

# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



## FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

### MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS

---

**TEMA:** “LA CONCENTRACIÓN DE LA INDUSTRIA Y EL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE LECHE FRESCA LÍQUIDA (CIU C1050.01) DEL ECUADOR.”

---

Trabajo de Investigación, previo a la obtención del Grado Académico de  
Magister en Dirección Financiera de Empresas

**Autor:** Ing. Karla Estefanía Morales Ramos.

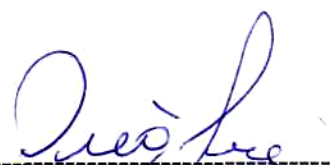
**Tutor:** Dra. Alexandra Tatiana Valle Álvarez, Mg.

Ambato-Ecuador

2018

## **A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría**

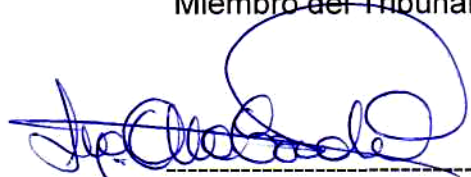
El Tribunal receptor del Trabajo de Investigación, presidido por el Economista Telmo Diego Proaño Córdova Magister e integrado por los señores designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Trabajo de Investigación con el tema: "LA CONCENTRACIÓN DE LA INDUSTRIA Y EL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE LECHE FRESCA LÍQUIDA (CIU C1050.01) DEL ECUADOR", elaborado y presentado por la señorita Ingeniera Karla Estefanía Morales Ramos, para optar por el Grado Académico de Magister en Dirección Financiera de empresas; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Investigación; el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.



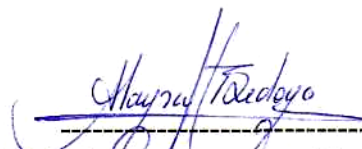
Econ. Diego Proaño Mg.  
Presidente del Tribunal



Dr. Joselito Ricardo Naranjo Santamaría, Mg.  
Miembro del Tribunal



Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco, Mg.  
Miembro del Tribunal



Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara, Mg.  
Miembro del Tribunal

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Investigación, presentado con el tema: “LA CONCENTRACIÓN DE LA INDUSTRIA Y EL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE LECHE FRESCA LÍQUIDA (CIU C1050.01) DEL ECUADOR”, le corresponde exclusivamente a: Karla Estefanía Morales Ramos, Autora bajo la Dirección de la Doctora Alexandra Tatiana Valle Álvarez, Magister Directora del Trabajo de Investigación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.



---

Ing. Karla Estefanía Morales Ramos

C.C.180385318-1

**AUTORA**



---

Dra. Alexandra Tatiana Valle Álvarez

C.C.180292293-8

**DIRECTORA**

## DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Investigación, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución. Cedo los Derechos de mi trabajo, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad.



-----  
Ing. Karla Estefanía Morales Ramos

C.C.180385318-1

**AUTORA**

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

PORTADA.....	i
A LA UNIDAD ACADÉMICA DE TITULACIÓN .....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN.....	iii
DERECHOS DE AUTOR .....	iv
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	v
ÍNDICE GENERAL DE TABLAS.....	viii
ÍNDICE GENERAL DE FIGURAS.....	x
AGRADECIMIENTO .....	xi
DEDICATORIA .....	xii
RESUMEN EJECUTIVO.....	xiii
EXECUTIVE SUMMARY .....	xv
INTRODUCCIÓN.....	xvii
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1 TEMA DE INVESTIGACIÓN.....	1
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.2.1. Contextualización .....	1
1.2.2. Análisis crítico .....	15
1.2.3 Prognosis .....	16
1.2.4. Formulación del problema.....	17
1.2.5. Interrogantes .....	17
1.2.6. Delimitación.....	17
1.3. JUSTIFICACIÓN.....	18
1.4. OBJETIVOS .....	19
1.4.1. Objetivo general .....	19

