



Revista Internacional **ADMINISTRACION** & **FINANZAS**

Volumen 14

Número 1

2021

CONTENIDO

- Prácticas de Liderazgo en Pymes del Sector Construcción** 1
Román Alberto Quijano García, Deneb Elí Magaña Medina, Luis Alfredo Arguelles
Ma & Norma Aguilar Morales
- El Adulto Mayor en Cartagena de Indias: Necesidades, Gustos y Preferencias
Por as Prendas de Vestir** 13
Emperatriz Londoño Aldana, María Eugenia Navas Ríos & Wilson E. Pérez Ríos
- Estrategias de Sostenibilidad y Su Efecto en el Desempeño Sostenible de Cadenas
de Suministro: Evidencia Empírica Desde Una Economía Emergente** 29
Bertha Lucía Santos Hernández, Sandra Yesenia Pinzón Castro, Elena Patricia Mojica
Carrillo & Rocío Montserrat Campos García
- Desempeño de los Fondos de Pensiones Chilenos en el Extranjero 2009 - 2020** 41
Renato Balbontín & Rodrigo Blanch
- Papeles de Trabajo, Indispensable Para Elaborar la Declaración Anual, Régimen
General de Ley en México** 53
Rosa Hilda Hernández Sandoval, Gabriel Mancilla Aguilera, Laura Leticia Gaona
Tamez, Irma Evangelina Oliva Garza & Mylene Isabel Rojas Flores

Revista Internacional Administración & Finanzas

Co-Editor in Chief
Terrance Jalbert

Co-Editor in Chief
Mercedes Jalbert

Editorial Board

Francisco Arturo Bribiescas Silva
Universidad Autónoma de Ciudad Juárez
Mario Rene Chan Magaña
Universidad Tecnológica Regional del Sur
María Del Rosario Demuner Flores
Universidad Autónoma del Estado de Mexico
Edila E. Herrera-Rodríguez
Universidad de Panamá
Grettel Keane
Keane Consulting
Virginia López T.
Universidad Autónoma de Baja California
Rafael Marrero Díaz
University of Puerto Rico
Rafaela Martínez Méndez
Benemérita Universidad Autónoma de Puebla
Aurora Irma Máynez Guaderrama
Universidad Autónoma de Ciudad Juárez

Juan Nicolas Montoya Monsalve
Universidad Nacional de Colombia
Antonio Emmanuel Pérez Brito
Universidad Autónoma de Yucatán
Martín Romero Castillo
ENES Unidad Leon UNAM
Eduardo Sandoval
Universidad Católica de la Santísima Concepción
Jose Antonio Tello Avila
Universidad de Talca
Omar Terán V.
Centro Universitario UAEM Amecameca
José Isabel Urciaga-García
Universidad de La Salle Bajío, A.C.
Gianfranco A. Vento
Regent's College
Erico Wulf
University of La Serena

Revista Internacional Administración & Finanzas (RIAF), ISSN 1933-608X (impreso) ISSN 2157-3182 (online) publica manuscritos de alta calidad en todas las áreas de las ciencias administrativas, económicas y contables. RIAF acepta manuscritos teóricos, empíricos, exploratorios y descriptivos en administración, finanzas, gerencia, mercadeo, contaduría, economía, administración pública y disciplinas afines. Los trabajos de investigación pueden ser globales o específicos (país o región), pueden ser académicos o aplicados. RIAF se publica dos veces al año por el Institute for Business and Finance Research. Todos los manuscritos sometidos a RIAF son sujetos a una revisión blind review process.

Los puntos de vista, argumentos y datos presentados en esta revista son la opinión de los autores respectivos. Los puntos de vista y argumentos publicados en RIAF no reflejan o representan la opinión de los Editores, Editorial Board, "Ad-Hoc" Reviewers/Arbitros o personal del Institute for Business and Finance Research. El Instituto revisa activamente y exhaustivamente los manuscritos sometidos a RIAF. Sin embargo, el Instituto no garantiza la veracidad o precisión de la información presentada por los autores del manuscrito.

RIAF se distribuye en forma impresa y a través de EBSCOHost, SSRN y RePEc. RIAF esta indexada en The American Economic Association's Econlit, e-JEL and JEL on CD, y Colciencia.

Esta revista representa el trabajo colectivo de muchos contribuyentes. Los Editores desean agradecer la contribución del Editorial Board, los "Ad-Hoc" Reviewers o árbitros e individuos que sometieron sus trabajos de investigación para posible publicación en RIAF.

All Rights Reserved. The Institute for Business and Finance Research, LLC

ISSN 1933-608X (print) and ISSN 2157-3182 (online)



PRÁCTICAS DE LIDERAZGO EN PYMES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN

Román Alberto Quijano García, Universidad Autónoma de Campeche
Deneb Elí Magaña Medina, Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Luis Alfredo Arguelles Ma, Universidad Autónoma de Campeche
Norma Aguilar Morales, Universidad Juárez Autónoma de Tabasco

RESUMEN

El sector construcción contribuye a la economía de los países generando empleos y aportando al producto interno bruto, sin embargo, resiente de forma inmediata la inestabilidad financiera y el recorte presupuestario de los gobiernos en épocas de crisis, por lo tanto, las empresas deben contar con planes de largo plazo para afrontar estos cambios bajo un liderazgo que mejore los niveles de productividad y competitividad en el mercado donde participan. Esta investigación pretende identificar qué dimensiones prevalecen en el estilo de liderazgo que ejerce el gerente y su efecto en la toma de decisiones, para lo cual se desarrolló un estudio de tipo descriptivo con diseño no experimental obteniendo información sobre las variables que participan en el problema en su contexto natural, a través de encuestas administradas a los líderes de las organizaciones participantes. Los resultados confirman que el estilo con mayor presencia en estas empresas es el transformacional, ya que las dimensiones desafiar los procesos e inspirar una visión compartida reportan los valores más elevados, lo que permite establecer que los gerentes piensan en un futuro que incluye a los colaboradores en una visión común, asumiendo riesgos para la mejora continua en la industria.

PALABRAS CLAVE: Prácticas de Liderazgo, MiPymes, Industria de la Construcción

LEADERSHIP PRACTICES IN CONSTRUCTION SECTOR SMEs

ABSTRACT

Construction sector supports countries' economies by creating jobs and contributing to their gross domestic product (GDP). However, recent market financial instability and government budget cuts have impacted this sector. Therefore, businesses need long-term plans to face these changes under a leadership that improves their productivity level and competitiveness in the market where they participate. This research seeks to identify which dimensions of managerial leadership style are critical and its effect on decision making. We used descriptive type and non-experimental transversal design. We conducted Interviews to 58 leaders in this sector in 2019. The results confirm that transformational leadership is prominent with the dimensions "facing processes" and "inspiring a shared vision" reported higher value. We found that managers see collaborators active participation in the future and willingness to assume risks to achieve continuous improvement in the sector.

JEL: L74, M10, M12

KEYWORDS: Leadership Practices, SMEs, Construction Sector

INTRODUCCIÓN

El sector construcción es importante para cualquier país ya que su producto final se refleja generalmente en infraestructura, la cual mejora el nivel de los servicios a que tienen acceso los ciudadanos, particularmente en las economías emergentes (Ofori y Toor, 2012), por lo cual forma parte de los documentos rectores de planeación económica como es el caso del Plan Nacional de Desarrollo de México(2019-2023) que plantea el impulso a las actividades que tienen potencial económico, social y ambiental, destacando la modernización de la infraestructura conectando a las regiones marginadas del país, mediante el desarrollo de mega proyectos (PND, 2019-2024). Por su parte el Plan de Desarrollo del estado de Campeche (PED 2019-2021), contempla “mejorar la conectividad del estado mediante la ampliación y modernización de la infraestructura y una plataforma logística de transporte integral y comunicaciones modernas que fomenten la competitividad, productividad y desarrollo económico y social sostenible” mediante la movilización de personas y el intercambio de bienes y servicios en el estado a través del desarrollo de infraestructura portuaria, aeroportuaria y ferroviaria.

Para poder participar en la ejecución de obra pública y privada las constructoras deben desarrollar propuestas técnicas, legales y financieras con costos competitivos, por lo tanto, requieren un liderazgo proactivo que integre todos estos elementos desde la administración para hacer frente a los competidores en el mercado. Existen estudios sobre liderazgo y sus modalidades en la literatura en varios sectores económicos, pero aún son escasos para el sector construcción, y se necesitan investigaciones que reporten el impacto que tiene la personalidad del líder en la toma de decisiones que orientan el futuro de la organización. Este trabajo tiene como objetivos: a) Determinar el estilo de liderazgo que prevalece en el sector construcción de vivienda de la ciudad de Campeche, b) Identificar las prácticas de liderazgo desarrolladas por los gerentes de las mipymes de este sector económico y c) Evaluar la incidencia de los factores sociodemográficos del gerente y del perfil administrativo de la empresa en las dimensiones de liderazgo.

Este trabajo incluye como parte de la revisión de la literatura estudios desarrollados sobre liderazgo, sus estilos e investigaciones realizadas en diversos sectores sobre este tema; en la sección de metodología se establece el tipo y diseño del estudio, así como las dimensiones que integran la variable estudiada junto con las características de la población participante y las definiciones del instrumento seleccionado para la obtención de información. El tratamiento estadístico de los datos obtenidos se describe en el apartado de resultados, para finalmente ser discutidos y contrastados con la información de las investigaciones previas consideradas en el marco teórico y que forman parte de las conclusiones formuladas en atención a los objetivos propuestos, señalando las limitaciones y directrices para futuras líneas de investigación.

REVISIÓN DE LA LITERATURA

El poder y liderazgo son fenómenos que se presentan al interior de las organizaciones como parte de la interacción del elemento humano que colabora tanto en administración como la operación de las mismas, Contreras y Castro (2013), a través de un análisis teórico conceptualizan a las organizaciones como un sistema de cambio constante basado en la dinámica desarrollada entre líderes y colaboradores; cuya esencia emana de la confianza que otorgan los seguidores al líder. Con base en sus hallazgos concluyeron que el liderazgo no necesariamente se centra en la persona que lo ostenta, si no que emerge de la interacción de los agentes que intervienen en el sistema organizacional y es necesario comprender cómo el poder que este representa, influye en los colaboradores. La personalidad del líder está presente en diferentes aspectos que forman parte de la identidad de la empresa y para determinar si los estilos de liderazgo influyen en la cultura organizacional Rodríguez (2010), analizó la información proporcionada por 68 directivos de alto nivel y sus resultados se orientan hacia una relación entre los estilos de liderazgo y la cultura empresarial en sus modalidades de productividad, innovación y competitividad, lo que finalmente se refleja en la eficacia operacional de las empresas evaluadas, toda vez que los miembros de la empresa asumen riesgos y desafíos para innovar y cumplir las metas asignadas lo que les permite crear un valor estratégico y económico.

La existencia de relaciones entre la gestión del conocimiento, las estrategias empresariales y los estilos de liderazgo, fue analizada por Pedraja y Rodríguez (2008), en un estudio formulado sobre pymes chilenas de diversos sectores económicos. Como parte del análisis estadístico encontró relaciones significativas entre las variables que forman parte su investigación, donde los estilos de liderazgo tienen la capacidad explicativa del proceso de creación y aplicación del conocimiento en las organizaciones participantes y en el mismo sentido, la gestión del conocimiento influye en el diseño e implementación de estrategias. Sus hallazgos les permiten concluir que el liderazgo transaccional y transformacional inciden de forma positiva en la adquisición y generación del conocimiento empresarial, basado en un sentido de dirección que contribuye a la transmisión del conocimiento al interior de las empresas y este a su vez incide en la evaluación de las estrategias implementadas. Medina, de la Garza y García (2008) evaluaron las prácticas de liderazgo en las finanzas de las pymes a través del inventario de prácticas de liderazgo de Kouzes y Posner (IPL).

Encontrando que en esta área tienen mayor influencia las dimensiones denominadas inspirar una visión compartida y la modelación del camino al compartir el futuro que espera de la organización y la congruencia entre lo que dice el líder y finalmente hace a través de un compromiso efectivo con las metas organizacionales. En cualquier tipo de organización puede decirse que la función del liderazgo está presente ya sean sociedades, grupos humanos o países, los elementos que debe reunir un líder para transformar positivamente el ámbito donde desarrolla sus funciones fueron estudiadas por Terrazas (2015), para lo cual analizó las características de un líder tradicional con una visión unidimensional, para posteriormente evaluar las premisas necesarias para conceptualizar un modelo tridimensional basado en la a) formación (aptitudes), b) valores (actitudes) y c) transformación (acciones) como factores básicos con que debe contar un líder proactivo. Kouzes y Posner, (2003) diseñaron un instrumento conocido como Inventario de Prácticas de Liderazgo (IPL) y que a través de procesos de evaluación y autoevaluación agrupados en cinco dimensiones establecen básicamente dos estilos, el primero de índole transformacional y el segundo de corte transaccional. Esta herramienta establece cinco prácticas fundamentales de liderazgo: a)

Desafiar los procesos, donde los líderes aceptan retos y esperan al destino, b) Inspirar una visión compartida, es aquella donde los líderes albergan el deseo de transformar las cosas, c) Habilitar a los demás para que actúen, fomentando la colaboración y la confianza entre los colaborador, d) Modelar el camino, esta dimensión pretende identificar al líder con base en la congruencia entre lo que dice y lo que hace en el ámbito empresarial y e) Brindar aliento, en esta dimensión el objetivo es identificar si el líder estimula de forma positiva a sus colaboradores. Este cuestionario incluye treinta enunciados agrupados en las cinco dimensiones descritas. A nivel latinoamericano Loaiza y Pirela (2015), indagaron el estilo de liderazgo en las organizaciones venezolanas en los sectores educativo y pymes industriales para lo cual desarrollaron una investigación documental para identificar las características más representativas sobre el tema abordado, sus hallazgos señalan una tendencia a requerir líderes orientados a la competitividad, con una visión que promueva la confianza y el optimismo en las organizaciones para emprender e innovar en la actividad económica en la que participan.

Existen factores que afecta la gestión del talento humano en el sector construcción los cuales fueron estudiados por Torres (2018), en una muestra de profesionales expertos en administración de personal en obra civil en Colombia, con el ánimo de mejorar el nivel de bienestar de los operarios que laboran en este sector y que se refleje en el incremento en los volúmenes de productividad. Sus resultados establecen que el trabajador en la industria de la construcción en este país debe enfrentar retos como la estabilidad laboral, poca motivación, exposición a riesgos físicos y psicológicos por lo tanto debe fomentarse que los esquemas de seguridad social sean benéficos para el bienestar del trabajador, y la reducción de gastos para los empleadores; apostando a una capacitación que contribuya a la reducción de los accidentes laborales considerados propios de la actividad económica. Sobre el liderazgo transformacional Hincapié, Zuloaga y López (2018) analizaron la influencia de los rasgos propios de este estilo sobre los procesos que desarrollan los equipos de trabajo en pymes colombianas, encontrando que la motivación inspiracional y la estimulación

intelectual tienen mayor influencia positiva en las actividades de los grupos observados confirmando resultados de estudio similares en otros contextos geográficos y culturales similares.

En el ámbito mexicano Robles, de la Garza y Medina (2008) analizaron las dimensiones de liderazgo en las pequeñas y medianas empresas del estado de Tamaulipas a través del inventario de prácticas de liderazgo señalando que el número de personas bajo la dirección del gerente influye en las 5 dimensiones que considera el IPL, para un desempeño óptimo de la función de dirección; así mismo el tipo de empresa tiene relevancia en la eficacia del liderazgo. Como dato particular los líderes de las empresas participantes requieren ser más innovadores en los procesos organizacionales ya que se comportan con base a una cultura nacional formada por creencias y valores del gerente por lo cual no asumen riesgos ni comparten el poder. El liderazgo específicamente para el sector servicios de Tamaulipas también fue sujeto de estudio por Vázquez y Pedraza, 2014, quienes encontraron que las cinco dimensiones del IPL estuvieron presentes en las prácticas del liderazgo gerencial, obteniendo la media más alta la dimensión relacionada con la modelación del camino, pudiendo establecer que el estilo de liderazgo que prevalece en este sector es de tipo transformacional. Abundando en la práctica del liderazgo transformacional a través del IPL (Padilla, Hernández y Espíritu, 2011) consideraron como población las pymes del estado de Coahuila, para comprobar la relación entre las cinco dimensiones con la percepción que sobre éstas tienen los gerentes de las mismas. Sus hallazgos muestran que solo el 5.5% dirigen sus empresas, con una total responsabilidad de las mismas, sin contar con una estructura con áreas funcionales para su administración y operación, llevan a cabo actividades relacionadas con todas las dimensiones y consideran importante que el líder descubra su estilo, lo comprenda y lo depure ya que su actuación afectará a los colaboradores de la empresa.

El liderazgo ejercido por los empresarios en el sector comercial de Tecmán, Colima y la percepción que tiene sobre el mismo el personal de las empresas fue abordado por Cárdenas, Lino y Macías (2014), los resultados obtenidos indican que el estilo interpersonal tiene mayor prevalencia en estos líderes ya que no cuentan con un método específico de planeación del tiempo, que puede deberse a la falta de conocimiento sobre habilidades y características de un buen líder. Desde la perspectiva de los empleados son percibidos positivamente sin que se pueda afirmar que los conceptualicen como líderes verdaderos. Baztar (2006) consideró importante proponer un modelo de liderazgo organizacional para las empresas mexicanas analizando la cultura y su impacto en la efectividad de las acciones de liderazgo, para lograr lo anterior analizó los conceptos relacionados con cultura organizacional-ejercicio de liderazgo evaluándolo a nivel nacional y latinoamericano además de considerar líneas de investigación teórico-metodológicas y de trabajo de campo, lo anterior le permite concluir que aún se requiere mayor investigación en el tema que genere estudios con modelos conceptuales y trabajo de campo no sesgado por la percepción del investigador, ya que no existen incluso proyectos de investigación a nivel de instituciones educativas que aborden estos conceptos como punto de partida para explicar la vinculación o no de estas variables en el sector empresarial.

METODOLOGÍA

Esta investigación es de tipo descriptiva porque se mide o recoge información sobre las variables que participan en el problema sujeto a estudio integradas por las dimensiones del Inventario de Prácticas de Liderazgo. El diseño es no experimental transversal mediante la recolección de datos en un solo momento en su contexto natural. El método utilizado para la recolección de información cuantitativa es a través de trabajo de campo y la técnica empleada es la encuesta (Hernández, Fernández y Baptista, 2018). El estudio se desarrolló tomando como población las mipymes del sector construcción de vivienda ubicadas en la ciudad de Campeche, las cuales fueron elegidas porque: a) generan empleo para individuos con mínima preparación académica y b) por su contribución a la economía del estado. Las empresas identificadas fueron 63, según el directorio de la delegación estatal de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción, al 31 de marzo de 2019, de las cuales aceptaron participar en el estudio 58 lo que representa el 92% de la población inicial. Se administraron formatos del cuestionario utilizado por Vázquez y Pedraza (2014), en su estudio formulado para identificar las prácticas de liderazgo en el sector servicios de Tamaulipas, México

basado en el Inventario de Prácticas de Liderazgo (IPL) diseñado por Kouzes y Posner (2003), a los 58 propietarios de las empresas para la obtención de información cuantitativa. Este instrumento se vincula con el objetivo central de la investigación al contribuir a la identificación de los estilos de liderazgo ejercidos a nivel gerencial en las mipymes que participan en el sector construcción de vivienda. Los elementos que integran el instrumento se señalan en la Tabla 1.

Tabla 1: Definiciones de la Encuesta Administrada a los Líderes de las MiPymes del Sector Construcción de Vivienda

Dimensión	Definición Operacional	Reactivos
1. Desafiar los procesos	Los líderes aceptan desafíos y están preparados para enfrentar los riesgos y experimentar, siempre en la búsqueda de aportar una innovación.	Busco oportunidades de reto que pongan a prueba mis aptitudes. Cuestiono nuestra manera de hacer las cosas en la organización donde trabajo. Busco maneras innovadoras de mejorar lo que hacemos en nuestra organización. Experimento y me arriesgo a nuevos métodos de trabajo, incluso a sabiendas de que me expongo al fracaso. Experimento, corro riesgos y aprendo de los errores que se producen en mí. Promuevo la mejora continua y la innovación de los procedimientos de trabajo.
2. Inspirar una visión compartida	Consiste en albergar el deseo de hacer, cambiar y crear para que las cosas se transformen, se creen nuevas y ocurra lo que no se había hecho, esta visión impulsa hacia adelante al líder con una comunicación expresiva y vívida.	Describo a los demás el futuro que me gustaría que labráramos juntos. Invito a los demás a que compartan mis sueños del futuro como si fueran los suyos propios. Comunico con claridad la perspectiva positiva y llena de esperanzas para el futuro de nuestra organización. Señalo a los demás cómo pueden materializar sus propios intereses a largo plazo con una visión en común. Miro hacia adelante y predigo como espero que sea nuestro futuro. Contagio a los demás mi emoción y entusiasmo en cuanto a las posibilidades futuras.
3. Habilitar a los demás para que actúen	Se fomenta la colaboración desarrollando la confianza y facilitando las relaciones de los colaboradores, fortaleciendo la autodeterminación y el desarrollo de sus capacidades.	Involucro a los demás en la planeación de las acciones que emprendemos. Concedo a los demás, libertad suficiente para que tomen sus propias decisiones. Genero una atmósfera de confianza mutua en los proyectos que dirijo. Logro que los demás sientan suyos los proyectos en los que trabajan. Habilito en mi grupo de trabajo la participación y la toma de decisiones. Me preocupo por el nivel de capacitación que mis colaboradores deben tener en su trabajo.
4. Modelar el camino	Es la congruencia entre lo que se dice y lo que se hace en la práctica empresarial. Básicamente se busca dar el ejemplo y demostrar el compromiso para crear impulso y progreso en la organización.	Tengo muy clara mi propia filosofía acerca del liderazgo. Soy constante en la práctica de los valores con los que me comprometo. Me aseguro de que el equipo de trabajo plantee metas claras, haga planes y fije objetivos intermedios para cada proyecto que dirijo. Me muestro congruente con mi forma de actuar y lo que pienso acerca de lo que debe ser el trabajo. Soy congruente en cuanto a mi forma de actuar y pensar respecto a mí. Predico con el ejemplo en lo referente al compromiso institucional.
5. Brindar aliento	El líder tiene una reacción de estímulo positivo para sus colaboradores con gestos genuinos de interés que producen actitudes de alegría y ganas de seguir adelante	Dedico tiempo a celebrar el logro de cada objetivo intermedio del proyecto. Alabo a quienes realizan un buen trabajo. Encuentro maneras de celebrar logros. Señalo intencionalmente al resto de la organización el buen trabajo realizado por mi equipo. Reconozco y aliento la creatividad de mis colaboradores. Reconozco las contribuciones individuales de mis colaboradores en el éxito de cualquier proyecto.

Fuente: Elaboración propia con datos de Vázquez y Pedraza (2014).

El instrumento agrupa las dimensiones 1, 2, 3 y 4 bajo el estilo de liderazgo transformacional y la número 5 corresponde al estilo transaccional. Considera puntajes asignados en una escala tipo Likert con valores

que oscilan de 1= rara vez o nunca, 2= ocasionalmente 3= a menudo y 4= muy a menudo o siempre. El cuestionario se diseñó con una parte inicial para obtener información socio demográfica y de posición del líder, seguida de preguntas para establecer el perfil administrativo de la organización. La validación del cuestionario la desarrollaron los autores de la escala (Kouzes y Posner, 2003), que para minimizar las distorsiones de la autoevaluación, consideraron las respuestas del mismo instrumento administrado a los colaboradores de las organizaciones y la fiabilidad del mismo se revisó a través del estadístico Alpha de Cronbrach cuyo valor para este grupo de datos fue de 0.85.

RESULTADOS

Descriptivos

La muestra estuvo constituida en su totalidad por los propietarios de la empresa todos ellos varones que se encuentran entre 29 a 60 años de edad, cuyo rango de mayor porcentaje fue de 29 a 36 años (39.7%). En su mayoría son casados (89.7%) cuyo nivel de estudios es de nivel superior (87.9% pregrado y 12.1% posgrado). Las empresas tienen entre 2 y 25 años de haber sido constituidas, pero la mayoría (75.9%) tiene menos de 9 años. De acuerdo al número de empleados el 53.4% son microempresas (menos de 10 trabajadores) y el 46.6% restante tiene entre 11 y 50 empleados. En la Tabla 2 se presentan los principales valores sobre los cuales consideran han edificado la empresa, en un desglose de acuerdo a la estructura de la propiedad de la empresa. Se observa que para cualquier tipo de asociación empresarial el principal valor es el servicio al cliente, seguido de la honestidad, manteniendo proporciones similares en los tres grupos.

Tabla 2: Valores en los Que Perciben Se Ha Edificado la Empresa de Acuerdo al Tipo de Propiedad de la misma

Valores	Propia		Familiar		de Varios Socios		Total*	
	fr	%	fr	%	fr	%	fr	%
Excelente servicio a los clientes	23	29%	5	28%	22	25%	50	86.2
Honestidad	18	23%	5	28%	23	26%	46	79.3
Respeto, iniciativa y creatividad	16	21%	3	17%	17	20%	36	62.1
Profesionalismo y eficiencia en las labores	7	9%	2	11%	8	9%	17	29.3
Competitividad	10	13%	1	6%	6	7%	17	29.3
Transparencia de la gestión administrativa	4	5%	2	11%	10	11%	16	27.6
Calidad con enfoque internacional	0	0	0	0	1	1%	1	1.7

*En la tabla se puede observar que los valores a pesar de ser parte de la cultura organizacional, no tienen el mismo peso y que este varía de acuerdo a la estructura jurídica bajo la cual está constituida la empresa, lo que cual se deriva de la limitación en toma de decisiones que tiene una empresa propia o familia, respecto a una integrada por varios socios donde las distintas personalidades de los socios se limitan entre sí. Fuente: Elaboración propia con base en información estadística. *La suma de las columnas del total rebasa el tamaño de la población por que el encuestado podría seleccionar más de una opción.*

En la Tabla 3 se muestran los retos que reportan como los más difíciles de superar para la empresa. Se observa que la obtención de personal calificado se ha convertido en una constante para todos los tipos de empresa, seguido del financiamiento. En la Tabla 4 se presentan las principales estrategias que han empleado para enfrentar estos retos. Se aprecia que la comunicación es un elemento clave que forma parte importante del liderazgo de los empresarios, y es el factor que han empleado con mayor frecuencia para el desarrollo de la empresa. Respecto a la comunicación interna el 48.3% prefiere reuniones periódicas para implementar cursos de capacitación, mientras que para la externa el 46.6% solicita apoyo con empresarios del mismo giro para satisfacer una demanda potencial.

Tabla 3: Retos más Difíciles de Superar de la Empresa de Acuerdo al Tipo de Propiedad de la Misma

Valores	Propia		Familiar		de Varios Socios		Total*	
	fr	%	fr	%	fr	%	fr	%
Conseguir personal calificado	23	23%	5	23%	23	28%	51	87.9
Obtener apoyos crediticios	18	18%	2	9%	15	18%	35	60.3
Creación de estrategias de mejora	10	10%	4	18%	13	16%	27	46.6
Facilitar los diversos trámites requeridos	13	13%	2	9%	9	11%	24	41.4
Competencia	9	9%	0	0%	7	8%	16	27.6
Tener mayor acceso a la ciencia y tecnología	7	7%	2	9%	3	4%	12	20.7
Ser más competitivo y alcanzar estándares en calidad	6	0%	2	0%	3	0%	11	19.0
Incurción en otros mercados	5	5%	1	5%	4	5%	10	17.2
Estrategias de negociación	5	5%	1	5%	3	4%	9	15.5
Emprender estrategias novedosas de negociación	2	2%	3	14%	3	4%	8	13.8

*El régimen jurídico de las empresas establece diferencias al priorizar los retos más significativos que deben enfrentar en su operación, o cual puede originarse de las diferencias en la personalidad de sus integrantes, y no de los riesgos laborales propios del sector. Fuente: Elaboración propia con base en información estadística. *La suma de las columnas del total rebasa el tamaño de la población por que el encuestado podría seleccionar más de una opción.*

Tabla 4: Estrategias Para Hacer Frente a los Retos de Estas Empresas Según el Tipo de Propiedad

Valores	Propia		Familiar		de Varios Socios		Total*	
	fr	%	fr	%	fr	%	fr	%
Contar con mejor comunicación tanto interna como externa	17	28%	3	20%	16	25%	36	62.1
Incrementar sus productos o servicios	10	16%	4	27%	12	19%	26	44.8
Tener mayores vínculos nacionales e internacionales	11	18%	4	27%	9	14%	24	41.4
Aplicar sistemas de calidad para lograr los ISO requeridos	8	13%	4	27%	9	14%	21	36.2
Aplicar un valor agregado a los productos o servicios	8	13%	0	0%	8	13%	16	27.6
Dar impulso a la simplificación administrativa	7	11%	0	0%	9	14%	16	27.6

*La selección e implementación de estrategias según la estructura legal de las organizaciones participantes favorece una comunicación efectiva en los casos donde la diversidad de opiniones debe ser consensada como en las organizaciones no familiares o en las que la responsabilidad de transmitir el futuro de la misma al equipo de trabajo, recae en un solo empresario. Fuente: Elaboración propia con base en información estadística. *La suma de las columnas del total rebasa el tamaño de la población por que el encuestado podría seleccionar más de una opción.*

Los resultados de su percepción relacionados con la certificación de la calidad no son necesariamente los más favorables pues solo el 36.2% de los encuestados lo considera como una estrategia para enfrentar los retos de supervivencia. De manera contradictoria se reporta que el 50% sustenta sus ventajas competitivas en el mercado en función de la calidad, seguidas del precio y el servicio, aunque aceptan que su nivel competitivo va de bueno (48%) a regular (52%). En relación a esto, las políticas de calidad empleadas para la mejora continua se presentan en la Tabla 5 donde se aprecia, como resultado del manejo del capital humano, el ambiente laboral activo y de participación, así como la procuración de un beneficio recíproco con los trabajadores, proveedores y clientes, que se torna como una de las principales estrategias empleadas principalmente en la empresa familiar.

