



Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
ICADE

Análisis del Rendimiento Financiero en las ONG: Factores Clave para una Gestión Eficaz y Sostenible

Autor: Alejandro Ruiz Miguel
Director: Susana Gago Rodríguez

MADRID | Junio 2024

RESUMEN

El sector de las organizaciones no gubernamentales (ONG) es fundamental para enfrentar desafíos sociales, ambientales y humanitarios. En un contexto con recursos escasos y grandes expectativas, es imprescindible que estas organizaciones operen de manera eficiente y transparente para garantizar su continuidad y efectividad. Este estudio se enfoca en analizar el rendimiento financiero de ONG que mantienen altos estándares éticos y de transparencia, con el objetivo de identificar factores clave que contribuyan a una gestión financiera efectiva y sostenible. El contexto de este trabajo surge de la creciente demanda de responsabilidad y transparencia en el sector sin ánimo de lucro por parte de donantes, beneficiarios y otros stakeholders. Las ONG, a diferencia de las empresas, deben equilibrar su eficiencia financiera con el impacto social y el cumplimiento de sus misiones. Esto plantea desafíos únicos en la gestión de recursos y la planificación financiera.

Palabras Clave: ONG, Transparencia, Ética, Sostenibilidad, Rendimiento Financiero, Eficiencia, Responsabilidad, Liquidez, Análisis de Ratios, RSE.

ABSTRACT

The non-governmental organizations (NGO) sector is essential for addressing social, environmental, and humanitarian challenges. In a context of limited resources and high expectations, it is imperative that these organizations operate efficiently and transparently to ensure their continuity and effectiveness. This study focuses on analyzing the financial performance of NGOs that uphold high ethical and transparency standards, aiming to identify key factors that contribute to effective and sustainable financial management. The context of this work arises from the increasing demand for accountability and transparency in the non-profit sector by donors, beneficiaries, and other stakeholders. Unlike businesses, NGOs must balance their financial efficiency with social impact and mission fulfillment. This presents unique challenges in resource management and financial planning.

Keywords: NGO, Transparency, Ethics, Sustainability, Financial Performance, Efficiency, Accountability, Liquidity, Ratio Analysis, CSR.

Índice

1. Introducción.....	6
1.1. Justificación de la realización del trabajo.....	6
1.2. Objetivos	7
1.3. Metodología de la Investigación.....	7
1.4. Estructura del trabajo.....	8
2. Literatura / Marco Teórico	8
2.1. Las Organizaciones No Gubernamentales	9
2.1.1. Antecedentes e historia de las ONG.....	10
2.1.2. Actualidad y tendencias de las ONG	11
2.2. Rendimiento económico	13
2.2.1. Factores Influyentes en el Rendimiento económico y financiero en Empresas Organizaciones	14
2.2.2. Factores Influyentes en el Rendimiento económico y financiero en Organizaciones No Gubernamentales.	15
2.3. Cumplimiento Ético y Responsabilidad Social Empresarial.....	17
2.3.1. Antecedentes e historia de la Responsabilidad Social Empresarial	18
2.3.2. Cumplimiento ético y Responsabilidad Social Empresarial en Organizaciones No Gubernamentales.	18
2.4. Cumplimiento ético y Responsabilidad Social Empresarial en el impacto del Rendimiento Financiero.....	20
3. Datos.....	22
3.1. Recopilación de datos.....	22
3.2. Presentación de datos sobre cumplimiento ético de las ONG estudiadas	23
3.3. Presentación de datos financieros de las ONG estudiadas.....	24
4. Metodología, Análisis Y Resultados	24
4.1. Creación de Ratios	24
4.2. Análisis Descriptivo y Discusión de los Ratios Obtenidos.....	26
4.3. Correlación de Ratios.....	29
5. Conclusiones.....	31
6. Referencias Bibliográficas	35
7. ANEXOS.....	43

Índice de Figuras

Figura N°1: Rotación de Activos.....	26
Figura N°2: Ratio de Liquidez.....	27
Figura N°3: Ratio de Endeudamiento.....	28
Figura N°4: Ratio de Endeudamiento sin Deuda Transformable Subvenciones.....	28
Figura N°5: Margen Neto.....	29
Figura N°6: Mapa de Calor.....	30

1.Introducción

1.1. Justificación de la realización del trabajo

El sector de las organizaciones no gubernamentales (ONG) desempeña un papel crucial en la sociedad, actuando como agentes de cambio y ofreciendo soluciones a problemas sociales, ambientales y humanitarios (Klugman, 2000). Sin embargo, en un mundo donde los recursos son limitados y las expectativas son altas, la eficiencia y la transparencia se convierten en componentes esenciales para el éxito y la sostenibilidad de estas organizaciones. Este trabajo se centra en el análisis del rendimiento financiero de las ONG que mantienen altos estándares de ética y transparencia, con el objetivo de identificar factores clave que contribuyan a una gestión financiera efectiva y sostenible.

La elección de este tema surge de la creciente demanda de responsabilidad y transparencia en el sector sin ánimo de lucro, tanto por parte de los donantes como de los beneficiarios y otros stakeholders (Ortega-Rodríguez et al., 2020). Las ONG, al igual que las empresas, enfrentan desafíos relacionados con la gestión de recursos, la eficiencia operativa y la planificación financiera. Sin embargo, a diferencia de las empresas, las ONG operan en un entorno donde el éxito no se mide únicamente en términos de beneficios financieros, sino también en términos de impacto social y cumplimiento de sus misiones (Ortega-Rodríguez et al., 2020). Esto plantea cuestiones sobre cómo pueden las ONG equilibrar su eficiencia y sostenibilidad financiera al mismo tiempo que cumplen con sus objetivos sociales y éticos.

Durante la carrera me he podido formar en áreas como finanzas, contabilidad, gestión estratégica y ética empresarial, para desarrollar las habilidades necesarias para analizar y evaluar el rendimiento financiero de las organizaciones. Además, el enfoque multidisciplinario de la carrera permite comprender la importancia de la ética y la transparencia en la gestión, y cómo estos aspectos influyen en la sostenibilidad y la credibilidad de las ONG. Estos conocimientos son fundamentales para realizar un análisis integral del rendimiento financiero de las ONG y para formular recomendaciones que puedan mejorar su eficiencia y efectividad.

1.2. Objetivos

El objetivo principal del trabajo es realizar un análisis del rendimiento financiero de un grupo de ONG que comprenden altos estándares de ética y transparencia, con el fin de identificar factores clave que contribuyan a una gestión financiera efectiva y sostenible. Para la consecución de este objetivo, se van a llevar a cabo una serie de objetivos secundarios que van a ser de gran utilidad:

- Identificar patrones y tendencias comunes en los datos financieros que puedan indicar prácticas óptimas o áreas de mejora en la gestión financiera de las ONG.
- Examinar si existe una correlación entre el cumplimiento de altos estándares éticos y el rendimiento financiero de las ONG, y determinar cómo las prácticas éticas impactan la estabilidad y sostenibilidad financiera.
- Evaluar cómo diferentes estrategias financieras afectan la eficiencia operativa y la capacidad de las ONG para cumplir con sus misiones, particularmente en términos de liquidez y estructura de capital.
- Formular recomendaciones basadas en evidencia para mejorar la gestión financiera en las ONG, asegurando que las prácticas financieras no solo son efectivas sino también alineadas con los principios éticos y de transparencia.

1.3. Metodología de la Investigación

La sección teórica del trabajo se fundamentará en la obtención de información para justificar el contenido que se presentará durante el estudio. Las herramientas utilizadas para la recabación de información serán:

- Google Scholar, Research Gate y las Bases de datos de la Biblioteca Digital de Comillas.
- Artículos web, blogs e informes encontrados en Internet, relacionado con la Responsabilidad Social Empresarial, contexto histórico y actual de las ONG y técnicas de análisis de rendimiento económico.

La sección práctica del trabajo se basará en la realización de un análisis mediante la creación de ratios financieros a partir de la información financiera de una muestra de

ONG. Serán fundamentales para determinar cuales son factores clave que contribuyen a una gestión financiera efectiva y sostenible de las ONG.

Posterior a la creación de los ratios, se estudiarán los resultados obtenidos para cada ONG con el propósito de detectar patrones y tendencias comunes que puedan indicar prácticas óptimas o áreas de mejora en la administración financiera de las ONG. Y finalmente, se realizará una correlación de los ratios con el propósito de entender los factores más influyentes en el impacto de la rentabilidad, eficiencia y salud financiera.

Por último, se valorarán los resultados obtenidos para establecer recomendaciones que sirvan para asegurar prácticas financieras efectivas, alineadas con principios éticos y de transparencia, para las ONG.

1.4. Estructura del trabajo

El trabajo está desarrollado en dos grandes bloques. El bloque teórico se centra en el análisis del concepto de ONG, revisando su historia y tendencias actuales. Continúa con el significado de rendimiento económico y como puede variar los factores que influyen en su medición según el tipo de organización. Y finaliza con la definición de cumplimiento ético y RSE en relación con el rendimiento económico.

En el segundo bloque, el práctico, se detalla el proceso de obtención de los datos para el estudio, su procesamiento y toda la metodología asociada con el cálculo de los ratios financieros. Además, se proporcionan interpretaciones de los resultados de cada análisis, concluyendo con la conclusión de la investigación

Por último, se incluirá una sección de anexos donde se reflejarán los scripts y las herramientas utilizadas para el análisis del trabajo.

2. Literatura / Marco Teórico

Con el objetivo de comprender de forma completa las relaciones entre las ONG y las corrientes teóricas del cumplimiento ético y RSE, en conjunto con la teoría del

rendimiento económico empresarial, es necesario hacer una investigación del origen y antecedentes de los términos y su evolución.

2.1. Las Organizaciones No Gubernamentales

Las Organizaciones No Gubernamentales (ONG) son entidades sin fines de lucro que tienen un papel muy importante en el panorama global contemporáneo. Para Naciones Unidas, la definición de ONG es: “es cualquier grupo de ciudadanos voluntarios sin fines de lucro que se organiza a nivel local, nacional o internacional”. Son esenciales para promover la participación ciudadana, influir en políticas públicas, y apoyar el cumplimiento de objetivos globales, actuando como puentes entre los ciudadanos y los gobiernos. Las ONG juegan un papel esencial en la facilitación de cambios sociales, abordando problemas complejos como la pobreza, la degradación de recursos y el cambio climático mediante la colaboración intersectorial (Yan et al., 2018). Además, en regiones como el Medio Oriente, las ONG están a la vanguardia en la promoción de iniciativas ambientales y el fortalecimiento de la capacidad institucional para garantizar la sostenibilidad a largo plazo (Middle East Institute, 2011).

Son particularmente esenciales en situaciones de desastre, donde su eficacia se ve potenciada por un marco operativo que integra esfuerzos de respuesta y recuperación (Acosta y Chandra, 2013). Además, las ONG desempeñan un papel vital en la comunicación de sus objetivos para mantener su visibilidad y credibilidad, lo que es fundamental para su crecimiento y sostenibilidad (Bhati, 2012). Un ejemplo concreto de una ONG que ilustra bien esto es Médicos Sin Fronteras (MSF). Durante el terremoto en Haití en 2010, MSF desplegó una de sus mayores operaciones de emergencia. Su eficacia en esta situación se debió en gran parte a su marco operativo bien estructurado, que integraba trabajos de respuesta y recuperación. MSF fue capaz de proporcionar atención médica inmediata, incluyendo cirugía de emergencia y tratamientos para enfermedades infecciosas (Médicos Sin Fronteras, 2010).

Las ONG se pueden intentar clasificar de múltiples formas, pero los roles que propone e identifica David Lewis (2009) involucran tres actividades que las ONG pueden llevar a cabo simultáneamente: implementar, catalizar y asociarse. En su rol de

implementadores, las ONG movilizan recursos para proporcionar bienes y servicios esenciales a las personas necesitadas, abarcando actividades como atención médica, microfinanzas, extensión agrícola y alivio en emergencias. Como catalizadores, las ONG facilitan cambios sociales, políticos y económicos, trabajando en la identidad de género y el empoderamiento, creación de lobbys y trabajo de defensa jurídica. Este rol es crucial para promover innovaciones y fomentar prácticas más justas y equitativas. Finalmente, en su rol de socios, las ONG pueden colaborar con gobiernos, donantes y el sector privado, creando relaciones efectivas y beneficiosas, promoviendo un desarrollo sostenible.