1.4.2. Objetivos específicos.....	19
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>20</b>
<b>MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>20</b>
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	20
2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA.....	32
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL .....	32
2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES.....	37
2.4.1. Gráfico de inclusión de interrelacionados.....	37
2.4.2. Marco conceptual Variable Independiente .....	39
2.4.3. Marco conceptual Variable Dependiente.....	44
2.5. HIPÓTESIS .....	49
2.6. SEÑALAMIENTO DE LAS VARIABLES .....	49
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>50</b>
<b>METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>50</b>
3.1. ENFOQUE.....	50
3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN .....	50
3.2.1. Investigación bibliográfica-documental.....	50
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	51
3.3.1. Investigación descriptiva .....	51
3.3.2. Investigación correlacional .....	52
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	52
3.4.1. Población.....	52
3.4.2. Muestra .....	53
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.....	54
3.5.1. Operacionalización de la Variable Independiente .....	55
3.5.2. Operacionalización de la Variable Dependiente .....	56

3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN .....	57
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>65</b>
<b>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>65</b>
4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....	65
4.2. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS .....	83
4.2.1. Método de Verificación .....	83
4.2.2. Planteamiento de Hipótesis.....	86
4.2.3. Nivel de significación .....	86
4.2.4. Interpretación .....	87
<b>CAPÍTULO V .....</b>	<b>88</b>
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>88</b>
5.1. CONCLUSIONES .....	88
5.2. Recomendaciones .....	90
<b>CAPÍTULO VI .....</b>	<b>92</b>
<b>PROPUESTA.....</b>	<b>92</b>
6.1. DATOS INFORMATIVOS .....	92
6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA .....	93
6.3. JUSTIFICACIÓN.....	94
6.4. OBJETIVOS .....	95
6.4.1. Objetivo General.....	95
6.4.2. Objetivos Específicos .....	95
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD .....	96
6.6. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO – TÉCNICO.....	98
6.7. METODOLOGÍA DEL MODELO OPERATIVO.....	100
Referencias bibliográficas .....	125
Anexos.....	129

## ÍNDICE GENERAL DE TABLAS

Tabla 1 Crecimiento del PIB de Ecuador y América Latina 2007 – 2015...	4
Tabla 2 Tasa de Inflación, Mayo 2016.....	5
Tabla 3 Producción total de la industria de alimentos y bebidas según sus componentes - Estructura porcentual 2007 .....	7
Tabla 4 Balanza comercial del sector lechero (en volumen, Tm).....	11
Tabla 5 Total de empleados, según tamaño de empresa según divisiones (CIIU) de actividad económica (2015).....	13
Tabla 6 Número de empresas, según tamaño de empresa del año 2015	14
Tabla 7 Compañías registradas en la Superintendencia de Compañías .	53
Tabla 8 Operacionalización de la variable Concentración .....	55
Tabla 9 Operacionalización de la variable Comportamiento Financiero ..	56
Tabla 10 Plan de recolección de la información .....	57
Tabla 11 Tipo de Información .....	58
Tabla 12 Procedimiento de recolección de información.....	58
Tabla 13 Índices Financieros .....	62
Tabla 14 Ingresos Operacionales .....	66
Tabla 15 Ingresos del sector de elaboración de leche fresca líquida.....	67
Tabla 16 Cuota de Mercado .....	68
Tabla 17 Análisis de Índice de Herfindahl.....	69
Tabla 18 Resultados del Índice de Herfindahl (2011-2016) CIIU C1050.01 .....	70
Tabla 19 Margen Bruto .....	71
Tabla 20 Margen Operacional.....	73
Tabla 21 Margen Neto .....	75
Tabla 22 Rentabilidad Operativa del Patrimonio.....	77



Tabla 23 Rentabilidad Neta del Activo .....	79
Tabla 24 Rentabilidad Financiera .....	81
Tabla 25 Coeficientes de correlación .....	84
Tabla 26 Coeficientes estimados .....	84
Tabla 27 Grado de Significatividad .....	85
Tabla 28 Análisis de Varianza ANOVA .....	86
Tabla 29 Recursos Materiales .....	98
Tabla 30 Plan de Acción .....	101
Tabla 31 Indicadores de productividad enfocados en la Responsabilidad Social .....	118
Tabla 32 Cálculo de Indicadores de productividad enfocados en la Responsabilidad Social.....	120

