, provenientes de transacciones o eventos realizados, identificables y cuantificables en unidades monetarias. 2. Pasivos Totales: Incluye todas las obligaciones presentes, que resultan de hechos pasados, respecto de las cuales se espera que fluyan recursos económicos que incorporan beneficios. Asimismo, incluye las cuentas del impuesto a la renta y participación de los socios /asociados, o trabajadores.
Forma de Cálculo	$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{1. \text{Pasivo total}}{2. \text{Activo total}}$
Fundamentación Teórica	Gitman y Zutter (2012) manifiestan que el ratio de endeudamiento, además de permitir conocer qué proporción del total de activos está financiada por sus acreedores (pasivo total), señalan que es positivo trabajar con recursos financieros ajenos, al tener la capacidad de generar sobre estos, beneficios, siempre y cuando sean suficientes para cubrir los costos una vez repartidos los excedentes de forma equitativa a los socios de las organizaciones de la EPS.
Unidad de Medida	En porcentaje (%) o dólares
Periodicidad	Anual
Regla de decisión	Para efectos de la presente investigación se considera un estándar de sostenibilidad para este indicador igual o menor al 60%. A menor resultado menor riesgo para la empresa; ya que significa que los activos son financiados en su mayoría con fondos propios.

Nombre del indicador	Q4.3 Endeudamiento a Corto Plazo
Definición	Este indicador establece qué porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año (Ortiz 2008).
Variables	(2.1.) Pasivo Corriente: Un pasivo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios: a) Se espere liquidar en el ciclo normal de la gestión de la entidad; b) Se mantenga fundamentalmente para el giro del negocio; c) Deba liquidarse dentro de un período de doce meses desde la fecha del balance, o d) La entidad no tenga derecho incondicional de aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance (2.) Pasivos Totales: Incluye todas las obligaciones presentes, que resultan de hechos pasados, respecto de las cuales se espera que fluyan recursos económicos que incorporan beneficios. Asimismo, incluye las cuentas del impuesto a la renta y participación de los socios /asociados, o trabajadores.
Forma de Cálculo	$\text{Endeudamiento a Corto plazo} = \frac{2.1. \text{Pasivo corriente}}{2. \text{Pasivo total}}$
Fundamentación Teórica	Según García y Martínez (2003) aquellas empresas que tengan mayor capacidad para generar recursos en el corto plazo, tendrán más facilidades para financiarse con deuda a corto plazo. Además, se reducirá el riesgo de insolvencia derivado de la imposibilidad de impago a sus acreedores y, de esta forma, presentarán menos problemas para refinanciar su deuda. Estas empresas se consideran más flexibles desde el punto de vista financiero por tanto son capaces de hacer líquidos sus activos con mayor rapidez, lo que les permite adaptarse con más facilidad a la forma de financiación utilizada.
Unidad de Medida	En porcentaje (%) o dólares
Periodicidad	Anual
Regla de decisión	Para efectos de la presente investigación se considera un estándar de sostenibilidad para este indicador igual o menor al 50%. A menor porcentaje menor riesgo de no poder cumplir con las obligaciones a corto plazo

8.3.5. Dimensión Cualitativa

INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD FINANCIERA CON ENFOQUE CUALITATIVO	
OBJETIVO:	Definir indicadores de desempeño cualitativo que avalen prácticas de sostenibilidad para garantizar la permanencia de las Organizaciones Populares y Solidarias dentro de la economía nacional
META	Evaluar de forma cualitativa la gestión de las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria en seis dimensiones de tal forma que indique el grado de Sostenibilidad Financiera en el que se encuentra bajo este enfoque y de acuerdo con el peso otorgado según su importancia.
APLICABILIDAD	De acuerdo con, la caracterización de las organizaciones de Economía Popular y Solidaria, la evaluación de los indicadores es sumativa, es decir, se evalúa la Sostenibilidad Financiera por áreas descritas en cada indicador para finalmente ser expresado como parte de un índice general donde el enfoque cualitativo abarca un cuartil.

Nombre del indicador	Escolaridad de los directivos (2M)
Código	C5.3: ED
Definición	Se refiere a la teoría que recupera el papel de la escolaridad, la capacitación y la diversidad de experiencias laborales, incluso las familiares, en la construcción del capital humano que acuña conocimientos que inciden en la productividad y, a partir de esta última, sobre la ocupación, su desarrollo y los ingresos. La teoría del capital humano construida a través de los años de formación (Cuevas, 2016) tiene incidencia sobre el crecimiento económico de un país, que no depende sólo de sus recursos materiales sino también de sus recursos humanos, hoy denominado talento humano, y se incrementa en la medida en que se invierte en la formación de su “capital humano” proveniente de los años de escolaridad.
Variables	Años de escolaridad: educación secundaria, educación superior y más.