2.1.1. Antecedentes e historia de las ONG

Las Organizaciones No Gubernamentales (ONG) tienen una historia rica y diversa que se remonta a varios siglos atrás, aunque el término "ONG" comenzó a utilizarse después de la Segunda Guerra Mundial (Ayuda en Acción, 2018). Una de las primeras y con mayor recorrido y reconocimiento internacional es la Cruz Roja, fundada en 1863 por Henry Dunant. Su creación fue inspirada a partir de las consecuencias generadas por la Batalla de Solferino, el gran número de muertos y heridos creó una necesidad crítica de cuidados médicos durante la guerra. Este acto también fue precursor de las Convenciones de Ginebra, sentando las bases del derecho internacional humanitario (Oppenheimer et al., 2020).

Se puede intuir que, tras épocas de guerras, el crecimiento de agrupaciones y organizaciones que abogan por la ayuda y desarrollo humanitario crece significativamente. Durante el siglo XX, las consecuencias de las dos guerras mundiales fortalecieron la creación de las ONG, cuyo objetivo principal era el de asistir y auxiliar a los más afectados por estos conflictos bélicos. Un ejemplo es la creación del Servicio Civil Internacional en 1920 o Save the Children en 1932, que surgieron con la iniciativa de ayudar a los afectados, apoyando en la reconstrucción de áreas devastadas por la guerra (Pinzón, 2005).

Desde entonces, las ONG han crecido exponencialmente, especialmente en los países occidentales. Estas organizaciones han jugado roles cruciales en foros internacionales y han abordado una amplia gama de problemas globales, desde la

pobreza extrema hasta la protección del medio ambiente. Actualmente, existen más de 10 millones de ONG en todo el mundo (Ayuda en Acción, 2018). Ejemplo de ello fue la aparición importantes ONG como, Amnistía Internacional, organización fundada por el abogado Peter Berenson orientada hacia la defensa de los derechos humanos o Fondo Mundial de la Vida Salvaje (WWF) y Greenpeace, con un rol encaminado hacia la protección del medio ambiente. En este punto, se puede observar que el surgimiento de las ONG se basa en la unión voluntaria de individuos en torno a causas compartidas, que en su mayoría han tenido como denominador común la asistencia, colaboración y apoyo a aquellos en situación desfavorable. Sin embargo, con el transcurso del tiempo, estos esfuerzos se han expandido hacia otras áreas donde el objetivo es prevenir acciones que puedan tener efectos secundarios en la población, como sucede en ocasiones con las preocupaciones ambientales (Pinzón, 2005).

2.1.2. Actualidad y tendencias de las ONG

En la actualidad, las áreas de acción y las tendencias de las Organizaciones No Gubernamentales están siendo influenciadas por una combinación de factores globales y emergentes que requieren adaptabilidad e innovación constantes (Waters, 2024).

Una de las áreas críticas de acción para las ONG en 2024 es la preparación y respuesta a desastres, una necesidad cada vez más urgente debido al cambio climático. Las ONG están adoptando un enfoque más proactivo y anticipativo en lugar de reactivo. Esto incluye la implementación de acciones anticipadas y la promoción de soluciones innovadoras para la mitigación y adaptación al cambio climático para ayudar a las comunidades a adaptarse y mitigar el efecto de las crisis antes de que ocurran (The New Humanitarian, 2024). Por ejemplo, la Food and Agriculture Organization de las Naciones Unidas (FAO) está reforzando diques para proteger a las comunidades de inundaciones devastadoras. Esta medida no solo ayuda a prevenir pérdidas de vidas y propiedades, sino que también protege los medios de vida de las personas, particularmente en áreas rurales dependientes de la agricultura (The New Humanitarian, 2024).

La salud global sigue siendo una prioridad, especialmente después del impacto duradero de la pandemia de COVID-19. Las ONG están trabajando en mejorar los sistemas de salud pública para que sean más resilientes frente a futuras pandemias. Hay un enfoque renovado en garantizar la equidad en la cobertura de salud universal y en fortalecer los sistemas de salud para mejor enfrentar las crisis sanitarias futuras (The New Humanitarian, 2024; Alexander y Loy, 2023). Conflictos que llevan prolongándose varios años, han provocado un gran número de desplazamientos forzados y crisis alimentarias. La guerra en Ucrania, por ejemplo, ha provocado uno de los mayores desplazamientos desde la Segunda Guerra Mundial, con millones de personas necesitadas de asistencia. Las ONG buscan formas innovadoras de abordar estas crisis con fondos limitados, lo que incluye la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para apoyar sus esfuerzos (UNHCR, 2023). Esto provoca que la escasez de alimentos y los problemas de seguridad alimentaria estén llegando al límite, haciendo que la asistencia humanitaria sea más vital que nunca (Alexander y Loy, 2023).

Teniendo en cuenta lo anterior, se entiende que las ONG enfrentan un entorno dinámico y cambiante que requiere adaptabilidad e innovación para asegurar que sigan siendo efectivas y relevantes en su misión de resolver problemas sociales, ambientales y de desarrollo. Una tendencia relevante es la personalización de las experiencias de los donantes. Las ONG están utilizando datos para comprender mejor a sus donantes y adaptar sus campañas de recaudación de fondos. Este enfoque menos transaccional y más personal está diseñado para fomentar una conexión más profunda y duradera con los donantes, lo que a su vez aumenta su lealtad y compromiso a largo plazo (Waters, 2024). Las redes sociales y la tecnología también juegan un papel crucial. Las ONG están adoptando estrategias de marketing en redes sociales que incluyen la creación de videos cortos y el uso de códigos QR para incrementar la participación y fortalecer la presencia de la ONG en las plataformas digitales (Guterman, 2024). Los programas de membresía y las donaciones mensuales están ganando popularidad. Estos programas no solo aumentan los ingresos, sino que también aumentan la fidelidad de los donantes. Las donaciones mensuales ofrecen un flujo de ingresos más estable y predictivo, lo que es esencial para la planificación a largo plazo. (Waters, 2024).

2.2. Rendimiento económico

La importancia del rendimiento económico consiste en su capacidad para reflejar la salud financiera de una entidad, una empresa, o incluso un país que se mide a través de varios indicadores. La correcta medición del rendimiento empresarial puede proporcionar datos precisos que permitan a los directivos tomar decisiones informadas sobre futuras inversiones, expansión y reducción de costes, o identificar áreas de mejorar de la eficiencia y productividad, como la optimización de procesos (Gibson, 2023). Aswath Damodaran (2012) sostiene que el rendimiento económico es una medida crucial de la competitividad y la sostenibilidad a largo plazo. Un rendimiento robusto sugiere que la empresa está bien posicionada para enfrentar desafíos y aprovechar oportunidades en el mercado.

Además, el rendimiento económico es un indicador clave para inversores y otros stakeholders. Los inversores utilizan métricas de rendimiento económico para evaluar la rentabilidad potencial de sus inversiones y para comparar distintas oportunidades de inversión. Una empresa que muestra un rendimiento económico positivo y consistente es más probable que atraiga financiamiento y mantenga el apoyo de sus accionistas (Brealey et al., 2017). Existen diversas métricas y métodos para medir el rendimiento económico de una empresa. La Rentabilidad sobre los Activos es una métrica que indica qué tan eficazmente una empresa está utilizando sus activos para generar ganancias. Se calcula dividiendo el ingreso neto por el total de activos. Un ROA elevado sugiere una utilización eficiente de los activos (Brealey et al., 2017). La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) mide la rentabilidad financiera generada para los accionistas de la empresa. Se calcula dividiendo el ingreso neto por el patrimonio de los accionistas. Según Brigham y Ehrhardt (2016), un ROE elevado indica buenos retornos sobre el dinero invertido por los accionistas. El Margen de Beneficio Neto muestra el porcentaje de ingresos que se convierte en beneficios netos, indicando la eficiencia operativa de la empresa. Un margen de beneficio neto elevado sugiere un control eficaz de los costes y una maximización de los beneficios (Foster Capital). El Valor Económico Añadido es una medida del rendimiento financiero que calcula el valor creado por la empresa después de deducir el coste del capital. El VEA es una de las mejores métricas para evaluar el verdadero rendimiento económico, ya que

considera tanto los beneficios operativos como el coste del capital empleado (Brealey et al., 2017). El Ratio de Endeudamiento mide la proporción de deuda en la estructura de capital de la empresa. Un alto ratio de endeudamiento puede indicar un riesgo financiero elevado, mientras que un bajo ratio puede sugerir una mayor estabilidad financiera (Titman y Wessels, 1988).

2.2.1. Factores Influyentes en el Rendimiento económico y financiero en Empresas Organizaciones

El rendimiento económico en las organizaciones es y ha sido un tema de amplio estudio y debate entre los expertos, demostrando que no hay una sola variable que explique el éxito económico de una organización, sino una variedad de factores que influyen significativamente en este aspecto.

Capon, Farley y Hoenig (1990) llevaron a cabo un análisis, relacionando factores ambientales, estratégicos y organizacionales con el rendimiento financiero. Esto reveló que algunos factores, como la concentración del mercado y el crecimiento empresarial, tienen efectos positivos consistentes en el rendimiento. Sin embargo, otros factores estudiados, como el tamaño de la empresa, presentan efectos menos consistentes. Este hallazgo sugiere que, aunque el tamaño puede ofrecer ventajas en términos de economías de escala, también puede introducir complejidades y desafíos de gestión que neutralizan esos beneficios. Sin embargo, la investigación de A. Thurik (1996) explora la relación entre el tamaño de la empresa y su rendimiento económico, y se enfoca en el desempeño económico desde la perspectiva del tamaño de la empresa, sugiriendo que la eficiencia con la que se utilizan los recursos de la sociedad puede verse afectada significativa y positivamente por el tamaño de las organizaciones.

Por otro lado, Grifell-Tatjé y Lovell (2015) destacan la importancia de la productividad en el rendimiento financiero de las empresas. Sugieren que la productividad no solo es crucial para el éxito financiero individual de las empresas, sino que también juega un papel fundamental en la prosperidad general de industrias y economías. Las empresas con un desempeño superior en productividad prosperan a expensas de otras, lo que ayuda a explicar tanto el crecimiento como el declive de negocios

específicos y, a nivel más amplio, el progreso relativo de sus países. Ligado a esto, se encuentra otro aspecto fundamental para el análisis del rendimiento económico, que viene dado por la identidad y motivación de los trabajadores. Akerlof y Kranton (2005) argumentan que los incentivos económicos tradicionales, como los premios monetarios, pueden no ser siempre efectivos. En cambio, sugieren que la identidad de los trabajadores y su ideal de cómo debería realizarse su trabajo pueden ser motivaciones laborales significativas. El resultado de su trabajo ofrece una explicación alternativa al "problema del agente-principal" en economía, sugiriendo que las identidades laborales pueden simplificar los sistemas de recompensas y aumentar la motivación de manera natural. Kharazmi y Teymouri (2013) también destacan la importancia de una cultura organizacional fuerte y el compromiso de los empleados como factores críticos para adoptar los valores de la organización y obtener una ventaja competitiva.

El enfoque social en las organizaciones también debería ser considerado un factor principal para explicar el rendimiento empresarial. En un estudio, López-Arceiz et al. (2018) analizan la relación entre el rendimiento económico y social dentro de las organizaciones a través de un enfoque de meta-análisis. Existe una relación positiva entre estos dos tipos de rendimiento, aunque esta relación varía dependiendo del instrumento de medición y del tipo de organización examinado. Este hallazgo subraya la importancia de considerar tanto los objetivos económicos como los sociales en la gestión organizacional, destacando cómo pueden reforzarse mutuamente para mejorar el desempeño global de una empresa.

2.2.2. Factores Influyentes en el Rendimiento económico y financiero en Organizaciones No Gubernamentales.

Las Organizaciones No Gubernamentales (ONG) desempeñan un papel crucial en la sociedad, abordando una amplia gama de necesidades sociales, ambientales y de desarrollo. Tienen objetivos diversos que dependen de su enfoque específico y para garantizar su eficacia y sostenibilidad, es esencial evaluar y comprender su rendimiento económico y su gestión. Aunque, desde hace años existe literatura relacionada con el tema, existe una falta de consenso y de pruebas efectivas para medir el rendimiento, en el contexto de las ONG. No se han elaborado unas medidas

financieras comunes que sean útiles para la evaluación, lo que dificulta la comparación entre organizaciones y la mejora de su rendimiento.