Tabla 5: Políticas de Calidad Empleadas para la Mejora Continua de la Empresa de Acuerdo al Tipo de Propiedad

Valores	Propia		Familiar		de Varios Socios		Total*	
	fr	%	fr	%	fr	%	fr	%
Ambiente laboral activo y de participación	17	25%	4	33%	14	22%	35	60.3
Beneficio recíproco con trabajadores, proveedores y clientes	13	19%	3	25%	10	16%	26	44.8
Entrega oportuna a sus clientes	10	15%	3	25%	12	19%	25	43.1
Crecimiento empresarial a partir de los procesos de la organización	11	16%	1	8%	12	19%	24	41.4
Cumplimiento con las disposiciones legales de las entidades reguladoras del estado	8	12%	1	8%	11	17%	20	34.5
Cumplimiento de especificaciones de sus productos o servicios	8	12%	0	0%	5	8%	13	22.4

Los líderes de las empresas estudiadas ponen de manifiesto su preocupación por el recurso humano, ya que sin importar la estructura legal bajo la cual operan, consideran a este factor como pieza clave en los temas de calidad en la prestación de servicios. Fuente: Elaboración propia con base en información estadística. *La suma de las columnas del total rebasa el tamaño de la población por que el encuestado podría seleccionar más de una opción.

Los resultados descriptivos ponen de manifiesto la importancia que se le brinda al capital humano dentro de la empresa, lo que hace todavía más importante la función de liderazgo.

Diferencia de Medias

En el caso de las diferencias entre los diversos grupos poblacionales que se estudiaron en este trabajo, únicamente se encontraron diferencias con relación a las dimensiones de liderazgo, al tipo de propiedad de la empresa y a la existente entre los aspectos familiares y laborales. En la Tabla 6 se presentan los resultados del ANOVA para las dimensiones de liderazgo y el tipo de propiedad de la empresa. Se aprecia que únicamente la dimensión de habilitar a los demás para que actúen presenta diferencias estadísticas, en donde las empresas de varios socios tienen una mejor percepción de esta habilidad que las empresas familiares, sin embargo, el tamaño del efecto es considerado bajo, ya que solo el 1.3% de las diferencias en la capacidad del líder para que los demás actúen se puede explicar por el tipo de empresa.

Tabla 6: Media, Desviación Estándar y Análisis Unidireccional de Varianza Entre las Dimensiones de Liderazgo y el Tipo de Propiedad de la Empresa

Dimensiones	1. Propia		2. Familiar		3. Varios Socios		f	Post hoc	η^2
	M	DE	M	DE	M	DE			
Desafiar los procesos	3.05	0.44	3.26	0.56	2.96	0.29	1.28	1=2=3	0.04
Inspira una visión compartida	3.07	0.41	2.96	0.54	3.14	0.27	0.53	1=2=3	0.01
Habilitar a los demás para que actúen	2.97	0.39	3.33	0.44	3.23	0.30	4.27*	1<3, 2	0.13
Modelar el camino	2.98	0.52	3.13	0.36	2.98	0.36	0.25	1=2=3	0.00
Dar aliento al corazón	3.06	0.35	3.06	0.45	3.16	0.28	0.63	1=2=3	0.02

Los líderes de estas organizaciones deben desarrollar mejores estrategias para involucrar a los colaboradores en la planeación, propiciando la toma de decisiones en lo individual bajo una atmósfera de confianza, las empresas con estructuras más profesionalizadas le asignan un mayor valor a las acciones de fortalecimiento de las capacidades del equipo de trabajo. Fuente: Elaboración propia con base en información estadística. * $p < .05$

En la Tabla 7 se reportan las diferencias que se hallaron entre la relación familiar y laboral con relación a las dimensiones de liderazgo. En este caso inspirar una visión compartida y modelar el camino, ambas dimensiones del liderazgo transformacional, presentan diferencias estadísticas. Con relación a inspirar una visión compartida solo el 1.1% de las diferencias pueden explicarse por la relación familiar y laboral, en

donde los resultados del post hoc señalan que es mayor en los que opinan que es excelente y los que opinan que se sobrelleva. De igual forma los resultados son similares para la dimensión modelar el camino, sin embargo, el tamaño del efecto es un poco mayor (1.4%), aunque en ambos casos se puede considerar bajo.

Tabla 7: Media, Desviación Estándar, Análisis Unidireccional de Varianza Entre las Dimensiones de Liderazgo y la Relación Entre lo Familiar y Laboral

Dimensiones	1. Muy Dificil		2. Se Sobrelleva		3. Excelente		f	Post hoc	η^2
	M	DE	M	DE	M	DE			
Desafiar los procesos	3.25	0.58	2.94	0.38	3.09	0.38	1.25	1=2=3	0.04
Inspira una visión compartida	3.41	0.58	2.96	0.33	3.10	0.35	3.60*	2<3, 1	0.11
Habilitar a los demás para que actúen	3.16	0.47	3.12	0.29	3.11	0.44	0.01	1=2=3	0.00
Modelar el camino	3.16	0.47	2.80	0.42	3.13	0.40	4.65*	2<3, 1	0.14
Dar aliento al corazón	3.50	0.70	3.02	0.28	3.16	0.32	2.85	1=2=3	0.09

*Las organizaciones no familiares reportan un mejor control de la problemática que puede presentarse entre la familia y la organización a diferencia de las empresas familiares donde sus integrantes participan en la toma de decisiones incluso en forma indirecta. Fuente: Elaboración propia con base en información estadística. *p<.05*

CONCLUSIONES

El análisis de la información obtenida de los resultados de los datos proporcionados por los gerentes de las organizaciones, permite observar que la toma de decisiones recae en su mayoría en una población joven desde el punto de vista empresarial, que requiere tener conocimiento de las implicaciones de su personalidad en la administración y permanencia de la compañía en el mercado. Entre los resultados destaca que todos los propietarios de las empresas participantes son hombres, lo que es parte de las costumbres del sector, donde la participación de la mujer se ha permitido en las áreas administrativas y de manera más escasa en la operación de las mismas. También como parte de la cultura organizacional, estas compañías cultivan un conjunto de valores sobre los cuales han cimentado la conducta empresarial, destacando el servicio al cliente y la honestidad, que también se considera reflejo de los valores personales de quienes están al frente de las empresas, lo anterior coincide con lo estudiado por Rodríguez (2010), quien considera que la personalidad del líder es parte de la identidad de la empresa.

Sin importar el tipo de estructura jurídica y administrativa, las unidades participantes reportan que el mayor reto que enfrentan para su operación es el reclutamiento, selección y contratación del personal, el cual debe ser calificado con base a su experiencia en el sector donde generalmente se requieren conocimientos profesionales para la elaboración de presupuestos de obra y técnicos para la operación de maquinaria pesada (Torres, 2018), es necesario considerar que es un sector donde existe una alta rotación de personal y que puede ocasionarse de la combinación del poder y el liderazgo, por lo tanto se requiere comprender cómo perciben los colaboradores la combinación de ambos elementos al interior de las organizaciones (Contreras y Castro, 2013). Adicionalmente la situación económica del país ha ocasionado la contracción de la industria de la construcción derivado de la reducción de la obra pública, en consecuencia, las instituciones financieras han disminuido las líneas de crédito a este tipo de empresas, o bien han negado la apertura de las mismas por la incertidumbre de los mercados, lo que es reportado como el segundo reto que enfrentan en el desarrollo de su operación, tal como lo previenen Medina et. al (2008), en su evaluación de las prácticas de liderazgo y su influencia en las finanzas, las cuales son necesarias para los procesos de producción, innovación y competitividad y que son los desafíos permanentes que debe enfrentar el líder para el cumplimiento de las metas propuestas (Rodríguez, 2010).

En este sentido y de acuerdo con Medina et. al (2008) un estilo de liderazgo con visión compartida (que también prevalece en la población estudiada), privilegia la estabilidad económica de la empresa cuando el

líder comparte el futuro de la misma con los colaboradores. Para el caso del grupo estudiado se observa que entre las estrategias empresariales implementadas, los líderes fomentan la comunicación cuando la organización es dirigida por un administrador que toma las decisiones en lo individual y cuando tiene varios socios no familiares, mientras que las organizaciones familiares tienen como estrategia incrementar los servicios ofertados, mayores vínculos nacionales y aplicar sistemas de calidad, lo cual proviene del proceso de gestión del conocimiento que a su vez influye en el diseño de estrategias tal como lo mencionan Pedraja y Rodríguez (2008). El ambiente laboral activo y de participación es una política fomentada por estos líderes sin importar el tipo de organización jurídica y administrativa, lo que coincide con Hincapié et. al (2018), al analizar la influencia de liderazgo transformacional en los equipos de trabajo, donde la motivación tiene una influencia positiva en su desempeño; y que también puede influir en la gestión del talento humano (Torres, 2018), mediante acciones que disminuyan los riesgos propios de la actividad como la exposición a riesgos físicos y psicológicos, lo que dificulta el reclutamiento del talento humano (Hincapié et. al, 2018).

El análisis de las dimensiones que integran el instrumento y la comparación con el tipo de propiedad de las empresas indica que se fomenta la colaboración y confianza en las mismas, lo que fortalece el desarrollo de las capacidades de los colaboradores de la empresa, de acuerdo con Contreras y Castro (2013), quienes visualizan a las organizaciones como un sistema dinámico basado en la confianza que otorgan los seguidores a su líder. Un factor que incide en las dimensiones de liderazgo es la relación que tienen los líderes en el ámbito familiar y laboral, la cual es considerada como excelente cuando se promueve que las cosas se transformen a través de una comunicación efectiva y exista una congruencia entre lo que dicen y realmente llevan a cabo para crear progreso en la organización, como indica Terrazas (2015), que considera que entre las características personales del líder destacan su formación, valores y acciones ejecutadas para distinguirse como un líder proactivo que involucra a los demás en la planeación de las acciones, otorgando libertad para la toma de decisiones propias. De acuerdo al primer objetivo propuesto, es posible establecer que el estilo transaccional y transformacional están presentes en la población estudiada, con niveles de medias cercanos al valor más alto asignado donde prevalece el liderazgo transformacional que busca innovar los procesos, fomentando la colaboración y confianza pues el responsable de la organización visualiza a la empresa en un futuro compartido con los colaboradores, que están convencidos del compromiso conjunto que esto representa, y de que el líder comprende sus necesidades para finalmente estar integrados en una sola unidad.

Entre las dimensiones más significativas del Inventario de Prácticas de Liderazgo para este caso particular, destacan las denominadas desafiar los procesos e inspirar una visión compartida, ya que, de acuerdo a la percepción de los gerentes, están en la búsqueda constante de oportunidades para mejorar e innovar los procedimientos de trabajo, a pesar de los riesgos que esto representa, para lo cual comunican a los demás el futuro de la organización. Finalmente, los resultados obtenidos en atención al tercer objetivo, indican que los aspectos sociodemográficos del líder no influyen de alguna forma en el estilo ejercido, pero los factores administrativos del perfil de las organizaciones sí, como es el caso de la estructura jurídica y organizacional, así como las relaciones personales con la familia y los colaboradores, lo que permite inferir que en las organizaciones familiares o individuales la personalidad del socio fundador es la que finalmente incide en las decisiones empresariales y la orientación al futuro. Las limitantes de este trabajo son el número de empresas participantes y su abordaje cuantitativo, por lo tanto, futuras líneas de investigación podrían evaluar con instrumentos de tipo cualitativo, aquellos factores de la personalidad que den soporte a los resultados alcanzados por el líder en su gestión, y así contrastar resultados con otras regiones geográficas del país con mayor población.

REFERENCIAS

Baztar S. (2006). Reflexiones iniciales para la construcción de un modelo mexicano de liderazgo organizacional. *Revista de Psicología de Trabajo y de las Organizaciones*. 22, 2 pp. 203-225.

Cárdenas A., Lino J. y Macías E. (2014) Liderazgo ejercido por los empresarios comerciales de la zona centro de Tecomán, Colima, México. Memorias en extenso del XVIII Congreso Internacional de Investigación en Ciencias Administrativas (ACACIA). No. 1 pp. 5311-5339.

Contreras, F. y Castro, G. (2013). Liderazgo, poder y movilización organizacional. *Estudios Gerenciales*. 29, 126. pp. 72-76.

Gobierno del Estado de Campeche (2020). Plan Estatal de Desarrollo 2019-2021. Recuperado de: www.campeche.gob.mx

Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos, Presidencia de la República. (2020). Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024. México. Recuperado de: www.presidencia.gob.mx

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2018). *Metodología de la investigación*. Mc Graw Hill, México.

Hincapié, S., Zuloaga Y. y López E. (2018). Liderazgo transformacional y mejoramiento continuo en equipos de trabajo de pymes colombianas. *Revista Venezolana de Gerencia*. 23, 83. Pp. 1-17.

Kouzes J.M. y B.Z. Posner (2003). The Leadership Practices Inventory (LPI): Self Instrument. 3rd Edition. Paperback. John Wiley & Sons Inc. U.S.A.

Loaiza C. y Pirela L. (2015). Liderazgo en organismos venezolanos. *Revista Venezolana de Gerencia*. 20, 69 pp. 152-171.

Medina, J., de la Garza, M. y García, E. (2008). Influencia de las prácticas de liderazgo en las finanzas y toma de decisiones de las pymes. *Investigación Administrativa*. 101, pp. 17-27.

Ofori, G. y Toor S. (2012). Leadership and construction industry development in developing countries. *Journal of Construction in Developing Countries*. 1, pp 1-21

Padilla A., Hernández L. y Espíritu R. (2011). La Práctica del Liderazgo Transformacional: Un estudio empírico realizado en las pymes en el estado de Colima, México. *Revista Universitaria Digital de Ciencias Sociales*, 2, 1. pp. 1-15.

Pedraja, L. y Rodríguez E. (2008). Estilo de liderazgo, gestión de conocimiento y diseño de la estrategia: un estudio empírico en pequeñas y medianas empresas. *Interciencia*. 33, 9. pp. 651-657.

Robles, V. de la Garza, M. y Medina, J. (2008). El liderazgo de los gerentes de las pymes de Tamaulipas, México. *Cuadernos de Administración*. 21, 37. pp. 293-210.

Rodríguez E. (2010). Estilos de liderazgo, cultura organizacional y eficacia. *Revista de Ciencia Sociales*. XVI, 4. pp. 629-641.

Terrazas R. (2015). Liderazgo Tridimensional. *Revista Perspectivas*, 35. pp. 7-28.

Torres E. (2018). Aspectos que afectan la gestión del talento humano en el sector construcción en Colombia. *Signos*. 10, 2. pp.103-117

Vázquez M. y Pedraza N. (2014) Las prácticas de liderazgo en las mipymes del sector servicios en Cd. Victoria, Tamaulipas, México. *XVIII Congreso Internacional de Investigación en Ciencias Administrativas Memorias en Extenso*, pp. 5280-5310.

BIOGRAFÍA

Román Alberto Quijano García es Doctor en Gestión Estratégica y Políticas de Desarrollo por la Universidad del Mayab. Profesor investigador de tiempo completo adscrito al área de Finanzas. Se puede contactar en la Facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Campeche Av. Agustín Melgar S/N Col. Buenavista CP. 24039 Campeche, Campeche.

Deneb Elí Magaña Medina es Doctora en Administración por la Universidad del Mayab. Profesora investigadora de tiempo completo adscrita al área de Comportamiento organizacional. Se puede contactar en la División Académica de Ciencias Económico Administrativas de la Universidad Juárez Autónoma de Tabasco Av. Universidad S/N Zona de la Cultura Magisterial, Villahermosa, Tabasco

Luis Alfredo Arguelles Ma es Doctor en Gestión Estratégica y Políticas de Desarrollo por la Universidad del Mayab. Profesor investigador de tiempo completo adscrito al área de Costos. Se puede contactar en la Facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Campeche Av. Agustín Melgar S/N Col. Buenavista CP. 24039 Campeche, Campeche.

Norma Aguilar Morales es Doctora en Administración por la Universidad Anáhuac Mayab. Profesora investigadora de tiempo completo adscrita al área de Comportamiento organizacional. Se puede contactar en la División Académica de Ciencias Económico Administrativas de la Universidad Juárez Autónoma de Tabasco Av. Universidad S/N Zona de la Cultura Magisterial, Villahermosa, Tabasco.

EL ADULTO MAYOR EN CARTAGENA DE INDIAS: NECESIDADES, GUSTOS Y PREFERENCIAS POR LAS PRENDAS DE VESTIR

Emperatriz Londoño Aldana, Universidad de Cartagena
María Eugenia Navas Ríos, Universidad de Cartagena
Wilson E. Pérez Ríos, Universidad de Cartagena

RESUMEN

La población mayor en la ciudad de Cartagena de indias ha ido en aumento en los últimos diez años, resultando en un segmento de mercado poco estudiado y atendido en lo que respecta a la oferta de productos y servicios. El presente trabajo busca conocer las necesidades, gustos y preferencias de las mujeres adultas mayores en cuanto a prendas de vestir. La información inicial se obtuvo de diez grupos focales y 40 entrevistas. Luego se aplicó una encuesta estructurada a 137 mujeres de 60 años y más. Los datos fueron tratados con el software Dyane 4. Se llevó a cabo un análisis uni y bivariado con aplicación de la prueba F de Snedecor y Ji cuadrado para establecer diferencias significativas. Igualmente se realizó un análisis factorial de correspondencias para mirar la asociación entre todas las variables. Como resultados claves se constata lo afirmado por Tondl (1993), Hwang (1993), Ramah y Chang (2018), y Kramkowska (2020), en cuanto a la directa relación del vestuario con la autoestima, la interacción social, el confort mental, físico y psicológico. Otro resultado relacionado con el comportamiento de compra del adulto mayor, es la reafirmación de la complejidad del mismo (Viana y Quaresma, 2015), complejidad que avanza en la medida en que aumenta la edad y el valor agregado que le reconocen a la asesoría por parte de quien los atiende (Humel et al, 2006).

PALABRAS CLAVE: Adulto Mayor, Prendas de Vestir, Ropa, Comportamiento del Consumidor

SENIOR CITIZEN IN CARTAGENA DE INDIAS: NEEDS, INTERESTS AND PREFERENCES FOR CLOTHING

ABSTRACT

The older population in the city of Cartagena de Indias has been increasing in the last ten years, resulting in an under-studied and serviced market segment in terms of the supply of products and services. This work seeks to know the needs, interest and preferences of older adult women in terms of clothing. The initial information was obtained from ten focus groups and 40 interviews. Then a structured survey was conducted on 137 women (60 years and older). The data was processed with Dyane 4 software. A uni and bivariate analysis were performed with application of the Snedecor F test and Square Ji to establish significant differences. A Factorial Correspondence Analysis was also performed to look through the association between all variables. As key results, the statements made by Tondl (1993), Hwang (1993), Ramah and Chang (2018), and Kramkowska (2020) are confirmed, regarding the direct relationship of the wardrobe with self-esteem, social interaction, as well as mental, Physical and psychological comfort. Another result related to the elderly's shopping behavior, it is the reaffirmation of its own complexity (Viana and Quaresma, 2015), complexity that draw on as age increases and the added value they recognized to the counseling by those who attends them (Humel et al, 2006)

JEL: M20, M31

KEYWORDS: Senior Citizen, Clothing, Elderly, Consumer Behavior

INTRODUCCIÓN

El envejecimiento de la población en el mundo va en aumento; de acuerdo con la Organización Mundial de la Salud (2017), la población de adultos mayores que en 2015 era de 900 millones ascenderá a 2000 millones en 2050, es decir un aumento del 12% al 22%. Dicho incremento constituye una alerta para los empresarios quienes deben tomar en cuenta a los mayores como clientes activos y potenciales reconociendo sus necesidades, gustos, preferencias y expectativas frente a los productos y servicios que se ofertan en el mercado, los cuales tienden a ser limitados o no llegan suplir las necesidades por el poco interés comercial que se tiene hacia este segmento de la población.

El término ‘tercera edad’, de acuerdo con el Instituto de Mayores y Servicios Sociales – IMSERSO - (2011), surge para no usar en forma despectiva las palabras *vejez* o *ancianidad*. Este término hace referencia al adulto mayor, es decir, mujeres que superan los 60 años y varones mayores de 65. Incluso se está estudiando el uso del término *cuarta edad* para las personas mayores de 85 años, que son un grupo cada vez más considerable con el paso de los años, debido a que el envejecimiento de la población en las últimas décadas, la disminución de la población infantil y juvenil, además del aumento de la esperanza de vida, hace que las personas mayores sean consideradas como uno de los sectores más representativos e importantes de la población.

Acorde con lo anterior, la edad avanzada, edad madura o tercera edad; tiene características que se encuentran presentes en todos los aspectos de la vida, así como en las condiciones físicas, independencia funcional y económica, cambios de roles dentro de la familia, participación en el mercado laboral, uso del tiempo libre o de ocio, autopercepción y percepción que los demás tienen de los adultos mayores, entre otros. (Villa y Rivadeneira, 1999).

El comercio tradicional y electrónico de la mano con el marketing han procurado llegar a todos los consumidores a través de oferta de productos y servicios acordes a sus necesidades y deseos; sin embargo, cuando de atender al mercado de los mayores se trata, se presenta una gran brecha ya que la oferta comercial es limitada tanto en variedad, como en los diseños que no se ajustan a los cambios propios de la edad, clima y cultura.

El comportamiento de compra y consumo de los adultos mayores se encuentra alineado a los cambios físicos y psicológicos propios de su envejecimiento natural; si bien el mercado muchas veces tiende a tipificar al adulto mayor como un consumidor monótono y plano que solo necesita productos y servicios de primera necesidad, este grupo de consumidores poco explorado se encuentra integrado por personas que se constituyen en agentes activos en la sociedad; ellas son conscientes de sus cambios físicos y desean poder tener opciones variadas donde gastar dinero en diferentes rubros del comercio y servicios como recreación, tecnología, calzado y ropa.

La oferta de ropa para las personas de la tercera edad se torna crucial, ya que ellas no solo buscan comodidad sino también mayor variedad, eligiendo telas suaves que no afecte su piel la cual tiende a ser delicada y a perder humedad, por lo que se hace necesario evitar el contacto con telas gruesas y de fibras artificiales que puedan generar alergias, peladuras o picazón (Almentero, et, al., 2016).

La oferta en mención en la ciudad de Cartagena de Indias, de acuerdo con la observación llevada a cabo en los diferentes comercios de la ciudad, se encontró que para las personas de la tercera edad es exigua; en

consecuencia, los mayores se ven abocados a hacer adecuaciones y combinaciones de prendas o en su defecto acudir a la tradicional modista.

En este orden de ideas el presente trabajo que forma parte del macroproyecto segmento de la tercera edad en Cartagena de indias: identificación de nichos de mercado, busca conocer las necesidades, gustos y preferencias de las mujeres adultas mayores en cuanto a prendas de vestir en la ciudad de Cartagena.

La organización del presente documento es como sigue: en el apartado de la revisión de la literatura se miran los conceptos referentes a los cambios físicos y psicológicos del adulto mayor y la necesidad de contar con prendas de vestir que además de brindarles comodidad los haga sentir bien en el núcleo social que se desenvuelve. En la metodología se presenta la forma en que se desarrolló el estudio con entrevistas y focus groups previos a la aplicación de la encuesta correspondiente. En los resultados se hace la correspondiente contrastación de las ventajas y desventajas de las prendas de vestir ya confeccionadas y las confeccionadas sobre medidas en el marco de las necesidades gustos y preferencias de las mujeres de la tercera edad. En las conclusiones se destaca la existencia de un mercado de adultas mayores que se encuentra desatendido en lo referente a la oferta de prendas de vestir, acordes con la edad y con los cambios físicos propios de la misma.

REVISIÓN LITERARIA

La pirámide de población mundial ha venido cambiando de modo relevante en los últimos años, poniendo en aviso el crecimiento y la importancia del segmento de la tercera edad. Según el estimativo de Naciones Unidas (2019) en 2050, una de cada seis personas en el mundo será mayor de 65 años (16% de la población mundial), en balanza con el año 2019 donde una de cada 11 personas (9% de la población mundial) corresponde a adultos mayores, sexalescentes, surfistas de plata o *baby boomers*.

La proyección en mención, de acuerdo a Almentero, et, al. (2016), puede variar dependiendo del lugar donde habiten las personas o aspectos sociales y culturales subyacentes; sin embargo, la edad avanzada se pone en manifiesto cuando comienzan las modificaciones en el cuerpo, cambios psicológicos que influyen en la conducta, creencias, pensamientos, sentimientos y personalidad.

Los cambios físicos y psicológicos que viven las personas de la tercera edad no pueden ser vistos desde una perspectiva negativa, ya que , según la Organización Mundial de la Salud (2002) existe un *envejecimiento activo* el cual define como “un proceso de optimización de salud, participación y seguridad con el objetivo de mejorar la calidad de vida a medida que las personas envejecen”, este término propone a un adulto mayor en sociedad como un individuo independiente, autónomo y que no deja de participar en el ciclo social y económico de acuerdo a sus necesidades, deseos y capacidades.

En cuanto a los cambios físicos, estos tienden a afectar la conducta de los mayores en sociedad; los diferentes padecimientos, arrugas, limitaciones de movilidad, cambios de postura y pérdidas de masa muscular es inevitable. Sin embargo, la ropa se presenta como un factor determinante para mejorar su aspecto físico y esconder los cambios resultantes del proceso de envejecimiento natural, tratamientos médicos o accidentes (Tondl, 1993).