Forma de Cálculo	Valoración de Niveles	Indicadores de escolaridad de los directivos
	5	El grado de escolaridad del directivo es de tercer nivel.
	3	El grado de escolaridad del directivo es hasta bachillerato.
	1	El grado de escolaridad del directivo es menor a bachillerato.
Fundamentación Teórica	La formalidad de las empresas, su trabajo continuo, posicionamiento y su permanencia en el mercado requiere importantes perspectivas de gestión y administración, y es ahí donde es posible localizar el mayor número relativo de trabajadores, gerentes y/o directivos relacionados a la organización con escolaridad media (administrativa) y superior (De Ibarrolla, 2016)	
Unidad de Medida	PONDERACIÓN ESTABLECIDA	
Periodicidad	Anual	
Regla de decisión	Mientras mayor es el grado de escolarización es mejor, ya que las decisiones financieras, administrativas, productivas entre otras, son gestionas de forma eficiente por directivos formados, que tengan conocimientos sólidos y específicos para manejar la empresa u organización.	

Nombre del indicador	Marketing digital
Código	C5.5: MD
Definición	El marketing digital es la disciplina que utiliza métodos de análisis de los consumidores para llegar a mercados de forma virtual donde se relaciona las semejanzas de lo real con lo digital. Es la aplicación de estrategias de comercialización de productos y servicios a través de medios digitales utilizando la herramienta de internet como principal canal de promoción. Su uso refiere a la creación de contenido acerca del producto, automatización de procesos
Variables	Marketing digital Internet Comercialización

Forma de Cálculo	Valoración de Niveles	Indicadores de escolaridad de los directivos
	5	Dispone de un sitio online exclusivo de comercialización que automatiza los procesos de comercio o al menos dispone de páginas en alguna red social donde distribuye contenido de su producto
	2	La comercialización de sus productos la realiza a través de canales tradicionales y convencionales, sin embargo, no dispone de sitios web o redes sociales donde oferte sus productos o servicios.
Unidad de Medida	Ponderación establecida	
Periodicidad	Anual	
Regla de decisión	El utilizar marketing digital es mejor y tiene mayor valoración como indicador dentro de la dimensión cualitativa.	

Nombre del indicador	Años de vida de la organización		
Código	C5.6: AVO		
Definición	Se refiere al número de años que lleva en operaciones desde su registro (fecha de resolución) en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de Ecuador.		
Variables -Código Plan de cuentas PCOEPS	Años contados de la fecha de resolución de registro de la organización disponible en el catastro de la SEPS		
Forma de Cálculo	Corto Plazo hasta un año	Mediano plazo de 1 a 3 años	Largo plazo o más de 3 años
Valoración de los años de vida de la Organización	1	3	5
Fundamentación Teórica	La edad y el tamaño son dos indicadores del capital reputacional y de la capacidad de recaudar fondos con rapidez, obtener subvenciones de funcionamiento o préstamos bancarios en un plazo relativamente breve. (Zietlow, 2012). Las organizaciones que han logrado superar la permanencia en el corto plazo en el mercado, están listas para enfrentarse a un plazo más amplio		

	que tiene otras exigencias como la aplicación de estrategias innovadoras para conservar dicho mercado y expandirse.
Unidad de Medida	Años
Periodicidad	Anual
Regla de decisión	Las organizaciones con un mayor número de años de existencia presentan mayor reputación y por tanto son financieramente más sostenibles al poder acceder con mayor facilidad a oportunidades inversión y financiamiento.

Nombre del indicador		Planificación empresarial u organizacional
Código		C5.4: PE
Definición	Es el establecimiento de forma anticipada de objetivos a cumplirse mediante herramientas estratégicamente seleccionadas como planes, procedimientos o programas que además conlleva a un proceso de toma de decisiones y el empleo de recursos empresariales disponibles en la organización.	
Variables	Metas u objetivos Planes o Programas Recursos empresariales	
Forma de Cálculo	Valoración de Niveles	Indicadores de planificación empresarial
	5	Desarrolla y ejecuta un plan estratégico en la organización
	0	La organización no dispone de un plan estratégico

Fundamentación Teórica	A decir de Rodríguez et. al (2014) los principios de la planificación empresarial se fundamentan en la participación principalmente de los socios de las organizaciones que son los principales y máximos artífices del cumplimiento del plan previsto. Lógicamente la planificación empresarial debe contemplar cinco estadios claves para ejecutar el plan de forma eficiente: la apreciación de la demanda, la determinación de la capacidad de producción, la programación de los insumos materiales, la planificación de la fuerza de trabajo y la elaboración del plan financiero de la organización
Unidad de Medida	PONDERACIÓN ESTABLECIDA
Periodicidad	Anual (debido al entorno cambiante tanto en aspectos microeconómicos como macroeconómicos)
Regla de decisión	Poseer y ejecutar el plan estratégico es mejor

8.4. Resultados de la prueba piloto

A continuación, se presenta los resultados del modelo aplicado a una organización de la EPS, de la provincia de Loja. Los parámetros para medir la sostenibilidad se muestran en la tabla 8.1.