La gestión del rendimiento en las organizaciones sin ánimo de lucro se enfrenta a desafíos únicos debido a su enfoque en la misión social sobre la rentabilidad financiera. Gerhard Speckbacher (2003) analiza cómo las prácticas de gestión del rendimiento del sector privado pueden aplicarse a las ONG, subrayando la necesidad de adaptar estas prácticas a las peculiaridades de las organizaciones sin fines de lucro. Esto incluye el ajuste de las expectativas de rendimiento y la implementación de sistemas de evaluación que reflejen su impacto social y su eficiencia operativa. Un análisis realizado por Ritchie y Kolodinsky (2003), muestra cómo se puede utilizar el análisis factorial en datos de organizaciones sin fines de lucro para identificar distintas categorías de desempeño financiero y sus índices de medición correspondientes. Según este estudio, el rendimiento económico y financiero en las ONG es explicado por la eficiencia en la recaudación de fondos, el apoyo público y el cumplimiento de las obligaciones fiscales. Estos factores se destacan como esenciales para entender y mejorar la salud financiera de las organizaciones sin fines de lucro. La eficiencia en la captación de recursos se refiere a la capacidad de la organización para obtener fondos de manera efectiva. El apoyo público se relaciona con la confianza y el respaldo financiero que la sociedad otorga a la organización. Finalmente, el rendimiento fiscal se vincula con cómo la organización gestiona sus obligaciones y beneficios fiscales, impactando directamente su sostenibilidad financiera.

Otros autores señalan la orientación hacia el emprendimiento social como otro factor que influye significativamente en el rendimiento de las ONG. Un estudio realizado por Do Adro et al. (2021) demuestra que la innovación social y la proactividad social tienen un efecto positivo en el rendimiento, mientras que la aceptación de riesgos sociales no mostró un impacto significativo. Este hallazgo resalta la importancia de adoptar un enfoque innovador y proactivo en la gestión de ONG para mejorar su rendimiento y su impacto en la sociedad.

Aunque las conclusiones del estudio de Ritchie y Kolodinsky (2003) respaldan la idea de que la eficacia organizativa de las organizaciones sin fines de lucro es diversa y no puede ser representada por una sola medida. Una aplicación práctica de los

resultados de su estudio sería que cada organización sin fines de lucro utilice los hallazgos actuales para combinar y asignar ponderaciones a las diferentes medidas o categorías de rendimiento de manera única. Desde mi punto de vista, coincido con el estudio de Ritchie y Kolodinsky (2003) en que no hay una medida o conjunto de medidas únicas que sirvan para evaluar el rendimiento, y voy a tomar ideas de su estudio para la elaboración de ratios que van a ayudar a la realización del análisis del presente trabajo.

En resumen, para que las ONG mantengan y mejoren su rendimiento económico y su impacto social, es esencial adoptar prácticas de gestión del rendimiento adaptadas a sus características únicas. Esto incluye la orientación hacia el emprendimiento social, la implementación de indicadores de rendimiento específicos y la mejora continua de los sistemas de evaluación. Al implementar estas estrategias se va a permitir a las ONG enfrentar eficazmente los desafíos actuales y maximizar su contribución a la sociedad.

2.3. Cumplimiento Ético y Responsabilidad Social Empresarial.

“En el contexto de la de la gobernanza corporativa, el cumplimiento se refiere a obedecer la ley. La ética, por otro lado, es la intención de observar el espíritu de la ley, es decir, es la intención expresa de hacer lo correcto” (Deloitte, 2009:3). El cumplimiento de estas normas está estrictamente relacionado con la Responsabilidad Social Empresarial (RSE). No existe una definición única ya que se trata de un concepto que está en continua evolución y desarrollo (IARSE, 2004). Sin embargo, una de las definiciones más completas y mejor estructuradas que he encontrado es la del Instituto Ethos, coordinado por De Souza et al. (2005), la "Responsabilidad social empresarial es una forma de gestión que se define por la relación ética de la empresa con todos los públicos con los cuales ella se relaciona, y por el establecimiento de metas empresariales compatibles con el desarrollo sustentable de la sociedad; preservando recursos ambientales y culturales para las generaciones futuras, respetando la diversidad y promoviendo la reducción de las desigualdades sociales". Esto subraya la importancia de que las empresas adopten un enfoque integral que trascienda el mero beneficio económico, abogando por prácticas comerciales éticas y sostenibles. La RSE no solo implica generar utilidades, sino

también considerar el impacto social, ambiental y cultural de las actividades empresariales. Y por último, la RSE promueve una visión de negocios que busca equilibrar el éxito económico con el bienestar de la sociedad y la preservación del medio ambiente.

2.3.1. Antecedentes e historia de la Responsabilidad Social Empresarial

La Responsabilidad Social Empresarial (RSE) ha experimentado una evolución significativa desde su concepción en la década de 1950, pasando de ser una iniciativa filantrópica a convertirse en un componente estratégico esencial para el éxito y la sostenibilidad empresarial. En sus orígenes, durante los años 50, la RSE se enfocaba en las responsabilidades caritativas de las corporaciones hacia la sociedad, poniendo las bases para una comprensión más amplia de la responsabilidad corporativa. La década de 1960 marcó un periodo de reconocimiento y expansión de la RSE, impulsado por un mayor enfoque en los derechos civiles, el medio ambiente y la justicia social, señalando el comienzo del entendimiento de los impactos sociales y ambientales más amplios de las operaciones empresariales. Durante las décadas de 1970 y 1980, la integración de la RSE con las estrategias corporativas se profundizó, emergiendo conceptos como la gestión de stakeholders y la responsabilidad ética. Se empezó a ver la RSE como esencial para el éxito a largo plazo, abarcando temas como derechos laborales, protección ambiental y ética empresarial. La década de 1990 representó la universalización de la RSE, reconociéndose como un factor que podía ofrecer ventajas competitivas y mejorar la reputación empresarial. Finalmente, en los años 2000, la RSE se consolidó como un elemento estratégico crucial, centrando la atención en la sostenibilidad, el impacto social y el gobierno corporativo. La responsabilidad social se integró en el núcleo de las estrategias de negocio con un enfoque en la creación de valor compartido, reflejando un cambio profundo hacia una gestión empresarial ética, sostenible y socialmente responsable (Moura-Leite y Padgett, 2011).

2.3.2. Cumplimiento ético y Responsabilidad Social Empresarial en Organizaciones No Gubernamentales.

La relación entre las ONG y la RSE se basa en un objetivo común que ha guiado históricamente su colaboración: mejorar las condiciones de vida y aumentar las

libertades individuales mediante prácticas empresariales responsables (Pinzón, 2005). Para Pinzón, las ONG son fundamentales en el diseño, implementación, evaluación, y seguimiento de prácticas de RSE. Éstas tienen una gran influencia en el proceso de responsabilidad social empresarial debido a su capacidad para influir en la opinión pública, lo que les permite presionar exitosamente a las compañías para actuar de manera responsable. Esta influencia se basa en su poder para movilizar la opinión pública con respecto a temas internacionales y nacionales que afectan a toda la sociedad. Por tanto, su ausencia restaría relevancia a la RSE como concepción teórica en el ámbito empresarial actual. Éstas actúan como mecanismos efectivos para conciliar los intereses de la comunidad y los interesados con los de las compañías, promoviendo así el bienestar social y la sostenibilidad empresarial. Además, Pinzón (2005) también determina que las ONG realizan una función de vigilancia esencial para asegurar el cumplimiento de los códigos de conducta y estándares por parte de las empresas. Esta vigilancia es fundamental para que los consumidores puedan identificar en el mercado los bienes y servicios resultantes de prácticas socialmente responsables.

En un artículo publicado por Surendra Arjoon (2005) se analizan las cuestiones de gobernanza corporativa desde una perspectiva de cumplimiento, haciendo una distinción entre mecanismos de cumplimiento legal y ético. Sostiene que los mecanismos de cumplimiento legal son insuficientes para abordar prácticas fraudulentas y no abordan los problemas reales y fundamentales que inspiran el comportamiento ético. La gestión ética basada en el cumplimiento se ha convertido en el método principal para mantener altos estándares éticos en organizaciones gubernamentales y no gubernamentales. Esto reduce las presiones para implementar programas basados en la integridad, limitando la responsabilidad organizacional en acciones que caen fuera del alcance de las leyes y regulaciones de ética basadas en el cumplimiento (Roberts, 2009). Estos estudios sugieren que las ONG requieren cierto nivel de cumplimientos algo distintos al del resto de organizaciones.

Es importante integrar los programas de ética y cumplimiento de manera orgánica en la estructura y cultura de la organización. Esto implica alinear los programas con los objetivos y valores de la organización, así como adaptarlos a las particularidades y desafíos específicos de cada empresa. Esto se logra a través de una combinación de

medidas, incluyendo la educación y capacitación de empleados, la implementación de políticas claras y accesibles, y la instauración de sistemas para monitorear y evaluar el cumplimiento y la ética organizacional (Weber y Wasieleski, 2013).

En definitiva, los marcos legales, por sí solos, no son suficientes para prevenir comportamientos fraudulentos y no se enfocan en lo que realmente inspira a actuar de manera ética. Esta perspectiva sugiere que seguir las leyes se puede convertir en una simple lista de tareas que las organizaciones marcan sin realmente promover una cultura de ética auténtica. Este enfoque representa un modelo de gobernanza corporativa más maduro, donde la ética se convierte en un pilar fundamental para la toma de decisiones y la estrategia organizacional. Estas prácticas ofrecen oportunidades significativas para fortalecer la confianza del público, mejorar la sostenibilidad a largo plazo y generar un impacto social positivo más amplio, tres particularidades fundamentales en la actividad de las ONG.

2.4. Cumplimiento ético y Responsabilidad Social Empresarial en el impacto del Rendimiento Financiero.

El vínculo entre el cumplimiento ético, la responsabilidad social y el rendimiento financiero/económico ha sido objeto de numerosos estudios, mostrando una relación positiva que refuerza la importancia de integrar prácticas socialmente responsables y éticas en la gestión empresarial. Según un estudio realizado por R. Coelho et al. (2023) que analiza esta relación, existe un impacto directo significativo de la Responsabilidad Social Empresarial en el rendimiento financiero de una empresa. Esta relación se vuelve aún más sólida a medida que mejoran las puntuaciones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) de una empresa. La importancia de enfocarse en la RSE se basa en la mejora del valor empresarial y los resultados financieros tanto para las empresas como para los stakeholders o partes interesadas. Por tanto, hay que entender la RSE como una inversión en lugar de un coste, que contribuye positivamente al desarrollo integral sostenible mientras se logran mejores resultados financieros (Coelho et al., 2023).

Se ha demostrado que existe una relación significativa entre el rendimiento financiero de las corporaciones y su compromiso con la ética y la responsabilidad social. Las

empresas que destacan en sus informes anuales el comportamiento ético hacia sus stakeholders y el cumplimiento de su código de conducta tienden a tener un rendimiento financiero superior comparado con aquellas que no lo hacen (Verschoor, 1998). Además, esta asociación positiva tiene un impacto notable en términos de retorno sobre activos, retorno sobre capital, ingresos netos por intereses e ingresos no provenientes de intereses. (Wu y Shen, 2013). Teniendo esto en cuenta, es normal que los directivos sean cada vez más conscientes de utilizar la responsabilidad social para adelantarse a la competencia. Al implementar estas actividades en sus agendas y estrategias comerciales, van a utilizar sus recursos de una forma más eficiente, corrigiendo su impacto social y ambiental a medida que mejoran las comunidades que los rodean (Coelho et al., 2023).

Cuando se imponen este tipo de medidas desde arriba, es importante trasladar correctamente el mensaje al resto de miembros de la organización. A través del liderazgo ético se modera la relación entre la RSE y el rendimiento tanto financiero como no financiero (imagen corporativa y satisfacción del cliente), sugiriendo que la forma en que las empresas implementan la gobernanza de RSE para generar buenos resultados de RSE juega un papel importante en el rendimiento financiero (Bouichou et al., 2022). Además, según Lini et al. (2009), aunque la RSE puede no tener un impacto positivo significativo en el rendimiento financiero a corto plazo, ofrece una notable ventaja fiscal a largo plazo, lo que indica que la inversión en RSE es más una inversión a largo plazo en la reputación y el valor sostenible de la empresa.