Para Tyagi & Goel (2013) las mujeres de mayor edad pasan por mayores cambios físicos que los hombres en términos de estructura corporal, cambios en abdomen, hombros y caderas; lo que genera diferentes problemáticas relacionadas con la postura y uso de vestimenta que termina en una afectación a nivel psicológico. De igual manera, Kramkowska (2020) expresa que siguen existiendo diferencias de género en cuanto al vestuario debido a que las mujeres tienden a comprar ropa cómoda, elegante y que esconda imperfecciones propias de la edad omitiendo escotes o faldas que muestren mucho su cuerpo y que pueda generar conductas y percepciones inapropiadas. Por su lado, los hombres prefieren ropa cómoda y optan

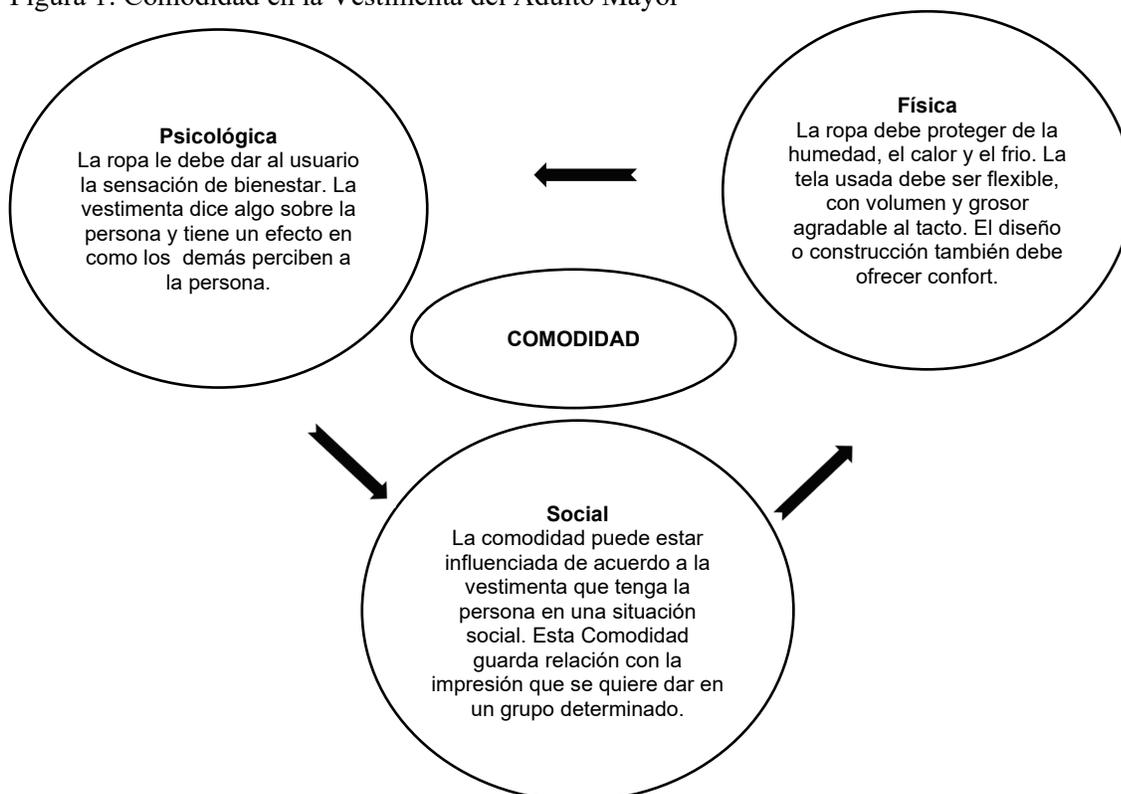
por prendas económicas con colores opacos y en ciertos casos que sean atractivos para el género opuesto. Es importante resaltar que en la población adulta mayor el número de mujeres supera al número de hombres por cuanto es mayor su esperanza de vida (Del Popolo, 2001).

Por su parte Viana y Quaresma (2015), anotan que producir y vender ropa para los adultos mayores tiende a ser un poco más complejo porque son personas informadas que no solo desean tener una buena apariencia sino también un vestuario que les brinde comodidad térmica, física y ergonómica. El mayor número de quienes se encuentran por encima de los 60 años (debido a los cambios físicos generados por la edad), tienen una piel más sensible por lo cual prefieren ropa cómoda, que no limite su movimiento y que sea de buena calidad (Kramkowska, 2020).

Conexo con lo anterior, la comodidad en el vestuario se convierte en un importante componente en la *edad madura* (figura 1); los adultos mayores, en la adquisición de sus prendas de vestir siempre han buscado no solo un confort físico -tejido agradable al tacto, protección térmica-, también procuran tener una sensación de bienestar y aceptación social; en consecuencia, la satisfacción que tiene los adultos mayores con los cambios de su cuerpo está directamente relacionada con su autoestima y el vestuario que usan (Hwang, 1993).

Según Carser (2008), en los mayores la comodidad es vista como uno de los principales factores cuando de escoger se trata, por cuanto ellos buscan más libertad y confort en sus vestuarios principalmente aquellos que han estado toda su vida bajo un uniforme de trabajo o código de vestimenta profesional. Por su lado Rahman y Chang (2018), anotan que la interacción social y un vestuario apropiado pueden proporcionar a los baby boomers confianza en sí mismos, así como un estado saludable tanto mental como espiritual.

Figura 1: Comodidad en la Vestimenta del Adulto Mayor



Fuente: Tomado y adaptado de Brown y Sternweis (1993): *Consumer choices: selecting clothes for older people in your care*. Elaboración propia. La figura muestra la relación que existe entre las prendas de vestir del adulto mayor y su comodidad física, psicológica y social.

En cuanto al comportamiento de compra, Humel et al. (2006) definen a los adultos mayores de 50 años como personas que hacen parte de la *grey market* quienes son muy receptivos a las sugerencias de los asesores en almacenes de ropa, son sensibles a los precios, compran con menos frecuencias que los consumidores más jóvenes, tienden a usar ropa por más tiempo que otros consumidores, además de comúnmente no ser leales a marcas o tendencias de moda. Contrario a lo anterior, para Ramah y Chang (2018), la edad cronológica ya no puede alinearse a las actitudes de compra y consumo de las personas de la tercera edad, ya que estas se sienten bien con su edad y los cambios subyacentes sumados a sentir *un corazón o actitud juvenil*. En la misma línea, Kramkowska (2020), afirma que la sociedad actual está encaminada al empoderamiento de los adultos mayores borrando toda la marginalización que se les dio en el pasado, proponiéndolos como miembros en sociedad que puedan definir y crear su propia imagen y apariencia incluyendo su ropa o atuendos.

No obstante, lo anotado y de acuerdo con Twigg (2007), el mercado tiende a ver a los adultos mayores como un mercado monótono y sin muchas opciones ofreciendo ropa con colores pálidos y sombríos, vestuarios sin forma que apuntan a la marginación social; una vez el adulto mayor viste con colores vivos y formas más juveniles se le asocia con infantilismo. A esto se le suman los aspectos culturales y el concepto de lo que son las personas tanto en los diferentes colectivos sociales como a nivel personal, dejando entrever lo que es conveniente o no para cada ocasión.

METODOLOGÍA

La investigación fue realizada en dos etapas: en la primera correspondiente a la fase exploratoria durante el segundo semestre de 2019 en la que se llevó a cabo un total de 40 entrevistas a mujeres con 60 años y más y 10 focus group (6 mujeres cada uno); de forma simultánea se hizo una observación de la oferta de prendas de vestir en los diferentes comercios de la ciudad.

En la segunda etapa y con base en los resultados de la primera, se optó por un estudio descriptivo de corte cuali-cuantitativo en el cual se utilizó el método transversal de encuestas. A una muestra probabilística de 137 mujeres con 60 años y más, en sus respectivos hogares se aplicó un formulario estructurado con objetivo no encubierto y estructurado con preguntas categóricas y mixtas según el cuadro de variables (Tabla 1).

El levantamiento de la información final se llevó a cabo entre octubre de 2019 y febrero de 2020. Se hizo un análisis univariado y bivariado con aplicación de las pruebas Ji cuadrado para variables categóricas y F de Snedecor para variables mixtas (escala de Likert); posteriormente se hizo un análisis multivariado y se escogió el análisis factorial de correspondencias para mirar la asociación entre todas las variables. Para el tratamiento de los datos se utilizó el software Dyane 4 de Miguel Santesmases Mestre.

Tabla 1: Operacionalización de Variables

Variable	Dimensión 1	Dimensión 2	Dimensión 3	Estadísticos de Prueba
Adquisición	Confección industrial	Prendas nacionales Prendas importadas		
	Confección sobre medidas- modista	Ancho de la espalda Contorno de busto Contorno de cadera Contorno de cintura Contorno de manga Amplitud de la bocamanga Largo de la prenda		
Inconvenientes	Tallaje	Los vestidos y blusas se suben hacia atrás Telas Tallas Precios Modelos Marcas Almacenes Devoluciones		Ji Cuadrado y F de Snedecor
	Variedad	Marcas Almacenes Devoluciones		
Ventajas	Confección industrial	Marcas Variedad de diseños Variedad de precios Escogencia de la moda Pruebas antes de finalizar la prenda		
	Confección sobre medidas- modista	Verificación de medidas Asesoría personalizada Prenda con materiales deseados Almacenes especializados Secciones diferenciadas Vitrinas		
Expectativas	Almacenes		Amplitud Comodidad Apoyos	
	Prendas de vestir	Vestieres (Probadores) Estampados Variedad Tipo de tela Tipo de diseño		

Fuente: La tabla muestra las variables, dimensiones y estadísticos de prueba utilizados en la investigación.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En los últimos 10 años, la población mayor en la ciudad de Cartagena de Indias ha ido en aumento como lo muestran las cifras inter-censales (2005-2018) publicadas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística -DANE- (2019); el índice de envejecimiento pasa de 18.6% en 2005 a 32.7% en 2018. Tal crecimiento en consonancia con aspectos sociales, económicos y culturales ha resultado en una población poco estudiada y atendida en lo que respecta a sus necesidades gustos y preferencias por los diferentes productos y servicios.

En lo concerniente a la oferta de prendas de vestir esta llega a ser poca y en algunos casos muy limitada o inexistente, lo que evidencia un desinterés del comercio hacia este segmento de mercado. La oferta en mención, donde los adultos mayores pueden conseguir prendas de vestir más acorde con sus gustos y necesidades llega ser un poco más amplia (en comparación con otros establecimientos de comercio), solamente en PatPrimo como almacén especializado y Falabella como almacén de cadena.

Percepción de las Mujeres de la Tercera Edad

Los resultados de la investigación (Tabla 2), muestran que los mayores consideran que la oferta de prendas de vestir en el comercio es amplia y muy variada, pero muy poca para quienes se encuentran en el segmento de la tercera edad; esto los lleva a hacer un obligado recorrido de almacén en almacén y/o gastar demasiado tiempo buscando la prenda dentro de toda la ropa exhibida (valoraciones alrededor de 4). Al mirar esta percepción en función de la edad, se puede observar que esta es similar aunque se presentan algunas diferencias:

En un extremo se encuentran los más *jóvenes* (60 a 64) quienes califican por debajo de 4 lo señalado con excepción de lo relacionado con la demorada y de pronto agotadora búsqueda de las prendas en los almacenes de cadena. Las calificaciones por debajo de 4 indican que ellos encuentran menos dificultad para encontrar las prendas de vestir ya que tienden a comprar ropa juvenil discreta, tal como lo afirma la señora Teresa Macías:

“Es fácil encontrar prendas de vestir en los almacenes porque hay mucha ropa juvenil con aire señorial, elegante y discreto”.

En el otro extremo están los mayores de 80 años, quienes de acuerdo con las calificaciones dadas (entre 4 y 4.4) señalan la dificultad para encontrar la ropa adecuada; se exceptúa lo referente a la revisión en los almacenes de cadena (3.58). Realmente dicha percepción se debe al apoyo familiar que reciben al momento seleccionar las prendas a comprar, tal como lo manifiesta doña Ana Inés Cediel:

“Cuando voy a comprar ropa, no reviso mucho porque mi hija me avisa cuando ve una prenda que encaje con mis gustos, voy directo al almacén o ella me la compra”.

Las diferencias descritas, de acuerdo con la aplicación de la prueba F de Snedecor, son significativas al nivel del 5% ($p=0.0365$), en lo referente a la *variada oferta de ropa pero no para el adulto mayor*, lo que permite afirmar que la percepción de los mayores acerca de la variedad de prendas de vestir depende del rango de edad en que se encuentren.

Los resultados de la misma prueba aplicada a lo relacionado con la *poca oferta en los almacenes especializados, el obligado recorrido de almacén en almacén y la demorada escogencia en los almacenes de cadena* muestran un nivel de significancia por encima del 5%, por tanto se afirma que la percepción de los mayores en los aspectos señalados no depende de la edad.

Tabla 2: Percepción-Oferta de Ropa Para el Adulto Mayor en Cartagena

N° Var.	Denominación	Total Muestra	Edad					F de Snedecor
			60-64	65-69	70-74	75-79	80 Y +	
11	En el comercio hay mucha variedad de ropa pero muy poca para el adulto mayor	4.1752 n = 137	3.7442 n = 43	4.3030 n = 33	4.2941 n = 34	4.6667 n = 15	4.4167 n = 12	F(4.132) = 2.6428 p = 0.0365*
12	En los almacenes especializados se consigue una que otra prenda para el adulto mayor	3.9562 n = 137	3.7209 n = 43	4.0303 n = 33	4.0294 n = 34	4.2000 n = 15	4.0833 n = 12	F(4.132) = 0.7103 p = 0.5863**
13	Se consigue ropa pero hay que caminar muchos almacenes	4.1460 n = 137	3.9767 n = 43	4.1515 n = 33	4.2941 n = 34	4.4000 n = 15	4.0000 n = 12	F(4.132) = 0.5565 p = 0.6946**
14	En los almacenes de cadena se consigue ropa para el adulto mayor pero hay que revisar demasiado para encontrarla y eso me cansa	4.0292 n = 137	4.1163 n = 43	4.0606 n = 33	4.0588 n = 34	4.0000 n = 15	3.5833 n = 12	F(4.132) = 0.3879 p = 0.8170**

Fuente: Encuestas. La tabla muestra las valoraciones dadas por las personas –acordes con su percepción–, sobre la oferta de ropa para adulto mayor en Cartagena en función de su edad. Para el establecimiento de diferencias significativas se ha aplicado la prueba F de Snedecor.

* Diferencias significativas al nivel del 5%. ** No hay diferencias significativas

Prendas Ofertadas en el Comercio y Prendas Confeccionadas Sobre Medidas

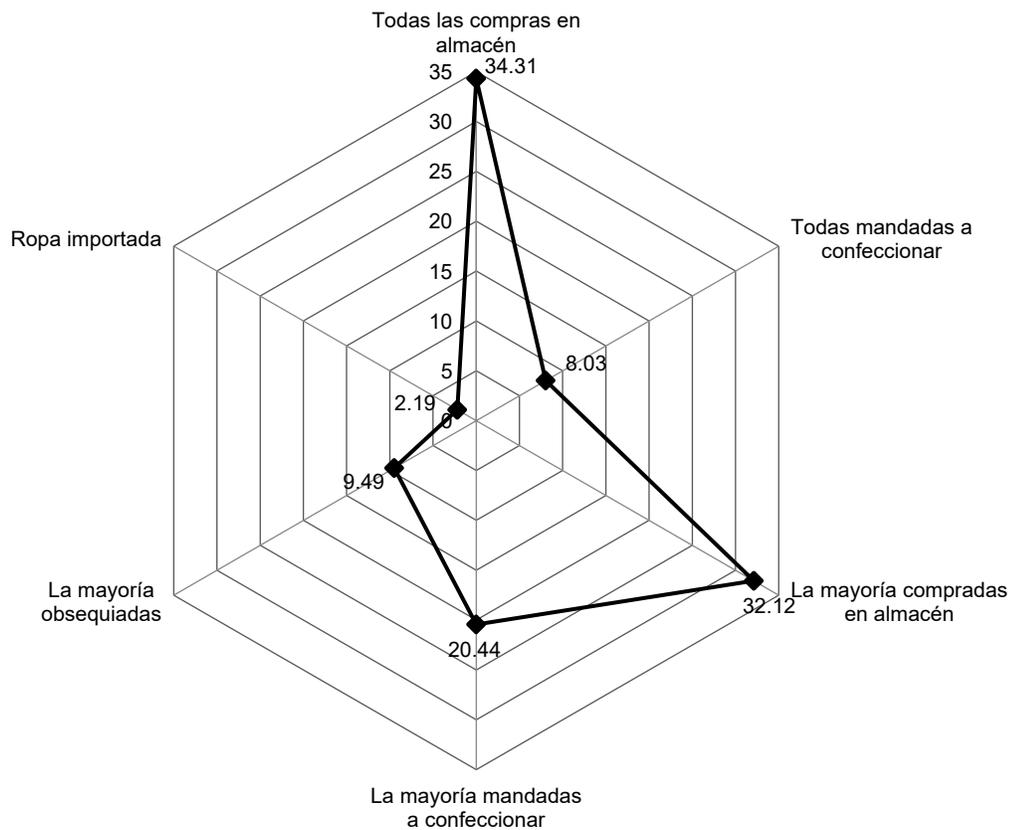
Las personas de la tercera edad en su búsqueda de prendas de vestir que se adapten a sus necesidades, gustos y preferencias y los haga sentir bien se enfrentan a dos opciones: comprar la prenda confeccionada y tratar de adaptarse a ella o acudir a una modista para que confeccione la prenda sobre medidas o que le haga a la prenda comprada las adaptaciones correspondientes. Es importante resaltar que las modistas hacen parte del comercio informal en la ciudad de Cartagena de indias; en general son amas de casa quienes realizan diseños o arreglos a confecciones siendo sus clientes principalmente vecinos, familiares, amigos, microempresas y la escuela del barrio.

Los resultados de la investigación muestran que el 68.62% opta por la compra de ropa confeccionada (34.31% compra todo y 32.12% compra la mayoría en los almacenes y 2.19% adquiere ropa importada); el 28% prefiere mandar a confeccionar su ropa sobre medidas y el 9% restante señala que la ropa es obsequiada. Figura 2.

Ropa Ofertada en el Comercio

La oferta de ropa confeccionada para el adulto mayor en la ciudad de Cartagena de Indias, tanto en el comercio especializado como en los almacenes de cadena si bien es baja, la mayoría de las personas procuran acceder a las diferentes prendas tratando de adaptarse a lo que se encuentre.

Figura 2: Prendas Ofertadas en el Comercio y Prendas Confeccionadas Sobre Medidas



Fuente: Encuestas. La figura muestra los valores porcentuales del comportamiento de compra de ropa de los adultos mayores en la ciudad de Cartagena en cuanto a la ropa ofertada en el comercio y las prendas mandadas a confeccionar.

Las principales ventajas que las personas de edad avanzada encuentran en las prendas ya confeccionadas en su orden corresponden a precio (78.8%), variedad de modelos (53.2%), variedad de telas (43%) y poder hacer devolución o cambio de la prenda de vestir (42.3%) (ver Tabla 3). Si bien la oferta de ropa en el comercio es muy amplia, no lo es para los adultos mayores, toda vez que con esta se busca servir a un mercado de personas jóvenes en cuanto a diseños, colores y tallas.

Un poco más de la mitad de los mayores (51%) considera que la ropa ofertada es para gente joven, seguidos del 43% que afirma que los escotes son para gente joven y el 41.6% que encuentra desventajoso el no encontrar ropa con tallas adaptadas a los cuerpos de las personas mayores.

Tabla 3: Ventajas y Desventajas de la Ropa Confeccionada

Ventajas				Desventajas o Inconvenientes			
Cód.	Significado (Respuestas Múltiples)	% s/ Total Frec.	% s/ Muestra	Cód.	Significado (Respuestas Múltiples)	% s/ Total Frec.	% s/ Muestra
1	Variedad de modelos	15.05	53.28	1	La ropa ofertada es para gente joven	14.08	51.09
2	Variedad de almacenes que ofrecen variedad de modelos y marcas	9.90	35.04	2	Los escotes son para personas jóvenes	11.87	43.07
3	Variedad de tela	12.16	43.07	3	No hay tallas adaptadas a los cuerpos de las personas de la tercera edad	11.47	41.61
4	Variedad de talla	10.52	37.23	4	Las telas de las prendas son las que están de moda para gente más joven	9.46	34.31
5	Variedad de precios	22.27	78.83	5	Los colores de las telas son los que están de moda para gente más joven	7.65	27.74
6	Se puede hacer comparaciones de marcas y modelos	8.45	29.93	6	Los estampados son los que están de moda para gente mas joven	8.65	31.39
7	El cliente puede devolver la prenda/ hacer el cambio	11.96	42.34	7	Poca variedad de blusas con manga	10.66	38.69
8	La persona se puede medir todo y regresar otro día para comprar	9.48	33.58	8	Costuras con hilo sintético en la mayoría de las prendas	5.43	19.71
9	Otras	0.21	073	9	Hay prendas con costuras muy gruesas que maltratan	10.06	36.50
				10	Las prendas posibles son de precios muy altos	10.26	37.23
				11	Otras	0.40	1.46
	Total frecuencias				Total frecuencias		
	Total muestra	100.00	354.01		Total muestra	100.00	362.77

Fuente: Encuestas. La tabla muestra en valores porcentuales las principales ventajas y desventajas de la ropa ofertada en el comercio de la ciudad de Cartagena, en donde la primera columna equivale al peso de cada ventaja/desventaja sobre el total de respuestas. La segunda columna corresponde al total de personas que ha seleccionado las ventajas o inconvenientes. Dado que se trata de una pregunta multirrespuesta el total no puede ser 100%.

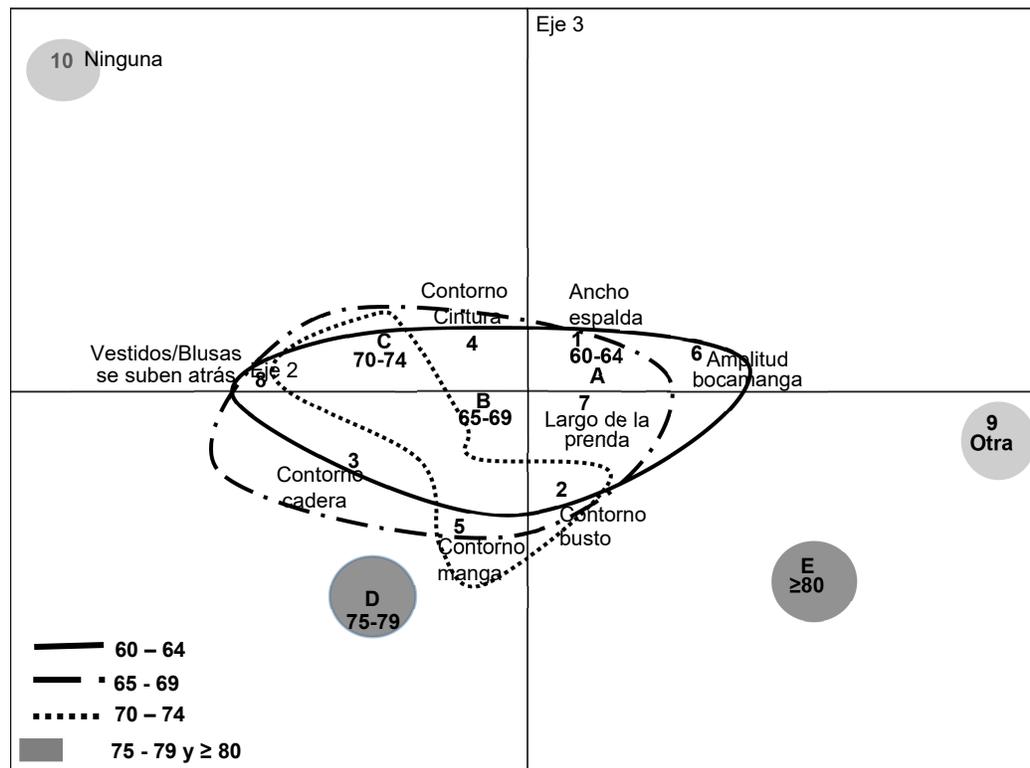
Inconvenientes con las Tallas de la Ropa Ofertada en el Comercio

El tallaje de las prendas confeccionadas se encuentra estandarizado acorde con los promedios de las medidas de cuerpos jóvenes, en consecuencia, para los adultos mayores con cuerpos fuera de esta estandarización, dichas prendas les son inconvenientes o desventajosas. El mapa perceptual (figura 3) resultado de un análisis factorial de correspondencia, resalta la coincidencia de percepción de las personas mayores de 60 a 74 años en cuanto a los inconvenientes que presentan en relación al ancho de la espalda, el contorno del busto, el contorno de la cintura y el largo de la prenda. Por otro lado, solo los que se encuentran entre los 60 a 69 años presentan dificultades con el tallaje de las prendas en el contorno de la cadera y los vestidos y blusas que tienden a irse hacia atrás; esto concuerda con lo anotado anteriormente por Tyagy & Goel (2013) quienes afirman que las mujeres de mayor edad pasan por mayores cambios físicos que los hombres en términos de estructura corporal, cambios en abdomen, hombros y caderas; lo que genera diferentes problemáticas relacionadas con la postura y uso de vestimenta que termina en una afectación a nivel psicológico.

Lo anterior se visualiza en la expresión de la señora Trinidad Ríos:

“Soy modista y adulto mayor; se de primera mano los padecimientos por los que pasamos las mujeres en nuestra edad para comprar ropa ya que, la mayoría de las blusas y vestidos que se consiguen en los almacenes, son demasiado anchos al nivel de la cintura o demasiado estrechos y tienden a irse hacia atrás debido a una confección de mala calidad.”

Figura 3: Inconvenientes con las Tallas de la Ropa Ofertada en el Comercio



Fuente: Encuestas. La grafica corresponde a un mapa perceptual resultado de un análisis factorial de correspondencias utilizando el algoritmo descendente de Howard Harris; este análisis multivariado permite establecer la asociación entre todas las variables referentes a las dificultades o inconvenientes del tallaje de las prendas de vestir para adultos mayores en la ciudad de Cartagena.

Prendas Mandadas a Confeccionar

La ropa confeccionada sobre medidas, puede ser vista por el adulto mayor como una solución de contar con prendas de vestir que se acomoden a sus necesidades dada la limitación de oferta en el comercio; si bien esta modalidad puede tener ventajas considerables como prendas a la medida, telas suaves, diseños acordes a sus preferencias, igualmente puede tener desventajas vinculadas a los tiempos de entrega por parte de la modista, diseño diferente al escogido, mala calidad de la confección tanto en el corte como en las costuras y acabados.

Se encontró que al 64.9% de los mayores le parece ventajoso el poder elegir la moda cuando manda a confeccionar su ropa, el 63.5% considera beneficioso el poder tener sus prendas sobre medidas, un poco más de la mitad (55.4%) encuentra como ventaja el poder usar prendas confeccionadas con el material deseado y tan solo el 6% considera el servicio a domicilio como una ventaja. Tabla 4.

No obstante los aspectos positivos resaltados anteriormente, el mayor número de adultos mayores consideran que una de las grandes desventajas de mandar a confeccionar la ropa es el incumplimiento en la entrega por parte de la modista (59%), riesgo de perder la tela debido a una mala confección (44.5%) y la calidad de la confección no es la deseada (42%). De igual manera, aunque en menor proporción, los adultos mayores perciben desventajas en cuanto a la ropa confeccionada cuando la modista no hace correctivos sugeridos, no hace una interpretación correcta del modelo escogido o los precios son muy altos (31.3%, 30.6%, 24%; respectivamente) (Tabla 4).

Tabla 4: Ventajas y Desventajas de las Prendas Mandadas a Confeccionar

Ventajas				Desventajas o Inconvenientes			
Cód.	Categorías	% s/ Total Frecuencia	% s/ Muestra	Cód.	Categorías	% s/ Total Frecuencia	% s/ Muestra
1	Confección sobre medidas	18.24	63.50	1	La calidad de la confección a veces no es la esperada	16.96	42.34
2	Pruebas antes de finalizar la prenda	12.79	44.53	2	Riesgo de perder la tela por quedar mal confeccionada	17.84	44.53
3	Prendas confeccionadas con los materiales deseados	15.93	55.47	3	La modista no da la interpretación correcta al modelo escogido	12.28	30.66
4	Escogencia de la moda deseada	18.66	64.96	4	La modista incumple con la fecha de entrega	23.68	59.12
5	Verificación de medidas antes de confeccionar la prenda	10.27	35.77	5	La modista a veces no hace los correctivos sugeridos	12.57	31.39
6	La prenda confeccionada es única	8.60	29.93	6	La modista pide más tela de la necesaria	6.43	16.06
7	La modista asesora lo que queda bien	8.18	28.47	7	Los precios son demasiado altos	9.65	24.09
8	Algunas modistas tienen servicio a domicilio	1.89	6.57	8	Otros	0.58	1.46
9	La modista conoce el gusto de las clientas	5.24	18.25				
10	Otras	0.21	0.73				
	Total frecuencias	100.00	(348.18)		Total frecuencias	100.00	(249.64)
	Total muestra				Total muestra		

Fuente: encuestas. La tabla muestra en valores porcentuales las principales ventajas y desventajas de la ropa mandada a confeccionar, en donde la primera columna equivale al peso de cada ventaja/desventaja sobre el total de respuestas. La segunda columna corresponde al total de personas que ha seleccionado las ventajas o inconvenientes. Dado que se trata de una pregunta multirrespuesta el total no puede ser 100%.