Tabla 8.1 Parámetros para medir la Sostenibilidad Financiera

MAYOR O IGUAL A 75%	ALTAMENTE SOSTENIBLE
MAYOR O IGUAL A 50%	MEDIO SOSTENIBLE
MENOR A 50%	POCO SOSTENIBLE

En la tabla 8.2 se detalla los valores del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, que se requieren para validar el modelo de sostenibilidad.

Tabla 8.2 Datos de los Estados Financieros

Nro.	CÓDIGO	DATOS A INGRESAR	VALOR
1	4	INGRESOS	89,133.73
2	4.1.	INGRESO POR VENTAS	87,095.56
3	4.2.	INGRESOS ADMINISTRATIVOS y SOCIALES	240.00
4	4.3.	OTROS INGRESOS	1,798.17
5	5	COSTO DE PRODUCCIÓN y VENTAS	81,015.26
6	5.1.	COSTO DE PRODUCCIÓN	76,337.98
7	5.2.	COSTO DE VENTAS DE ARTÍCULOS PRODUCIDOS	4,677.28
8	5.3.	COSTO DE VENTAS DE ARTÍCULOS COMERCIALIZADOS	--
9	5.4.	COSTO DE VENTAS DE SERVICIOS PRESTADOS	--
10	6.	GASTOS	23,314.82
11	6.1	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN y VENTA	21,158.14
12	6.2.	GASTOS FINANCIEROS	1,496.57
13	6.3.	OTROS GASTOS	660.11
14		TOTAL COSTOS y GASTOS	104,330.08
15		UTILIDAD - PÉRDIDA DEL EJERCICIO	- 15,196.35
16	1.	TOTAL DE ACTIVOS	96,214.31
17	2.	TOTAL PASIVO	40,988.78
18	2.1.	TOTAL PASIVO CORRIENTE	30,988.78
19	3.	TOTAL PATRIMONIO	55,225.53

En la tabla 8.3 se puede observar el resultado obtenido, puntaje obtenido y el puntaje ideal al que deben llegar las organizaciones para ser sostenibles a través del tiempo.

Tabla 8.3 Resultados obtenidos del Modelo

	RESULTADOS OBTENIDOS	PUNTAJE OBTENIDO	PUNTAJE IDEAL
DIMENSIÓN INGRESOS		2.0	10.0
I.1. MARGEN OPERATIVO	-17%	1.0	5.0
I.2. DIVERSIFICACIÓN DE INGRESOS	0.96	1.0	5.0
DIMENSIÓN GASTOS		10.0	10.0
G.1. IMPACTO DE LOS GASTOS ADMINISTRACIÓN y VENTAS	23.74%	5.0	5.0
G.2. IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	2%	5.0	5.0
DIMENSIÓN RENTABILIDAD		2.0	10.0
R.1. ROA	-15.79%	1.0	5.0
R.2. ROE	-27.52%	1.0	5.0
DIMENSIÓN ENDEUDAMIENTO		12.0	15.0
E.1. APALANCAMIENTO	1.74	5.0	5.0
E.2. RATIO DE ENDEUDAMIENTO	42.60%	5.0	5.0
E.3. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	75.60%	2.0	5.0
DIMENSIÓN CUALITATIVA		20.0	20.0
C.1. ESCOLARIDAD DE LOS DIRECTIVOS (2M)	Tercer Nivel	5.0	5.0
C.2. MARKETING DIGITAL	Uso de sitios Web para comercialización	5.0	5.0
C.3. AÑOS DE VIDA DE LA ORGANIZACIÓN	Largo Plazo o más de 3 años	5.0	5.0
C.4. PLANIFICACIÓN EMPRESARIAL U ORGANIZACIONAL	Si dispone	5.0	5.0
TOTAL DIMENSIÓN CUANTITATIVA y CUALITATIVA		46	65

Con los resultados obtenidos se procede a dividir el puntaje obtenido de la organización sobre el puntaje ideal para determinar el porcentaje de sostenibilidad, quedando el siguiente resultado.

Porcentaje Obtenido: 71%

Resultado: MEDIO SOSTENIBLE

Finalmente, se concluye que al aplicar el modelo la organización obtuvo un resultado del 71%, equivalente a medio sostenible. Es necesario que la organización implemente estrategias que permitan administrar los recursos económicos de manera responsable y efectiva para lograr una sostenibilidad a largo plazo.

Bibliografía

Acosta, D. A., y Betancur Marín, J. C. (2019). Buenas prácticas de sostenibilidad financiera: El caso del desarrollo acelerado de las organizaciones no lucrativas coreanas. *Economía y Finanzas*, 7-23. Obtenido de <https://n9.cl/6jhlu>

Agencia de Calidad de la Educación. (2017). Ejemplos de preguntas de Alfabetización Financiera. PISA 2015. Santiago de Chile.

Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., y Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 50-64. Recuperado el 18 de octubre de 2024, de https://rivc.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396

Alier, J. M., Jusmet, J. R., y Sánchez, J. (1998). Curso de economía ecológica. En Programa de las Naciones Unidad Para el Medio Ambiente, Oficina Regional.

Araque, W. (2022). Educación y bienestar financiero, tarea pendiente en Ecuador y la región. AQUATTRO.

Auquilla Belema, L. A., Fernández Sánchez, L. del R., Sancho Aguilera, D., y Medina Robalino, M. E. (2019). finanzas populares y solidarias para la sostenibilidad de los emprendimientos de la economía popular y solidaria en Ecuador. Caso de estudio. *Revista Científica Ecociencia*, 6(5), 1–13. <https://doi.org/10.21855/ecociencia.65.227>

Avendaño, W., Rueda, G., y Velasco, B. (2021). Percepciones, conocimiento y habilidades financieras en estudiantes de educación media. *Revista Venezolana de Gerencia*, 26 (93), Redalyc.org.

Recuperado el 18 de octubre de 2024, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29066223014>.

- Ayón-Ponce, G. I., Pluas-Barcia, J. J., y Ortega-Macías, W. R. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN: 2588-090X. Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP), 5(5), 117–136. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.18>
- Bottone, G. (2011). Human capital: theoretical and empirical insights. *The American Journal of Economics and Sociology*, 70(2), 401–423. <https://doi.org/10.1111/J.1536-7150.2011.00781.X>
- Bowman, W. (2011). Capacidad financiera y Sostenibilidad de lo ordinario. *Metroanagement y Liderazgo*
- Bravo, M. (2001). Contabilidad General. Carnoy, Martin (1977). *Education and Economic Development. The first generation*. Paris. UNESCO IIPE
- Bravo Valdivieso, M. (2011). Contabilidad General. Quito: Editora Escobar
- Burbano Ruiz, J. (2011). Presupuestos, Un enfoque de direccionamiento estratégico, gestión, y control de recursos. México: McGrawHill.
- Cabay Cepeda, P., y Peñaloza López, V. (2021). Crecimiento económico: ¿Es posible en dolarización? *RES NON VERBA Revista Científica*, 66-83. Obtenido de <https://revistas.ecotec.edu.ec/index.php/rnv/article/view/527/368>

- Casalegno, C. G. (2008). The Human Capital Impact on the Shareholder Value Creation. *Economia Aziendale Online*, 1, 1–31. <https://doi.org/10.13132/2038-5498/2008.2-3.1-31>
- Céspedes, E. et al., (2022). Metodologías para la medición de las competencias financieras: un análisis de cuestionarios. *Rect@: Revista Electrónica de Comunicaciones y Trabajos de ASEPUMA* 23(2): 119-136.
- Cheema-Fox, A., La Perla, B. R., Wang, H. (Stacie), y Serafeim, G. (2021). Corporate Resilience and Response to COVID-19. *Journal of Applied Corporate Finance*, 33(2), 24-40. <https://doi.org/10.1111/JACF.12457>
- Churches, A. (2009). Taxonomía de Bloom para la era digital. Eduteka Universidad ICESI. <https://n9.cl/cdngd>
- Comas Rodríguez, R., Romero Fernández, A., y Vega Falcón, V. (2018). Impacto de la capacitación en la mejora de indicadores de calidad en investigación de Uniandes. *Revista digital de Ciencia, Tecnología e Innovación*, 500-511. Obtenido de <https://revista.uniandes.edu.ec/ojs/index.php/EPISTEME/article/view/1500>
- Crespo Ayala, P., y Malla Alvarado, F. (2016). *Administración Financiera y la Gestión Empresarial*. Machala: UTMACH.
- Cuevas Rodríguez, Enrique (2016). Rendimientos monetarios de la escolaridad. Un análisis por grados de marginación y desigualdad educativa en México. *Economía coyuntural, Revista de temas de coyuntura y perspectivas*, vol.1, núm. 3. Org.bo. Recuperado el 18 de octubre de 2024, de http://www.scielo.org.bo/pdf/ec/v1n3/v1n3_a03.pdf