## ÍNDICE GENERAL DE FIGURAS

Figura 1 Variación porcentual mensual del Índice de Actividad Registrada según industria 2008.....	8
Figura 2 Variación porcentual mensual del Índice de Volumen Industrial según industria 2008 - 2009.....	9
Figura 3 Variación porcentual anual del Índice de Volumen Industrial según industria 2008.....	10
Figura 4 Árbol de problemas.....	15
Figura 5 Superordinación conceptual .....	37
Figura 6 Subordinación conceptual.....	38
Figura 7 Margen Bruto .....	72
Figura 8 Margen Operacional .....	74
Figura 9 Margen Neto .....	76
Figura 10 Rentabilidad operativa del Patrimonio .....	78
Figura 11 Rentabilidad Neta del Activo.....	80
Figura 12 Rentabilidad Financiera .....	82
Figura 13 Modelo operativo .....	100
Figura 14 Acciones de la RSE .....	107
Figura 15 Programación de la RSE .....	114

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Técnica de Ambato por los conocimientos impartidos.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría por el nivel educativo brindado.

Karla

## DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mi familia por ser mi soporte en mi realización profesional.

Karla

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**DIRECCION DE POSGRADO**  
**MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS**

**TEMA:**

“LA CONCENTRACIÓN DE LA INDUSTRIA Y EL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE LECHE FRESCA LÍQUIDA (CIU C1050.01) DEL ECUADOR.”

**Autora:** Ingeniera Karla Estefanía Morales Ramos

**Tutor:** Doctora Alexandra Tatiana Valle Álvarez, Magister.

**Fecha:** 11 de enero de 2018

**RESUMEN EJECUTIVO**

La presente investigación se fundamenta en el estudio de la concentración de la industria y el comportamiento financiero de las empresas del sector de leche fresca líquida (CIU C1050.01) del Ecuador, debido a que este sector es sumamente productivo y se lo considera predominante en el país.

Para cumplir con los objetivos planteados en este trabajo investigativo fue primordial trabajar con información de fuentes secundarias, es así que se utilizó la página web de la SUPERCIAS para obtener datos correspondientes a empresas del sector de leche fresca líquida a nivel

Nacional, hallando una población estipulada de 117 empresas categorizadas por el CIU de elaboración de leche, posteriormente se realizó un muestreo por criterio de las cuales se seleccionaron 14 empresas del país con las que se trabajó, se utilizó el índice de Herfindahl para medir el nivel de Concentración de Mercado, por otro lado a través de los Estados Financieros se determinó los indicadores financieros enfocados específicamente en la Rentabilidad, como son el Margen Operacional, Rentabilidad del Activo, Margen Neto, y Rentabilidad Financiera.

Seguidamente se aplicó el software estadístico libre R para establecer las relaciones existentes entre las variables, de lo cual resultó que existe la presencia de oligopolios en el sector de elaboración de leche fresca líquida en Ecuador, estas empresas castigan sus márgenes y su rentabilidad para aumentar significativamente la producción de leche pasteurizada y acaparar una mayor cuota de mercado convirtiéndolo en estructuras de mercado imperfecto, en donde se compite por volumen de producción.

Finalmente se conoce que gran parte de las empresas del sector de leche fresca líquida no han implantado un sistema de Responsabilidad Social Empresarial, restándoles así la oportunidad de ser competitivos y aprovechar sus recursos de manera óptima al momento de enfrentarse al mercado, constituyéndose en el principal fundamento para el desarrollo de la propuesta.

**Descriptor:** Oligopolios, concentración de la industria, índice de herfindahl, cuota de mercado, estructura de mercado imperfecto, volumen de producción, comportamiento financiero, estados financieros, rentabilidad, competencia.

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**DIRECCION DE POSGRADO**  
**MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS**

**THEME:**

"MARKET CONCENTRATION AND FINANTIAL BEHAIVOR OF DAIRY  
INDUSTRY (CIIU C1050.01) OF ECUADOR."