Almacenes y Ropa: Necesidades, Preferencias y Expectativas

Las personas mayores desean ser tenidas en cuenta tanto por los fabricantes como por los comerciantes de ropa; estos desean una oferta más amplia acorde a sus necesidades, gustos y preferencias los cuales se encuentran alineados los factores psicológicos, sociales y funcionales propios del envejecimiento natural. En la figura 4, puede observarse un mapa perceptual derivado de un análisis factorial de correspondencias el cual muestra la coincidencia de percepción de las personas mayores de 60 a 74 años en relación expectativas y necesidades sobre almacenes especializados en ropa para el adulto mayor, secciones de prendas de vestir para adultos mayores en los almacenes de cadena, vitrinas donde se exhiba la ropa del adulto mayor, oferta de ropa confeccionada con telas frescas, variedad de diseños y prendas confeccionadas con algodón en la oferta de ropa en la ciudad de Cartagena. Es importante señalar que los adultos mayores buscan comodidad y confort no solo en sus prendas de vestir sino también en el servicio que reciben, lo cual se rectifica con la coincidencia de percepciones de las personas mayores de 60 a 74 años quienes esperan ser atendidos por vendedores que los sepan asesorar y buscan comodidad en los vestieres/probadores, tal como lo confirma doña María del Rosario Ríos:

“Es un martirio cuando voy a comprar ropa porque los vestieres son muy estrechos y no hay donde sentarse, se me dificulta aún más desde que me operaron de las rodillas”.

Se destaca que solo las personas mayores de 75 a 79 años concuerdan en que haya secciones diferencias para las prendas de vestir de los adultos mayores en los almacenes de cadena y que los estampados de las prendas de vestir de los adultos mayores sean más acordes a su edad.

entregas oportunas y la mejora continua en la calidad de la confección; esto les permite ganar mercado y les facilita el paso de la informalidad a la formalidad.

El mercado de los adultos mayores espera encontrar prendas de vestir que se adapten a sus necesidades, preferencias y expectativas en cuanto al tallaje, calidad y tipo de tela, variedad de diseños adaptados a la edad y comodidad en el marco de las condiciones climáticas de la ciudad y la idiosincrasia de pueblo caribe, que a la fecha en la ciudad, como almacén especializado en tallas grandes solo encuentran limitada variedad de prendas de vestir, en los almacenes especializados PatPrimo, y en establecimientos de cadena como Falabella y SAO.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Almentero Suarez, L. J., Torres Cárcamo, J. G., & Londoño Aldana, E. Asesor. (2016). Caracterización de la población de la tercera edad en los estratos 3-4 de la ciudad de Cartagena en función de sus necesidades, gustos y preferencias que permitan la definición de un nicho de mercado inexplorado. Tesis de pregrado. Universidad de Cartagena

Brown P.J. and Sternweis L. (1993). Consumer choices: selecting clothes for older people in your care. Iowa State University, University Extension. Disponible en:
http://counties.agrilife.org/rockwall/files/2011/09/clothingforolderfolks_12.pdf

Carser, D. (2008). Clothes for the Elderly. Encontrado en Tyagi, I., & Goel, A. (2013). Factors Affecting Clothing Choices of Elderly Females. *Indian Journal of Gerontology*, 27(2). Vol. 27, No. 2, pp. 307–319

Departamento Administrativo Nacional de Estadística -DANE-. (2019). *Resultados Censo Nacional de Población y Vivienda 2018- Cartagena de indias, Bolívar*. p.13-15. Disponible en:
<https://www.dane.gov.co/files/censo2018/informacion-tecnica/presentaciones-territorio/190712-CNPV-presentacion-bolivar.pdf>

Del Popolo, F. (2001). Características sociodemográficas y socioeconómicas de las personas de edad en América Latina. *Serie Población y desarrollo*, N°. 19 (LC/L.1640-P), Santiago de Chile. Comisión Económica para América Latina y el Caribe -CEPAL-. Publicación de las Naciones Unidas, N°. de Ventas: S.01.II.G.178. ISSN: 1680-8991

Hwang, J. (1993). Body Image, self-esteem, and clothing of men and women aged 55 years and older. Tesis de Maestría . Virginia Tech.

Instituto de Mayores y Servicios Sociales -IMSERSO-. (2011). Libro blanco sobre envejecimiento activo. Madrid: Ministerio de Sanidad, Política Social e Igualdad. Disponible en:
<http://www.eurosenior.es/residencia/docupdf/document9esp.pdf>

Kramkowska, E. (2020). Senior citizens' clothing in a "youthing" polish society. The perspective of elderly women and men. *Acta Universitatis Lodzianis. Folia Sociologica*, (72), p. 45-65.

Organización Mundial de Salud -OMS-. (2002) Envejecimiento activo: un marco político. Revista Española de Geriatria y Gerontología;37(Supl 2).p. 79.

Organización Mundial de Salud -OMS-. (2017). *10 Datos sobre el envejecimiento y la salud*. Disponible en: <https://www.who.int/features/factfiles/ageing/es/>

Humel D., Završnik B., Prodnik J.(2006). Shopping Patterns of Older Consumers in Slovenian Clothes Market. *Fibres & Textiles in Eastern Europe*.Vol. 14, No 2 (56), pp. 8-12. ISSN:1230-3666

Rahman, O., & Chang, W. T. (2018). Understanding Taiwanese female baby boomers through their perceptions of clothing and appearance. *Fashion Practice*. Vol. 10, N°.1, pp. 53-77.

Tondl, Rose Marie. (1992). "Older People: Where Should They Go For Clothes?". Historical Materials from University of Nebraska-Lincoln Extension. Paper 1454. *NebFacts, Extension Publication*. Vol. 83. Disponible en: <https://digitalcommons.unl.edu/cgi/viewcontent.cgi?referer=https://www.google.com/&httpsredir=1&article=2451&context=extensionhist>

Twigg, J. (2007). Clothing, age and the body: a critical review. *Ageing & Society*, 27(2), 285-305.

Tyagi, I., & Goel, A. (2013). Factors Affecting Clothing Choices of Elderly Females. *Indian Journal of Gerontology*. Vol. 27, No. 2, pp. 307–319

United Nations Department of Public Information. (2019). *Creciendo a un ritmo menor, se espera que la población mundial alcanzará 9.700 millones en 2050 y un máximo de casi 11.000 millones alrededor de 2100: Informe de la ONU*. Departamento de comunicaciones globales de las Naciones Unidas. Disponible en: https://population.un.org/wpp/Publications/Files/WPP2019_PressRelease_ES.pdf

Vianna, C., & Quaresma, M. (2015). Ergonomia: conforto têxtil no vestuário do idoso. *Blucher Design Proceedings*. Vol. 2, No. 1, pp. 1662-1670.

Villa, M. y Rivadeneira, L. (1999). El proceso de envejecimiento de la población en América Latina y el Caribe: una expresión de la transición demográfica. En: Encuentro Latinoamericano y Caribeño sobre las personas de Edad, Santiago de Chile, Cepal.

BIOGRAFÍA

Emperatriz Londoño Aldana es Doctora en Ciencias de la Dirección por la Universidad de Alcalá – España. Especialista en mercadeo por Universidad EAFIT – Colombia. Profesora Titular en la Universidad de Cartagena - Colombia. Adscrita a las Cátedras Mercadeo e investigación de mercados. Se puede contactar en el Programa de Administración de Empresas – Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de Cartagena. Calle de la Universidad N°36-100. Cartagena – Colombia.

María Eugenia Navas Ríos es Doctora en Ciencias De La Educación RUDECOLOMBIA. Magister en Educación por la Universidad del Valle. Especialista en mercadeo por Universidad EAFIT – Colombia. Profesora Titular en la Universidad de Cartagena - Colombia. adscrita a la Cátedra Mercadeo. Se puede contactar en el Programa de Administración de Empresas – Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de Cartagena. Calle de la Universidad N°36-100. Cartagena – Colombia.

Wilson Enrique Pérez Ríos. Asistente de investigación – Facultad de Ciencias Económicas Universidad de Cartagena. Calle de la Universidad N°36-100. Cartagena –Colombia. Asistente de investigación en el grupo Comercio y comportamiento del consumidor.

ESTRATEGIAS DE SOSTENIBILIDAD Y SU EFECTO EN EL DESEMPEÑO SOSTENIBLE DE CADENAS DE SUMINISTRO: EVIDENCIA EMPÍRICA DESDE UNA ECONOMÍA EMERGENTE

Bertha Lucía Santos Hernández, Universidad Autónoma de Aguascalientes
Sandra Yesenia Pinzón Castro, Universidad Autónoma de Aguascalientes
Elena Patricia Mojica Carrillo, Universidad Autónoma de Aguascalientes
Rocío Montserrat Campos García, Universidad Autónoma de Aguascalientes

RESUMEN

Organismos internacionales, gobiernos y la sociedad principalmente, presionan para que las empresas implementen acciones que minimicen o erradiquen el efecto negativo de sus operaciones en el entorno; dicha conciencia ha propiciado que se planteen estrategias de sostenibilidad y se evalúe el efecto de sus prácticas en su desempeño no solamente en el aspecto ambiental sino también en el económico y social (Das, 2017; Luthra y Mangla, 2018). Por tanto, el objetivo de este estudio consiste en identificar las estrategias de sostenibilidad que plantean las pequeñas, medianas y grandes empresas de la industria manufacturera y determinar su efecto en el desempeño sostenible de su cadena de suministro. El estudio es empírico, diseño causal y enfoque cuantitativo; el tamaño de la muestra fue de 224 empresas pequeñas, medianas y grandes del sector industrial de manufactura ubicadas en Aguascalientes y zona metropolitana en México; los datos se recolectaron durante mayo a Agosto 2019 mediante encuesta a empresarios o gerentes de calidad, producción o logística; el análisis descriptivo se realizó con Excel, se utilizó SmartPLS para el análisis multivariado, análisis factorial confirmatorio y la técnica de ecuaciones estructurales. Como resultado se determinó la naturaleza (positiva y significativa) de la relación entre estrategias de sostenibilidad y desempeño de la sostenibilidad de la cadena de suministro, se evaluó la mediación del tamaño de la empresa con lo cual se pudieron identificar algunas similitudes entre las empresas; mediante estadística descriptiva se identificaron las principales estrategias de sostenibilidad que involucran a las cadenas de suministro así como el perfil de la empresa y de los gerentes o empresarios. La originalidad del estudio radica en el aporte de evidencia empírica para dimensionar la relación entre las estrategias y prácticas de sostenibilidad que podrían adoptar las pequeñas, medianas y grandes empresas, así como la elección del análisis multivariado con lo que se determinó su efecto en el desempeño económico, ambiental y social dentro de una economía emergente.

PALABRAS CLAVE: Desempeño Sostenible, Industria Manufacturera, Estrategias, Sostenibilidad, Cadena de Suministro

SUSTAINABILITY STRATEGIES AND ITS EFFECT ON SUSTAINABLE SUPPLY CHAIN PERFORMANCE: EMPIRICAL EVIDENCE FROM AN EMERGING ECONOMY

ABSTRACT

International organizations, governments, and society mainly require companies to implement actions that minimize or eradicate the negative effect of their operations on the environment; this awareness has led companies to propose sustainability strategies and to evaluate the effect of their practices on their performance not only in the environmental aspect but also in the economic and social one (Das, 2017; Luthra and Mangla, 2018). Therefore, the objective of this study is to identify the sustainability strategies proposed by small, medium, and large companies in the manufacturing industry and to determine their effect on the sustainable performance of their supply chain. The study is empirical, causal design, quantitative approach, and explanatory scope; the sample size was 224 small, medium and large companies in the industrial manufacturing sector located in Aguascalientes and the metropolitan area; the data was collected in may, june, july and august 2019 through a survey of entrepreneurs or quality, production or logistics managers; the descriptive analysis was done with Excel, SmartPLS was used for multivariate analysis, confirmatory factor analysis, and a structural equation technique. As a result, the nature (positive and significant) of the relationship between sustainability strategies and sustainability performance of the supply chain was determined. After analyzing company size, some similarities between the companies were identified. Main sustainability strategies involving the supply chains, the profile of the company, its managers or entrepreneurs were identified. This paper extends the existing literature by providing empirical evidence of the relationship between sustainability strategies and practices that could be adopted by small, medium and large enterprises and their effect on economic, environmental and social performance within an emerging economy.

JEL: L69, M19, M11, Q01

KEYWORDS: Sustainable Performance, Manufacturing Industry, Strategies, Sustainability, Supply Chain

INTRODUCCIÓN

Desde hace décadas, el cuidado del medioambiente ha sido motivo de preocupación por lo que líderes alrededor del mundo han planteado diversas estrategias para atenderla; así, en 2015 la integraron a la Agenda 2030 donde además abordan la erradicación de la pobreza, la procuración de la paz y la justicia, así como el aseguramiento de la prosperidad a través del cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (WBCSD, 2016). Dicho compromiso es trasladado a los planes de Desarrollo de gobiernos quienes además generan espacios de discusión para evaluar los avances en su implementación e identificar los retos a los cuales se van enfrentando (UNSDG, 2018) tales retos pueden ser atribuidos, entre otros factores, a las características de cada región. Entre las características propias de Latinoamérica se encuentra su riqueza en términos de recursos naturales y a su biodiversidad; asimismo, su alta dependencia a estos, los cuales se han ido agotando y degradándose debido al aumento de la población, al aumento en la demanda de productos y servicios y a la poca consideración socio-ambiental para producirlos.

En consecuencia, la atención del cuidado del medioambiente es crucial, no solamente por los beneficios al planeta sino también a la sociedad y a las organizaciones; esto, debido a que el aspecto económico, ambiental y social se encuentran relacionados; de esta manera, uno de los principales desafíos consiste en proteger los recursos naturales, su uso sostenible para garantizar la producción de bienes y los servicios ante una población cada vez más creciente y por su relación en la consecución de otros ODS (UNSDG, 2018). Es necesario enfatizar que el aspecto ambiental se relaciona con el social y económico, dicha relación es explicada por la sostenibilidad; ésta es considerada como característica de los sistemas abiertos susceptibles a los constantes cambios en el entorno; por tanto, es una característica dinámica (Gallopín, 2003) aplicable a sistemas como el empresarial. Bajo el enfoque de la triple cuenta, la viabilidad de una empresa radica en su capacidad para ser próspera en medio de un contexto de calidad medioambiental y de

justicia en términos sociales; tales aspectos se encuentran interrelacionados, son interdependientes, pero también se encuentran un poco en conflicto (Elkington, 1997); en este sentido, la Red Global del WBCSD (Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible) afirma que las empresas no pueden prosperar en medio de la decadencia, por lo que manifiestan su legítimo interés en construir entornos más boyantes e influir positivamente en la sociedad (WBCSD, 2016); en la medida que se adopten operaciones sostenibles se estará en condiciones de contar con empleos que perduren en el tiempo, los sistemas de salud en las economías emergentes se verán beneficiadas al concientizar sobre el efecto que tiene el deterioro del medio ambiente en las personas (UNSDG, 2018).

Para lograr tanto operaciones sostenibles como patrones de consumo (uno de los ODS) se requiere mejorar la eficiencia y la productividad; por tanto, se torna indispensable un uso más consciente de los recursos naturales y la reducción de los efectos adversos de las operaciones en el medioambiente; más aún, su despliegue hacia las entidades involucradas en la cadena de suministro para que en conjunto, proveedores, productores, distribuidores y clientes participen en su consecución; así, las organizaciones comienzan a considerar entre sus alternativas la gestión de la cadena de suministro sostenible debido a su contribución en la mejora de procesos y minimización de residuos (De Oliveira et al., 2018). En este contexto; conviene plantear estrategias de sostenibilidad que deriven en prácticas que aborden las dimensiones económica, ambiental y social a nivel cadena de suministro y alinearlas a las estrategias corporativas (Walker y Jones, 2012); previo a la implementación de prácticas de sostenibilidad de la cadena de suministro en el contexto de una economía emergente es necesario identificar y analizar las estrategias. La gestión de la sostenibilidad de las cadenas de suministro ha logrado captar la atención debido a la presión constante ejercida por el gobierno y de las expectativas del cliente; su estudio se ha expandido al punto en el cual se precisa realizar un análisis en economías emergentes (Luthra & Mangla, 2018)

Por tanto, se plantea como objetivo principal de investigación determinar la relación entre estrategias de sostenibilidad y la gestión de sostenibilidad de la cadena de suministro industrial manufacturero, medida tanto en prácticas como en desempeño, en el contexto de una economía emergente; asimismo, identificar las estrategias y prácticas de sostenibilidad consideradas más importantes por directores empresariales de este sector. La mayoría de las investigaciones refieren a revisiones de literatura, el interés por profundizar en su estudio crece (Brandenburg et al., 2014; Luthra y Mangla, 2018) y no hay suficiente teoría ni evidencia empírica que contribuya en la identificación de la importancia de éstas dentro del complejo contexto que se desprende de situaciones muy particulares (Chapin, et al.; 2010). Dado lo anterior, y a que no se encontró investigación similar donde se dimensione o cuantifique la relación entre las variables citadas, se espera que el estudio contribuya con la comunidad académica aportando evidencia empírica en el contexto señalado y con la comunidad empresarial al identificar las estrategias más importantes para adoptar la sostenibilidad en la cadena de suministro.

Una vez planteada la problemática, justificación y contribución del estudio, el contenido que se muestra en las siguientes páginas se estructuró primeramente con la revisión de literatura donde se incluye una breve descripción de las variables de estudio; es decir, de las estrategias de sostenibilidad y la gestión de la sostenibilidad de la cadena de suministro; en la siguiente sección se encuentra la metodología en la cual se presenta el tipo de investigación, las características de la muestra, el método de investigación, instrumento de recolección de datos, el periodo de estudio y la operacionalización de las variables (Tabla 1) donde se describen los indicadores utilizados en el análisis. La siguiente sección incluye los resultados donde se describen los estadísticos obtenidos a partir de la recolección de datos y se muestran los resultados del análisis multivariante y de las pruebas de confiabilidad y validez; dicha sección es seguida de las conclusiones y las referencias utilizadas.

REVISIÓN LITERARIA

Estrategias de Sostenibilidad

Las estrategias de sostenibilidad han sido estudiadas en el entorno de proyectos, los hallazgos al respecto señalan que el proceso de organización ha de caracterizarse por ser abierto y flexible entre todos los interesados (Aarseth, et al., 2016); cabe mencionar que muchas de las estrategias de sostenibilidad se enfocan solo a un aspecto, ya sea el ambiental o el social (Van Bommel, 2011) en cuyo desempeño el entrenamiento, los incentivos, y el trabajo en equipo influyen positivamente (Longoni, Golini & Cagliano, 2014). Las estrategias de sostenibilidad representan una alternativa para directivos quienes tienen la opción de invertir en ellas y alinearlas a la estrategia general de la empresa para transformarla en ventaja competitiva, extender sus mercados y convertirla en una corporación sostenible (Baumgartner & Ebner, 2010; Orsato, 2009); la capacidad para desarrollarlas está determinada por el poder de innovar tanto de la empresa central como de su cadena de suministro; por consiguiente, la innovación es una dimensión que debiera agregarse al marco conceptual en el área de la sostenibilidad y cadena de suministro (Van Bommel, 2011). En la literatura Luthra & Mangla (2018) profundizaron en el estudio de las estrategias de sostenibilidad conceptual y empíricamente; las identificaron y encontraron ciertas características en las estrategias de sostenibilidad por las cuales requieren especial atención; por ejemplo, *Programas de capacitación, educación, motivación e incentivos de los miembros de la cadena de suministro sobre las mejores prácticas y la colaboración y asociaciones conjuntas de la industria* se perciben como estrategias inestables; por otro lado, las estrategias *Participación, apoyo y compromiso de la gerencia, comprensión de los impactos de la sostenibilidad de la cadena de suministro y Establecer una visión y objetivos para la sostenibilidad de la cadena de suministro* se consideran estrategias independientes; *la administración de productos, el cambio de comportamiento a lo largo de la cadena de suministro, el uso de tecnologías limpias y enfoques modernos de gestión de la información y la comunicación de expectativas del cliente con los proveedores* son estrategias particularmente importantes debido a que dependen de otras para implementar prácticas de sostenibilidad de la cadena de suministro; en consecuencia, requieren mayor apoyo institucional.

Gestión de la Sostenibilidad de la Cadena de Suministro

En sus inicios el concepto se solía enfocar en el aspecto ambiental, diversas investigaciones que fueron publicadas hablaban de prácticas “verdes” como sinónimo de prácticas ambientales (Zhu y Sarkis, 2006) más adelante, investigadores de la cadena de suministro y logística comenzaron a prestar atención al aspecto social; es decir a las personas y no solo al medioambiente; y después a la prosperidad, elemento que se agrega al término sostenibilidad; de tal forma que, la implementación de la sostenibilidad en la cadena de suministro involucra actividades ambientales, sociales y económicas donde fluye información y material (Seuring y Müller, 2007); se alude a su gestión, así como la del capital y donde la colaboración entre las entidades involucradas en la cadena de suministro es indispensable para lograr objetivos económicos, ambientales y sociales planteados a partir de los requerimientos del cliente y de personas interesadas (Seuring y Müller, 2008). En su acepción, diversos autores coinciden en que se trata de un concepto que incluye los aspectos ambiental, económico y social en sus prácticas y objetivos a través de la colaboración en cadena de suministro donde fluyen información, material y capital (Wang y Sarkis, 2013) para satisfacer las exigencias del cliente (Feitó et al., 2016) y mejorar la rentabilidad la competitividad y la recuperación de la organización a corto y largo plazo (Ahí y Searcy, 2013).

METODOLOGÍA

El estudio se determinó empírico, cuantitativo con diseño causal; como instrumento de recolección de datos se utilizó el cuestionario el cual se aplicó durante el segundo cuatrimestre de 2019 de manera personal a empresas ubicadas en Aguascalientes, México que corresponden a la industria manufacturera pequeñas,

medianas y grandes clasificadas de acuerdo al criterio señalado por el Diario Oficial de la Federación ; es decir, al número de empleados y monto de ventas anuales a propietarios, gerentes o subgerentes generales, de producción, de calidad o de logística; el muestreo fue aleatorio simple, el tamaño de la muestra se obtuvo utilizando un error del 5% y nivel de confiabilidad del 95%; se validaron 224 encuestas, con tasa de respuesta del 98%, representa poco más del 40 % del total de la población objeto de estudio. Las variables involucradas en la investigación fueron Estrategias de sostenibilidad, prácticas de la sostenibilidad de la cadena de suministro y desempeño de la sostenibilidad de la cadena de suministro; se utilizaron escalas estandarizadas, utilizadas en estudios similares y adaptadas al estudio; en el caso de Estrategias de sostenibilidad, se utilizó la escala de Luthra y Mangla (2018) que consta de 9 ítems con escala de Likert de 1 “Nada importante” a 5 “Muy importante”; para medir las prácticas y el desempeño de la sostenibilidad de la cadena de suministro se utilizó la escala de Das (2017) con 19 y 23 ítems respectivamente, en todas las escalas se utilizó escala de Likert de cinco puntos que van desde 1 “En completo desacuerdo” a 5 “completamente de acuerdo”. La descripción de las variables e indicadores se muestra en la Tabla 1 para cada variable dimensión.

Tabla 1: Descripción de las Variables e Indicadores Incluidos en el Estudio

Variable	Indicador	Descripción
Estrategias de sostenibilidad	EPSCS1	Comprensión del impacto de la sostenibilidad en la cadena de suministro
	EPSCS2	Participación, apoyo y compromiso de la dirección
	EPSCS3	Establecimiento de una visión y objetivos para la sostenibilidad
	EPSCS4	Entrenamiento, educación, motivación y programas de incentivos sobre las mejores prácticas para miembros de la cadena de suministro.
	EPSCS5	Cambios de comportamiento en toda la cadena de suministro
	EPSCS6	Colaboración y asociaciones conjuntas de la industria
	EPSCS7	Comunicar las expectativas del negocio a los proveedores
	EPSCS8	Uso de tecnologías limpias y enfoques modernos de gestión de la información
	EPSCS9	Administración de productos
Prácticas cadena de suministro sostenible	PGA	Prácticas de gestión ambiental
	PSE	Prácticas socialmente inclusivas centradas en el empleado
	PSC	Prácticas socialmente inclusivas centradas en la comunidad
	PO	Prácticas de operación
Desempeño cadena de suministro sostenible	ICS	Integración de la cadena de suministro
	DA	Desempeño ambiental
	DSE	Desempeño social centrado en el empleado
	DSC	Desempeño social centrado en la comunidad
	DO	Desempeño operacional
	DC	Desempeño-competitividad

La tabla muestra la descripción de las dimensiones incluidas en el estudio (Fuente: Luthra y Mangla, 2018; Das (2017)

RESULTADOS

Los datos se analizaron mediante el software Smart PLS 3.2.4 (Ringle et al., 2015) con lo que se realizó el análisis factorial, se analizó el modelo de medida y el modelo estructural. Se evaluó la consistencia interna a través del índice Alfa de Cronbach y del índice de Fiabilidad Compuesta CRI, los cantidades obtenidas del Alfa de Cronbach superaron el 0.700 (Nunally y Bernstein, 1994), en cuanto al índice de Fiabilidad Compuesta fueron mayores a 0.7 (Fornell y Larcker, 1981); por otro lado, la validez convergente se analizó a través de las cargas factoriales de las variables, si éstas miden el mismo constructo son estadísticamente significativas y se evidencia la validez convergente de estos indicadores (Anderson y Gerbing, 1998), en la Tabla 2 se puede ver que el promedio de las cargas factoriales o coeficientes estandarizados de cada factor superan a 0.7 siguiendo el criterio de Hair et al. (1998) las cuales son mayores que 0.5 y estadísticamente

significativas ($p < 0.001$). Adicionalmente se utilizó el índice de Varianza Media Extraída IVE cuyos valores superan el mínimo de 0.5 (Hair et al., 1998; Fornell y Larcker, 1981) lo que indica un nivel adecuado de validez convergente. También se evaluó la validez discriminante mediante el criterio de Fornell y Larcker como se puede ver en la Tabla 2, los valores refieren al cuadrado de la varianza media extraída de cada constructo el cual se puede observar en la diagonal, al correlacionarlos se puede ver que dicho valor rebasa al resto (Fornell y Larcker, 1981). Por lo anterior es posible concluir que los datos son confiables y válidos para establecer la relación estructural entre las variables.

En la Tabla 2 se muestran los resultados del análisis de consistencia interna así como la validez convergente y la Tabla 3 expone los resultados para probar la validez discriminante obtenidos con SmartPLS. las cargas factoriales que se muestran en la Tabla 2 son el resultado del promedio del conjunto de ítems que representan a cada dimensión y a su vez a cada variable, en el caso de las estrategias de sostenibilidad 9 ítems, en cuanto a las prácticas de gestión ambiental (PGA) seis ítems, Prácticas sociales centradas en el empleado (PSE) tres ítems, Prácticas sociales centradas en la comunidad (PSC) tres ítems, PO prácticas de operación (representan el aspecto económico de acuerdo al autor) cinco ítems, Integración de la cadena de suministro (ICS) tres ítems; en el caso del Desempeño de la cadena de suministro sostenible se tiene que el desempeño ambiental representa (DA) cinco ítems, desempeño social centrado en el empleado (DSE) tres ítems, desempeño social centrado en la comunidad (DSC) tres ítems, Desempeño operativo (DO) cuatro ítems y Desempeño en la competitividad (DC) seis ítems

Tabla 2: Consistencia Interna y Validez Convergente a Partir de los Datos Recolectados

Variable	Indicador	Cargas Factoriales	Alfa de Cronbach	Índice de Fiabilidad Compuesta CRI	Varianza Media Extraída AVE
Estrategias de sostenibilidad	EPSCS	0.8132	0.9364	0.8804	0.5982
Prácticas cadena de suministro sostenible	PGA	0.8871	0.9319	0.9486	0.7871
	PSE	0.8574	0.8188	0.8926	0.7351
	PSC	0.8327	0.7809	0.8739	0.7007
	PO	0.8143	0.8732	0.9083	0.6656
	ICS	0.8042	0.7290	0.8463	0.6475
Desempeño cadena de suministro sostenible	DA	0.8177	0.9387	0.9449	0.4288
	DSE	0.8379	0.7866	0.8754	0.7007
	DSC	0.8716	0.8422	0.9057	0.7628
	DO	0.8241	0.9215	0.9369	0.6801
	DC	0.7693	0.8281	0.8804	0.5982

La tabla exhibe los resultados obtenidos con SmartPLS para probar la consistencia interna y validez convergente obtenidos por dimensión de cada variable.