Para que una organización mejore su rendimiento también debe tener en cuenta los riesgos que la comprometen. Según Mohammed y Knapkova (2016), la gestión total del riesgo muestra una relación positiva con el rendimiento de la empresa, especialmente en compañías que han invertido en un alto nivel de capital intelectual, sugiriendo que una gestión de riesgos eficaz puede mejorar el rendimiento corporativo más allá de la simple mitigación de pérdidas. Cuanto menos riesgo se tiene, mejor rendimiento se va a obtener y J. Kim (2010) demostró que la RSE está negativamente relacionada con los riesgos sistemáticos y no sistemáticos de una firma, lo que sugiere que una vez que se reconoce como una empresa ética, una firma puede reducir sus riesgos. Esto significa que las organizaciones comprometidas con una forma de actuar basada en el cumplimiento moral y ético, alineada con los objetivos

ESG, no solo va a resultar en una mejora operativa y financiera. También va a suponer una reducción del riesgo total, resultando en una mejora de rendimiento integral.

3. Datos

3.1. Recopilación de datos

En la recopilación de datos para realización del análisis se ha contado con la ayuda de la Fundación Lealtad. Ésta es una organización independiente sin ánimo de lucro establecida en España con el objetivo principal de promover la transparencia y las buenas prácticas en el ámbito de las ONG. Desde su creación, la fundación se ha dedicado a analizar y monitorizar la actividad y la gestión de las ONG para asegurar que cumplen con criterios de transparencia y eficacia en el uso de los recursos obtenidos a través de donaciones. El trabajo de la Fundación Lealtad incluye la evaluación de las ONG mediante una serie de indicadores de transparencia y buenas prácticas, lo que permite a los donantes tomar decisiones informadas sobre a quién donar su dinero. Además, la Fundación Lealtad ofrece una plataforma donde se pueden consultar los informes de las organizaciones evaluadas, promoviendo así una cultura de confianza y responsabilidad en el sector no lucrativo. Esta labor no solo beneficia a los potenciales donantes, sino que también ayuda a las propias ONG a mejorar sus procesos y aumentar su credibilidad y eficiencia ante la sociedad (Fundación Lealtad).

Se ha hecho una selección de diversas ONG para la creación de la muestra, cuyo anonimato se ha preservado para mantener la confidencialidad de algunos datos sensibles utilizados en el estudio del trabajo. Esta selección se ha llevado a cabo sin priorizar un grupo de organizaciones dedicadas a una acción social específica, mostrando asistencia en multitud de localidades, tanto en España como en numerosos países alrededor del mundo. Es importante destacar que estas organizaciones varían en tamaño y recursos financieros, algunas disfrutando de una mayor financiación en comparación con otras, lo que refleja la disparidad en su capacidad para llevar a cabo sus iniciativas de ayuda.

3.2. Presentación de datos sobre cumplimiento ético de las ONG estudiadas

La Fundación Lealtad pone su sello Dona con Confianza a todas las ONG que incluye en su plataforma. De esta forma se tiene la certeza de que las organizaciones que se encuentren acreditadas por la fundación son éticamente responsables y cumplen con unos principios de transparencia y buenas prácticas que hace que se diferencien del resto de ONG que no están acreditadas por la fundación.

La muestra de organizaciones escogida para el análisis financiero que se va a realizar proviene en su totalidad de la Fundación Lealtad por lo que todas las ONG que conforman la muestra, cumplen con los siguientes 9 principios:

Misión clara y pública: La misión, visión y objetivos de la organización deben estar claramente definidos, ser públicos y específicos, facilitando a los donantes y beneficiarios entender el propósito y las metas de la organización.

Planificación y seguimiento de la actividad: La organización debe contar con una planificación estratégica de sus actividades y un sistema de seguimiento y evaluación que permita medir la eficacia y eficiencia de su trabajo.

Funcionamiento y regulación del órgano de gobierno: El órgano de gobierno debe ser independiente, lo que contribuye a una gestión imparcial y eficaz, y su composición y funcionamiento deben ser accesibles al público, fortaleciendo la transparencia organizacional.

Transparencia y diversificación en la financiación: La ONG debe hacer pública la procedencia de sus fondos, especificando las fuentes de financiamiento y también debe buscar y mantener una diversidad de fuentes de financiación.

Control en la utilización de fondos: Debe haber procedimientos claros y efectivos para el manejo y la asignación de fondos, asegurando que se utilicen de manera eficiente y acorde con la misión de la organización.

Sostenibilidad financiera: La ONG debe demostrar su viabilidad financiera a largo plazo, lo que implica tener una estrategia económica sólida y realista para mantener sus actividades y crecer de manera sostenible.

Comunicación transparente y veraz: La información que la ONG proporciona sobre sí misma debe ser veraz, actualizada y reflejar sus actividades y resultados, asegurando transparencia total ante sus stakeholders.

Forma y asegura a su voluntariado: La ONG debe proporcionar formación adecuada a sus voluntarios, asegurando que estén bien preparados para sus tareas y que su experiencia sea enriquecedora y segura, para mejorar la calidad de su contribución.

Cumplimiento de la normativa legal: La organización debe cumplir con todas las leyes y regulaciones aplicables, lo que incluye aspectos fiscales, laborales y de cualquier otro tipo que afecte su operación y actividades.

3.3. Presentación de datos financieros de las ONG estudiadas

Además de toda la información y documentación que se encuentra pública en la web de la Fundación Lealtad, también se ha contado con información financiera detallada, proporcionada directamente por el equipo de la fundación. Se han obtenido los estados financieros de las ONG seleccionadas en la muestra para realizar el análisis financiero. El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de las ONG proporcionan una visión detallada y esencial de su salud financiera y rendimiento operativo (ver Anexos IV y V). Con estos datos se va a evaluar la capacidad de las ONG para sustentar sus operaciones a corto y largo plazo, controlar su deuda y crear rentabilidad. Al entender y analizar estos componentes de los estados financieros, las organizaciones van a poder tomar decisiones más informadas, mejorar su gestión financiera, y asegurar que están operando de manera eficiente y sostenible, permaneciendo fieles a sus principios éticos.

4. Metodología, Análisis Y Resultados

4.1. Creación de Ratios

La primera parte del análisis ha consistido en la creación de ratios financieros sobre los datos del balance general y la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Anexo VI). Los ratios se utilizan ampliamente para evaluar la capacidad de pago de las deudas de una empresa, así como su éxito empresarial y gerencial, e incluso para la regulación estatutaria del rendimiento de una empresa (Barnes, 1987). Permiten identificar áreas problemáticas o de oportunidad dentro de una organización, y guían el análisis hacia

donde podrían existir problemas, proporcionando insights más profundos en áreas como liquidez, solvencia, eficiencia y rentabilidad (Luckham, 1982).

Rotación de Activos: Este ratio mide la eficiencia con la que una organización utiliza sus activos para generar ingresos. Para organizaciones que son valoradas por su eficiencia y transparencia, una alta rotación de activos puede indicar una utilización efectiva de los recursos (Díaz, 2020).

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ingresos Totales}}{\text{Total de Activos}}$$

Ratio de Liquidez: Este ratio es fundamental para asegurar que la ONG puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin comprometer sus actividades operativas. Una liquidez adecuada es esencial para mantener la operatividad sin interrupciones, reflejando una gestión financiera sólida y responsable. Un ratio superior a 1 indica que la ONG tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo (BBVA).

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Deuda a Corto Plazo}}$$

Ratio de Endeudamiento: Este ratio permite conocer la proporción en que las actividades de la ONG están financiadas por deuda en comparación con sus propios activos. Un bajo ratio de endeudamiento es indicativo de una organización que no depende excesivamente de fuentes externas de financiación, lo que puede ser crucial para organizaciones que deben mantener independencia y flexibilidad para cumplir su misión (BBVA).

$$\text{Ratio de Endeudamiento} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Fondos Propios}}$$

Ratio de Endeudamiento sin Deuda Transformable a Subvenciones: Ajusta el ratio de endeudamiento anterior excluyendo deudas transformables en subvenciones, ofreciendo una vista más precisa de las obligaciones financieras que impactan directamente en la operatividad y sostenibilidad de la ONG. La Deuda transformable

en subvenciones son importes concedidos con carácter de subvención que se contabilizan como ingreso a medida que se ejecuta el proyecto subvencionado (Fundación Lealtad)(Plan General Contable, 2022).

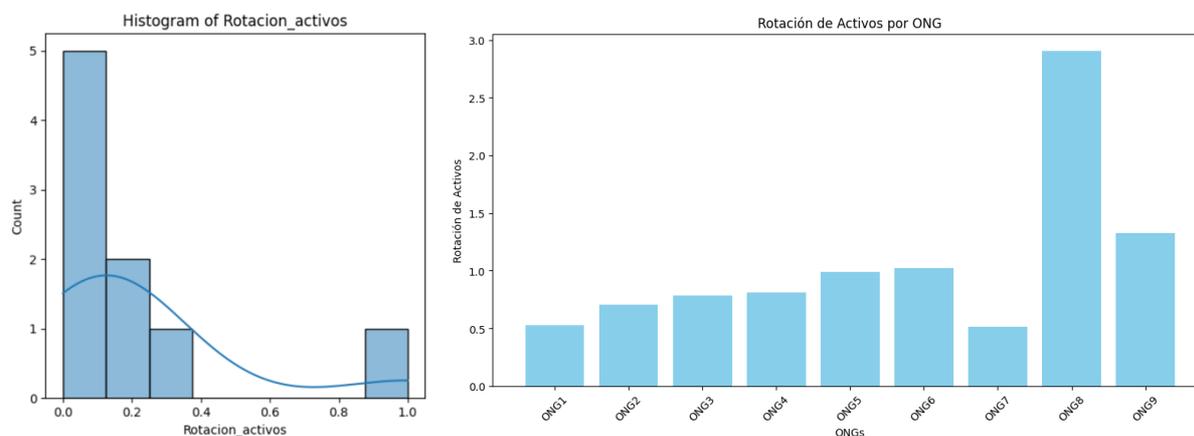
$$\text{Ratio de Endeudamiento sin sin D.T.S.} = \frac{\text{Deuda Total} - \text{D.T.S.}}{\text{Fondos Propios}}$$

Margen Neto: Este ratio es particularmente significativo, ya que mide la proporción de ingresos que se convierte en beneficios después de cubrir todos los costes y gastos. Un margen positivo refleja no solo la rentabilidad sino también la capacidad de la ONG de gestionar eficazmente sus recursos financieros de manera que apoye su misión y asegure su viabilidad a largo plazo (Foster Capital).

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ingresos Totales}}$$

4.2. Análisis Descriptivo y Discusión de los Ratios Obtenidos

Figura N°1: Rotación de Activos

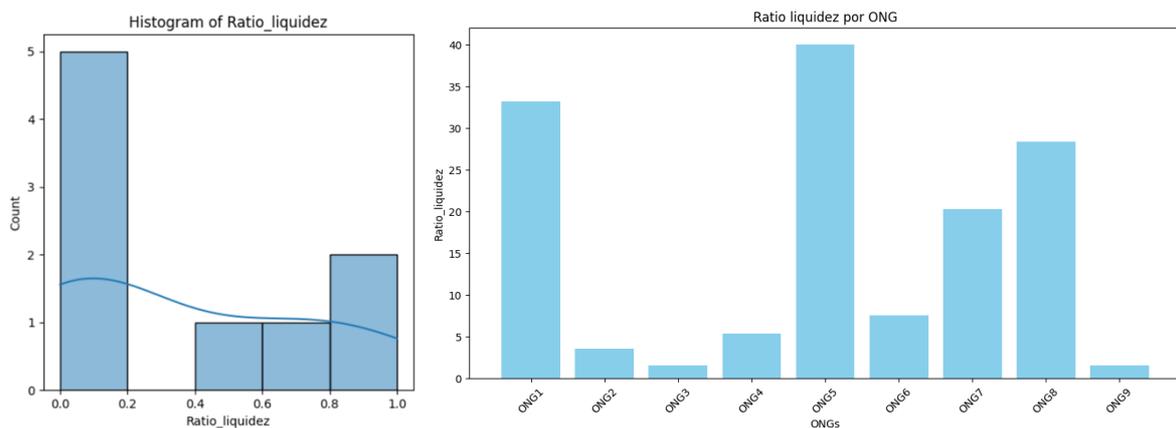


Fuente: Elaboración Propia

Rotación de Activos: El primer gráfico muestra una distribución relativamente uniforme, aunque hay una ligera inclinación hacia valores más bajos, con pocos valores extendiéndose hacia el rango más alto. Aunque se observa un outlier en el extremo superior, parece que la gestión de activos entre las ONG es consistente y moderada. En el segundo gráfico se observa cómo los valores varían

significativamente entre las ONG, lo que indica diferencias en la eficiencia con la que cada organización utiliza sus activos para generar ingresos. Por ejemplo, la ONG8 muestra una rotación muy alta, lo que puede indicar un uso muy eficiente de sus activos.