**Author:** Ingeniera Karla Estefanía Morales Ramos

**Directed By:** Doctora Alexandra Tatiana Valle Álvarez, Magister.

**Date:** January 11, 2018.

**EXECUTIVE SUMMARY**

The proposed research is based on the study of the industry and the financial behavior of companies in the dairy industry (CIIU C1050.01) in Ecuador, given the fact that this sector is highly productive and is considered predominant in the country.

In order to meet the objectives set in this research work, it was essential to work with information from secondary sources, so the web page of the SUPERCIAS can be used to obtain data corresponding to companies in the dairy industry at a national level. There is a population stipulated of 117 companies categorized by CIIU of milk processing then, by sampling

the information 14 companies were selected to develop this research. Besides, the Herfindahl index was used to measure the level of Market Concentration, on the other hand through the Financial Reports, the financial indicators specifically focused on Profitability were determined, such as Operational Margin, Asset Profitability, Net Margin, and Financial Profitability.

Once all the information was gathered the free statistical software R was applied to establish the relationships between the variables, from which it turned out that there is the presence of oligopolies in the dairy industry in Ecuador, these companies obtained their margins and their profitability to increase significantly the production of pasteurized milk and monopolize a greater market share turning it into imperfect market structures, where competition for volume of production is the clue.

Finally, it is known that companies in the dairy industry have not implemented a Corporate Social Responsibility system, as well as the opportunity to be competitive and take advantage of their resources optimally at the time of the market. Thus it was the main foundation for the development of the proposal.

**Descriptors:** Oligopoly, concentration of industry, herfindahl index, market share, imperfect market structure, production volume, financial behavior, financial statements, profitability, competition.



## INTRODUCCIÓN

La presente investigación contiene los capítulos detallados a continuación, los cuales se encuentran totalmente desarrollados en base a fundamentos teóricos existentes:

**Capítulo I - El Problema:** En este capítulo se desarrolla el análisis y descripción del problema, a la par se realiza la justificación de la investigación del cual surge el planteamiento de objetivos los cuales serán el propósito a cumplir durante el desarrollo de la investigación.

**Capítulo II - Marco Teórico:** Hace referencia al marco teórico, la investigación se compone de forma científica y técnica procediendo a citar a varios autores que contribuyen con sus investigaciones a estudiar a cada una de las variables investigadas, así como también surge una perspectiva de solución al problema en estudio en base las diferentes teorías analizadas.

**Capítulo III - Metodología:** Se construye la metodología a utilizar dentro de la investigación, en este caso se determina que la presente investigación sigue un enfoque cuantitativo, así como también se encuentra basada en una investigación bibliográfica o documental; mostrando también cual será la población con la que se trabajara durante la investigación; de igual manera procede a la operacionalización de las variables para analizarlas con minuciosidad así como también para determinar cada una de las técnicas e instrumentos de investigación que se utilizaran para conseguir los principales resultados que se esperan de la misma.

**Capítulo IV - Análisis e interpretación de resultados:** Aquí se describen los resultados obtenidos, a través de cuadros y gráficos estadísticos para facilitar el análisis e interpretación de los mismos. Adicionalmente se presentan las relaciones existentes una vez que se haya aplicado el método estadístico de correlación y regresión lineal múltiple para la aceptación o rechazo de la hipótesis.

**Capítulo V - Conclusiones y Recomendaciones:** En este capítulo se describe un conjunto de ideas representativas representadas en manera de conclusiones en relación al logro de los objetivos a través de los resultados obtenidos, adicionalmente se establecen recomendaciones que permitan mejorar el estudio del problema planteado.

**Capítulo VI - Propuesta:** Al determinar que la instauración de un sistema de Responsabilidad Social Empresarial incide directamente en la competitividad de las empresas, se propone un programa de implementación de un sistema de RSE.

La propuesta contiene datos informativos, antecedentes, justificación, objetivos, análisis de factibilidad, fundamentación de soporte teórico que sustenta la propuesta, metodología o también llamado modelo operativo.