- Cumorovic, A. y Hyll, W. (2018). Financial Literacy and Self-Employment. *The Journal of Consumer Affairs*, 53(2), 455-487. doi: <https://doi.org/10.1111/joca.12198>.
- De Andres, P., Garcia, I., y Romero, E. (2016). Disentangling the Financial Vulnerability of Nonprofits. *Revista Voluntas*, 27(6), 2539–2560. <https://doi.org/10.1007/s11266-016-9764-6>
- De Ibarrola, María. (2016). Claroscuros en las relaciones entre la escolaridad y el trabajo: Configuraciones y límites. *Páginas de Educación*, 9(2), 14-48. <http://www.scielo.edu.uy/pdf/pe/v9n2/v9n2a02.pdf>
- Denegri, M., Gempp, R., Del Valle, C., Etchebarne, S., y González, Y. (2006). El aporte de la psicología educacional a las propuestas de educación económica: los temas claves. *Revista de Psicología*, 15(2). pp. 77-94. ISSN 0716-8039.
- Díaz Mendoza, Y., Baena Castro, M. A., y Baena Castro, G. R. (2017). MOOC en la educación: Un acercamiento al estado de conocimiento en Iberoamérica, 2014-2017. *Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*. DOI: 10.23913/ride.v8i15.299
- Doms, M., Lewis, E., y Robb, A. (2010). Local labor force education, new business characteristics, and firm performance. *Journal of Urban Economics*, 67(1), 61-77. <https://doi.org/10.1016/J.JUE.2009.10.002>
- Ebel, R., y Kissmann, S. (2011). Desarrollo sostenible: La investigación en un contexto intercultural. *Ra Ximhai*, 69-79. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/461/46116742007.pdf>

- Escobedo Almendral, L. (2016). La estructura financiera óptima bajo un enfoque de ciencia, tecnología y sociedad. *Cofin Habana*, 91-100.
- Esparza Aguilar, J. L., y Reyes Fong, T. (2014). El tamaño empresarial como el factor que influye en el comportamiento innovador de las empresas mexicanas: un caso de estudio. *Forum Empresarial*, 31-51. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/631/63137908002.pdf>
- Flores Romero, M. B. (2019). Localización de empresas usando lógica difusa: estrategia para su posicionamiento. *Contaduría y Administración*, 1-22. Obtenido de <https://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v65n2/0186-1042-cya-65-02-00007.pdf>
- Forero, J. A., Bohórquez, L. E., y Lozano, A. (2008). Impacto de la calidad en la rentabilidad. *Ingeniería*, 42-50. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4988/498850166007.pdf>
- Frisancho, V. (2020). The impact of financial education for youth. *Economics of Education Review*, 78, <https://doi.org/10.1016/j.econedurev.2019.101918>
- Gambo, M., Hernández, C., y Avendaño, W. (2019). La importancia de la Educación Financiera para niños en edad escolar. *Espacios*, 40(2). *Revistaespacios.com*. Recuperado el 18 de octubre de 2024, de <https://www.revistaespacios.com/a19v40n02/a19v40n02p06.pdf>
- García Martínez, A., y Atiaja Atiaja, L. (2022). Metodología para el desarrollo de cursos masivos abiertos en línea. *Rev. Cubana Edu. Superior* vol.41 no.1 . Recuperado de: <http://scielo.sld.cu/pdf/rces/v41n1/0257-4314-rces-41-01-18.pdf>
- García, N., Grifoni, A., López, J. C., y Mejía, D. M. (2013). La educación financiera en América Latina y el Caribe Situación actual y perspectiva, Banco de Desarrollo de América Latina. Recuperado

de: https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/379/caf_12_educaci_n_financiera5.pdf?sequence=1&isAllowed=y

García, P., y Martínez, P. (2003). Determinantes del endeudamiento a corto plazo y enlace de vencimientos. <https://xiforofinanzas.ua.es/trabajos/1043.pdf>

García, S. O. (2009). *Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones*.

Garzón González, M. A. (2017). Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de SkyNey de Colombia S.A.S a través de indicadores financieros. Bogotá. <https://repository.ucatolica.edu.co/entities/publication/ade9a9ae-f773-454e-81a7-cf44ae485aef>

Gazzola, P. (2010). The corporate responsibility report between private interest and collective welfare. *Economia Aziendale Online*, 1(1), 139–150. <https://doi.org/10.4485/EA2038-5498.139-150>

Giraldo, L. F. G., y Zuluaga, C. G. (2014). Virtudes éticas en Aristóteles: razón de los deseos y sus acciones para lograrlas. *Revista Virtual Universidad Católica del Norte* (41), 70-78.

Gitman, L. J., y Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Decimosegunda edición ed.). México: Pearson Education.