Figura N°2: Ratio de Liquidez

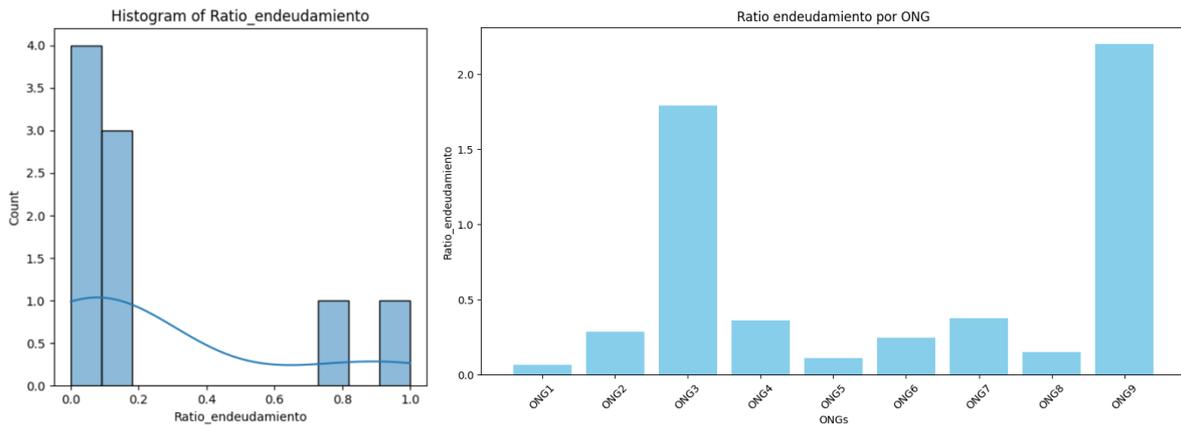


Fuente: Elaboración Propia

Ratio de Liquidez: En el histograma se puede ver que hay una distribución muy amplia, lo que sugiere una gran variabilidad en cómo las ONG manejan su liquidez, lo que sugiere diferentes estrategias de gestión de liquidez entre las ONG.

Todas las ONG tienen ratios de liquidez superiores a 1, lo cual es positivo, indicando una buena capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo. ONG5 tiene un ratio excepcionalmente alto, sugiriendo una excelente capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo. En contraste, ONG3 tiene un ratio más bajo, lo que podría indicar una posición de liquidez más ajustada.

Figura N°3: Ratio de Endeudamiento

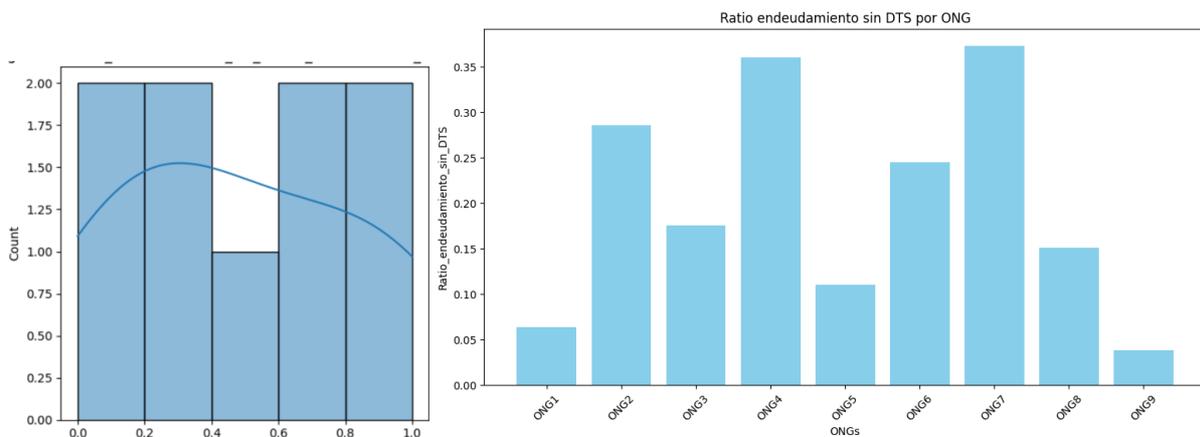


Fuente: Elaboración Propia

Ratio de Endeudamiento: En el histograma se muestra una concentración más alta en el extremo inferior y poca variabilidad. Esto podría indicar que la mayoría de ONG mantienen un nivel de endeudamiento similar. También se observan algunos outliers, indicando que algunas ONG podrían tener niveles de endeudamiento considerablemente más altos que la mayoría.

Existe diversidad en cómo las ONG están financiadas a través de deuda. Alguna, como ONG9 muestra un ratio de endeudamiento relativamente alto, lo que puede indicar que tiene un alto componente de deuda que puede ser convertida en subvenciones, como se puede observar en el siguiente ratio.

Figura N°4: Ratio de Endeudamiento sin D.T.S.

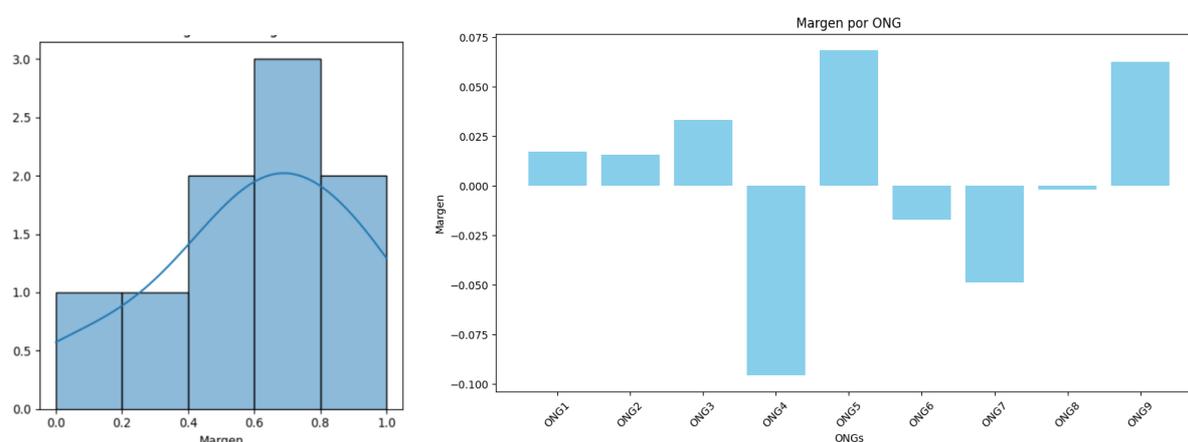


Fuente: Elaboración Propia

Ratio de Endeudamiento sin Deuda Transformable en Subvenciones: Aquí se observa una concentración más equilibrada a lo largo del rango. No hay valores atípicos lo que podría indicar que la eliminación de la deuda transformable en subvenciones normaliza un poco los valores.

Este ratio es considerablemente bajo para la mayoría, lo que indica que la deuda real que afecta el flujo de caja es mínima. Es un buen indicador de que las ONG están gestionando su deuda de manera que no compromete su sostenibilidad financiera.

Figura N°5: Margen Neto



Fuente: Elaboración Propia

Margen Neto: Se observa una distribución con un rango significativo de valores. Esto indica una variabilidad considerable en la rentabilidad entre las ONG, con algunas experimentando pérdidas mientras que otras logran márgenes positivos notables.

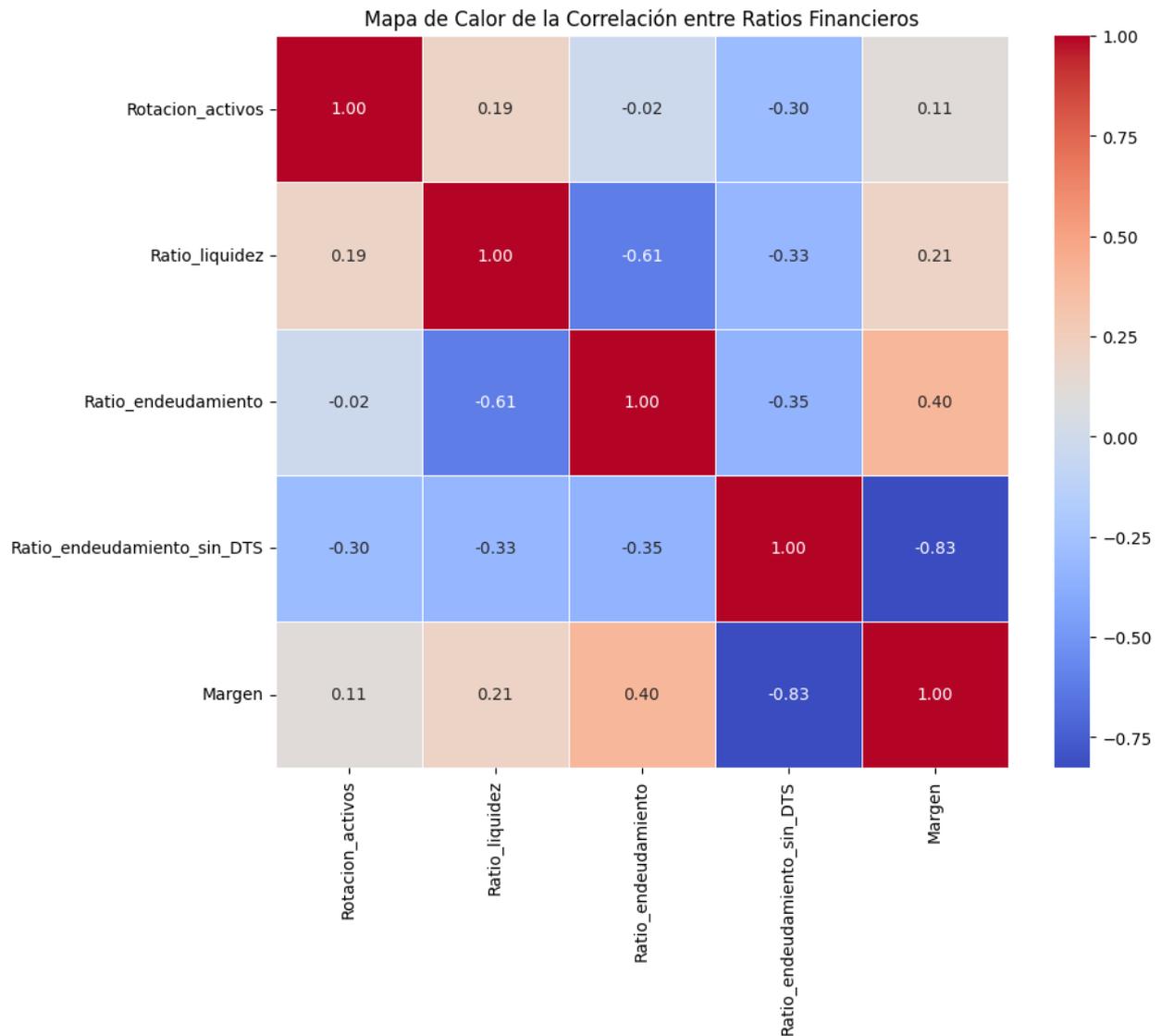
Los márgenes varían, desde valores negativos hasta positivos. Los márgenes positivos como los de ONG5 sugieren una buena gestión financiera, mientras que los valores negativos podrían indicar áreas de preocupación.

4.3. Correlación de Ratios

A continuación, se ha realizado una correlación de los ratios previamente creados con el objetivo de entender los factores más influyentes en el impacto del rendimiento financiero, así como identificar las áreas potenciales de preocupación. Se ha creado una matriz de correlación y posteriormente un mapa de calor para observar las relaciones de forma clara.