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### 1.1 TEMA DE INVESTIGACIÓN

“La concentración de la industria y el comportamiento financiero de las empresas del sector de leche fresca líquida (CIU C1050.01) del Ecuador”

### 1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.2.1. Contextualización

##### Contexto macro

Toda sociedad busca mantener una economía estable, el paso inicial para vigorizar la competitividad de un país se basa en fortalecer la regulación de sectores oligopólicos, especialmente en las industrias que producen insumos estratégicos, la presencia de un marco regulatorio facilitara el uso óptimo de los recursos en tales industrias y que este hecho no afecte necesariamente la competitividad general de la economía.

Gracias a la globalización se ha propagado que la interconexión de todos los espacios suprimiría las fronteras al momento de realizar intercambios comerciales. En el mundo entero la leche y sus productos derivados es uno de los principales productos agropecuarios, generando interacción entre los diferentes actores territoriales empezando con los productores hasta llegar al consumidor impulsando una secuencia de transacciones

que contiene una profunda expresión social para abarcar una visión integral Barragán (2012).

Al hablar de comercio mundial se puede dar a conocer la importancia de la geopolítica dentro de los intercambios comerciales internacionales a través del concepto de las redes globales de producción, a su vez es importante analizar el mercado lácteo desde una visión geográfica, el funcionamiento agroeconómico del abastecimiento de los productos lácteos desde el área de producción hacia las ciudades.

Según Barragán (2012) cuando se realiza el abastecimiento de leche y sus derivados se producen redes de comercio que conectan los campos con las ciudades, su caracterización espacial de las redes de abastecimiento recae en necesidad de crear políticas públicas territorializadas que aseguren las condiciones de negociación de los pequeños y grandes productores del sector lácteo y se enfoquen en el desarrollo y crecimiento del sector y el fortalecimiento de la seguridad y la soberanía alimentaria.

La soberanía alimentaria genera un debate mundial que incide en la seguridad alimentaria en un mundo cada vez más urbano, y este busca llegar más allá de la producción. Las modalidades de articulación de producción, comercialización y consumo son indispensables para asegurar la sostenibilidad de la explotación agropecuaria de la leche y sus derivados y el abastecimiento de alimentos en general.

La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) informa que en países desarrollados el consumo de leche per cápita es más alto sobrepasando los 150 litros por año recomendados por la Organización Mundial de la Salud sin embargo en el país, se sitúa apenas en 100 litros por año y lamentablemente presenta bajas significativas.

## Contexto meso

América Latina se desarrolla dentro de una economía que enfrenta dificultades para lograr la anhelada competencia efectiva, todo esto viene dado por los altos requerimientos de capital, lentos retornos a la inversión, precios superiores a aquellos que se identifican en una situación de competencia efectiva, consecuentes barreras a la entrada de nuevos competidores, menor calidad y cobertura de los servicios, pocos actores con mucho poder, lento desarrollo e implementación de nuevas tecnologías es precisamente como se desenvuelven los principales mercados de América Latina.

Sin embargo esta situación no necesariamente implica que exista falta de competencia, por todo lo anteriormente mencionado es necesario realizar un análisis y dimensionamiento de la concentración de mercado al interior de segmentos estratégicos como es el de telecomunicaciones móviles, producción de leche pasteurizada y pañales y papel higiénico con la finalidad de contribuir en el diseño e implementación de mecanismos regulatorios para hacer frente a ello.

Se toma como referencia medidas regulatorias aplicadas en mercados que ya alcanzaron mayores niveles de competencia, sin embargo la exigencia de cumplir con medidas regulatorias no es suficiente para reducir la concentración de la industria. La regulación asimétrica debe ir de la mano de una aplicación y cumplimiento a cabalidad y efectividad de la misma.

Para alcanzar una competencia efectiva es indispensable que los órganos reguladores intervengan activamente en la dinámica de los mercados cuando existan pérdidas en el bienestar del consumidor, y no solo permanecer en una norma escrita, sino acoplarse con mecanismos que

se traduzcan en una efectiva implementación y evaluación de sus resultados.

Acorde a la información proporcionada por el Ministerio de Comercio Exterior (2016) la industria manufacturera es uno de los sectores más importantes para la economía de Latinoamérica, pues es uno de los sectores que más contribuye al mejoramiento y desarrollo económico, por lo cual un gran número de empresas dentro del sector manufacturero están dentro de los sectores industriales priorizados.