Como puede observarse en la Tabla 3, los valores obtenidos en la diagonal representan la raíz cuadrada de la Varianza Media Extraída y son mayores a los valores debajo de ella con lo cual es posible confirmar que existe validez discriminante de acuerdo con lo propuesto por Fornell y Larcker. Los datos obtenidos se dividieron en pequeñas, medianas y grandes empresas; se realizó un análisis descriptivo donde los valores reflejan la percepción de los encuestados utilizando la Escala de Likert para describir la situación actual de cada variable mediante el cálculo de la estimación de la media de los valores asignados a la percepción de los Gerentes, subgerentes o propietarios. Los resultados de lo anterior pueden apreciarse en la Figura 1 donde se puede identificar que dichos valores fueron mayores para las empresas grandes, después para las medianas y los más bajos para las pequeñas empresas lo cual es congruente con la teoría; el comportamiento de los indicadores son más uniformes al evaluar las estrategias para implementar las prácticas de sostenibilidad en la cadena de suministro (EPSCS); así como en el desempeño operacional (DO) y en la competitividad (DC); en cuanto a las prácticas, el comportamiento de empresas medianas y grandes es muy

similar superando a las empresas pequeñas al evaluar las prácticas ambientales (PGA) y las prácticas operativas (PO); así como en el desempeño social orientado a la comunidad (DSC).

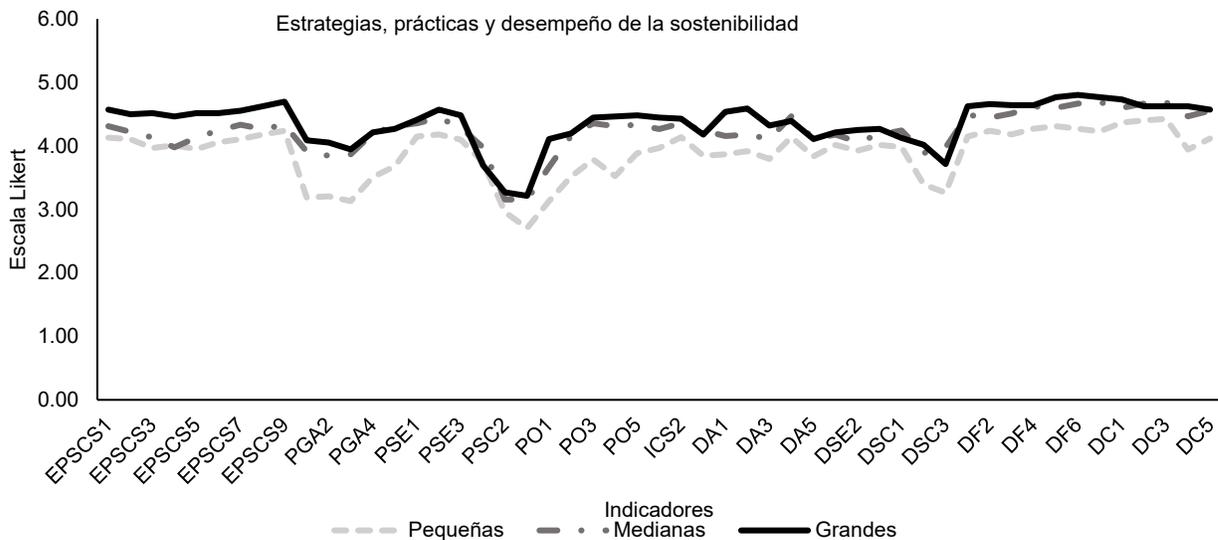
Tabla 3: Validez Discriminante con el Criterio de Fornell y Larcker a Partir del Análisis de Datos

	DC	DO	DSC	DSE	ES	ICS	PGA	PO	PSC	PSE	DA
DC	0.7731										
DO	0.6523	0.8247									
DSC	0.5184	0.4166	0.8734								
DSE	0.5237	0.3574	0.5111	0.8371							
ES	0.2212	0.1961	0.1734	0.0412	0.8133						
ICS	0.4937	0.4235	0.4089	0.4279	0.1834	0.8047					
PGA	0.6016	0.5794	0.5109	0.3916	0.2649	0.5869	0.8872				
PO	0.6092	0.5988	0.5487	0.4159	0.2892	0.5894	0.8329	0.8159			
PSC	0.4051	0.3628	0.5219	0.2903	0.1781	0.3942	0.6269	0.5845	0.8371		
PSE	0.4946	0.4036	0.3996	0.5045	0.1176	0.4808	0.5729	0.5279	0.4309	0.8574	
DA	0.6117	0.5405	0.5814	0.5406	0.1793	0.5527	0.6453	0.7166	0.3909	0.4916	0.8199

La tabla muestra los valores calculados a partir de la información recolectada donde puede observarse sobre la diagonal la raíz cuadrada de la Varianza Media Extraída que superan los valores que se encuentran bajo estos con lo cual se obtiene la validez discriminante de acuerdo con el criterio de Fornell y Larcker.

Todas las empresas tuvieron mayor puntuación en la estrategia que refiere la aceptación de su responsabilidad de sus productos para reducir el impacto ecológico, social y de seguridad; puntajes relativamente altos también se observaron en su desempeño económico; mientras que tuvieron menores puntajes en las prácticas sociales orientadas a la comunidad que aluden a prácticas enfocadas a la salud y educación en la comunidad donde se establecen (Figura 1) donde el eje vertical muestra valores del 1 al 5 que representa la Escala de Likert; en el eje horizontal se muestran todas las dimensiones evaluadas asignadas a las tres variables de estudio; por tanto, los puntos graficados unidos por líneas exhiben los puntajes obtenidos (entre 1 y 5) por cada dimensión donde cada línea corresponde a un tamaño de empresa.

Figura 1: Estrategias, Prácticas y Desempeño de la Sostenibilidad de la Cadena de Suministro



La figura exhibe las medias calculadas de la percepción de Gerentes, subgerentes, propietarios encuestados sobre las estrategias, prácticas desempeño de la cadena de suministro sostenible implementadas por tamaño de empresa.

La Tabla 4 expone la percepción de los directivos sobre las estrategias para implementar prácticas de sostenibilidad de la cadena de suministro mediante el promedio obtenido del conjunto de ítems. Las empresas grandes obtuvieron el mayor puntaje en lo que refiere a la aceptación de la responsabilidad de sus productos para reducir sus impactos ecológicos, sociales y de seguridad, lo mismo sucede con las empresas medianas y las pequeñas; en segundo lugar el uso de tecnologías limpias y enfoques modernos de gestión de la información y en tercer término la comprensión de la sostenibilidad en la cadena de suministro; queda en último puesto, como área de oportunidad el entrenamiento, educación, motivación y programas de incentivos para los miembros de la cadena de suministro sobre las mejores prácticas de sostenibilidad y también el apoyo y compromiso de la dirección para adoptar prácticas de sostenibilidad en la cadena de suministro; para las empresas medianas, los puntajes mayores se observaron además en la comunicación a proveedores las expectativas del negocio a lo largo de la cadena de suministro y la comprensión del impacto de la sostenibilidad en la cadena de suministro mientras que los puntajes menores se observaron en entrenamiento, educación, motivación y programas de incentivos para los miembros de la cadena de suministro sobre las mejores prácticas de sostenibilidad y en el cambio de comportamiento en toda la cadena de suministro para adoptar exitosamente la sostenibilidad; por otro lado, en las empresas pequeñas los mayores puntajes lo obtuvieron además de la aceptación del compromiso, el uso de tecnologías limpias y enfoques modernos de gestión de la información, mientras que con menor puntaje coincide con las identificadas en las empresas medianas.

Tabla 4: Media de la Percepción Sobre las Estrategias Para Implementar Prácticas de Sostenibilidad de la Cadena de Suministro Por Tamaño de Empresa

Indicadores	Pequeñas	Medianas	Grandes
EPSCS1	4.131	4.313	4.572
EPSCS2	4.115	4.221	4.500
EPSCS3	3.978	4.134	4.527
EPSCS4	4.019	3.980	4.464
EPSCS5	3.954	4.132	4.529
EPSCS6	4.061	4.241	4.522
EPSCS7	4.110	4.331	4.553
EPSCS8	4.181	4.270	4.637
EPSCS9	4.242	4.333	4.709

La tabla muestra la media o promedio de la percepción de los directivos de pequeñas, medianas y grandes empresas utilizando Escala de Likert donde 1 es "nada importante" hasta 5 "Muy importante"

Puesto que el objetivo fue determinar la relación entre las estrategias propuestas en la literatura y el desempeño que deriva de la implementación de prácticas ambientales, sociales y operativas se evaluó la relación estructural en dos partes la cual se muestra en la Tabla 5; primero la relación de las estrategias con las prácticas y después la relación entre las prácticas y el desempeño ambiental, social, operativo y en su competitividad como Das (2017) lo sugiere. Se implementó Modelado de Ecuaciones Estructurales con Cuadrados Mínimos Parciales, y se realizó un análisis al modelo mediante remuestreo o bootstrapping con el software Smart PLS (Ringle et al., 2015) con lo cual se obtuvieron los coeficientes estandarizados, su valor t y su nivel de significancia (valor-p). Los resultados fueron los siguientes: para la relación entre las estrategias y las prácticas el Coeficiente estandarizado $\beta=0.227$ y valor-p fue menor a 0.001 con lo que se concluye que la relación es positiva y significativa; sin embargo, el valor no refleja una gran influencia de dichas estrategias sobre las prácticas evaluadas, dicha relación también fue analizada en sus cargas cruzadas y de manera adicional se calculó la correlación mediante el coeficiente de Pearson con lo que se reafirmó la aseveración. No obstante; la relación entre las prácticas de sostenibilidad y el desempeño en la cadena de suministro fue mayor; éstas influyen en 77.6% sobre el desempeño, la relación es positiva y significativa ($\beta=0.776$ y valor-p <0.001) por lo que al desarrollar estrategias para implementar prácticas de sostenibilidad

y sobre todo llevarlas a cabo se tiene un mejor desempeño ambiental, económico y social en las cadenas de suministro.

Tabla 5: Relación Estructural SEM

Hipótesis	Relación Estructural	Coefficiente Estandarizado	Valor t	Valor-p
Las Estrategias para implementar prácticas de sostenibilidad de la cadena de suministro influyen positiva y significativamente en las prácticas de la cadena de suministro sostenible	EPSCS → PSCS	0.271	4.152	0.000
Las prácticas de sostenibilidad de la cadena de suministro sostenible influyen positiva y significativamente en el desempeño de la cadena de suministro sostenible.	PSCS → DSCS	0.776	25.46	0.000

La tabla 5 expone los valores obtenidos mediante SmartPLS (Ringle et al., 2015) de las cargas, valor t y p para determinar la naturaleza de la relación y su significancia a partir de la información recolectada.

CONCLUSIONES

La presente investigación aporta evidencia empírica que permite concluir que para lograr cadenas de suministro sostenibles en el sector industrial de manufactura dentro de una economía emergente no es suficiente asumir la responsabilidad de los productos para reducir su impacto negativo en el entorno; tampoco comprender el impacto de la sostenibilidad en la cadena de suministro ni contar con la tecnología limpia y la modernidad en la gestión de la información si dichas estrategias no se traducen en prácticas concretas tanto en la empresa central como en sus colaboradores: proveedores, distribuidores incluso clientes. Las prácticas evaluadas en el aspecto ambiental, social y operativo reflejan un buen desempeño principalmente en el aspecto económico y se perciben más competitivas lo cual refuerza la idea de que más allá de tratarse de una cuestión moral, la sostenibilidad puede tratarse de una estrategia que impacta positivamente en la reputación o imagen de la empresa que deriva en una mejor aceptación en el mercado y, por tanto; más clientes que ven satisfechas sus expectativas; con la investigación se pudo observar que dichas prácticas en empresas medianas es más similar al de las grandes que al de las pequeñas.

Con los resultados obtenidos se aporta evidencia estadística para sostener que las prácticas que las empresas industriales de manufactura están llevando a cabo impactan positivamente en el desempeño de la sostenibilidad a nivel cadena de suministro en el contexto de una economía emergente donde las investigaciones suelen ser predominantemente cualitativas, estudios de caso o modelos matemáticos por lo que la presente investigación cumple el objetivo de dimensionar la relación entre las variables de estudio al utilizar una metodología cuantitativa y aplicar ecuaciones estructurales donde radica su principal aporte. Investigaciones futuras podrían incluir muestreo estratificado por tamaño y sector económico e incluir otros instrumentos de recolección de datos para triangularlos; realizar una comparación entre economías desarrolladas y emergentes donde se examine punto a punto los efectos en el desempeño de cada práctica implementada e involucrar prácticas de logística inversa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aarseth, W., Ahola, T., Aaltonen, K., Økland, A., & Andersen, B. (2017). "Project sustainability strategies: A systematic literature review". *International Journal of Project Management*, Vol. 35 Núm. 6, pp. 1071-1083. doi: 10.1016 / j.ijproman.2016.11.006

- Ahi, P., & Searcy, C. (2013). A comparative literature analysis of definitions for green and sustainable supply chain management. *Journal of cleaner production*, Vol. 52, pp. 329-341.
- Anderson, J. C., & Gerbing, D. W. (1998)“Structural equation modeling in practice: A review and recommended two-step approach”. *Psychological bulletin*, Vol. 103 Núm. 3, p. 411.
- Brandenburg, M., Govindan, K., Sarkis, J., & Seuring, S. (2014). “Quantitative models for sustainable supply chain management: Developments and directions” *European journal of operational research*, Vol.233 Núm. 2, pp. 299-312.
- Baumgartner, R. J., & Ebner, D. (2010). “Corporate sustainability strategies: sustainability profiles and maturity levels”. *Sustainable Development*, Vol. 18 Núm. 2, pp. 76-89.
- Chapin III, F. S., Carpenter, S. R., Kofinas, G. P., Folke, C., Abel, N., Clark, W. C., Olson, P.; Stafford, d.; Walker, B.;Young,O.;Berkes, F.; Biggs, R.; Morgan, J.; Naylor, R.; Pinkerton, E.; Steffen, W. & Swanson, F. (2010). “Ecosystem stewardship: sustainability strategies for a rapidly changing planet”. *Trends in ecology & evolution*, Vol. 25 Núm. 4, pp. 241-249.
- Das, D.(2017). “Development and validation of a scale for measuring Sustainable Supply Chain Management practices and performance”. *Journal of cleaner production*, Vol. 164, pp. 1344-1362.
- De Oliveira, L. K., Barraza, B., Bertocini, B. V., Isler, C. A., Pires, D. R., Madalon, E. C., Lima, J.; Vieira, J.;Meira, L.; Bracarense, L.; Bandeira, R.; Oliveira, R. & Ferreira, S. (2018). “An overview of problems and solutions for urban freight transport in Brazilian cities”. *Sustainability*, Vol. 10 Núm. 4, p. 1233.
- Elkington, J. (1997). “Cannibals with Forks: the TBL of the 21st century business: Oxford, Capstone. Global Reporting Initiative. (2006)
- Feitó Cespón, M., Cespón Castro, R., & Rubio Rodríguez, M. A. (2016). Modelos de optimización para el diseño sostenible de cadenas de suministros de reciclaje de múltiples productos. *Ingeniare. Revista chilena de ingeniería*, 24(1), 135-148.
- Fornell, C., & Larcker, D. F. (1981). “Evaluating structural equation models with unobservable variables and measurement error”. *Journal of marketing research*, Vol. 18 núm. 1, pp. 39-50.
- Gallopín, G. C. (2003). “Sostenibilidad y desarrollo sostenible: un enfoque sistémico ” (No. 64). Naciones Unidas Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., Anderson, R. E., & Tatham, R. L. (1998). “*Multivariate data analysis* “Vol. 5, No. 3, pp. 207-219. Upper Saddle River, NJ: Prentice hall.
- Longoni, A., Golini, R., & Cagliano, R. (2014). “The role of new forms of work organization in developing sustainability strategies in operations”. *International Journal of Production Economics*, Vol. 147, pp. 147-160.
- Luthra, S., & Mangla, S. K. (2018). “When strategies matter: adoption of sustainable supply chain management practices in an emerging economy’s context”. *Resources, Conservation and Recycling*, Vol. 138, pp. 194-206.

Nunnally, J. C. and Bernstein, I. H. (1994): *Psychometric Theory*. 3ª edición. Nueva York, NY: McGraw Hill. ISBN: 9780070478497

ONU Medio Ambiente, Evaluación regional para América Latina y el Caribe. GEO-6, Panamá (2016) https://wedocs.unep.org/bitstream/handle/20.500.11822/7659/GEO-6%20ALC_Spanish_DigitalAlta.pdf?sequence=7&isAllowed=y.

Orsato, RJ (2009). "What are sustainability strategies?" In *Sustainability Strategies*. INSEAD Business Press Series. Palgrave Macmillan. London ISBN 978-0-230-23685-1 pp. 23-42. DOI: 10.1057 / 9780230236851_2

Ringle, C. M., Wende, S. y Becker, J. M. (2015). "SmartPLS 3." Boenningstedt: SmartPLS GmbH, Germany. Recuperado de <http://www.smartpls.com>.

Seuring, S., & Müller, M. (2007). Integrated chain management in Germany—identifying schools of thought based on a literature review. *Journal of Cleaner Production*, Vol. 15 Núm. 7, pp. 699-710.

Seuring, S., & Müller, M. (2008). Core issues in sustainable supply chain management—a Delphi study. *Business strategy and the environment*, 17(8), 455-466.

UNSDG (2018). “Desarrollo sostenible en América Latina y el Caribe: desafíos y ejes de política pública”, Grupo de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas para América Latina y el Caribe, Panamá.

Van Bommel, H. W. (2011). “A conceptual framework for analyzing sustainability strategies in industrial supply networks from an innovation perspective”. *Journal of Cleaner Production*, Vol.19 Número 8, pp. 895-904.

Walker, H. L., & Jones, N. (2012). “Sustainable supply chain management across the UK private sector”. *Supply Chain Management*, Vol. 17 Núm.1, pp. 15-28.

Wang, Z., & Sarkis, J. (2013). Investigating the relationship of sustainable supply chain management with corporate financial performance. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 62(8), 871-888.

World Business Council for Sustainable Development WBCSD (2016). “Contribuyendo a los Objetivos de Desarrollo Sostenible: El enfoque de Negocios Inclusivos”. www.wbcsd.org Recuperado de http://cecodes.org.co/site/wpcontent/uploads/publicaciones/Impacto_Social/contribuyendo_a_los_ODS_enfoque_negociosinclusivos.pdf

Zhu, Q., & Sarkis, J. (2006). An inter-sectoral comparison of green supply chain management in China: drivers and practices. *Journal of cleaner production*, Vo. 14 Núm. 5, pp. 472-486.

BIOGRAFÍA

Bertha Lucía Santos Hernández: Ingeniera Industrial, Máster en Administración, Máster en Tecnología Educativa, Especialidad en Movilidad y Logística; con experiencia en empresas de iniciativa privada, consultoría, experiencia docente desde el 2000, actualmente doctorante en Ciencias Administrativas en la Universidad Autónoma de Aguascalientes en Aguascalientes, México.

Sandra Yesenia Pinzón Castro: Doctora en Administración, Máster en Administración, Máster en Mercadotecnia, Licenciada en Administración de empresas, Miembro del Sistema Nacional de Investigadores; actualmente, cuenta con publicaciones en libros y revistas; con experiencia docente desde 1998, colaboración en empresas de la iniciativa privada; miembro de diversas asociaciones académicas y profesionales. Actualmente se desempeña como Directora General de Planeación y Desarrollo.

Elena Patricia Mojica Carrillo: Doctora en Ciencias Administrativas, con Maestría en Comercio Internacional, experiencia gerencial y directiva en la iniciativa privada y docente de tiempo completo desde hace 20 años, impartiendo clases en pregrado y posgrado. Directora de tesis de maestrías y doctorado pertenecientes al PNPC, responsable de proyectos de investigación en ámbitos de competitividad empresarial, innovación y mercadotecnia. Actualmente Jefa del Departamento de Mercadotecnia de la Universidad Autónoma de Aguascalientes. Centro de Ciencias Económicas y Administrativas.

Rocío Montserrat Campos García. Ingeniera Industrial por el Instituto Tecnológico de Aguascalientes. Maestra en ciencias en Administración por el Instituto Tecnológico de Aguascalientes. Doctora en Ingeniería por la Universidad Autónoma de Aguascalientes. Profesor-Investigador en la Universidad Autónoma de Aguascalientes, Centro de Ciencias Económicas y Administrativas.

Las investigadoras se ubican en el Centro de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad Autónoma de Aguascalientes. Av. Universidad 940, Ciudad Universitaria, Aguascalientes, México. C.P. 20131.

DESEMPEÑO DE LOS FONDOS DE PENSIONES CHILENOS EN EL EXTRANJERO 2009 - 2020

Renato Balbontín, Universidad Andrés Bello

Rodrigo Blanch, Universidad Andrés Bello

RESUMEN

En este trabajo, siguiendo a Balbontín (2014), analizamos el desempeño de los fondos de pensiones chilenos, de acuerdo a índices típicos definidos por Jensen, Sharpe y Treynor. El período de análisis comprendió 12 años, 2009 – 2020. De este estudio, se concluye que todos los fondos de pensiones, excepto el fondo D, tuvieron un desempeño superior al índice global MSCI-ACWI, pero sólo los fondos A y B se comportaron con un rendimiento superior a los bonos de libre de riesgo representados por los Treasury Bill de largo plazo. Por otra parte, también siguiendo a Balbontín (2014) se detectó niveles de riesgo diversificable o idiosincrático superiores a los que indica la teoría de cartera, lo cual sería indicativo de que, eventualmente, las restricciones que impone la normativa previsional chilena dificultan lograr carteras bien diversificadas.

PALABRAS CLAVE: Retorno, Volatilidad, Riesgo, Sistemático, Diversificación, Idiosincrático

OVERSEAS PERFORMANCE OF CHILEAN PENSION FUNDS 2009 - 2020

ABSTRACT

In this work, following Balbontín (2014), we analyze the performance of Chilean pension funds, according to typical indices defined by Jensen, Sharpe and Treynor. The analysis period comprised 12 years, 2009 – 2020. From this study, it is concluded that all pension funds, except fund D, outperformed the global MSCI-ACWI index, but only funds A and B performed with a yield superior to the risk-free bonds represented by the long-term Treasury Bills. On the other hand, also following Balbontín (2014), levels of diversifiable or idiosyncratic risk were detected higher than those indicated by the portfolio theory, which would be indicative that, eventually, the restrictions imposed by the Chilean pension regulations make it difficult to achieve good portfolios diversification.

JEL: C01, C12, C20, G15, G23, G32

KEYWORDS: Return, Volatility, Risk, Systematic, Diversification, Idiosyncratic

INTRODUCCIÓN

Nuestro trabajo se enfoca a verificar si el rendimiento de una cartera administrada en forma activa logra superar al índice global Morgan Stanley All Country World Index (MSCI) así como al rendimiento de los bonos del Tesoro Americano, corregido por unidad de riesgo. Para llevar a cabo este análisis, siguiendo a Balbontín (2014) plantearemos las siguientes hipótesis de estudio: Primera, el desempeño de los fondos de pensiones en el extranjero, durante los últimos 12 años, no ha sido significativamente diferente en retorno de un índice global de diversificación como lo es el MSCI-ACWI.

Segunda, el rendimiento promedio de los fondos de pensiones por unidad de riesgo ha sido superior al de los bonos del Tesoro Americano a veinte años plazo. Tercera, la diversificación de los fondos de pensiones en mercados globales se ha logrado con un nivel de riesgo diversificable similar al asociado a los fondos mutuos extranjeros representativos de aquellos más transados por los fondos de pensiones chilenos. Esta investigación comienza con una revisión de literatura. En primer lugar, aborda la crisis sub prime (2008-2009) momento en que se inicia nuestro análisis; luego se resume la historia de los fondos de pensiones chilenos, conjuntamente con las últimas modificaciones en curso y la evolución que ha exhibido su desempeño en los últimos años; en seguida, una breve guía teórica para la medición del riesgo sistemático y el riesgo diversificable; luego se presenta la metodología utilizada y fuente de datos para medir la eficiencia con que han sido administrados los fondos de pensiones en el extranjero; para terminar con los resultados y las conclusiones de la investigación.

REVISIÓN DE LA LITERATURA

Lehman Brothers y la Crisis Financiera 2008-2009

El elemento central de la denominada “crisis financiera 2008-2009” corresponde a la quiebra del banco de inversiones *Lehman Brothers*, en septiembre 2008. Mendoza y Quadrini (2009) destacan que esta crisis fue, en cierta medida, antecedida por un largo período de bajas tasas de interés y de incrementos sostenidos en el endeudamiento de la economía americana. De acuerdo a ese estudio, se infiere que la globalización de los mercados financieros contribuyó a la contaminación de los mercados de capitales europeos, así como también a las economías de países en vías de desarrollo.

Historia de los Fondos de Pensiones en Chile

El actual sistema de pensiones en Chile se puso en marcha en 1981. En Piñera (1991) se señala que debido a la caída de la tasa de natalidad y al aumento progresivo de la expectativa de vida, se produciría un desequilibrio entre la proporción de trabajadores activos y pensionados, por lo que se proyectaba un significativo déficit presupuestario de seguir con el sistema de reparto vigente a esa fecha. Este nuevo sistema de pensiones, de capitalización individual, consideró una cotización obligatoria a un fondo administrado por una empresa privada de giro único, llamada Administradora de Fondos de Pensiones (AFP), equivalente a un 10% de la renta imponible de cada trabajador dependiente. En un comienzo fueron 11 administradoras las que conformaron esta industria bajo la supervisión de un ente estatal denominado Superintendencia de Pensiones. Actualmente se han reducido a 7 AFP que al mes de diciembre 2020 administran 213,000 millones de dólares.

Inicialmente se autorizó a los fondos de pensiones la inversión en instrumentos de renta fija nacional exclusivamente. A partir del año 1985 se amplió la diversificación a instrumentos de renta variable nacional y en la década del noventa se permitió la inversión en instrumentos financieros extranjeros. Durante el año 2002 hubo un cambio significativo en la industria previsional al permitir que los trabajadores pudieran decidir dónde invertir sus ahorros previsionales. Para este efecto las AFP ofrecieron cinco tipos de fondos (A, B, C, D, E) que se diferencian en el porcentaje máximo permitido de inversión en títulos de renta variable; el fondo A admite hasta un 80%, el fondo B hasta un 60%, el fondo C un 40%, el fondo D un 20% y el fondo E un 5% respectivamente. Por lo tanto, a partir de esa fecha son los trabajadores los que eligen el tipo de fondo donde invertir sus ahorros previsionales, según su disposición para asumir riesgos, básicamente en función de su edad y horizonte de tiempo hasta el momento de jubilación.

Últimas Modificaciones al Sistema de Pensiones

Cabe destacar el trabajo de una comisión de expertos designados por la presidenta Michelle Bachelet. En Bravo y otros (2015) se resumen las modificaciones propuestas al actual sistema de pensiones y cuyos

resultados fueron entregados en septiembre del año 2015. En lo esencial, esta comisión recomendó incrementar la cotización previsional mensual por trabajador del actual 10% de la renta imponible a un 12%, siendo esos 2 puntos porcentuales incrementales de cargo del empleador, quien deberá contribuir además con otros 2 puntos porcentuales a un Fondo Solidario para incrementar las actuales pensiones de bajo monto. También se propuso fortalecer este Fondo Solidario y universalizar su cobertura, vía impuestos generales, así como la creación de una AFP Estatal que se incorpore compitiendo con las mismas reglas del actual sistema privado de pensiones (Bravo y otros, 2015). Estas propuestas están sirviendo de base para el estudio y negociación parlamentaria de una reforma profunda al sistema de pensiones chileno que se está llevando a cabo actualmente. Entre otros aspectos incluye el alza de la tasa de cotización del 10% al 18%. Del 8% adicional, un 6% sería de cargo del empleador y los 2% restantes provistos por el estado. Por estos días es motivo de un álgido debate parlamentario sobre cuál debe ser el destino de ese 6% incremental, estando divididas las opiniones sobre qué parte debe ir a ahorro individual y cuál a un fondo común solidario.

Desempeño de los Fondos de Pensiones

En Antolín (2008) se resume el resultado de análisis comparativos sobre el desempeño de fondos de pensiones privados que operan en Latinoamérica y Europa, destacando la necesidad de desarrollar a futuro estándares internacionales para poder comparar efectivamente resultados entre países. En específico se destaca a Walker e Iglesias (2007) por su particular análisis de fondos de pensiones en base al Ratio de Sharpe, donde siguiendo a Lo (2002), se concluye un rendimiento superior a los bonos del Tesoro Americano de corto plazo.