Se ha considerado que el Margen Neto es la opción más adecuada y relevante para usar como variable dependiente en el análisis de rendimiento financiero, por lo que se han comentado exclusivamente las relaciones que afectan a este ratio. Además, es un indicador directo de la rentabilidad de una organización, y no solo de la habilidad de generar beneficios, sino también su eficiencia operativa.

Figura N°6: Mapa de Calor



Fuente: Elaboración Propia

Como se puede observar en el mapa de calor, la correlación entre la Rotación de Activos y el Margen es de 0.11. Es positiva pero baja, lo que indica que hay una ligera tendencia a que una mayor eficiencia en el uso de activos se asocie con mejores márgenes, aunque la relación no es muy fuerte.

Del mismo modo, la correlación entre el Ratio de Liquidez y el Margen, 0.21, es positiva y moderada, sugiriendo que una mayor liquidez podría estar asociada con mejores márgenes. Esto puede indicar que las ONG que gestionan mejor su liquidez también tienden a ser más rentables.

Al observar la correlación entre el Ratio de Endeudamiento y el Margen se puede apreciar una correlación positiva moderada de 0.40. Esta relación sugiere que, hasta cierto punto, un mayor nivel de endeudamiento está asociado con márgenes más altos. Esto podría explicarse debido a que en el cálculo del endeudamiento se ha tenido en cuenta la deuda transformable en subvenciones de algunas organizaciones. En la siguiente relación se va a comprobar si esta relación positiva tiene sentido gracias a la inclusión de esa deuda. Sin embargo, aunque esta correlación es positiva, un nivel de endeudamiento demasiado alto podría representar un riesgo si las condiciones de financiación cambian o si la organización enfrenta una disminución en sus ingresos futuros. Las ONG deben asegurarse de que cualquier endeudamiento adicional esté alineado con una planificación estratégica sólida y con la capacidad de generar flujos de ingresos suficientes para cubrir los costes asociados.

Como se había anticipado anteriormente, la deuda transformable en subvenciones es en gran parte causante de la positiva correlación anterior, ya que la correlación entre el Ratio de Endeudamiento sin Deuda Transformable en Subvenciones y el Margen es de -0.83. Se observa claramente que la relación es negativa fuerte y sugiere que cuando se ajusta el endeudamiento para no incluir deudas transformables en subvenciones, la relación con el margen se vuelve negativa. Indica que las deudas que impactan directamente las finanzas de la ONG (sin el efecto amortiguador de las deudas transformables) tienen un efecto significativo y negativo en la rentabilidad.

5. Conclusiones

Los objetivos del trabajo se centraron en identificar patrones y tendencias en los datos financieros, examinar la correlación entre los estándares éticos y el rendimiento financiero, evaluar el impacto de diferentes estrategias financieras en la eficiencia

operativa, y formular recomendaciones basadas en evidencia para mejorar la gestión financiera de las ONG. A través de un investigación teórica y análisis práctico, en el que se han utilizado ratios y se han observado sus correlaciones, se han podido obtener unos resultados indicativos que contribuyen a una comprensión más profunda de las prácticas financieras que son utilizadas por la muestra de ONG.

Tras la revisión de literatura relacionada con el cumplimiento ético y la RSE, se ha podido comprobar cómo a través de la implementación de estas prácticas no solo mejora el rendimiento financiero, sino que también se contribuye a la sostenibilidad a largo plazo, la reducción de riesgos y la creación de valor integral. Las prácticas responsables y éticas deben ser vistas como inversiones estratégicas que benefician a la empresa y a sus stakeholders, promoviendo un desarrollo empresarial sostenible y competitivo.

El análisis del rendimiento financiero ha proporcionado varias perspectivas sobre cómo estas prácticas influyen en la gestión financiera y la sostenibilidad a largo plazo. Las ONG estudiadas, todas acreditadas por la Fundación Lealtad, cumplen con una serie de principios éticos garantizados. Según el hallazgo anterior, estas ONG deberían contar con una ventaja efectiva frente a otras ONG que no estén expresamente adheridas a estos principios, para mejorar y sustentar el rendimiento financiero y la estabilidad operativa.

La primera característica evaluada fue la eficiencia en el uso de los activos, medida a través de la rotación de activos. Este ratio indica qué tan eficientemente las ONG utilizan sus activos para generar ingresos. Aunque la correlación entre la rotación de activos y el margen neto es baja, destaca la necesidad de optimizar el uso de los activos para mejorar los márgenes financieros. Las ONG deben esforzarse por mejorar la eficiencia en el uso de sus activos para maximizar los ingresos. Esto puede lograrse mediante una mejor planificación de los recursos y la implementación de tecnologías que optimicen la operativa diaria, como un sistema de planificación de recursos empresariales (ERP) que pueda agilizar el control y gestión de tareas.

El ratio de liquidez es fundamental para asegurar que las ONG puedan cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin comprometer sus operaciones. La moderada

correlación positiva entre el ratio de liquidez y el margen neto resalta la importancia de una gestión de liquidez sólida. Las ONG con mejor liquidez no solo enfrentan menos problemas financieros a corto plazo, sino que también tienden a ser más rentables. Esto sugiere que una planificación financiera que asegure suficiente liquidez puede ser un factor crucial para la sostenibilidad financiera. Se recomienda establecer políticas de gestión de tesorería que aseguren suficientes activos líquidos para cubrir las obligaciones a corto plazo sin comprometer las actividades operativas, como por ejemplo, la creación de un fondo de reserva designado específicamente para asegurar la liquidez o la instauración de compromisos más firmes con los donantes respecto a los tiempos de entrega de las donaciones prometidas, a través de programas de membresía o y donaciones mensuales.

El ratio de endeudamiento ha permitido evaluar el grado de dependencia en la deuda para financiar las actividades de las ONG. El análisis mostró una correlación positiva moderada entre el ratio de endeudamiento y el margen, lo que indica que, hasta cierto punto, el endeudamiento puede estar asociado con márgenes más altos. Sin embargo, las ONG deben ser cautelosas con niveles altos de endeudamiento, ya que esto puede representar un riesgo financiero. El ratio de endeudamiento sin deuda transformable en subvenciones proporcionó una perspectiva más precisa de las obligaciones financieras reales de las ONG. La correlación negativa fuerte con el margen indica que las deudas que impactan directamente en las finanzas de las ONG afectan negativamente la rentabilidad.

Aunque el endeudamiento puede ser una herramienta útil para el financiamiento de operaciones, las ONG deben mantener un nivel de endeudamiento que esté alineado con su capacidad para generar ingresos. Además, es vital considerar la sostenibilidad de las deudas a largo plazo y evitar depender excesivamente de financiamiento externo.

Como aspectos clave y a tener en cuenta para procurar una mejora significativa en la gestión financiera y la sostenibilidad del sector, primero, es crucial fortalecer la transparencia y la responsabilidad en las cuentas. Las ONG deben implementar políticas claras que aseguren una comunicación abierta y precisa sobre sus actividades y el uso de sus fondos. Esto no solo aumenta la confianza de los donantes y otros stakeholders, sino que también facilita una mayor captación de recursos.

Segundo, la optimización de la gestión de activos y liquidez es fundamental. La adopción de tecnologías avanzadas, como los sistemas de planificación de recursos empresariales (ERP), puede mejorar la eficiencia operativa y garantizar que las ONG mantengan suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Tercero, las ONG deben desarrollar estrategias de financiamiento sostenibles que equilibren el uso de deuda con su capacidad de generar ingresos. Mantener niveles controlados de endeudamiento es esencial para evitar riesgos financieros que puedan comprometer la estabilidad a largo plazo. Curiosamente estos aspectos se asemejan bastante con los resultados obtenidos por el estudio de Ritchie y Kolodinsky (2003), previamente mencionado, que explica cómo el rendimiento económico y financiero en las ONG es explicado por la eficiencia en la recaudación de fondos, el apoyo público y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

Agregando a lo anterior, también se ha observado que es vital que las ONG fomenten la innovación y la adaptabilidad. Adoptar enfoques proactivos para la preparación y respuesta a desastres, y promover soluciones innovadoras en la gestión diaria, puede mejorar la eficiencia y efectividad de las organizaciones. En resumen, al integrar estas prácticas de gestión financiera y ética, las ONG pueden no solo mejorar su rendimiento financiero, sino también maximizar su impacto social, cumpliendo de manera más efectiva y sostenible con sus misiones.

Sin embargo, a pesar de los hallazgos del estudio, hay algunas limitaciones a tener en cuenta. En primer lugar, el tamaño de la muestra es limitado y podría no ser representativo de todas las ONG, especialmente considerando la diversidad de su tamaño, misiones y fuentes de financiamiento. Y el enfoque se centró en indicadores financieros, sin considerar completamente otros aspectos como el impacto social o la satisfacción de los beneficiarios, que también son cruciales para evaluar el rendimiento de las ONG.

Para futuras investigaciones se podría ampliar el alcance del estudio explorando un rango más amplio de ONG, incluyendo aquellas que no están acreditadas por la Fundación Lealtad, para obtener una visión más completa del sector. Esta comparación podría ser útil para ver realmente la diferenciación que aportan los principios de ética y transparencia en el rendimiento de las organizaciones. También

sería útil investigar el impacto de factores no financieros, como el impacto social, la participación de voluntarios y la percepción de los donantes, en el rendimiento general de las ONG. Además, estudios longitudinales que sigan a las ONG a lo largo de un periodo podrían proporcionar una visión más dinámica de cómo evolucionan sus prácticas y rendimiento.

6. Referencias Bibliográficas

Acosta, J., & Chandra, A. (2013). Harnessing a community for sustainable disaster response and recovery: an operational model for integrating nongovernmental organizations. *Disaster medicine and public health preparedness*, 7(4), 361–368.

Akerlof, G. A., & Kranton, R. E. (2005). Identity and the Economics of Organizations. *Journal of Economic perspectives*, 19(1), 9-32
<https://www.researchgate.net/publication/4902240> Identity and the Economics of Organization

Al Mubarak, R., & Alam, T. (2012). The role of NGOs in tackling environmental issues. *Middle East Institute Blog*, 26. <https://www.mei.edu/publications/role-ngos-tackling-environmental-issues>

Alexander, J. & Loy, I. (2024). What's on our aid policy radar in 2023. *The New Humanitarian*. <https://www.thenewhumanitarian.org/analysis/2023/01/04/aid-policy-trends-to-watch-in-2023>

Arjoon, S. (2005). Corporate governance: An ethical perspective. *Journal of business ethics*, 61, 343-352.
<https://www.researchgate.net/publication/227329914> Corporate Governance An Ethical Perspective

Barnes, P. (1987). The analysis and use of financial ratios: A review article. *Journal of Business Finance & Accounting*, 14(4).
<https://www.researchgate.net/publication/229579403> The Analysis and Use of Financial Ratios A Review Article

BBVA (n.d.). Ratio de liquidez de la empresa, ¿qué es?

<https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ae/financiacion/ratio-de-liquidez-de-la-empresa.html>

BBVA (n.d.). Qué es la ratio de endeudamiento y cómo se calcula.

<https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-ratio-de-endeudamiento-y-como-se-calcula/#>

Bhati, A. (2013). Role of Public Relations for effective communication in NGOs.

International Journal of Scientific Reseaches/Anshu Bhati, 2(11).

<https://citeseerx.ist.psu.edu/document?repid=rep1&type=pdf&doi=3f34460ff0ec2cf413bf12f0656927eae60d7288>

Bouichou, S. I., Wang, L., & Zulfiqar, S. (2022). How corporate social responsibility boosts corporate financial and non-financial performance: the moderating role of ethical leadership. *Frontiers in Psychology*, 13, 871334.

<https://www.frontiersin.org/journals/psychology/articles/10.3389/fpsyg.2022.871334/full>

Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2017). Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill Education.

https://marcelodelfino.net/files/Brealey_Myers_y_Allen_2009_Principles_of_corporate_finance.pdf

Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2016). Financial Management: Theory & Practice. Cengage Learning.

<https://nibmehub.com/opac-service/pdf/read/Financial%20Management%20-Theory%20&%20Practice.pdf>

Capon, N., Farley, J. U., & Hoenig, S. (1990). Determinants of financial performance: a meta-analysis. *Management science*, 36(10), 1143-1159.