Greenlee, J. S., y Trussel, J. M. (2000). Predicting the Financial Vulnerability of Charitable Organizations. *Nonprofit Management y Leadership*, 11(2), 199-210. <https://doi.org/10.1002/nml.11205>

Guerrero, R. (2021). Sostenibilidad financiera para las empresas del sector panificador de Pamplona, norte de Santander, Colombia. *Dictamen Libre*, 28, 33–47. <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.28.7291>

- Guevara Moreira, L. F., Cevallos Zhunio, J. E., y Noboa Franco, G. A. (2022). Uso de plataformas MOOC para reforzar el proceso de enseñanza –aprendizaje. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, Ciudad de México, México. ISN 2707-2207/ ISSN 2707-2215 (en línea), marzo-abril, 2022, Volumen 6, Número 2. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i2.2228.
- Haro Sarango, A. F. (2021). El tamaño de la empresa y su influencia en la productividad del sector comercio. *INNOVA Research Journal*, 227-245. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1781/1911>
- Hidalgo, M., Villarroel, Á., y Hodalgo, M. (2016). Presupuestos empresariales . Quito: Imprenta TALLPA.
- Huerta Arribas, E., García Olaverri, C., y Garcés Galdeano, L. (2016). El tamaño de las empresas y la calidad del recurso empresarial: ¿causa o efecto? *Ekonomiaz*, 33- 55. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5778212>
- Huerta, P., Contreras, S., Almodóvar, P., y Navas, J. (2010). Influencia del tamaño empresarial sobre los resultados: un estudio comparativo entre empresas chilenas y españolas. *Revista Venezolana de Gerencia*, 1-10. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842010000200003
- Huston, S. (2010). Medición de la educación financiera. *Revista de Asuntos del Consumidor*, 44, pp.296-316. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6606.2010.01170.x>
- Idrovo, M. D. (2022). Los MOOC y su impacto en la educación. *Revista Para el Aula – IDEA - Edición N° 41*, 33-35. Recuperado de: <https://www.usfq.edu.ec/sites/default/files/2022-04/pea-041-013.pdf?itok=92ar6AYzGE>

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC. (2019). Obtenido de <https://bit.ly/3wdDfMH>

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2020). Tecnologías de la Información y Comunicación. Ecuador en cifras. https://n9.cl/inec_re-su

Jara Quevedo, G., Sánchez Giler, S., Bucaram Leverone, R., y García Regalado, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *Compendium*, 54-76. <http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/373>

Jiménez Herrero, L. M. (1997). Desarrollo sostenible y economía ecológica.

Jimeno, I., Y Flores, M. (2020). Marco teórico de la vulnerabilidad financiera de las entidades sin ánimo de lucro. <https://n9.cl/z2kt8>

Julio, V., Manuel, M., y Navarro, L. (2012). Estrategia educativa para la participación de los padres en compromisos escolares. *Escenarios*. 10 (2), pp.119-127.

León A., Purcachi W., y Pérez M., (2019). La economía popular y solidaria en el desarrollo territorial. Análisis de las organizaciones del sector no financiero en la provincia de los Ríos-Ecuador. *Revista de la Facultad de Cultura Física de la Universidad de Granma*. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7007077>

Lusardi, A. y Mitchell, O. (2007). Financial Literacy and Retirement Planning: New Evidence from the Rand American Life Panel. Michigan Retirement Research Center Paper No. WP 2007-157. doi:<http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1095869>

- Macías Macías, L. M., & Toala Mendoza, S. T. (2022). Desafíos de sostenibilidad financiera en entidades Municipales autofinanciadas del cantón Santa Ana. *Revista Científica Arbitrada Multidisciplinaria de Ciencias Contables, Auditoría y Tributación*, 1-16. Obtenido de <https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/corporatum-360/article/view/347/557>
- Márquez Ortiz, L. E., Cuétara Sánchez, L. M., Cartay Angulo, R. C., & Labarca Ferrer, N. J. (2020). Desarrollo y crecimiento económico: Análisis teórico desde un enfoque cuantitativo. *Revista de Ciencias Sociales*, 233-253. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/280/28063104020/html/>
- Mejía, G. (2017). Relación entre Estrés Financiero y el Bienestar de los empleados. *Redalyc*. 46(119). <https://www.scielo.org.mx/pdf/ia/v46n119/2448-7678-ia-46-119-00003.pdf>
- Montoya Agudelo, C. A., & Boyero Saavedra, M. R. (2016). El recurso humano como elemento fundamental para la gestión de calidad y la competitividad organizacional. *Revista Científica “Visión de Futuro”*, 1-20. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3579/357947335001.pdf>
- Muccino, G. (2012). La Educación Financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008. Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (FLACSO-Argentina). <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/6330/5/TFLACSO-2014GAM.pdf>
- OCDE. (2017). Perspectivas económicas de América Latina 2017: Juventud, competencias y emprendimientos. Paris: <http://dx.doi.org/10.1787/leo-2017-es>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. (2016).

Marcos y pruebas de evaluación de PISA 2015: Ciencias, Matemáticas, Lectura y Competencia Financiera. OECD Publishing. Obtenido de <https://bit.ly/3JgOQk>

Ortíz Anaya, H. (2008). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.

Pacheco, E., Vázquez, L., De León, G., Céspedes, S., y Ceja, S. (2023). Estudio comparativo sobre educación financiera desde la percepción de los estudiantes en una IES. *Revista Ciencia Latina*, 7(3), pp1028-1052. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/6246>

Payá, E. (2014). Modelo de enseñanza centrado en el profesor versus centrado en la comunidad en el área de la Educación Física. *Unviersidad de Valencia*.