Riesgo Sistemático vs. Riesgo Diversificable o Riesgo Idiosincrático

De acuerdo a la teoría financiera, una cartera de inversiones bien diversificada debería tener asociado un riesgo diversificable cercano a cero – Ross, Westerfield y Jaffe (2000). El modelo CAPM asume que los inversionistas pueden eliminar todos los riesgos, excepto aquél asociado a la covarianza de sus retornos con los de un índice representativo del retorno total de mercado, el cual constituye el riesgo sistemático – Copeland y Weston (1979). Si σ_C^2 representa el riesgo total de la cartera C, éste se puede descomponer en su riesgo sistemático $\beta_C^2 \cdot \sigma_M^2$ y el riesgo diversificable o idiosincrático σ_ε^2 tal como queda expresado en la Ecuación 1.

$$\sigma_C^2 = \beta_C^2 \cdot \sigma_M^2 + \sigma_\varepsilon^2 \quad (1)$$

Cabe destacar en Bennett y Sias (2010) las dificultades empíricas para conformar carteras con riesgo diversificable próximo a cero, los autores sugieren que la razón de esta anomalía estaría en burbujas de precios que los arbitadores no han sido capaces de eliminar.

METODOLOGÍA Y FUENTE DE DATOS

Siguiendo a Balbontín (2014), destacamos una de las prácticas más comunes en países que tienen mercados de capitales desarrollados, la medición del performance financiero asociado a empresas que administran fondos de terceros. Para determinar la eficiencia en la administración de fondos no basta con medir el retorno, sino que es preciso medir también el nivel de riesgo asumido en las carteras administradas. Por otra parte, hay que tener presente las restricciones en cuanto a diversificación y composición de activos que impone el marco regulatorio, en este caso, la normativa previsional chilena. Una forma de medir el desempeño financiero consiste en comparar fondos de inversión de riesgo similar a través de índices que son indicativos del nivel de eficiencia con que han sido administrados. Junto con el desarrollo de las finanzas modernas han surgido varios índices. Los utilizados en nuestra investigación son el índice de Jensen, el índice de Sharpe y el índice de Treynor, los cuales se explican a continuación:

Índice de Jensen

Este índice, conocido como “alfa de Jensen” –Jensen (1968) y Jensen (1969)– es una medida absoluta del desempeño de una cartera. Su determinación se basa en el modelo CAPM –Sharpe (1964), Lintner (1965), Mossin (1966)– de acuerdo a la Ecuación 2.

$$R_{Ct} - R_{Lt} = \alpha_C + \beta_C \cdot (R_{Mt} - R_{Lt}) + \varepsilon_{Ct} \quad (2)$$

Donde R_{Ct} representa el retorno de la cartera C en el período (mes) t, R_{Lt} representa el retorno del instrumento de renta fija libre de riesgo en el período (mes) t, R_{Mt} representa el retorno de un índice asociado al comportamiento promedio de mercado en el período (mes) t, ε_{Ct} representa el error en la medición del retorno de la cartera C, que se obtiene en el período (mes) t al efectuar la regresión lineal. Finalmente α_C y β_C representan el intercepto y la pendiente de la recta de mínimos cuadrados que arroja la regresión, respectivamente.

Índice de Sharpe

Este índice (S_C) se calcula tomando como base la Línea del Mercado de Capitales y se construye considerando el retorno esperado de una cartera C, en exceso sobre el valor esperado del retorno de libre riesgo, en un cierto número de períodos (N), dividido por la cantidad de riesgo asumida para obtener dicho retorno, representado por la desviación estándar de los retornos de la cartera C – Sharpe (1966):

$$S_C = \frac{[E(R_C - R_L)]}{\sigma_{R_C}} \quad (3)$$

Este índice ilustra la eficiencia en la administración de una cartera C en términos relativos, ya que al dividir el exceso de retorno por el riesgo total de la cartera, está midiendo el exceso de retorno por unidad de riesgo. En este estudio, siguiendo a Lo (2002), utilizaremos una versión modificada de la desviación estándar de la cartera C, considerando el exceso de retorno C sobre el asociado un activo de libre riesgo:

$$S_{(C-L)} = \frac{[E(R_C - R_L)]}{\sigma_{(R_C - R_L)}} \quad (4)$$

Entonces el error estándar (SE) de $S_{(C-L)}$ estimado se expresa como:

$$SE(\widehat{S_{(C-L)}}) = \left(\left(1 + \frac{S_{(C-L)}^2}{2} \right) / N \right)^{0,5} \quad (5)$$

Índice de Treynor

Este índice de eficiencia (T_C) también mide el performance en la administración de una cartera, tal como lo hace el índice de Sharpe. La diferencia se encuentra en que corrige el retorno de la cartera C en exceso sobre el retorno del activo de libre riesgo, considerando el coeficiente de riesgo beta asociado al riesgo sistemático de la cartera, obtenido éste último a partir del modelo CAPM – Treynor (1965).

$$T_C = \frac{[E(R_C - R_L)]}{\beta_C} \quad (6)$$

Fuente de Datos y su Análisis Preliminar

Siguiendo a Balbontín (2014) la serie de datos, base de esta investigación, se construyó a partir de los retornos mensuales base UF – Unidad de Fomento, para los tipos de fondo: A, B, C y D obtenidos a partir de los Informes de Inversiones y Rentabilidad, sitio web (<https://www.spensiones.cl/portal/institucional/594/w3-propertyvalue-10089.html>). Cabe señalar que, no se analizó el fondo tipo E por su baja diversificación en renta variable extranjera. La base de datos se construyó de acuerdo al siguiente procedimiento:

Primero: El dato de contribución de los instrumentos de renta variable extranjera al retorno real mensual (punto 2.1 del Informe de Inversiones y Rentabilidad) se dividió por la fracción invertida en renta variable extranjera (punto 4 del Informe de Inversiones y Rentabilidad).

El resultado corresponde al retorno real mensual de los instrumentos de renta variable en UF.

Segundo: Se transformó el retorno real a nominal en pesos chilenos multiplicado por el factor corrector base índice de precios al consumidor desfasado en un mes, índice unidad de fomento, sitio web (<https://www.bcentral.cl/web/banco-central/buscador?categoria=Publicaciones/Estad%C3%ADsticas>).

El resultado corresponde a al retorno nominal en pesos chilenos.

Tercero: Se transformó el retorno nominal en pesos a dólar dividiendo por el factor tipo de cambio observado, sitio web (<https://www.bcentral.cl/web/banco-central/buscador?categoria=Publicaciones/Estad%C3%ADsticas>).

Como complemento a la determinación del desempeño de cada uno de los cuatro tipos de fondos de pensiones según los indicadores de eficiencia mencionados, incluimos un análisis comparativo en base a muestras de 12, 24 y 36 fondos mutuos extranjeros. En Anexo se detalla la lista de los fondos mutuos extranjeros seleccionados. El criterio para seleccionar estos 36 fondos fue básicamente identificar aquellos más transados por los fondos de pensiones. Las selecciones de carteras con 12 y 24 fondos mutuos corresponden a subconjuntos de la selección anterior, según ranking de rentabilidad en base al retorno promedio mensual obtenido en los últimos cinco años.

Base de Datos Utilizados en esta Investigación

El período analizado corresponde a los 12 años comprendidos entre 2009 y 2020. Vale decir, hubo que calcular un total de ciento cuarenta y cuatro retornos mensuales asociados a cada uno de los Fondos de Pensiones tipo A, B, C y D; además los correspondientes a las tres selecciones de carteras de Fondos Mutuos Extranjeros (12 FM, 24 FM y 36 FM), como así mismo los 144 retornos asociados al índice global MSCI y a los Bonos del Tesoro Americano, respectivamente. La base de datos quedó conformada por más de 1.200 retornos que se utilizaron para llevar a cabo las regresiones lineales que nos permitieron estimar los parámetros asociados a los índices de Jensen, Sharpe y Treynor.

Cálculo de Parámetros en Índices Seleccionados

Para el período enero 2009 – diciembre 2020, se efectuaron regresiones lineales según ecuación (2), entre la variable dependiente, representada por el retorno de cada uno los fondos de pensiones tipo A, B, C, D (R_{Ci}) en exceso sobre el retorno del activo libre riesgo (R_{Li}), versus la variable explicativa, representada por el retorno de mercado (R_{Mt}) en exceso sobre el retorno del activo libre riesgo (R_{Li}). Cabe destacar que, R_{Mt} está representada por los retornos mensuales calculados en base al índice global MSCI (código Bloomberg MXWD:IND) y R_{Li} quedó representado por los retornos del bono del Tesoro americano a 20 años plazo, ver sitio web (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView>

.aspx?data=longtermrateYear&year=2020). De esta forma se logró una estimación insesgada del alfa de Jensen y el beta de cada cartera.

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Índice de Jensen (Asociado a la Primera Hipótesis Planteada)

En la Tabla 1, se tiene un resumen de los valores asociados al parámetro Alfa de Jensen de acuerdo a ecuación (2), y se concluye que todos los fondos tipo analizados A, B, C y D, no lograron un desempeño superior al índice global MSCI. El índice Alfa de Jensen al ser una medida absoluta de rendimiento refleja en este caso un rendimiento acorde con el de MSCI (ni sobrevaloración ni subvaloración respecto de una cartera pasiva que se hubiera invertido en el índice global de Cartera). Por otra parte, al ser todos los betas mayores que 1.0, reflejan un riesgo superior al del índice global MSCI.

Tabla 1: Estadísticos Descriptivos de Regresiones Fondos de Pensiones

	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D
Jensen's Alpha	0.0012	0.0015	0.0005	-0.0003
Alpha std. dev.	0.0020	0.0021	0.0021	0.0023
Beta	1.106***	1.098***	1.099***	1.102***
Beta std. dev.	0.0444	0.0466	0.0465	0.0511
Equation R ²	0.8125	0.7947	0.7958	0.7643

***, ** y * niveles de significancia al 1%, 5% y 10% respectivamente. Dado que el estadístico "t" asociado a los alfas en cada tipo de fondo de pensión es significativamente menor al valor crítico del test "t" de Student, se concluye que los fondos de pensiones tuvieron un desempeño similar al de una cartera pasiva representada por el índice MSCI, puesto que para estos fondos no es posible rechazar la hipótesis nula de alfas de Jensen igual a cero. Por otra parte, dado que el estadístico "t" asociado a los betas en cada tipo de fondo de pensión es significativamente superior al valor crítico del test "t" de Student, con un nivel de significancia del 1%, se concluye para todos ellos que los betas son positivos. Por otra parte, los betas son todos superiores a 1.0 y por tanto implican un riesgo superior a la cartera de mercado. Destaca el alto nivel de representatividad de las regresiones asociado a sus respectivos R². Fuente: Elaboración propia.

De la Tabla 2, que da cuenta de los valores asociados al parámetro Alfa de Jensen según ecuación (2), se desprende que las carteras de 12 y 24 fondos mutuos extranjeros lograron un desempeño superior al índice global MSCI, con un nivel de significancia del 5% y 10% respectivamente, no así la cartera de 36 fondos mutuos, cuyo índice Alfa de Jensen refleja en este caso un rendimiento acorde con el de MSCI. Por otra parte, los betas de las carteras de 12 y 24 fondos mutuos, muestran un desempeño defensivo, al ser el Beta de ellas inferior a 1.0 o sea un riesgo inferior al que hubiera tenido una cartera pasiva invertida en el índice global MSCI, no así la cartera de 36 fondos mutuos, que muestra un riesgo levemente superior al mercado.

Tabla 2: Estadísticos Descriptivos de Regresiones Selección Fondos Mutuos

	Cartera 12 FM	Cartera 24 FM	Cartera 36 FM
Jensen's alpha	0.0031**	0.0025*	0.0011
Alpha std. dev.	0.0012	0.0015	0.0014
Beta	0.9653***	0.9806***	1.029***
Beta std. dev.	0.0272	0.0329	0.0315
Equation R ²	0.8980	0.8605	0.8820

***, ** y * niveles de significancia al 1%, 5% y 10% respectivamente. Dado que el estadístico "t" asociado a los alfas de las carteras extranjeras de 12 y 24 fondos mutuos es significativamente superior al valor crítico del test "t" de Student, se rechaza la hipótesis nula de alfas de Jensen igual a cero, por lo que se concluye que esas carteras lograron un desempeño superior al índice global MSCI, con un nivel de significancia del 5% y 10% respectivamente. Por otra parte, dado que el estadístico "t" asociado a los betas en cada tipo de carteras extranjeras de 12, 24 y 36 fondos mutuos es significativamente superior al valor crítico del test "t" de Student, con un nivel de significancia del 1%, se concluye para todos ellos que los betas son positivos. Los betas son todos inferiores a 1.0 y por tanto implican un riesgo menor a la cartera de mercado, a excepción de la cartera de 36 FM. Destaca el alto nivel de representatividad de las regresiones asociado a sus respectivos R². Fuente: Elaboración propia.

Índice de Sharpe e Índice de Treynor (Asociado a la Segunda Hipótesis Planteada)

De los resultados resumidos en las Tabla 3 y Tabla 4 se concluye, tanto para los fondos de pensiones como para los fondos mutuos extranjeros, un rendimiento superior por unidad de riesgo respecto al rendimiento de los bonos del Tesoro Americano de largo plazo, para todas las carteras de fondos mutuos analizadas y solo para los fondos de pensiones tipo A y tipo B. Cabe destacar que según el índice de Treynor todos los tipos de fondos de pensiones analizados y carteras de fondos mutuos seleccionados tuvieron un desempeño superior al del índice MSCI.

Tabla 3: Estadísticos Descriptivos de los Índices de Sharpe y Treynor Para los Fondos de Pensiones

	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	MSCI
E (R _C - R _L) mes	0.0078	0.0080	0.0070	0.0062	0.0059
Desviación Estándar (R _C - R _L) mes	0.0554	0.0556	0.0556	0.0569	0.0450
Índice de Sharpe	0.1400*	0.1440*	0.1260	0.1090	0.1310
Error Estándar Índice de Sharpe	0.0834	0.0834	0.0834	0.0834	0.0834
Índice de Treynor	0.0070	0.0073	0.0064	0.0056	0.0059

***, ** y * significativo al 1%, 5% y 10% respectivamente. Los valores asociados a los índices de Sharpe son todos positivos en los fondos de pensiones analizados así como para el índice global MSCI. Dado el nivel de significancia en cada uno de los casos analizados, solo para los fondos A y B, se logra un premio por unidad de riesgo (con significancia al 10%) superior al rendimiento promedio de los bonos del Tesoro Americano de largo plazo. En el caso del índice de Treynor, el premio por riesgo para todos fondos es superior al observado para el índice MSCI. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 4: Estadísticos Descriptivos de los Índices de Sharpe y Treynor Para los Fondos Mutuos

	Cartera 12 FM	Cartera 24 FM	Cartera 36 FM	MSCI
E (R _C - R _L) mes	0.0089	0.0084	0.0072	0.0059
Desviación Estándar (R _C - R _L) mes	0.0460	0.0477	0.0495	0.0452
Índice de Sharpe	0.1930**	0.1750**	0.1460*	0.1310
Error Estándar Índice de Sharpe	0.0834	0.0834	0.0834	0.0834
Índice de Treynor	0.0084	0.0082	0.0074	0.0059

***, ** y * significativo al 1%, 5% y 10% respectivamente. En el caso de las carteras de 12 y 24 fondos mutuos, se logra un premio por unidad de riesgo (con significancia al 5%) superior al rendimiento promedio de los bonos del Tesoro Americano de largo plazo, mientras que para la cartera de 36 fondos mutuos, la significancia es sólo del 10%. Por otra parte, para el índice global MSCI, no se logra un premio por riesgo significativo. En el caso del índice de Treynor, el premio por riesgo para todas las carteras de fondos mutuos es superior al observado para el índice MSCI. Fuente: Elaboración propia.

Riesgo Sistemático vs. Riesgo Diversificable o Idiosincrático (Asociado a la Tercera Hipótesis Planteada)

En la Tabla 5 se tiene un resumen del análisis de los riesgos sistemático y diversificable o idiosincrático, tanto para los fondos de pensiones como para las carteras de fondos mutuos seleccionadas. De las cifras expuestas en esta tabla se concluye que las carteras de fondos mutuos logran reducir el riesgo diversificable, en promedio, a un nivel aproximado a la mitad del logrado por los fondos de pensiones. En todo caso de acuerdo a la teoría, una cartera bien diversificada debería tener un riesgo diversificable próximo a cero Ross, Westerfield y Jaffe (2000). Los resultados de esta investigación no son indicativos de haber logrado eliminar el riesgo diversificable. En efecto, el menor riesgo diversificable corresponde a la cartera de 12 fondos mutuos con un 10.2%. En consecuencia, este análisis confirma lo señalado en estudios recientes respecto a la dificultad de lograr carteras bien diversificadas eliminando el riesgo diversificable – Bennett y Sias (2010).

Tabla 5: Desagregación del Riesgo Total en Riesgo Sistemático y Riesgo Diversificable

	Riesgo Total	Riesgo Sistemático	Riesgo Diversificable	Riesgo Sistemático (%)	Riesgo Diversificable (%)
Fondo Tipo A	0.0031	0.0025	0.0006	81.3	18.7
Fondo Tipo B	0.0031	0.0025	0.0006	79.5	20.5
Fondo Tipo C	0.0031	0.0025	0.0006	79.7	20.3
Fondo Tipo D	0.0032	0.0025	0.0008	76.5	23.5
Cartera 12 MF	0.0021	0.0019	0.0002	89.8	10.2
Cartera 24 MF	0.0023	0.0020	0.0003	86.1	13.9
Cartera 36 MF	0.0025	0.0022	0.0003	88.2	11.8

De acuerdo a la ecuación (1), una cartera bien diversificada debería tener un riesgo diversificable cercano a cero. A partir de los resultados obtenidos, los valores son indicativos de estar lejos de haber logrado eliminar este riesgo. Por otra parte, las carteras de fondos mutuos extranjeros logran reducir el riesgo diversificable, en promedio, a un nivel aproximado a la mitad del asociado a los tipos de fondos de pensiones analizados. Fuente: Elaboración propia.

CONCLUSIONES

Se confirma la primera hipótesis planteada en este trabajo, relativa a que los fondos de pensiones tuvieron un desempeño similar al índice MSCI-ACWI. Los alfas de Jensen no son significativamente diferentes de cero a los niveles de significancia analizados. Se confirma la segunda hipótesis, de acuerdo al índice de Sharpe los fondos tipo A y B, han tenido un rendimiento por unidad de riesgo total superior al obtenido por los Bonos del Tesoro Americano con un nivel de significancia del 1%. Por otra parte, el índice de Treynor, entrega un rendimiento por unidad de riesgo sistemático similar al obtenido por los Bonos del Tesoro Americano. Cabe señalar que resultó más apropiado aplicar el índice de Sharpe, dado que éste estandariza al dividir el retorno en exceso sobre la tasa libre de riesgo de cada fondo por el riesgo total asociado. Se rechaza la tercera hipótesis, el nivel de riesgo diversificable asociado a los fondos de pensiones es significativamente superior al observado en las selecciones de fondos mutuos. Esta última conclusión podría estar relacionada, eventualmente, con restricciones que impone la normativa del sistema de pensiones en Chile.

Limitaciones del Estudio y Líneas de Investigación Futura

El presente estudio se efectuó a partir del año 2009, a fin de excluir el período de alta volatilidad asociado al crash bursátil del 2008. Vale decir, se ha excluido el análisis de los primeros años de los multifondos que comenzaron a operar en el año 2002. Por otra parte, este estudio considera solo la proporción de los fondos de pensiones invertida en instrumentos de renta variable en el extranjero. Para complementar esta investigación a futuro sería de interés considerar la inversión en otras categorías de instrumentos financieros, renta fija e instrumentos alternativos, tanto en mercados locales como globales.

ANEXO

Selección de Fondos Mutuos Extranjeros y sus Respectiveos Códigos Bloomberg: (1) Selección 12 FM, (1) (2) Selección 24 FM, (1) (2) (3) Selección 36 FM

Nombre Fondo Mutuo Extranjero	Código Blomberg
Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund (1) (2) (3)	ABEAPIA LX Equity
DFA Investment Dimensions Group, Inc. - Emerging Markets Small Cap Portfolio (3)	DEMSX US Equity
Dfa Emerging Markets Portfolio Institutional (3)	DFEMX US Equity
Dfa Emerging Markets Value Portfolio (3)	DFEVX US Equity
DFA Investment Dimensions Group, Inc. - U.S. Targeted Value Portfolio (3)	DFFVX US Equity
DFA Investment Dimensions Group, Inc. - U.S. Small Cap Value Portfolio (3)	DFSVX US Equity
Dws Invest - Dws Invest Chinese Equities (2) (3)	DWSCEFC LX Equity
Dws Osteuropa (3)	DWSPSEU LX Equity
Parvest - Equity India (2) (3)	FEINIUS LX Equity
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund (1) (2) (3)	FIDASSI LX Equity
Fidelity Funds - China Focus Fund (3)	FIDDFFO LX Equity
Fidelity Funds - Indonesia Fund (2) (3)	FIDINDI LX Equity
Fidelity Funds - ASEAN Fund (3)	FIDLAEI LX Equity
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund (2) (3)	FIDLEMI LX Equity
Fidelity Funds - Asia Focus Fund (1) (2) (3)	FIDLSEI LX Equity
BNP Paribas Funds (1) (2) (3)	FORERIC LX Equity
Goldman Sachs japan equity porfolio (3)	GLSJPIA LX Equity
Investec Global Strategy Fund - Asian Equity Fund (1) (2) (3)	GUIASIA LX Equity
GAM Multistock - Japan Equity (2) (3)	JBSJAPC LX Equity
JPMorgan Funds - Russia Fund (2) (3)	JPMRUSI LX Equity
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund (2) (3)	MERDGAJ LX Equity
BNY Mellon Investment Funds - Newton Oriental Fund (1) (2) (3)	NEORINA LN Equity
BNY Mellon Investment Funds - Newton Asian Income Fund (1) (2) (3)	NEWANNA LN Equity
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euroland Equity Growth (1) (2) (3)	RCMEEGW LX Equity
Robeco Capital Growth Funds - Robeco Emerging Markets Equities (2) (3)	ROEMMKE LX Equity
F&C Investment Funds ICVC - European Growth & Income Fund (2) (3)	RSLEU3I LN Equity
Schroder International Selection Fund - BRIC (Brazil, Russia, India, China) (2) (3)	SCHBRAC LX Equity
Schroder International Selection Fund - Latin American (3)	SCHLACA LX Equity
Schroder International Selection Fund - Asian Opportunities (1) (2) (3)	SCHPFCA LX Equity
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton China Fund (2) (3)	TEMCHIA LX Equity
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund (3)	TEMLAIA LX Equity
TIAA-CREF Funds - TIAA-CREF Large-Cap Value Index Fund (3)	TILVX US Equity
Vanguard Institutional Index Funds - Vanguard Institutional Index Fund (1) (2) (3)	VINIX US Equity
Vanguard Institutional Index Funds - Vanguard Institutional Total Stock Market (1) (2) (3)	VITPX US Equity
Vontobel Fund (2) (3)	VONEMJA LX Equity
Wellington US Resarch Equity Fund (1) (2) (3)	WMPUSEA LX Equity

Diversificación máxima por fondo mutuo es de 5% de cada fondo de pensiones. Fuente: Bloomberg y Superintendencia de Pensiones.

REFERENCIAS

- Antolín, P. (2008) “Pension Fund Performance”, OECD Working Paper on Insurance and Private Pensions, No. 20
- Balbontín, R. (2014) “Desempeño de los Fondos de Pensiones Chilenos en el Extranjero”, Revista Internacional Administración & Finanzas Vol. 7, Número 4
- Bennett, J.A. y R.W. Sias (2010) “Portfolio Diversification”,
Sitio web: http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=728585
- Bravo, D. et al. (2015) Comisión Asesora Presidencial sobre el Sistema de Pensiones, Resumen Ejecutivo, I.S.B.N.: 978-956-358-961-0, disponible en:
<<http://www.comision-pensiones.cl/Documentos/GetResumen>>.
- Copeland, Th. y J.F. Weston (1979) Financial Theory and Corporate Policy, Addison-Wesley, 2da Ed., p.165-166
- Jensen, M. (1968) “The performance of mutual funds in the period 1945-1964”, Journal of Finance 23, p. 389-416
- Jensen, M. (1969) “Risk, the pricing of capital assets, and the valuation of investment portfolios”, Journal of Business 42, p. 167-247
- Lintner, J. (1965) “The Valuation of Risk Assets and the Selection of Risky Investments in Stock Portfolios and Capital Budgets”, Review of Economics and Statistics, febrero
- Mendoza, E y V. Quadrini (2009) “Financial Globalization, Financial Crisis and Contagion”, NBER Working Paper Series, sitio web: <http://www.nber.org/papers/w15432>
- Mossin, I. (1966) “Equilibrium in a Capital Assets Markets”, Econometrica, octubre
- Lo, A. (2002) “The Statistics of Sharpe Ratios”, Financial Analysts Journal, 58 (4), p. 36-52
- Piñera J. (1991) “El cascabel al gato, la batalla por la reforma previsional en Chile” p. 60 y p. 66, sitio web: http://www.josepinera.org/zrespaldo/el_cascabel_al_gato.pdf
- Ross, S.; R.W. Westerfield y J.F. Jaffe (2000) Finanzas Corporativas, Irwin McGraw-Hill, 5ta Ed., p. 294-330
- Sharpe, W. (1964) “Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium”, Journal of Finance, septiembre
- Sharpe, W. (1966) “Mutual fund performance”, Journal of Finance, 39, p. 119-138
- Treynor, J. (1965) “How to rate management of investment funds”, Harvard Business Review, 43, p. 63-70
- Walker, E. y A. Iglesias (2007) Financial Performance of Pension Fund Systems around the World, An Explanatory Study, report prepared for the OECD – World Bank Project on Investment Performance of Privately Managed Pension Funds

BIOGRAFÍA

Renato Balbontín es PhD de la UEM, MBA de la Columbia University, New York e Ingeniero Civil Industrial de la Universidad Católica de Chile. Profesor de la Facultad de Economía y Negocios, Universidad Andrés Bello, adscrito a las Cátedras de Finanzas Corporativas, Valoración de Empresas. Se puede contactar en la Escuela de Ingeniería Comercial, Universidad Andrés Bello, Campus Casona de las Condes, Calle Fernández Concha 700, Santiago de Chile.

Rodrigo Blanch es MBA de la Columbia University, New York e Ingeniero Matemático de la Universidad de Chile. Profesor de la Facultad de Economía y Negocios, Universidad Andrés Bello, adscrito a las Cátedras de Finanzas Corporativas, Evaluación de Proyectos y Valoración de Empresas. Se puede contactar en la Escuela de Ingeniería Comercial, Universidad Andrés Bello, Campus Casona de las Condes, Calle Fernández Concha 700, Santiago de Chile.

PAPELES DE TRABAJO, INDISPENSABLE PARA ELABORAR LA DECLARACIÓN ANUAL, RÉGIMEN GENERAL DE LEY EN MÉXICO

Rosa Hilda Hernández Sandoval, Universidad Autónoma de Coahuila
Gabriel Mancilla Aguilera, Universidad Autónoma de Coahuila
Laura Leticia Gaona Tamez, Universidad Autónoma de Coahuila
Irma Evangelina Oliva Garza, Universidad Autónoma de Nuevo Leon
Mylene Isabel Rojas Flores, Universidad Autónoma de Coahuila

RESUMEN

El objetivo de esta investigación es identificar los papeles de trabajo para presentar la declaración del ejercicio. Los papeles de trabajo son instrumentos mediante el cual el Contador demuestra de manera detallada y sistemática la descripción de las pruebas contables realizadas en la empresa después de aplicar técnicas y procedimientos. Esta investigación se realizó en el año 2020, en la Ciudad de Monclova, Coahuila, México, la problemática surge cuando se omite presentar la declaración anual por carecer de papeles de trabajo, se presentaron ocho tablas básicas de papeles de trabajo dirigidas a contadores o estudiantes para generar conocimiento. Se demostró que son indispensables los papeles de trabajo para cumplir con la idea base de Artículo 9 de la ley del impuesto sobre la renta de calcular y enviar la declaración tributaria. En la elaboración de papeles de trabajo, se deja constancia de las labores realizadas por el Contador para poder emitir un juicio profesional, estos documentos están en armonía con las normas contables, guía de códigos de la Autoridad Hacendaria y leyes fiscales. En resultados se presentan tablas para ejemplificar e interpretar papeles de trabajo. Conclusión es indispensable contar con los documentos en papel o electrónicos y cinco años para su custodia, en el supuesto de negligencia los responsables será sancionado de acuerdo a Código Fiscal de la Federación.