<https://www.frontiersin.org/journals/psychology/articles/10.3389/fpsyg.2022.871334/full>

Civil Society. (n.d.). United Nations. <https://www.un.org/en/civil-society/page/about-us>

Coelho, R., Jayantilal, S., & Ferreira, J. J. (2023). The impact of social responsibility on corporate financial performance: A systematic literature review. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 30(4), 1535–1560.
<https://doi.org/10.1002/csr.2446>

Damodaran, A. (2012). *Investment valuation: Tools and techniques for determining the value of any asset* (Vol. 666). John Wiley & Sons.

De Souza et al. (2005). Oficinas de Gestão. Instituto Ethos.
https://ethos.org.br/ci_es_2005/oficina_gestao/oficina_gestao_es.pdf

Delgado, S. (n.d.). Matplotlib. Aprende Python.
<https://aprendepython.es/pypi/datascience/matplotlib/>

Deloitte. (2009). Ethics and compliance: The advantage of a values-based approach. Deloitte Touche Tohmatsu India Private Limited.

Devi, U. R., & Govt, S. K. (2013). An Analytical Study on the role of NGOs in the poverty reduction of India. *J Arts Sci Commer*, 4(4), 127-137.
<https://www.researchersworld.com/index.php/rworld/article/view/818/772>

Díaz, N. (2020-12-20). Rotación de Activos. Economipedia.
<https://economipedia.com/definiciones/rotacion-de-activos.html>

Do Adro, F., Fernandes, C. I., Veiga, P. M., & Kraus, S. (2021). Social entrepreneurship orientation and performance in non-profit organizations. *International Entrepreneurship and Management Journal*, 17(4), 1591-1618.
https://www.researchgate.net/publication/349590713_Social_entrepreneurship_orientation_and_performance_in_non-profit_organizations

Equipo de Ayuda en Acción. (2018-09-19). Historia de las ONG. Ayuda en Acción. <https://ayudaenaccion.org/blog/solidaridad/historia-de-las-ong/>

Faster Capital. (2024-04-07). Margen de beneficio neto más allá de los ingresos evaluación de los ratios de margen de beneficio. <https://fastercapital.com/es/contenido/Margen-de-beneficio-neto--mas-alla-de-los-ingresos--evaluacion-de-los-ratios-de-margen-de-beneficio-neto.html>

Fundación Lealtad. Misión y actividades. <https://www.fundacionlealtad.org/conocenos/mision-y-actividades-fomento-colaboracion-con-ong/>

Fundación Lealtad. Por qué el sello. <https://www.fundacionlealtad.org/para-colaborar-con-ong/el-sello-te-ayuda-transparencia-buenas-practicas/>

Gibson, K. (2023-09-14). How to measure your business performance. Harvard Business School Online. <https://online.hbs.edu/blog/post/business-performance-measurement>

Grifell-Tatjé, E., & Lovell, C. A. K. (2015). Productivity Accounting: The Economics of Business Performance.

Guterman, D. (2024-05-08). 8 Social Media Trends for Nonprofits in 2024. *Funraise*. <https://www.funraise.org/blog/6-social-media-trends-for-nonprofits-in-2023#:~:text=The%20biggest%20social%20media%20trends,or%20fundraise%20for%20the%20nonprofit.>

Instituto Argentino de Responsabilidad Social de las Empresas (IARSE). (2003). Algunas definiciones de Responsabilidad Social Empresaria. <https://iarse.org/algunas-definiciones-de-responsabilidad-social-empresaria/>

Kaplan, R. S. (2001). Strategic performance measurement and management in nonprofit organizations. *Nonprofit management and Leadership*, 11(3), 353-370. <https://doi.org/10.1002/nml.11308>

Kharazmi, Z., & Teymouri, M. (2013). The Effects of Financial Management Practices and Their Role in Economical Development and Organizational Performance. *International Journal of Advanced Biological and Biomedical Research*, 1(6), 578-582.
https://www.ijabbr.com/article_7776_4f9b06bc02547f69b9d5f6fdec530620.pdf

Kim, J. W. (2010). Assessing the long-term financial performance of ethical companies. *Journal of Targeting, Measurement and Analysis for Marketing*, 18, 199-208. <https://doi.org/10.1057/JT.2010.8>

Klugman, B. (2000). The role of NGOs as agents for change. *Development Dialogue*, (1/2), 95-120. https://www.researchgate.net/profile/Barbara-Klugman/publication/44830459_The_Role_of_NGOs_as_agents_for_change/links/0046351ad9844bcc9f000000/The-Role-of-NGOs-as-agents-for-change.pdf

Lewis, D., & Kanji, N. (2009). Non-Governmental Organizations and Development.

Lin, C. H., Yang, H. L., & Liou, D. Y. (2009). The impact of corporate social responsibility on financial performance: Evidence from business in Taiwan. *Technology in society*, 31(1), 56-63. <https://doi.org/10.1016/j.techsoc.2008.10.004>

López-Arceiz, F. J., Bellostas, A. J., & Rivera, P. (2018). Twenty years of research on the relationship between economic and social performance: A meta-analysis approach. *Social Indicators Research*, 140(2), 453-484.
https://www.researchgate.net/publication/320932987_Twenty_Years_of_Research_on_the_Relationship_Between_Economic_and_Social_Performance_A_Meta-analysis_Approach

Luckham, W.R. (1982). Financial Ratio Analysis for Decision-Making. *Arboriculture & Urban Forestry*. <https://auf.isa-arbor.com/content/8/11/296>

Mayston, D. J. (1985). Non-profit performance indicators in the public sector. *Financial Accountability & Management*, 1(1), 51-74. <https://doi.org/10.1111/j.1468-0408.1985.tb00244.x>

Médicos Sin Fronteras. (2010). Emergency response after the Haiti earthquake: Choices, obstacles and finance. *Medecins sans Frontieres*.
<https://www.msf.org/emergency-response-after-haiti-earthquake-choices-obstacles-and-finance>

Mohammed, H. K., & Knapkova, A. (2016). The impact of total risk management on company's performance. *Procedia-Social and Behavioral Sciences*, 220, 271-277. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1877042816306000>

Moura-Leite, R., & Padgett, R. (2011). Historical background of corporate social responsibility. *Social Responsibility Journal*, 7, 528-539. <https://sci-hub.se/downloads/2019-01-21//5a/10.1108@1747111111117511.pdf>

Oppenheimer, M., Schech, S., Fathi, R., Wylie, N., & Cresswell, R. (2021). Resilient Humanitarianism? Using Assemblage to re-evaluate the history of the League of Red Cross Societies. *The International History Review*, 43(3), 579-597. <https://doi.org/10.1080/07075332.2020.1810100>

Ortega-Rodríguez, C., Licerán-Gutiérrez, A., & Moreno-Albarracín, A. L. (2020). Transparency as a key element in accountability in non-profit organizations: A systematic literature review. *Sustainability*, 12(14), 5834. <https://www.researchgate.net/publication/343080065> Transparency as A Key Element in Accountability in Non-Profit Organizations A Systematic Literature Review

Pinzón Camargo, M. A. (2005). El papel de las organizaciones no gubernamentales en la responsabilidad social empresarial. *Opera*, 5(5), 75–96. <https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/opera/article/view/1459>

Plan General Contable. (2022). 172. Deudas a largo plazo transformables a subvenciones, donaciones y legados.

https://www.plangeneralcontable.com/?tit=172-deudas-a-largo-plazo-transformables-en-subvenciones-donaciones-y-legados&name=GeTia&contentId=pgc_172

R Coder (2023). Histograma en seaborn con histplot. *Python Charts*. <https://python-charts.com/es/distribucion/histograma-seaborn/>

R Coder (2023). Mapa de calor en seaborn con la función heatmap. *Python Charts*. <https://python-charts.com/es/correlacion/mapa-calor-seaborn/>

Ritchie, W. J., & Kolodinsky, R. W. (2003). Nonprofit organization financial performance measurement: An evaluation of new and existing financial performance measures. *Nonprofit management and leadership*, 13(4), 367-381.

<https://doi.org/10.1002/nml.5>

Roberts, R. (2009). The rise of compliance-based ethics management: Implications for organizational ethics. *Public Integrity*, 11(3), 261-278.

<https://doi.org/10.2753/PIN1099-9922110305>

Speckbacher, G. (2003). The economics of performance management in nonprofit organizations. *Nonprofit management and leadership*, 13(3), 267-281.

<https://doi.org/10.1002/nml.15>

Stiglitz, J. E., Sen, A., & Fitoussi, J. P. (2009). Report by the commission on the measurement of economic performance and social progress.

The New Humanitarian. (2023-01-04). Trends driving humanitarian need in 2024 (and what to do about them).

<https://www.thenewhumanitarian.org/analysis/2024/01/02/trends-driving-humanitarian-need-2024-and-what-do-about-them>

Thurik, A. R. (1996). Introduction: Economic performance and small business. *Small Business Economics*, 8, 327-328. <http://www.jstor.org/stable/40228684>

Titman, S., & Wessels, R. (1988). The determinants of capital structure choice. *The Journal of finance*, 43(1), 1-19. <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/j.1540-6261.1988.tb02585.x>

United Nations High Commissioner for Refugees (UNHCR). (2023). Global Trends. <https://www.unhcr.org/global-trends>

Verschoor, C. C. (1998). A study of the link between a corporation's financial performance and its commitment to ethics. *Journal of Business ethics*, 17(13), 1509-1516. <https://doi.org/10.1023/A:1006020402881>

Waters, A. (2024-04-23). 2024's Key Nonprofit Trends. *Galaxy Digital*. <https://www.galaxydigital.com/blog/nonprofit-trends>

Weber, J., & Wasieleski, D. M. (2013). Corporate ethics and compliance programs: A report, analysis and critique. *Journal of business ethics*, 112, 609-626.

Wu, M. W., & Shen, C. H. (2013). Corporate social responsibility in the banking industry: Motives and financial performance. *Journal of Banking & Finance*, 37(9), 3529-3547. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2013.04.023>

Yan, X., Lin, H., & Clarke, A. (2018). Cross-sector social partnerships for social change: The roles of non-governmental organizations. *Sustainability*, 10(2), 558. <https://www.mdpi.com/2071-1050/10/2/558>

7. ANEXOS

Anexo I: Ploteo Gráficos de Barras

```
import pandas as pd
import matplotlib.pyplot as plt

# Cargamos los datos para el análisis:

df = pd.read_excel('/content/ratiosONG.xlsx')

# Vamos a comprobar la variabilidad de datos de las ONG:
# Gráfico de barras para la Rotación de Activos
plt.figure(figsize=(12, 6))
plt.bar(df['ONGs'], df['Rotacion_activos'], color='skyblue')
plt.xlabel('ONGs')
plt.ylabel('Rotacion_activos')
plt.title('Rotacion_activos por ONG')
plt.xticks(rotation=45)
plt.show()

# Gráfico de barras para el Ratio de Liquidez
plt.figure(figsize=(12, 6))
plt.bar(df['ONGs'], df['Ratio_liquidez'], color='skyblue')
plt.xlabel('ONGs')
plt.ylabel('Ratio_liquidez')
plt.title('Ratio_liquidez por ONG')
plt.xticks(rotation=45)
plt.show()

# Gráfico de barras para el Ratio de endeudamiento
plt.figure(figsize=(12, 6))
plt.bar(df['ONGs'], df['Ratio_endeudamiento'], color='skyblue')
plt.xlabel('ONGs')
plt.ylabel('Ratio_endeudamiento')
plt.title('Ratio_endeudamiento por ONG')
plt.xticks(rotation=45)
plt.show()

# Gráfico de barras para el Ratio de endeudamiento sin DTS
plt.figure(figsize=(12, 6))
plt.bar(df['ONGs'], df['Ratio_endeudamiento_sin_DTS'], color='skyblue')
plt.xlabel('ONGs')
plt.ylabel('Ratio_endeudamiento_sin_DTS')
plt.title('Ratio_endeudamiento_sin_DTS por ONG')
plt.xticks(rotation=45)
plt.show()

# Gráfico de barras para el Margen
plt.figure(figsize=(12, 6))
plt.bar(df['ONGs'], df['Margen'], color='skyblue')
plt.xlabel('ONGs')
plt.ylabel('Margen')
plt.title('Margen por ONG')
plt.xticks(rotation=45)
plt.show()
```