La República del Ecuador se ha convertido en una de las mejores economías en relación con Latinoamérica, sobrellevando positivamente la concentración de la industria, la crisis petrolera, entre otros inconvenientes, de tal forma que el Producto Interno Bruto (PIB) sigue creciendo lo que evita que registren problemas económicos en relación con otras economías Banco Central del Ecuador (2016).

En la tabla 1 se presenta el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Ecuador y América Latina en los años 2007 – 2015.

Tabla 1 Crecimiento del PIB de Ecuador y América Latina 2007 – 2015

<b>Año</b>	<b>Ecuador</b>	<b>América Latina</b>
2007	2.2	5.7
2008	6.4	4
2009	0.6	1.2
2010	3.5	6.3
2011	7.9	4.7
2012	5.6	2.9
2013	4.6	2.9
2014	3.7	1.2
2015	0.3	-0.4

Elaborado por: Karla Morales (2018)  
Fuente: Banco Central del Ecuador (2016)

El país ha tenido un crecimiento en su economía de manera sostenida superando el promedio de América Latina desde el año 2007 al 2015, de

tal forma que la economía del país refleja una mejora considerable con un crecimiento en promedio de 3.9% Banco Central del Ecuador (2016).

Si bien dentro de todas las economías se vive el aumento del nivel general de precios, esto viene dado por la tasa de crecimiento de un índice de precios, de los países latinoamericanos se resalta como Uruguay se convierte en la economía con mayor inflación en la región Ministerio de Comercio Exterior (2016).

A continuación se presenta en la tabla 2 la tasa inflacionaria tomada hasta mayo del 2016.

Tabla 2 Tasa de Inflación, Mayo 2016

<b>País</b>	<b>Inflación</b>
Uruguay	10.60%
Brasil	9.39%
Colombia	7.98%
Chile	4.50%
Perú	4.30%
Guatemala	4.26%
Bolivia	3.28%
México	2.60%
Ecuador	2.32%

Elaborado por: Karla Morales (2018)  
Fuente: Banco Central del Ecuador (2016)

La tasa inflacionaria del país se ubicó por debajo del promedio de la región a marzo de 2016, esto es totalmente positivo para todos sus habitantes.

Según el Ministerio de Comercio Exterior (2016) Ecuador sobresale como el segundo país menos complejo dentro de Latinoamérica para hacer negocios desde la óptica regulatoria y de cumplimiento, es decir que el

país se desenvuelve dentro de un clima de negocios favorable y en constante mejora.

Hablando en términos del sector manufacturero y la industria láctea el crecimiento del mismo es viable ya que el país goza de una variedad de ecosistemas que favorecen al desarrollo de plantas, animales y especies únicas.

Las exportaciones de lácteos en el 2015 ascienden a USD 7.0 millones, históricamente hablando en el 2012 se registra el mayor flujo de exportaciones de lácteos por un monto total de USD 36.5 millones, en promedio más del 95% de las exportaciones registradas en el 2014 y 98% del 2015 pertenecen a productos lácteos Banco Central del Ecuador (2016).

#### Contexto micro

Diversos sectores alrededor del Ecuador suelen identificar niveles altos de concentración que se traducen en un limitado impulso competitivo entre uno o dos operadores principales y aquellos de menor participación de mercado, entre ellos se destaca el sector lácteo que se ha venido desarrollando a partir del año 1990, la cadena productiva de leche y sus derivados se ha manejado adecuadamente y se ha integrado en el sistema económico abriéndose espacios para su crecimiento y generando ingresos para familias y comunidades enteras.

Según la Asociación de ganaderos de la Sierra y el Oriente (2015) se destina alrededor de 3,5 millones de hectáreas a la producción de leche en el Ecuador, de tal manera que la mayor producción se concentra en la Sierra cubriendo un 75% convirtiéndose en el principal ingreso de campesinos de zonas altas pues son lugares donde no existe mucha opción de siembra es así que alcanzan entre medianos y pequeños los



298 mil productores con propiedades menores a 100 hectáreas, seguido de esto la Amazonía con un 11% y finalmente la Costa y Galápagos con un 14%; por lo que se ha visto la necesidad de crear organizaciones que controlen y eviten la presencia de intermediadores que abusen de la necesidad y la producción de los campesinos productores.