PALABRAS CLAVE: Régimen General, Papeles de Trabajo, Declaraciones

ESSENTIAL WORKING PAPERS TO PREPARE THE ANNUAL TAX DECLARATION IN MEXICO

ABSTRACT

The objective of this research is to identify the working papers need to annual declarations. Working papers are instruments used by accountants to demonstrate in a detailed and systematic way the accounting tests carried out in the company. This research was conducted in 2020, in the City of Monclova, Coahuila, Mexico. In many instances, annual declaration are not filed due to lack of work papers. We identify eight basic tables of work papers that will assists accountants or students to generate the working papers. It was demonstrated that the work papers are essential to comply with Article 9 of the income tax law regarding calculating and sending the tax return. In the preparation of working papers, an accountant prepare records needed to issue a professional judgment, these documents are in harmony with the accounting standards, Tax code Authority and tax laws. In results, tables are presented to exemplify and interpret working papers. We concluded that it is essential to have paper or electronic documents and to store them for five years. In the event of negligence, responsible individuals will be sanctioned according to the Federal Tax Code.

JEL: M48, M40, M42

KEYWORDS: General Regime of Law, Work Paper, Statements

INTRODUCCION

En esta investigación: papeles de trabajo, indispensable para elaborar la declaración anual, régimen general de Ley en México. Recién la autoridad tributaria SAT reveló: pese al contexto de la crisis económica se presentaron 1.1 millones de declaraciones anuales de personas morales del 2020, esta declaración es un documento oficial en el que los contribuyentes presentaron un reporte del resultado de las operaciones que realizaron durante el año ((SAT), 2021). Este informe es una obligación para evitar infracciones y sanciones, pero antes debe realizar una serie de procedimientos y técnicas llamados papeles de trabajo o cedulas que son indispensable para cumplir esta obligación de acuerdo con Normas Internacionales como se establece a continuación: La Federación Internacional de Contadores Públicos IFAC se fundó el 7 de octubre 1977, como resultado de acuerdo firmado por 63 asociaciones profesionales de contaduría Pública que representa a 49 países. El objetivo de la Federación es el desarrollo y fortalecimiento de la profesión contable, coordinada mundialmente con normas armonizadas. Las normas Internacionales de auditoría emitidas por el IAPC no se imponen sobre las leyes o reglamentos de cada país, en los casos en que las normas de un país estén en conflicto son un asunto en particular, las asociaciones miembros deberán actuar procurando su armonización (Gomez, 2002).

Estas normas contables están en armonía a nivel mundial en 49 de 194 países. Los papeles de trabajo mencionados deben estar acorde a las normas mencionadas. Los papeles de trabajo sirven de respaldo en caso de algún proceso judicial, se puede sustentar su defensa en asuntos que impliquen negligencia o fraude y sirven de fuente o dato en las discusiones personales en asuntos financiero, económicos o comerciales con la empresa, apoyo entre los registros y datos del cliente y del informe del Contador. indican el grado de confiabilidad de los sistemas puesta en práctica por la empresa durante la gestión y la elaboración de la contabilidad y de los Estados financieros (Alfonso, 2002). Al revisar los documentos, debe señalar claramente la fuente donde se ha obtenido la información, los papeles de trabajo son de propiedad de la empresa para su guarda y custodia ((DGAC), 2010).

¿Por qué elaborar papeles de trabajo? son documentos que contienen información contable y fiscal como evidencia del análisis y hechos realizados para declarar al fisco el Contador conserva las evidencias de sus análisis, comprobaciones, verificaciones he interpretaciones, en los cuales plasma sus opiniones. Esta evidencia se registra en una serie de documentos que en términos técnicos se conocen como papeles de trabajo. Su objetivo es respaldar la declaración o dictamen de un auditor y son una forma de enlazar los registros de contabilidad que se examina y los informes que proporciona el Contador público (Montes, Montilla, & Vallejo, 2016). En este procedimiento es donde se asignan los códigos al software de la empresa para enlazarlos con los medios electronicos del SAT de acuerdo a la Tabla 2. Los papeles de trabajo, pueden ser electrónicos, diseñados y actualizados en el año por el Contador, y se elaboran de acuerdo a las necesidades y las características del contribuyente, deben ser confiables y soportados con elementos contables, fiscales y legales, facilitan el cálculo de la declaración anual, estos papeles pueden ser ilimitados, porque dependerá de la magnitud y complejidad de la empresa, no obstante esta investigación estará delimitada a ocho tablas es decir los papeles básicos que se deben elaborar al momento de preparar la declaración anual. Las leyes fiscales obligan a los contribuyentes a cumplir sus obligaciones por ejercicios fiscales es decir en ejercicios completos y cuando los contribuyentes inicien actividades después del periodo normal se considerará irregular para esto deben iniciar sus actividades después del 01 de enero y hasta el 31 diciembre del año en curso (CFF, 2020).

Esta investigación esta organizada con el apartado de revisión literaria que contiene: tabla de conceptualización del término papeles de trabajo, teoría jurídica de impuesto sobre la renta, metodología, en resultados están las tablas de los papeles de trabajo y conclusiones y limitaciones.

REVISIÓN DE LITERATURA

A lo largo de la historia se ha requerido los papeles de trabajo para facilitar y cumplir con las disposiciones fiscales, si el contribuyente cumple con esta obligación evitará ser requerido por la autoridad, al contar con estos documentos podrá cumplir con la idea base del artículo 9 de la ley del impuesto sobre la renta de calcular y enviar la declaración del ejercicio como lo establece las disposiciones y aplicar al resultado fiscal la tasa del 30% (Calvo, 2020). Para iniciar con este apartado se presenta cuatro conceptos de papeles de trabajo de: México, Estados Unidos, Canadá y Chile como se muestra en la Tabla 1.

Tabla 1: Conceptos de Papeles de Trabajo

País	Concepto de “Papeles de Trabajo”	Referencia
México	Registro de procedimientos de papeles de trabajo aplicados , evidencia pertinente de la revision y de las conclusiones alcanzadas por el contador en la empresa.	NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA NIA 230 https://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2013/01/NIA_230.pdf
Estados Unidos	La información contenida en los papeles de trabajo constituye el registro principal del trabajo realizado y las conclusiones a las que ha llegado sobre asuntos relevantes.	Auditing Standards No. 1, 339 ^a https://pcaobus.org/oversight/standards/archived-standards/details/AU339A
Canadá	Los resúmenes, análisis y demás documentos informales elaborados por contadores, los cuales sirven de base para elaborar reportes formales que se proporcionan a clientes.	INFAC INTERNATIONAL FEDERATION OF ACCOUNTANTS https://www.ifac.org/system/files/publications/files/Guia-NIA-para-PYME-correcciones-V1.pdf
Chile	Comprenden la totalidad de los documentos preparados o recibidos, de manera que en conjunto constituyan un compendio de la información utilizada y de las pruebas efectuadas en la ejecución de su trabajo, junto con las decisiones que han debido tomar para llegar a formarse la opinión.	Normas de Auditoria del Sector Público http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ven_cur_aud_sec_publ.pdf

En esta tabla se describe el concepto de papeles de trabajo que existen en diferentes países de: México, Estados Unidos, Canadá y Chile, para evidenciar que están vinculadas o tienen similitud de acuerdo a las normas de internacionales de auditoría

Ley de Impuesto Sobre la Renta

En este apartado se fundamenta el artículo 9 de la ley de impuesto sobre la renta que son: ingresos acumulables, momento de acumulación de ingresos, pagos provisionales, coeficiente de utilidad, ajuste inflacionario, participación de los trabajadores en las utilidades y prestaciones exentas pagadas a los trabajadores, para vincular con la practica de los multicitados papeles trabajo o cédulas, se presentan ocho tablas en el apartado de resultados, así determinar el resultado fiscal según Tabla 3.

Ingresos Acumulables

Los contribuyentes, Personas Morales residentes en el país, incluida A en P es decir Asociación en Participación, deberán acumular la totalidad de los ingresos en efectivo, en bienes, en servicio, en crédito o de cualquier otro tipo, que obtengan en el ejercicio de acuerdo a la Ley en su Artículo 16 (LISR, 2020). Los ingresos registrados y declarados de acuerdo con papeles de trabajo son los emitidos como comprobante Fiscal Digital por internet CFDI independiente si están pagados o no de acuerdo a la cédula No. 4. En el artículo 26 del Código Civil establece: las Personas Morales pueden ejercitar todos los derechos que sean necesarios para realizar el objeto de su institución (Mercantil, 2020). Como antecedente los papeles de trabajo ayudan en los dictámenes o revisiones a conocer los procedimientos de revisión,

para vincular lo que se encuentra en la plataforma del SAT, así como las sanciones que pueden derivar de las revisiones de trabajo (Hernandez A. , 2020).

Momento de Acumulación de Ingresos

(Calvo, 2020). Para los efectos del artículo 16 LISR, los ingresos se obtienen, en aquellos casos no previstos en otros artículos, en las fechas que se señalan conforme a los siguientes: Enajenación de bienes o prestación de servicio: cuando se de cualquiera de los siguientes supuestos, o bien el que ocurra primero: momento en que se expida el comprobante fiscal, en que se envíe el material, o en que se cobre o sea exigible total o parcial. Sin embargo, el contribuyente tiene de uno a cinco días más de plazo según el sexto dígito numérico de su registro Federal de causante ((DOF), 2012).

Pagos Provisionales

Según la Tabla 7: y de acuerdo al artículo 14 LISR, los contribuyentes efectuarán pagos provisionales mensuales a cuenta del impuesto del ejercicio, a más tardar el día 17 del mes inmediato posterior a aquél al que corresponda el pago, conforme a las bases que se establezcan (Calvo, 2020). A la utilidad fiscal del ejercicio se le disminuirán, en su caso, las pérdidas fiscales pendientes de aplicar de ejercicios anteriores de acuerdo con la fracción II del art. 9 LISR. La pérdida fiscal se obtendrá de la diferencia entre los ingresos acumulables del ejercicio y las deducciones autorizadas por esta ley, cuando el monto de estas últimas sea mayor que los ingresos, el resultado obtenido incrementará en su caso, con la PTU, en términos del artículo 123. Esta pérdida podrá disminuirse en un periodo de diez años hasta agotarla, cuando no disminuya la pérdida pudiéndolo haber hecho perderá el derecho.

Coefficiente de Utilidad

En conformidad con la fracción I, del artículo 14: así se determina el coeficiente de utilidad al último ejercicio de doce meses de la última declaración anual, la utilidad fiscal del ejercicio por el que se calcule el coeficiente se dividirá entre los ingresos nominales del mismo ejercicio como aparece al calce. El coeficiente de utilidad servirá para determinar la base gravable como aparece en la Tabla 7: sin este coeficiente imposible determinar el pago provisional.

$$CU = \frac{\text{Utilidad Fiscal}}{\text{Ing. Nominales}} = \frac{55,902.52}{46,320,734.23} = 0.0012$$

Ajuste Inflacionario

El ajuste anual por inflación es el reconocimiento de los efectos inflacionarios en las operaciones de créditos y deudas de una Persona Moral Régimen General de Ley que establece: el ingreso que obtienen los contribuyentes por la disminución real de sus deudas, el ajuste anual por inflación que resulte acumulable en los términos del artículo 44, de esta ley. Para los créditos se procesará de acuerdo con el artículo 45, para las deudas corresponde el artículo 46 (LISR, 2020). De acuerdo a las Tablas 5 y 6.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades PTU

Las empresas que cuenten con trabajadores están obligadas a determinar y calcular el PTU de acuerdo a la Constitución en el Artículo 123, el derecho a la PTU, protegido desde hace 102 años, la base de participación será la renta gravable de la empresa, y el porcentaje a repartirse será fijado por la comisión nacional tripartita. (CPEUM, 2020). El porcentaje es de 10% de la utilidad.

Prestaciones Exentas Pagadas a los Trabajadores

En conformidad con las prestaciones exentas parcialmente deducibles, es indispensable realizar el proceso para determinar el cociente e identificar la parte deducible y no deducible en papel de trabajo. De lo anterior y en conformidad con la fracción. I, Artículo 28, de la Ley de Impuesto sobre la Renta establece: para que sea deducible debe ser estrictamente indispensable de acuerdo la actividad del contribuyente (LISR, 2020). De acuerdo con Tablas 9 y 10.

METODOLOGÍA

Esta investigación se realizó en el año 2020, en resultados se presentan ocho tablas de papeles de trabajo las cuales se procesaron en base a las normas de contabilidad que aparecen en la introducción, y están coordinadas con la guía de códigos del SAT para ingresar al software contable y determinadas con base al fundamento fiscal de la Ley de impuesto sobre la renta. Esta investigación es de tipo descriptivo, con enfoque cualitativo, se recolectaron leyes como son: ley del impuesto sobre la renta, Código Fiscal de la Federación, Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, Resolución Miscelánea Fiscal, libros electrónicos, información complementaria como pagina web y creatividad del revisor de la empresa en este caso el contador para tener evidencia que se realizó un análisis de las cedulas o papeles de trabajo. Opinión de un experto del tema: la aplicación de métodos que ayudan a identificar, analizar, evaluar, registrar novedades, comunicar resultados y validación de directores (Deloitte, 2010).

Tabla 2: Cedula Para Vincular Código del SAT, Concepto y Función

Código SAT	Concepto	Tabla	Función Para Obtener los Papeles de Trabajo
213.03	ISR a cargo	3.Cedula contable fiscal	La cedula contable fiscal es la global en la que cada rubro se deberá realizar en una cedula individual llamada papeles de trabajo y registrarse en un software según código del SAT
401.04	Ventas al 0%	4.Cedula Ingresos	Se registran en software contable de acuerdo al código del SAT para armonizar
808.01	Ajuste inflacionario acumulable	5.Cedula de crédito para ajuste inflacionario	Se determina el ajuste acumulable o deducible según código SAT
114.01	Pagos provisionales ISR	7.Cedula de Pagos Provisionales	Se determina pagos provisionales y se registra según el código del SAT
171	Depreciación	8.Cedula de depreciación contable	Se determina la depreciación y se registra según el código SAT
601.83	Gastos no deducibles	10. Cedula de Gastos deducibles y no deducibles	Se determinan los gastos no deducibles y se registran según el código

Esta tabla presenta seis códigos del SAT, que se encuentran en las tablas de papeles de trabajo en el apartado de resultados y que están vinculados con el software de la contabilidad . http://m.sat.gob.mx/fichas_tematicas/buzon_tributario/Documents/codigo_agrupador.pdf en esta liga aparecen los códigos que cuenta el SAT.

RESULTADOS

Elaborar los papeles de trabajo es un beneficio porque facilitan la determinación de la declaración tributaria, es una obligación por ser indispensables para poder determinar el tributo, además puede reutilizarse para presentar dictámenes financieros o para una revisión de la autoridad. Este material se incorpora a estudiantes de Contaduría de la Universidad como práctica profesional para generar conocimiento. Se identifica como hallazgo que la información de los papeles de trabajo deben estar registrados en contabilidad, con los códigos del SAT y con soporte fiscal para demostrar cuando se requiera a la empresa y a la autoridad que son confiables libres de infracciones o sanciones del CFF. Se presentan ocho cedulas o papeles de trabajo básicos de una Persona Moral Régimen General de Ley.

Tabla 3: Cedula de Trabajo Contable Fiscal

	Concepto	Contable	Fiscal
(+)	Ventas al 0%	40,653,228.25	40,653,228.25
(+)	Ventas al 16%	5,575,479.84	5,575,479.84
(+)	Ajuste inflacionario acumulable		92,026.14
(=)	Total ingresos	46,228,708.09	46,320,734.23
(-)	Inventario inicial	1,536,489.00	1,536,489.00
(+)	Compras al 0%	37,966,944.86	37,966,944.86
(+)	Compras al 16%	4,442,705.12	4,442,705.12
(=)	Total compras	42,409,649.98	42,409,649.98
(=)	Disponible	43,946,138.98	43,946,138.98
(-)	Inventario final	1,699,447.00	1,699,447.00
(=)	Costo de venta	42,246,691.98	42,246,691.98
(=)	Utilidad bruta	3,982,016.11	4,074,042.25
(+)	Gastos generales	2,409,595.79	2,409,595.79
(+)	Sueldos y salarios	1,268,447.91	1,268,447.91
(+)	No deducible de prestaciones exentas	17,921.14	
(+)	Depreciación	327,392.74	340,096.03
(+)	No deducible	68,190.69	
(+)	PTU del ejercicio anterior pagado	0	0
(=)	Total egresos	4,091,548.27	4,018,139.73
(=)	Utilidad antes de impuestos	-109,532.16	55,902.52
(-)	PTU		0
(=)	Utilidad fiscal	-109,532.16	55,902.52
(x)	Tasa de impuesto		30%
(=)	ISR a cargo		\$16,770.76
(-)	Pagos provisionales de ISR		72,117
(=)	ISR anual		-55,346.03

En esta tabla se presenta cedula contable fiscal global, cabe resaltar que es la más importante ya que por cada uno de los rubro se presenta una cedula o papel de trabajo individual como es: cedula de ingresos, ajuste inflacionario, depreciaciones, prestaciones exentas y pagos provisionales, entre otros de acuerdo al artículo 9 LISR. Para enterar a la Autoridad Hacendaria el impuesto a cargo o a favor.

Tabla 4: Cedula de Ingresos

Mes	Ventas 0%	Ventas 16%	Ventas
Enero	\$2,826,108.17	\$419,164.06	\$3,245,272.23
Febrero	\$2,656,639.11	\$377,515.69	\$3,034,154.80
Marzo	\$3,127,092.48	\$459,576.06	\$3,730,282.23
Abril	\$3,127,092.48	\$442,029.88	\$3,569,122.36
Mayo	\$3,607,130.26	\$554,806.25	\$4,161,936.51
Junio	\$3,566,187.72	\$539,705.71	\$4,105,893.43
Julio	\$3,646,295.24	\$486,895.06	\$4,133,190.30
Agosto	\$3,585,991.79	\$438,544.31	\$4,024,536.10
Sept	\$3,470,441.66	\$490,908.94	\$3,961,350.60
Oct.	\$3,656,698.24	\$452,740.94	\$4,109,439.18
Nov.	\$3,641,561.70	\$423,549.94	\$4,065,111.64
Dic.	\$3,598,375.71	\$490,043.00	\$4,088,418.71
	\$40,653,228.25	\$5,575,479.84	\$46,228,708.09

En esta tabla se presenta los ingresos nominales del periodo anual, el cual se clasifica en ventas tasa 0% y tasa 16%, los cuales se realizaron al publico en general y se declararon en el momento que establece el artículo 16 LISR de acuerdo con la revisión Literaria.

Tabla 5: Cedula de Créditos Para Ajuste Inflacionario

Mes	Créditos			Total Créditos
	Banco	Clientes	Impuestos a Favor	
Enero	\$329,287.96	\$829,960.00	\$443,598.38	1602846.34
Febrero	\$440,905.69	\$829,960.00	\$444,885.58	1715751.27
Marzo	\$963,730.72	\$829,960.00	\$451,851.90	2245542.62
Abril	\$670,694.84	\$829,960.00	\$487,499.54	1988154.38
Mayo	\$417,936.73	\$829,960.00	\$503,477.96	1751374.69
Junio	\$749,864.12	\$825,750.00	\$512,691.89	2088306.01
Julio	\$545,766.10	\$625,550.00	\$532,973.41	1704289.51
Agosto	\$355,375.89	\$420,850.00	\$503,187.40	1279413.29
Septiembre	\$535,219.99	\$289,368.00	\$511,852.75	1336440.74
Octubre	\$405,127.27	\$189,648.00	\$533,205.78	1127981.05
Noviembre	\$297,407.67	0	\$549,189.82	846597.49
Diciembre	\$780,013.22	0	\$543,232.31	1323245.53
Suma	\$6,491,330.20	\$6,500,966.00	\$6,017,646.72	\$19,009,942.92
Entre	12	12	12	12
Saldo promedio	\$ 540,944.18	\$ 541,747.17	\$ 501,470.56	\$ 1,584,161.91

En esta tabla se presenta los promedios de créditos para determinar el ajuste anual por inflación para reconocer el efecto inflacionario ya sea deducible o acumulable de acuerdo con el artículo 44 y 45 de la ley de ISR, que aplica a las personas morales

Tabla 6: Cedula de Deudas Para Ajuste Inflacionario

Mes	Deudas			Total Deudas
	Proveedores	Cuentas x Pagar Corto Plazo	Acreedores Diversos	
Enero	\$2,123,949.39	\$933,665.00	\$754.39	\$3,058,368.78
Febrero	\$1,556,289.27	\$903,665.00	\$754.39	\$2,460,708.66
Marzo	\$3,962,339.90	\$863,665.00	\$244.64	\$4,826,249.54
Abril	\$3,696,321.20	\$989,665.00	\$0.00	\$4,685,986.20
Mayo	\$3,271,088.98	\$821,665.00	\$0.00	\$4,092,753.98
Junio	\$2,974,030.83	\$779,665.00	\$0.00	\$3,753,695.83
Julio	\$2,942,734.74	\$721,665.00	\$0.00	\$3,664,399.74
Agosto	\$2,259,003.42	\$678,665.00	\$0.00	\$2,937,668.42
Septiembre	\$2,207,629.76	\$633,665.00	\$0.00	\$2,841,294.76
Octubre	\$2,871,932.95	\$583,908.34	\$0.00	\$3,455,841.29
Noviembre	\$2,943,354.41	\$557,908.34	\$0.00	\$3,501,262.75
Diciembre	\$2,055,442.64	\$539,908.34	\$0.00	\$2,595,350.98
Suma	\$ 32,864,117.49	\$ 9,007,710.02	\$1,753.42	\$41,873,580.93
Entre	12	12	12	12
Saldo promedio	\$ 2,738,676.46	\$750,642.50	\$146.12	\$3,489,465.08
			Diferencia	\$1,905,303.17
INPC diciembre 2018		103.0200		
INPC diciembre 2017		98.2728	=	0.0483
	Ajuste inflacionario acumulable			<u>\$92,026.14</u>

En esta tabla se presenta los promedio de deudas como son los proveedores, cuentas por pagar a corto plazo y acreedores diversos, la cual tiene un promedio de \$ 3,489,465.08, y se compara con los créditos que es \$ 1,584,161.91 y cuenta con una diferencia de \$ 1,905,303.17 y se determina el factor de actualización del año mas reciente entre el mas antiguo para determinar el ajusta inflacionario acumulable por diferencia en las deudas de acuerdo al artículo 46 de la Ley de ISR, en la que resultó acumulable para el impuesto.

Tabla 7: Cedula de Pagos Provisionales

Coeficiente de Utilidad 2017 Antes de Junio						
Coeficiente de Utilidad 2018 A Partir de Junio						
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ventas mensuales	3,245,272.23	3,034,154.80	3,730,282.23	3,569,122.36	4,161,936.51	4,105,893.43
Ventas acumuladas	-	3,245,272.23	6,279,427.03	10,009,709.26	13,578,831.62	17,740,768.13
Total, ventas	3,245,272.23	6,279,427.03	10,009,709.26	13,578,831.62	17,740,768.13	21,846,661.56
* Factor de utilidad	0.0026	0.0026	0.0026	0.0026	0.0026	0.0052
Ut. Estimada	8,437.71	16,326.51	26,025.24	35,304.96	46,126.00	113,602.64
Tasa	30%	30%	30%	30%	30%	30%
Impuesto causado	2,531.31	4,897.95	7,807.57	10,591.49	13,837.80	34,080.79
PP acumulados	-	2,531.31	4,897.95	7,807.57	10,591.49	13,837.80
ISR a cargo	2,531	2,367	2,910	2,784	3,246	20,243
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas mensuales	4,133,190.30	4,024,536.10	3,961,350.60	4,109,439.18	4,065,111.64	4,088,418.71
Ventas acumuladas	21,846,661.56	25,979,851.86	30,004,387.96	33,965,738.56	38,075,177.74	42,140,289.38
Total ingresos	25,979,851.86	30,004,387.96	33,965,738.56	38,075,177.74	42,140,289.38	46,228,708.09
* Factor de utilidad	0.0052	0.0052	0.0052	0.0052	0.0052	0.0052
Ut. Estimada	135,095.23	156,022.82	176,621.84	197,990.92	219,129.50	240,389.28
Tasa	30%	30%	30%	30%	30%	30%
Impuesto causado	40,528.57	46,806.85	52,986.55	59,397.28	65,738.85	72,116.78
Pagos provisionales acumulados	34,080.79	40,528.57	46,806.85	52,986.55	59,397.28	65,738.85
ISR a cargo	6,448	6,278	6,180	6,411	6,342	6,378

En esta tabla se presenta los pagos provisionales de enero a diciembre del ejercicio 2019, en la que se presenta una variable, el coeficiente de utilidad que se debe usar en enero y febrero pero se utilizo hasta mayo por que la declaración anual se presentó hasta el mes de junio, debiéndose presentar en el mes de marzo, de acuerdo al artículo 14 de la ley de impuesto sobre la renta.

Tabla 8: Depreciación Contable

Depreciación Actualizada						
Fecha	Maquinaria	%	MOI	Acumulada	Por Redminir	Histórica
15/06/2018	Condensadora	10	\$101,724.24	\$847.70	\$100,876.54	\$10,172.42
04/08/2018	Sierra torrey	10	\$45,000.00	\$0.00	\$45,000.00	\$1,500.00
	Sub-total		\$146,724.24	\$847.70	\$145,876.54	\$11,672.42
	Equipo transporte					
08/08/2017	Camioneta	25	\$447,716.36	\$37,309.70	\$410,406.66	\$111,929.09
05/06/2017	Kenworth	25	\$603,448.28	\$75,431.03	\$528,017.25	\$150,862.07
23/04/2018	Ram 2018	25	\$259,396.55	\$0.00	\$259,396.55	\$43,232.76
	Sub-total		\$1,310,561.19	\$112,740.73	\$1,197,820.46	\$306,023.92
	Equipo. oficina					
14/10/2017	Oficina	10	\$4,309.48	\$71.82	\$4,237.66	\$430.95
	Equipo computo					
22/03/2017	Computadora	30	\$30,884.83	\$6,949.09	\$23,935.74	\$9,265.45
	Gran total		\$1,492,479.74	\$120,609.34	\$1,371,870.40	\$327,392.74

En esta tabla se presenta la depreciación histórica anual de cuatro activos los cuales corresponden a Maquinaria, equipo de transporte, equipo de oficina, y equipo de computo para la deducción contable de acuerdo con el artículo 32 de la ley de impuesto sobre la renta.

Tabla 9: Cociente Para las Prestaciones Exentas de Trabajadores

	Total, de remuneraciones y prestaciones pagadas exentas para el trabajador
Cociente =	Total, de remuneraciones y prestaciones pagadas por el contribuyente
	Sí Cociente del ejercicio < Cociente del ejercicio anterior = Proporción 0.53 no deducible
	Sí Cociente del ejercicio > o = Cociente del ejercicio anterior = Proporción 0.47 no deducible

En esta tabla se presenta la proporción para determinar el cociente al comparar las prestaciones de los ingresos exentos deducibles y no deducibles que establece la regla 1.3.3.1.29 (Hernandez, 2017).

Tabla 10: Cédulas de Determinación de Prestaciones Exentas Deducible y no Deducible

	Año Anterior		
	Gravado	Exento	Total
Sueldo	\$1,313,984.16	\$46,847.18	\$1,360,831.34
Exento	\$46,847.18	=	0.035652774
Total sueldos	\$1,313,984.16		
	Año Actual		
	Gravado	Exento	Total
Sueldo	\$1,252,555.58	\$33,813.47	\$1,286,369.05
Exento	\$33,813.47	=	0.026995584
Total sueldos	\$1,252,555.58		
	Exento	\$33,813.47	
	Factor	* 53%	
		17921.1391	No deducible
	Exento	\$33,813.47	
	Factor	* 47%	
		15892.3309	Deducible

En esta tabla se establece las prestaciones exentas parcialmente no deducibles, así como las deducibles de acuerdo con el cociente determinado, al comparar las prestaciones del ejercicio con el anterior según la regla la regla 1.3.3.1.29, y la fracción XXX del artículo 28 LISR

CONCLUSIONES

Esta investigación está limitada a ocho cédulas o papeles de trabajo básicos es decir los indispensables que debe contar una empresa, no obstante estos pueden ser ilimitado según magnitud de la empresa. Para metodología esta investigación es de tipo descriptivo, con enfoque cualitativo, los papeles de trabajo se procesaron en base a las normas de contabilidad, porque se analizaron, evaluaron y están en armonía con las leyes fiscales y legales para informar a la autoridad. Para resultados los papeles de trabajo son una obligación por ser indispensables para poder determinar el tributo, asimismo estos se pueden reutilizar para presentar dictámenes fiscales, una auditoría o revisión de la Autoridad Hacendaria, son tan conocidos estos instrumentos de trabajo que se puede presumir o validar que todas las empresas cuentan con estos

documentos y que además proporcionan seguridad o estabilidad cuando están en guardia y custodia en la propia empresa. Cuando la Autoridad Hacendaria solicita información o papeles de trabajo, estos son enviados de forma electrónica de acuerdo a lo solicitado, tomando en cuenta que esta información se encuentra en la base de datos o plataforma de la autoridad Hacendaria, estos deben contener conclusiones alcanzadas, cuando se revisan mediante evidencias documentadas obtenidas para cuando el SAT revise los papeles de trabajo. Para nuevas líneas de investigación: identificar las infracciones o sanciones del Código Fiscal de la Federación CFF, cuando no se realizaron los procedimientos metodológicos y jurídicos y legales en la elaboración de papeles de trabajo como son: contratos de prevision social, contratos de arrendamiento, contratos de honorarios, enajenacion de bienes, contrato de ventas de activos.