Pedreschi Caballero, R. J., y Nieto Lara, O. M. (2020). Influencia de la publicidad en el comportamiento de compra de los estudiantes de mercadeo de la Extensión Universitaria de Aguadulce. *Guacamaya*, 1-23. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/journal/212/2121146005/html/>

Peláez, L., Ocampo, S., Sarmiento, G., y Vélez, M. (2022). Sostenibilidad financiera en organizaciones de la Economía Popular y Solidaria. Una propuesta de medición. *Enfoques*, 6(22), 156-168. <http://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v6i22.133>

Peñarreta Quezada, M., García Tinizaray, D., y Armas Herrera, R. (2019). Educación financiera y factores determinantes: Evidencias desde Ecuador. *ESPACIOS*, Vol 40. No.7, 11-25. Recuperado <https://www.revistaespacios.com/a19v40n07/a19v40n07p11.pdf>

- Pérez, E., Y; Titelman, D. (2018). La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44213/1/S1800568_es.pdf: CEPAL.
- Plata-Gómez, K., y Caballero-Márquez, J. (2020). Influencia de los programas de educación financiera sobre el comportamiento de los jóvenes: una revisión de literatura. *I+D Revista de Investigaciones*, 15 (2), 18-27. DOI: <https://doi.org/10.33304/revinv.v15n2-2020002>
- Pozo Rodríguez, José Manuel, Martins Kidito Xavierda Gama, Manuel, y Rodríguez Cotilla, Zoe. (2014). La lógica de la planificación empresarial y de la productividad del trabajo. *Economía y Desarrollo*, 152(2), 122-137. <https://n9.cl/1luzm>
- Quezada Ureña, A., Ballesteros López, L., Guerrero Velasteguí, C., & Santamaría Freire, E. (2018). Análisis del impacto publicitario en la decisión de compra en empresas del sector comercial. *Polo del conocimiento*, 85-106. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7183534>
- Quiroga-Parra, D., Hernández, B., Torrent-Sellens, J., y Ramírez, J. F. (2014). La innovación de productos en las empresas. Caso empresa América Latina. *Cuadernos del CENDES*, 63-85. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/403/40338661004.pdf>
- Ramos, J., García, A., y Moreno, E. (2017). Educación Financiera: Una aproximación teórica desde la percepción, conocimiento, habilidad y uso y aplicación de los instrumentos financieros. *Revista Infad Revista de Psicología* 2 (1). 267-278. <https://revista.infad.eu/index.php/IJODAEP/article/view/888/969>

Real Academia Española. (27 de 04 de 2012). Diccionario panhispánico del español jurídico. Obtenido de Diccionario panhispánico del español jurídico: <https://dpej.rae.es/lema/sostenibilidad-financiera>

Revista Gestión. (24 de 07 de 2023). ¿Cómo mejorar la educación financiera en un país donde no se puede ahorrar? (2022, junio 12). Revistagestion.ec. <https://revistagestion.ec/analisis-economia-y-finanzas/como-mejorar-la-educacion-financiera-en-un-pais-donde-no-se-puede/>

Rodriguez, P., Martins, M., Rodríguez, y Zoe (2014). La lógica de la planificación empresarial y de la productividad del trabajo. <https://www.redalyc.org/pdf/4255/425541210007.pdf>

Ruíz, J., y Largo, H. (2020). Factores que inciden en la Educación Financiera de los Habitantes del Barrio Simón Bolívar en el Municipio de Itagüí. Tecnológico de Antioquia.

San Martín, J. I. A. (2003). La ética de Aristóteles y su relación con l Araque, W. (2022). Educación y bienestar financiero, tarea pendiente en Ecuador y la región. AQUATTRO.

Santamaría, E. (03 de 07 de 2023). Universidad Andina Simón Bolívar. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6980/1/T3051-MIE-Santamaria-La%20educacion.pdf>

Sarmiento, M. (2007). Enseñanza y aprendizaje. En M. Sarmiento, La enseñanza de las matemáticas y las Ntic. Una estrategia de formación permanente. Universitat Rovira y Virgili.