Dentro de cualquier sociedad el consumo de alimentos de primera necesidad es de carácter masivo y las industrias dedicadas a la elaboración de los mismos tienen una particular relevancia dentro de la producción y desempeño económico nacional.

Según la Encuesta de Manufactura y Minería (2007) la principal industria del sector manufacturero es la elaboración de alimentos y bebidas, es así que en el año 2007 su producción representó el 42,5% de la industria manufacturera como se presenta en la tabla 3.

Tabla 3 Producción total de la industria de alimentos y bebidas según sus componentes - Estructura porcentual 2007

<b>Producción total de la industria de alimentos y bebidas según sus componentes</b>	<b>Estructura porcentual 2007</b>
Carne, pescado, frutas, legumbres, hortalizas, aceites y grasas	51,90%
Productos lácteos	4%
Productos de molinería, almidones y produc. de almidón y piensos preparados	13,50%
Otros productos alimenticios	13,50%
Bebidas	9,90%

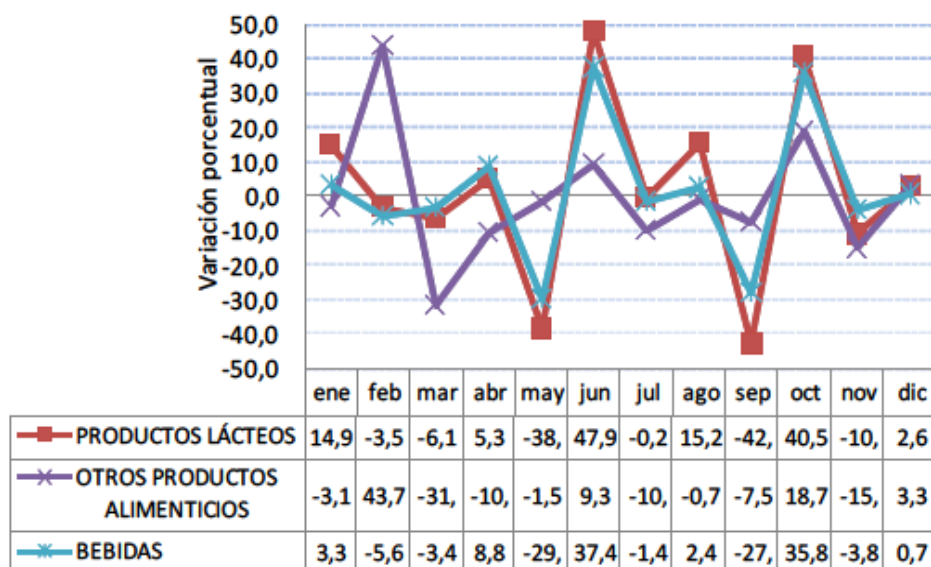
Elaborado por: Karla Morales (2018)  
Fuente: Encuesta de Manufactura y Minería (2007)

Dentro de la producción de la industria de alimentos y bebidas la elaboración de productos lácteos aporta con un 4% y el resto de industrias que conforman el sector presentan variaciones mensuales

positivas, sin embargo su comportamiento es muy variable presentando picos y caídas de un mes a otro dentro de todo el año.

El Índice de nivel de actividad económica para la industria del sector manufacturero específicamente el dedicado a la elaboración de productos alimenticios y bebidas se ubicó en el mes de diciembre de 2008 en 93,04%. Este índice es inferior al de la industria manufacturera pero superior al índice general según el Instituto nacional de estadística y censos (2009).

En la figura 1 se presenta la variación porcentual mensual del Índice de Actividad Registrada según industria del año 2008.