REFERENCIAS

- Codigo Civil. (2020). Codigo Civil, Sociedad Mercantil Art 27. Cd De Mexico: Justia Mexico, Codigo Civil.
- Calvo, E. (2020). Ley Del Impuesto Sobre La Renta. Ciudad de Mexico: Editorial Themis, S.A. DE C.V.
- CFF. (2020). Codigo Fiscal de la Federación. Ciudad de Mexico: Editorial Themis, SADE CV.
- CPEUM. (2020). Participacion De Las Utilidades De Los Trabajadores, PTU Art. 123. CD De Mexico: THEMIS Con correlaciones.
- Alfonso, E. C. (2002). Importancia, contenido y trascendencia de los papeles de traajo de auditoria (Vol. 9). Lima, Perú, Lima,, PERÚ: ISSN 16098196, ISSN 15609103.
- Direccion General de Aeronuatica Civil (DGAC). Transparencia. Recuperado en <https://dgar.gob.cl/transparencia/pdf3/audit.pdf>. (12 de 04 de 2021).
- Direccion General de Aeronuatica Civil (DGAC). Transparencia. <https://www.dgac.gob.cl/transparencia/pdf3/audit1.pdf>. (28 de Enero de 2010).
- Deloitte. Obtenido de Informe de resultados y hallazgo: <https://www.dgac.gob.cl/transparencia/pdf3/audit1.pdf>
- Deloitte. (12 de 04 de 2010). [dgac.gob.cl](https://www.dgac.gob.cl). Recuperado el 04 de 2021, de Deloitte: Deloitte
- Gomez, G. (11 de Junio de 2002). Papeles de trabajo: objetivos, principios, planeación y contenidos. Obtenido de Papeles de trabajo: objetivos, principios, planeación y contenidos: <https://www.gestiopolis.com/Papeles-de-Trabajo-Objetivos-principios-planeacion-y-contenido>
- Hernandez, A. (20 de Julio de 2020). ccpg.org.mx. Obtenido de Colegio de Contadores Publicos de Guadalajara IMCP.
- Hernandez, J. (11 de 12 de 2017). PAF 597. Pagos al trabajador que no deben formar parte de la limitante. PAF, Mexico.
- LISR. (2020). Ley De Impuesto Sobre La Renta, Art. 16 LISR. Cd De Mexico: Editorial THEMIS, S.A. DE C.V.

Montes, C. A., Montilla, O. d., & Vallejo, C. A. (2016). Auditoria Financiera bajo estandares Internacionales. (I. 9789587780505, Ed.) BOGOTA, BOGOTA, Colombia: Alfa Omega Colombia, SA.

Servicio de Administración Tributaria (SAT) <https://www.sat.gob.mx>. (23 de junio de 2021). Obtenido de SAT: <https://www.sat.gob.mx>

Servicio de Administración Tributaria (01 de 08 de 2012). www.sat.gob.mx. (DOF, Productor, & SHCP) Obtenido de DOF: DOF www.2.sat.gob.mx/sitio

BIOGRAFÍA

Rosa Hilda Hernández Sandoval es Doctora en Ciencias de lo Fiscal por el Instituto de Especialización para Ejecutivo S.C y catedrática de la Facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Coahuila. Se puede contactar en la Facultad de Contaduría y Administración en carretera 57 km. 4.5, Monclova, Coahuila, México. Líneas de investigación: Permanencia y consolidación de las empresas familiares y Desarrollo regional económico de las organizaciones.

Laura Leticia Gaona Tamez es Maestra en Administración con acentuación en Finanzas por la Universidad Autónoma de Coahuila. Catedrática investigadora Vías disponibles para hacer contacto en temas de investigación para realizar investigaciones en conjunto es: Líneas de investigación: Permanencia y consolidación de las empresas familiares y Desarrollo regional económico de las organizaciones.

Gabriel Aguilera Mancilla es Doctor en Administración y Alta Dirección, de la Universidad Autónoma de Coahuila, catedrático investigador para realizar investigaciones en conjunto Líneas de investigación: Permanencia y consolidación de las empresas familiares y Desarrollo regional económico de las organizaciones.

Irma Evangelina Oliva Garza, Doctor en Derecho por la Universidad Autónoma de Nuevo Leon, Catedrática de Derecho y Criminología de la UANL, adscrita a la cátedra de Derecho Administrativo y Fiscal, se puede contactar en la Facultad de Derecho y Criminología de la UANL, con domicilio en Pedro De Alba S/N, Ciudad Universitaria, San Nicolas de los Garza, N.L.

Mylene Isabel Rojas Flores es alumno de la Licenciatura en Contaduría de la Universidad Autónoma de Coahuila. Cursa 8º. Semestre colaborador en proyectos de investigación. Dirección institucional: Facultad de Contaduría y Administración, carretera 57 Km. 4.5, Monclova, Coahuila, México.

REVIEWERS

The IBFR would like to thank the following members of the academic community and industry for their much appreciated contribution as reviewers.

Hisham Abdelbaki, University of Mansoura- Egypt
Isaac Oluwajoba Abereijo, Obafemi Awolowo University
Naser Abughazaleh, Gulf University for Science and Technology
Nsiah Acheampong, University of Phoenix
Iyabo Adeoye, National Horticultural Research Institute, Ibadan, Nigeria.
Michael Adusei, Kwame Nkrumah University of Science and Technology
Paolo Agnese, LUISS Guido Carli University
Haydeé Aguilar, Universidad Autónoma de Aguascalientes
Mohd Ajlouni, Yarmouk University
Sylvester Akinbuli, University of Lagos
Anthony Akinlo, Obafemi Awolowo University
Efiong Akwaowo, Ashford University
Yousuf Al-Busaidi, Sultan Qaboos University
Khaled Aljaaidi, Universiti Utara Malaysia
Alawiya Allui, Prince Sultan University
Hussein Al-Tamimi, University of Sharjah
Paulo Alves, CMVM, ISCAL and Lusofona University
Ghazi Al-weshah, Albalqa Applied University
María Antonieta Andrade Vallejo, Instituto Politécnico Nacional
Jeff Anstine, North Central College
Olga Lucía Anzola Morales, Universidad Externado de Colombia
Antonio Arbelo Alvarez, Universidad de la Laguna
Hector Luis Avila Baray, Instituto Tecnológico De Cd. Cuauhtemoc
Graciela Ayala Jiménez, Universidad Autónoma de Querétaro
Fabiola Baltar, Universidad Nacional de Mar del Plata
Samar Baqer, Kuwait University College of Business Administration
Nagib Bayoud, Tripoli University
Ahmet Bayraktar, Rutgers University
Daniel Boylan, Widener University
James E. Briley, Northeastern State University
Kyle Brink, Western Michigan University
Giovanni Bronzetti, University of Calabria
Ana Cecilia Bustamante Valenzuela, Universidad Autónoma de Baja California
Raymond Cairo, University of Surrey
Albanelis Campos Coa, Universidad de Oriente
Carlos Alberto Cano Plata, Universidad de Bogotá Jorge Tadeo Lozano
Alberto Cardenas, Instituto Tecnológico de Cd. Juarez
Edyamira Cardozo, UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL DE GUAYANA
Sheila Nora Katia Carrillo Inchaústegui, Universidad Peruana Cayetano Heredia
Emma Casas Medina, Centro de Estudios Superiores del Estado de Sonora
Benjamin Castillo Osorio, Universidad del Sinú-Sede Montería
María Antonia Cervilla de Olivieri, Universidad Simón Bolívar
Priyashni Chand, University of the South Pacific
Surya Chelikani, Quinnipiac University
Yahn-shir Chen, National Yunlin University of Science and Technology, Taiwan
Bea Chiang, The College of New Jersey
Shih Yung Chou, University of the Incarnate Word
Te-kuang Chou, Southern Taiwan University
Monica Clavel San Emeterio, University of La Rioja
Caryn Coatney, University of Southern Queensland
Iyanna College of Business Administration,
Michael Conyette, Okanagan College
Cipriano Domingo Coronado García, Universidad Autónoma de Baja California
Semei Leopoldo Coronado Ramírez, Universidad de Guadalajara
Esther Eduviges Corral Quintero, Universidad Autónoma de Baja California
M. T. Coto, Intl. Academic Sevices
Dorie Cruz Ramirez, Universidad Autonoma del Estado de Hidalgo
Tomás J. Cuevas-Contreras, Universidad Autónoma de Ciudad Juárez
Edna Isabel De La Garza Martinez, Universidad Autónoma De Coahuila
Hilario De Latorre Perez, Universidad Autonoma De Baja California
Javier de León Ledesma, Universidad de Las Palmas de Gran Canaria - Campus Universitario de Tafira
Huang Department of Accounting, Economics & Finance,
Rajni Devi, The University of the South Pacific
Hilario Díaz Guzmán, Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla
Cesar Amador Díaz Pelayo, Universidad de Guadalajara, Centro Universitario Costa Sur
E. M. Ekanayake, Bethune-Cookman University
Mahmoud Elgamal, College of Business Administration - Kuwait University
Avilés Elizabeth, CICESE
Prince Ellis, Argosy University
Esther Enriquez, Instituto Tecnológico de Ciudad Juarez
Ernesto Escobedo, Business Offices of Dr. Escobedo
Zaifeng Fan, University of Wisconsin whitewater
Perrine Ferauge, University of Mons
Olga Ferraro, University of Calabria
Ernesto Geovani Figueroa González, Universidad Juárez del Estado de Durango
Carlos Fong Reynoso, Universidad de Guadalajara
Ana Karen Fraire, Universidad De Guadalajara
Carmen Galve-górriz, Universidad de Zaragoza
Teresa García López, Instituto De Investigaciones Y Estudios Superiores De Las Ciencias Administrativas
Blanca Rosa Garcia Rivera, Universidad Autónoma De Baja California
Helbert Eli Gazca Santos, Instituto Tecnológico De Mérida
Peter Geczy, AIST
Lucia Gibilaro, University of Bergamo
Denisse Gómez Bañuelos, CESUES
Carlos Alberto González Camargo, Universidad Jorge Tadeo Lozano
Hector Alfonso Gonzalez Guerra, Universidad Autonoma de Coahuila
María Brenda González Herrera, Universidad Juárez del Estado de Durango
Ana Ma. Guillén Jiménez, Universidad Autónoma de Baja California
Hongtao Guo, Salem State University
Zi-yi Guo, Wells Fargo Bank, N.A.

REVIEWERS

The IBFR would like to thank the following members of the academic community and industry for their much appreciated contribution as reviewers.

Araceli Gutierrez, Universidad Autonoma De Aguascalientes
Danyelle Guyatt, University of Bath
Glen Hansen, Utica College
Peter Harris, New York Institute of Technology
Shahriar Hasan, Thompson Rivers University
Zulkifli Hasan, Islamic University College of Malaysia
Fariza Hashim, Prince Sultan University
Peng He, Investment Technology Group
Niall Hegarty, St. Johns University
Andreina Hernandez, Universidad Central de Venezuela
Arturo Hernández, Universidad Tecnológica Centroamericana
Jorge Hernandez Palomino, Universidad Autónoma de Mexico
Alejandro Hernández Trasobares, Universidad de Zaragoza
Azucena Leticia Herrera Aguado, Universidad Tecnológica de Puebla
Claudia Soledad Herrera Oliva, Universidad Autónoma de Baja California
Paulin Houanye, University of International Business and Education, School of Law
Daniel Hsiao, University of Minnesota Duluth
Xiaochu Hu, School of Public Policy, George Mason University
Qianyun Huang, City University of New York - Queens College
Jui-Ying Hung, Chatoyang University of Technology
Fazeena Hussain, University of the South Pacific
Luis Enrique Ibarra Morales, Universidad Estatal de Sonora
Alma Delia Inda, Universidad Autonoma Del Estado De Baja California
Stoyu Ivanov, San Jose State University
Shilpa Iyanna, Abu Dhabi University
Mercedes Jalbert, The Institute for Business and Finance Research
Terrance Jalbert, University of Hawaii
Gaspar Alonso Jiménez Rentería, Instituto Tecnológico de Chihuahua
Lourdes Jordán Sales, Universidad de Las Palmas de Gran Canaria
Gricelda Juarez-Luis, Instituto Politécnico Nacional
Tejendra N. Kalia, Worcester State College
Gary Keller, Eastern Oregon University
Ann Kelley, Providence college
Ann Galligan Kelley, Providence College
Ifraz Khan, University of the South Pacific
Katherine Kinkela, Iona College
Halil Kiyamaz, Rollins College
Susan Kowalewski, DYouville College
Bohumil Král, University of Economics-Prague
Jan Kruger, Unisa School for Business Leadership
Christopher B. Kummer, Webster University-Vienna
András Kun, University of Debrecen
Mei-Mei Kuo, JinWen University of Science & Technology
Miguel Ángel Latorre Guillem, Universidad Católica de Valencia "San Vicente Mártir"
John Ledgerwood, Embry-Riddle Aeronautical University
Yen-Hsien Lee, Chung Yuan Christian University
Santiago León Ch., Universidad Marítima del Caribe
Victor Lewis, National University
Luis Alberto Limón Valencia, Instituto Tecnológico Superior de Cajeme
Shulin Lin, Hsiuping University of Science and Technology
Yingchou Lin, Missouri University of Science and Technology
Lynda Livingston, University of Puget Sound
Graciela López Méndez, Universidad de Guadalajara-Jalisco
Virginia Guadalupe López Torres, Universidad Autónoma de Baja California
Melissa Lotter, Tshwane University of Technology
Ma. Cruz Lozano Ramírez, Universidad Autónoma De Baja California
Xin (Robert) Luo, Virginia State University
Andy Lynch, Southern New Hampshire University
Angel Machorro Rodríguez, Instituto Tecnológico de Orizaba
Cruz Elda Macias Teran, Universidad Autonoma de Baja California
Eduardo Macias-negrete, Instituto Tecnológico de Ciudad Juarez
Firuza Madrakhimova, University of North America
Aracely Madrid, ITESM, Campus Chihuahua
Deneb Magaña Medina, Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Abeer Mahrous, Cairo university
Tshepiso Makara, University of Botswana
Ioannis Makedos, University of Macedonia
Carlos Manosalvas, Universidad Estatal Amazónica
Gladys Yaneth Mariño Becerra, Universidad Pedagógica y Tecnológica de Colombia
Gladys Marquez-Navarro, Saint Louis University
Omaira Cecilia Martínez Moreno, Universidad Autónoma de Baja California-México
Jesús Apolinar Martínez Puebla, Universidad Autónoma De Tamaulipas
Jesus Carlos Martinez Ruiz, Universidad Autonoma De Chihuahua
Mario Jordi Maura, University of Puerto Rico
Francisco Jose May Hernandez, Universidad del Caribe
Aurora Irma Maynez Guaderrama, Universidad Autonoma de Ciudad Juarez
Romilda Mazzotta, University of Calabria
Mary Beth McCabe, National University
Linda Margarita Medina Herrera, Tecnológico de Monterrey. Campus Ciudad de México
Marco Mele, Unint University
Alaitz Mendizabal Zubeldia, Universidad del País Vasco
Fidel Antonio Mendoza Shaw, Universidad Estatal De Sonora
Gulser Meric, Rowan University
Miwa Merz, San Jose State University
Avi Messica, Holon Institute of Technology
Cameron Montgomery, Delta State University
Oscar Montiel, Universidad Autonoma de Ciudad Juarez
Oscar Javier Montiel Mendez, Universidad Autonoma de Ciudad Juarez
Juan Nicolás Montoya Monsalve, Universidad Nacional de Colombia-Manizales
Cleamon Moorer, Madonna University
Sandip Mukherji, Howard University
Jennifer Mul Encalada, Universidad Autónoma De Yucatán
Gloria Muñoz Del Real, Universidad Autonoma de Baja California
Alberto Elías Muñoz Santiago, Fundación Universidad del Norte
Tony Mutsue, Iowa Wesleyan College
Ertambang Nahartyo, UGM
Linda Naimi, Purdue University
Arezoo Nakhai, Massey University

REVIEWERS

The IBFR would like to thank the following members of the academic community and industry for their much appreciated contribution as reviewers.

Cheedradevi Narayanasamy, National University of Malaysia
Erwin Eduardo Navarrete Andrade, Universidad Central de Chile
Gloria Alicia Nieves Bernal, Universidad Autónoma del Estado de Baja California
Bertha Guadalupe Ojeda García, Universidad Estatal de Sonora
Erica Okere, Education Management Corp
Erika Olivas, Universidad Estatal de Sonora
Dennis Olson, Thompson Rivers University
Idowu Emmanuel Olubodun, Obafemi Awolowo University
Godwin Onyeaso, Shorter University
Ramona Orastean, Lucian Blaga University of Sibiu-Romania
Erick Orozco, Universidad Simon Bolivar
Rosa Martha Ortega Martínez, Universidad Juárez del Estado de Durango
Diaeldin Osman, Alabama State University
José Manuel Osorio Atondo, Centro de Estudios Superiores del Estado de Sonora
Carmen Padilla-Lozano, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil
Vera Palea, University of Turin
Julian Pando, University of the Basque Country
Daniel Paredes Zempual, Universidad Estatal de Sonora
Dawn H. Percy, Eastern Michigan University
Luz Stella Pemberthy Gallo, Universidad del Cauca
Andres Pereyra Chan, Instituto Tecnológico De Merida
Eloisa Perez, MacEwan University
Iñaki Periañez, Universidad del País Vasco (Spain)
Hector Priego Huertas, Universidad De Colima
Pina Puntillo, University of Calabria (Italy)
Rahim Quazi, Prairie View A&M University
Anitha Ramachander, New Horizon College of Engineering
Charles Rambo, University of Nairobi
Eric Amin Ramirez Castillo, Universidad Autónoma Benito Juárez de Oaxaca
Prena Rani, University of the South Pacific
Alma Ruth Rebolledo Mendoza, Universidad De Colima
Kathleen Reddick, College of St. Elizabeth
Oscar Bernardo Reyes Real, Universidad de Colima
Maurizio Rija, University of Calabria.
Carmen Rios, Universidad del Este
Juan Carlos Robledo Fernández, Universidad EAFIT-Medellin/Universidad Tecnológica de Bolívar-Cartagena
Natalia G. Romero Vivar, Universidad Estatal de Sonora
Fabrizio Rossi, University of Cassino and Southern Lazio
Humberto Rosso, Universidad Mayor de San Andrés
Matthew T. Royle, Valdosta State University
José Gabriel Ruiz Andrade, Universidad Autónoma de Baja California-México
Antonio Salas, Universidad Autónoma De Chihuahua
Rafiu Oyesola Salawu, Obafemi Awolowo University
Claudia Nora Salcido, Facultad de Economía Contaduría y Administración Universidad Juárez del Estado de Durango
Paul Allen Salisbury, York College, City University of New York
Leire San Jose, University of Basque Country
Juan Manuel San Martín Reyna, Universidad Autónoma de Tamaulipas-México
Francisco Sanches Tomé, Instituto Politécnico da Guarda
Edelmira Sánchez, Universidad Autónoma de Ciudad Juárez
Celsa G. Sánchez, CETYS Universidad
Deycy Janeth Sánchez Preciado, Universidad del Cauca
María Cristina Sánchez Romero, Instituto Tecnológico de Orizaba
María Dolores Sánchez-Fernández, Universidade da Coruña
Luis Eduardo Sandoval Garrido, Universidad Militar de Nueva Granada
I Putu Sugiarta Sanjaya, Atma Jaya Yogyakarta University, Indonesia
Pol Santandreu i Gràcia, Universitat de Barcelona, Santandreu Consultors
Victor Gustavo Sarasqueta, Universidad Argentina de la Empresa UADE
Jaime Andrés Sarmiento Espinel, Universidad Militar de Nueva Granada
Sunando Sengupta, Bowie State University
Jesus Otoniel Sosa Rodríguez, Universidad De Colima
Adriana Patricia Soto Aguilar, Benemerita Universidad Autónoma De Puebla
Smita Mayuresh Sovani, Pune University
Alexandru Stancu, University of Geneva and IATA (International Air Transport Association)
Jonathan Stewart, Abilene Christian University
Jiří Strouhal, University of Economics-Prague
Vichet Sum, University of Maryland -- Eastern Shore
Qian Sun, Kutztown University
Edith Georgina Surdez Pérez, Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Diah Suryaningrum, Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jatim
Andree Swanson, Ashford University
James Tanoos, Saint Mary-of-the-Woods College
Jesus María Martín Terán Terán Gastélum, Centro de Estudios Superiores del Estado de Sonora
Ranjini Thaver, Stetson University
Jeannemarie Thorpe, Southern NH University
Maria De La Paz Toldos Romero, Tecnológico De Monterrey, Campus Guadalajara
Alejandro Torres Mussatto, Senado de la Republica; Universidad de Valparaíso
Jorge Torres-Zorrilla, Pontificia Universidad Católica del Perú
William Trainor, East Tennessee State University
Md Hamid Uddin, University of Sharjah
Intiyas Utami, Satya Wacana Christian University
Ozge Uygur, Rowan University
Abraham Vásquez Cruz, Universidad Veracruzana
Rosalva Diamantina Vásquez Mireles, Universidad Autónoma de Coahuila
Angel Wilhelm Vazquez, Universidad Autónoma Del Estado De Morelos
Lorena Vélez García, Universidad Autónoma de Baja California
Alejandro Villafañez Zamudio, Instituto Tecnológico de Matamoros
Hector Rosendo Villanueva Zamora, Universidad Mesoamericana
Oskar Villarreal Larrinaga, Universidad del País Vasco/Euskal Herriko Unibertsitatea
Delimiro Alberto Visbal Cadavid, Universidad del Magdalena
Vijay Vishwakarma, St. Francis Xavier University
Julian Vulliez, University of Phoenix
Janet L. Walsh, Birchtree Global, LLC

REVIEWERS

The IBFR would like to thank the following members of the academic community and industry for their much appreciated contribution as reviewers.

Ya-fang Wang, Providence University
Richard Zhe Wang, Eastern Illinois University
Richard Weaver, National University
Jon Webber, University of Phoenix
Jason West, Griffith University
Wannapa Wichitchanya, Burapha University
Veronda Willis, The University of Texas at San Antonio
Erico Wulf, Universidad de la Serena
Amy Yeo, Tunku Abdul Rahman College
Bingqing Yin, University of Kansas
Paula Zobisch, Forbes School of Business & Technology

COMO PUBLICAR EN NUESTRA REVISTA

TEMÁTICA

Trabajos de investigación teóricos, empíricos o aplicados en administración de empresas, finanzas, economía, contabilidad, gerencia, turismo, mercadeo, estadísticas, producción, sistemas de información, derecho laboral, planeamiento estratégico, política empresarial, teoría monetaria, comercio internacional, derecho comercial, temas en educación superior, avances en técnicas de educación y apoyo didáctico, acreditación o certificación, promoción y desarrollo académico, administración pública y disciplinas afines.

INSTRUCCIÓN PARA EL ENVIO DE SU MANUSCRITO

El proceso de envío directo a revista esta abierto los 365 días del año. En www.theibfr.com/es/journal-submission/ encontrarán información detallada sobre el proceso de envío, revisión, costos y plazos. El IBFR recomienda que preparen su envío utilizando nuestra guía disponible en <https://www.theibfr.com/es/guia-de-publicacion-en-memorias-y-revista/>

IDIOMA

El IBFR cuenta con dos revistas en español y seis revistas en ingles. Al revisar la revista en la que desea publicar, considere que el idioma de su artículo debe ser el idioma utilizada en la revista.

PROCESO DE REVISIÓN

Todo trabajo de investigación enviado para consideración es sujeto a un *blind-review process*. La revisión inicial oscila entre 100 y 120 días. Si el autor necesita su revisión rápida, el IBFR ofrece un proceso de Revisión Expedita. En nuestro sitio encontrará información sobre este proceso expedito.

Al enviar su manuscrito para consideración en nuestros Journals o Revistas, el autor garantiza que el trabajo sometido es original, no ha sido sometido para consideración o publicado en otra revista, journal, o ha sido publica en su totalidad o en forma parcial en un revista, journal, compendio o memorias.

COSTO DE PUBLICACIÓN

Trabajos de investigación aceptados para publicación debe de cubrir el costo de publicación información actualizada esta disponible en www.theibfr.com/es/journal-submission/.

SUBSCRIPCION

Información detallada sobre el proceso de subscripción a nuestras revista esta disponible en nuestro sitio web: www.THEIBFR.com

COMO CONTACTARNOS

Mercedes Jalbert, Managing Editor
Revista Internacional Administracion & Finanzas
The IBFR
P.O. Box 4908
Hilo, HI 96720
editor@theIBFR.com

WEBSITE

www.theIBFR.org, www.theIBFR.com

PUBLICATION OPPORTUNITIES

REVIEW of BUSINESS & FINANCE STUDIES

Review of Business & Finance Studies

Review of Business & Finance Studies (ISSN: 2150-3338 print and 2156-8081 online) publishes high-quality studies in all areas of business, finance and related fields. Empirical, and theoretical papers as well as case studies are welcome. Cases can be based on real-world or hypothetical situations.

All papers submitted to the Journal are blind reviewed. Visit our website www.theibfr.com/our-journals/ for distribution, listings and ranking information.

Business Education & Accreditation

Business Education and Accreditation (BEA)

Business Education & Accreditation publishes high-quality articles in all areas of business education, curriculum, educational methods, educational administration, advances in educational technology and accreditation. Theoretical, empirical and applied manuscripts are welcome for publication consideration.

All papers submitted to the Journal are blind reviewed. Visit our website www.theibfr.com/our-journals/ for distribution, listings and ranking information.

Accounting & Taxation

Accounting and Taxation (AT)

Accounting and Taxation (AT) publishes high-quality articles in all areas of accounting, auditing, taxation and related areas. Theoretical, empirical and applied manuscripts are welcome for publication consideration.

All papers submitted to the Journal are blind reviewed. Visit our website www.theibfr.com/our-journals/ for distribution, listings and ranking information.

REVISTA GLOBAL de NEGOCIOS

Revista Global de Negocios

Revista Global de Negocios (RGN), a Spanish language Journal, publishes high-quality articles in all areas of business. Theoretical, empirical and applied manuscripts are welcome for publication consideration.

All papers submitted to the Journal are blind reviewed. Visit our website www.theibfr.com/our-journals/ for distribution, listings and ranking information.

PUBLICATION OPPORTUNITIES

The International Journal of
R Business and Finance
RESEARCH

The International Journal of Business and Finance Research ISSN 1931-0269

The International Journal of Business and Finance Research (IJBFR) publishes high-quality articles in all areas of finance, accounting and economics. Theoretical, empirical and applied manuscripts are welcome for publication consideration.

All papers submitted to the Journal are blind reviewed. Visit our website www.theibfr.com/our-journals/ for distribution, listings and ranking information.

IJMMR

INTERNATIONAL JOURNAL OF MANAGEMENT AND MARKETING RESEARCH

International Journal of Management and Marketing Research ISSN 1933-3153

The International Journal of Management and Marketing Research (IJMMR) publishes high-quality articles in all areas of management and marketing. Theoretical, empirical and applied manuscripts are welcome for publication consideration.

All papers submitted to the Journal are blind reviewed. Visit our website www.theibfr.com/our-journals/ for distribution, listings and ranking information.

Global Journal of
R Business
Research

Global Journal of Business Research
ISSN 1931-0277

The Global Journal of Business Research (GJBR) publishes high-quality articles in all areas of business. Theoretical, empirical and applied manuscripts are welcome for publication consideration.

All papers submitted to the Journal are blind reviewed. Visit our website www.theibfr.com/our-journals/ for distribution, listings and ranking information.



Revista Internacional
ADMINISTRACION
& FINANZAS

Revista Internacional Administración y Finanzas ISSN 1933-608X

Revista Internacional Administración y Finanzas (RIAF), a Spanish language Journal, publishes high-quality articles in all areas of business. Theoretical, empirical and applied manuscripts are welcome for publication consideration.

All papers submitted to the Journal are blind reviewed. Visit our website www.theibfr.com/our-journals/ for distribution, listings and ranking information.