Secretaría Técnica Planifica Ecuador (2021). Resultados del impacto de la crisis sanitaria en la Economía Popular y Solidaria. Obtenido de <https://n9.cl/lb7uc4>

- Seleim, A., Ashour, A., y Bontis, N. (2007). Human capital and organizational performance: a study of Egyptian software companies. *Management Decision*, 45(4), 789–801. <https://doi.org/10.1108/00251740710746033>
- Seminarium. (30 de 05 de 2023). Historia de una empresa, un factor que marca la diferencia entre las empresas . Obtenido de Historia de una empresa, un factor que marca la diferencia entre las empresas : <http://www.seminarium.com/la-trayectoria-factor-marca-la-diferencia-entre-las-empresas/>
- Soriano, D. R., y Castrogiovanni, G. J. (2012). The impact of education, experience and inner circle advisors on SME performance: insights from a study of public development centers. *Small Business Economics*, 38(3), 333-349. <https://doi.org/10.1007/S11187-010-9278-3>
- Sunkel, G., y Trucco, D. (2012). Las tecnologías digitales frente a los desafíos de una educación inclusiva en América Latina. En Algunos casos de buenas prácticas. CEPAL. Recuperado el 18 de octubre de 2024, de <https://repositorio.cepal.org>.
- Superintendencia de Compañías del Ecuador (05 de agosto de 2023). Concepto y Fórmula de los indicadores. [Archivo PDF].
- Superintendencia de Compañías del Ecuador. (2023). Tabla de indicadores. https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). Las Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria. <https://n9.cl/4pck9>

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). Catastro Sector no Financiero. <https://n9.cl/34a7ch>
- Tabatabaei, S. A. N. (2017). Presenting Sustainable Hrm Model Based on Balanced Scorecard in Knowledge-Based Ict Companies (the Case of Iran). *Economics y Sociology*, 10(2), 107–124. <https://doi.org/10.14254/2071-789X.2017/10-2/8>
- Trussel, J. (2002). Revisiting the Prediction of Financial Vulnerability. *Nonprofit Management and Leadership*. Wiley Online Library. <https://sci-hub.se/https://doi.org/10.1002/nml.13103>
- Trussel, J., Greenlee, J. S., y Brady, T. (2002). Predicting financial vulnerability in charitable organizations. *The CPA Journal*, vol. 72, N° 6, pp. 66.
- Tuckman, H. P., y Chang, C. F. (1991). A methodology for measuring the financial vulnerability of charitable nonprofit organizations. *Nonprofit and Voluntary Sector Quarterly*, 20(4), 445–460. <https://doi.org/10.1177/089976409102000407>
- Van Der Sluis, J., Van Praag, M., y Vijverberg, W. (2008). Education and entrepreneurship selection and performance: A review of the empirical literature: Education and entrepreneurship selection and performance. *Journal of Economic Surveys*, 22(5), 795–841. <https://doi.org/10.1111/j.1467-6419.2008.00550.x>
- Van der Sluis, Justin and van Praag, Mirjam and van Praag, Mirjam and Vijverberg, Wim (2005), Entrepreneurship Selection and Performance: A Meta-Analysis of the Impact of Education in Developing Economies. *World Bank Economic Review*, Vol. 19, No. 2, 2005, pp. 225-261, Tinbergen Discussion Paper No. TI 03-036/3, <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.625903>

- Vanegas, J., Arango, M., Gómez, L., y Córtes, D. (2020). Educación Financiera en mujeres: un estudio en el barrio López de Mesa de Medellín. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 28(2). pp121-141. <http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v28n2/0121-6805-rfce-28-02-121.pdf>
- Veliz Huacon, K., y Llanos Encalada, M. (2021). La capacitación, activo para alcanzar el desarrollo organizacional y del capital humano en las instituciones públicas: Coordinación Zonal 5 -Salud - Ecuador. *Revista Científica ECOCIENCIA*, 19-39. Obtenido de <https://revistas.ecotec.edu.ec/index.php/ecociencia/article/view/542/358>
- Villa, F., López; L., Jesús; M., y Muñoz; G. (2017). El papel de la Educación Financiera en la Formación de Profesionales de la Ingeniería. *Formación Universitaria*, 10(2), Redalyc.org. Recuperado el 18 de octubre de 2024, de <https://www.redalyc.org/pdf/3735/373550473003.pdf>.
- Villalobos, G., y Pedroza, R. (2009). Perspectivas de la teoría del Capital Humano acerca de la relación entre educación y desarrollo económico. *Tiempo de educar* 10 (20), 273-306 <https://www.redalyc.org/pdf/311/31112987002.pdf>
- Zhen, S. (2012). Education Background,Business Performance and Per Capita Wage. *Social Sciences of Beijing*.
- Zietlow, J. (2012). A Financial Health Index for Achieving Nonprofit Financial Sustainability. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2049022



Universidad
Nacional
de Loja

Sembrando el éxito financiero: Convergencia entre la educación y la sostenibilidad financiera.

Esta obra está meticulosamente estructurada y redactada. Es didáctica y, esencialmente, busca ofrecer soluciones a los desafíos de la enseñanza financiera y la sostenibilidad empresarial. En palabras del profesor J. Segura, resolver problemas requiere, ante todo, comprender conceptos y modelos teóricos esenciales y dominar las herramientas analíticas básicas. Este libro se dedica precisamente a eso: identificar el problema, medir niveles de conocimiento y sostenibilidad financiera, y proponer soluciones.



9 789942 671066