Anexo II: Ploteo de Histogramas

```
import pandas as pd
import numpy as np
import seaborn as sns
import matplotlib.pyplot as plt
from sklearn.preprocessing import MinMaxScaler

# Cargamos de nuevo los datos
df = pd.read_excel('/content/ratiosONG.xlsx')

# Función para normalizar los datos
normalizar = MinMaxScaler()

# Escoger las columnas para normalizar los datos (excluyendo 'ONGs')
variables_escalares = ['Rotacion_activos', 'Ratio_liquidez',
'Ratio_endeudamiento', 'Ratio_endeudamiento_sin_DTS', 'Margen']

# Aplicar MinMaxScaler (Normalizar datos)
df_normalizado = normalizar.fit_transform(df[variables_escalares])
df_normalizado = pd.DataFrame(df_normalizado,
columns=variables_escalares)

# Gráficos para visualización
plt.figure(figsize=(15, 10))

# Histogramas para cada variable
for i, column in enumerate(df_normalizado.columns[:], 1): # Excluyendo
'ONGs'
    plt.subplot(2, 3, i)
    sns.histplot(df_normalizado[column], kde=True)
    plt.title(f'Histograma de {column}')

plt.tight_layout()
plt.show()
```

Anexo III: Matriz de Correlación

```
# Vamos a calcular la matriz de correlación
matriz_correlacion = df.drop('ONGs', axis=1).corr()

# Creamos el mapa de calor
plt.figure(figsize=(10, 8))
sns.heatmap(matriz_correlacion, annot=True, cmap='coolwarm', fmt=".2f",
linewidths=.5)
plt.title('Mapa de Calor de la Correlación entre Ratios Financieros')
plt.show()
```

Anexo IV: Cuenta de Resultados

Nombre_entidad	ONG1	ONG2	ONG3	ONG4	ONG5	ONG6	ONG7	ONG8	ONG9
Ingresos_totales	47,850	92,593,293	43,346,993	658,817	1,152,625	8,663,735	2,456,665	346,646	2,716,748
Gastos_operativos	-46,686	-88,106,923	-41,542,885	-712,112	-1,073,216	-8,615,599	-2,569,562	-346,822	-2,536,533
Ingresos_actividad_propia	33,789	82,450,999	42,839,671	640,887	1,074,081	8,342,912	2,448,585	346,734	2,716,827
Ayudas_monetarias	-650	-20,111,412	-14,992,730	0	-675,226	-405,989	-1,387,021	-318,915	-2,102,606
Colaboraciones_OG	0	-211,720	0	0	0	0	-2,740	0	-494
Ventas	0	0	51	15,721	0	0	940	0	540
Aprovisionamientos	-17,679	-1,147,870	-13,444	-38,360	0	-180,714	-76,487	-3,656	0
Otros_ingresos	0	4,882,810	347,842	0	78,637	222,369	0	0	0
Gastos_personal	-11,944	-35,535,551	-10,554,612	-479,028	-272,365	-6,855,903	-945,950	0	-293,460
Otros_gastos_explotacion	-16,413	-31,100,370	-15,982,099	-194,724	-125,625	-1,172,993	-157,364	-24,251	-139,973
Amortizacion	-336	-3,053,534	-358,767	-9,764	-567	-188,357	-6,875	-502	-10,320
Imputacion_subvenciones	14,061	4,206,723	0	0	0	59,089	0	0	1,602
Otros_ingresos_o_gastos	0	1,048,293	2,953	655	-93	19,678	7,064	-90	-585
Resultado_explotacion	828	1,428,368	1,288,865	-64,613	78,841	-159,909	-119,848	-680	171,531
Ingresos_financieros	0	52,752	39,572	0	0	29,446	95	2	0
Gastos_financieros	0	-823	0	0	0	-8,562	0	0	0
Variacion_instrumentos_financieros	0	-15,317	0	0	0	0	0	0	0
Diferencias_de_cambio	0	0	116,904	1,554	0	0	0	0	-1,636
Deterioro_y_enajenaciones	0	-48,284	0	0	0	-9,759	-19	0	0
Resultado_financiero	0	-11,672	156,476	1,554	0	11,125	76	2	-1,636
Variacion_PN_reconocida_en_excedente	828	1,446,423	1,445,341	-63,059	78,841	-148,784	-119,772	-678	169,895
Variacion_PN_reconocida_en_PN	0	15,379,064	0	0	1,782,303	0	0	0	2,007,287
Variacion_PN_por_reclasificaciones	0	-17,373,417	0	0	-911,978	0	0	-16,185	-1,997,629
Variacion_PN_imputada_a_PN	0	-1,994,353	0	0	870,324	0	0	-16,185	9,658
Resultado_total	828	-547,930	1,445,341	-63,059	949,165	-148,784	-119,772	-16,864	179,159

Anexo V: Balance

Nombre_entidad	ONG1	ONG2	ONG3	ONG4	ONG5	ONG6	ONG7	ONG8	ONG9
Total_activo	90,391	130,538,697	55,414,543	808,999	1,164,037	8,486,287	4,751,731	119,300	2,043,496
Activo_no_corriente	2,668	42,940,888	5,746,089	28,516	2,847	4,633,272	201,972	1,433	97,910
Inmovilizado_intangible	0	2,477,413	303,712	17,541	0	237,834	0	0	1,489
Bienes_patrimonio_historico	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmovilizado_material	1,768	25,757,856	894,846	4,485	420	1,644,997	2,846	1,433	94,466
Inversiones_inmobiliarias	0	12,600,526	0	0	0	2,601,704	0	0	0
Inversiones_entidades_grupo_lp	0	3,006	3,000	0	0	21,275	0	0	1,955
Inversiones_financieras_lp	900	2,102,087	4,544,531	6,490	2,428	127,462	0	0	0
Usuarios_otros_deudores_lp	0	0	0	0	0	0	199,126	0	0
Activos_impuesto_diferido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activo_corriente	87,723	87,597,809	49,668,454	780,483	1,161,190	3,853,016	4,549,759	117,867	1,945,586
Activos_mantenidos_para_la_venta	0	0	203,486	0	0	0	0	0	0
Existencias	0	597,064	64,137	29,315	50,898	0	0	0	0
Usuarios_otros_deudores_cp	0	600,099	4,520,240	107,517	18,993	726,595	0	0	0
Deudores_comerciales	7,526	5,507,015	12,426,678	1,251	0	1,078,354	1,340,043	0	665,924
Inversiones_entidades_grupo_cp	0	0	0	0	0	2,556	0	0	0
Inversiones_financieras_cp	0	29,409,607	373,021	0	750	236,611	0	0	125
Periodificaciones_cp	788	130,178	109,656	5,616	0	12,859	0	0	5,696
Efectivo	79,409	51,353,846	31,971,236	636,784	1,090,549	1,796,041	3,209,716	117,867	1,273,841
Pasivo_total	90,391	130,538,697	55,414,543	808,999	1,164,037	8,486,287	4,751,731	119,300	2,043,496
Patrimonio_netto	43,059	105,105,385	18,996,720	402,503	1,134,990	7,221,581	4,526,885	115,145	744,706
Fondos_propios	41,830	88,611,614	20,056,122	402,503	264,666	3,184,739	603,371	27,585	589,939
Dotacion_fundacional	0	58,538,861	760,280	30,015	60,101	3,273,822	18,030	30,000	107,992
Reservas	46,630	28,626,330	0	0	0	59,701	384,447	1,747	0
Resultado_ejercicios_anteriores	-5,628	0	17,850,500	435,547	125,724	0	320,666	-3,484	312,052
Resultado_periodo	828	1,446,423	1,445,342	-63,059	78,841	-148,784	-119,772	-678	169,895
Ajustes_cambio_valor	0	0	-1,059,402	0	0	0	0	0	0
Subvenciones_recibidas	1,229	16,493,771	0	0	870,324	4,036,842	3,923,514	87,559	154,767
Pasivo_no_corriente	0	810,505	3,287,966	0	0	293,049	0	0	0
Provisiones_lp	0	0	0	0	0	23,466	0	0	0
Deuda_total_lp	0	810,505	3,287,966	0	0	269,583	0	0	0
Deuda_lp	0	810,505	766,971	0	0	269,583	0	0	0
Deuda_transformable_lp	0	0	2,520,995	0	0	0	0	0	0
Deuda_entidades_grupo_lp	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodificaciones_lp	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivo_corriente	47,332	24,622,807	33,129,857	406,496	29,047	971,657	224,846	4,155	1,298,790
Provisiones_cp	0	0	452,144	0	0	420,400	0	0	0
Deuda_total_cp	2,647	24,472,571	32,677,716	144,989	29,047	510,847	224,846	4,155	1,298,790
Deuda_cp	0	3,539,916	25,560	0	119	66,200	-10,886	0	-552
Deuda_transformable_cp	0	0	29,927,780	0	0	0	0	0	1,276,528
deuda_entidades_grupo_cp	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficiarios_acreedores	0	11,800,686	39,932	0	9,453	0	132,293	0	0
Acreedores_comerciales	2,647	9,131,969	2,684,444	144,989	19,475	444,647	103,439	4,155	22,814
Otros_pasivos_corrientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodificaciones_cp	44,685	150,236	-3	261,507	0	40,410	0	0	0

Anexo VI: Creación de Ratios

ONGs	Rotacion_activos	Ratio_liquidez	Ratio_endeudamiento	Ratio_endeudamiento_sin_DTS	Margen
ONG1	0.52937	33.13905	0.06328	0.06328	0.01731
ONG2	0.70932	3.57943	0.28532	0.28532	0.01562
ONG3	0.78223	1.51995	1.79325	0.17535	0.03334
ONG4	0.81436	5.38305	0.36022	0.36022	-0.09572
ONG5	0.99020	39.97634	0.10975	0.10975	0.06840
ONG6	1.02091	7.54240	0.24505	0.24505	-0.01717
ONG7	0.51700	20.23500	0.37265	0.37265	-0.04875
ONG8	2.90567	28.36666	0.15063	0.15063	-0.00196
ONG9	1.32946	1.49800	2.20157	0.03774	0.06254

Declaración de Uso de Herramientas de Inteligencia Artificial Generativa en Trabajos Fin de Grado

ADVERTENCIA: Desde la Universidad consideramos que ChatGPT u otras herramientas similares son herramientas muy útiles en la vida académica, aunque su uso queda siempre bajo la responsabilidad del alumno, puesto que las respuestas que proporciona pueden no ser veraces. En este sentido, NO está permitido su uso en la elaboración del Trabajo fin de Grado para generar código porque estas herramientas no son fiables en esa tarea. Aunque el código funcione, no hay garantías de que metodológicamente sea correcto, y es altamente probable que no lo sea.

Por la presente, yo, Alejandro Ruiz Miguel, estudiante de E2+Analytics de la Universidad Pontificia Comillas al presentar mi Trabajo Fin de Grado titulado "Análisis del Rendimiento Financiero en las ONG: Factores Clave para una Gestión Eficaz y Sostenible", declaro que he utilizado la herramienta de Inteligencia Artificial Generativa ChatGPT u otras similares de IAG de código sólo en el contexto de las actividades descritas a continuación:

1. **Brainstorming de ideas de investigación:** Utilizado para idear y esbozar posibles áreas de investigación.
2. **Referencias:** Usado conjuntamente con otras herramientas, como Science, para identificar referencias preliminares que luego he contrastado y validado.
3. **Metodólogo:** Para descubrir métodos aplicables a problemas específicos de investigación.
4. **Interpretador de código:** Para realizar análisis de datos preliminares.
5. **Corrector de estilo literario y de lenguaje:** Para mejorar la calidad lingüística y estilística del texto.
6. **Sintetizador y divulgador de libros complicados:** Para resumir y comprender literatura compleja.
7. **Generador de problemas de ejemplo:** Para ilustrar conceptos y técnicas.
8. **Revisor:** Para recibir sugerencias sobre cómo mejorar y perfeccionar el trabajo con diferentes niveles de exigencia.
9. **Traductor:** Para traducir textos de un lenguaje a otro.

Afirmo que toda la información y contenido presentados en este trabajo son producto de mi investigación y esfuerzo individual, excepto donde se ha indicado lo contrario y se han dado los créditos correspondientes (he incluido las referencias adecuadas en el TFG y he explicitado para que se ha usado ChatGPT u otras herramientas similares). Soy consciente de las implicaciones académicas y éticas de presentar un trabajo no original y acepto las consecuencias de cualquier violación a esta declaración.

Fecha: 30 de mayo de 2024

Firma: Alejandro Ruiz Miguel