Fuente: Instituto nacional de estadística y censos (2009)

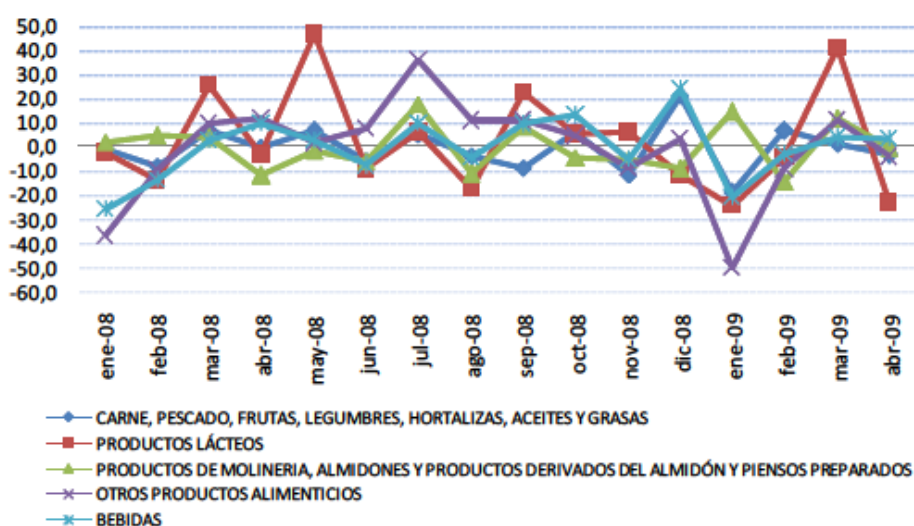
Figura 1 Variación porcentual mensual del Índice de Actividad Registrada según industria 2008.

En relación a las variaciones anuales, a diciembre de 2008 se presentan variaciones en cuatro de las cinco industrias que conforman el sector de

alimentos y bebidas por lo que se registra variaciones porcentuales negativas.

Acorde al Instituto nacional de estadística y censos (2009) en el 2008 - 2009 dentro del sector manufacturero se destaca la producción de carne, pescado, legumbres, hortalizas, aceites y grasas; producción de lácteos; productos de molinería, almidones y productos derivados del almidón y piensos preparados; otros productos alimenticios; bebidas.

En la figura 2 se presenta una variación porcentual mensual del índice de volumen industrial en relación a los sectores productivos más representativos 2008 – 2009.

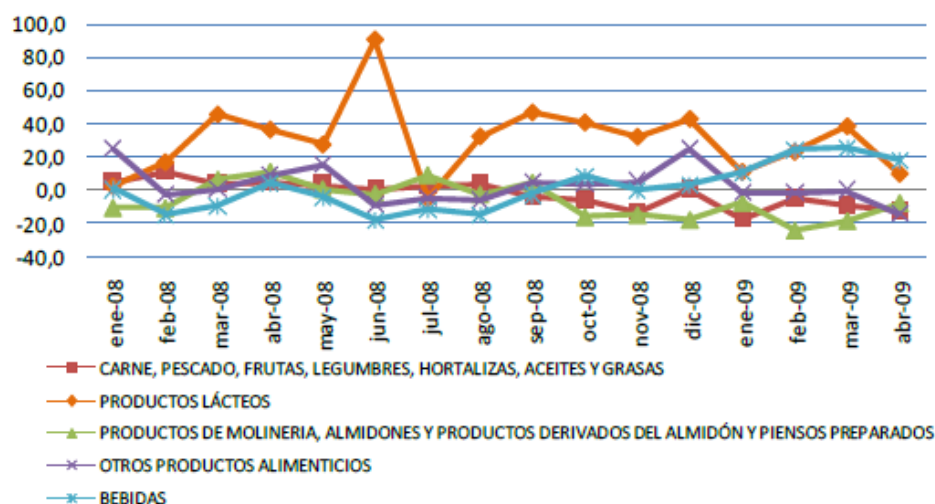


Fuente: Instituto nacional de estadística y censos (2009)

Figura 2 Variación porcentual mensual del Índice de Volumen Industrial según industria 2008 - 2009

El sector de elaboración de productos lácteos presenta un mayor dinamismo, en mayo de 2008 registra un crecimiento de 46,7%, sin embargo se contrae a partir de septiembre de 2008 hasta marzo del 2009 que recupera fuerzas y aumenta su producción.

Con respecto a la variación porcentual anual del índice de volumen industrial el sector de productos lácteos presentó mejoras dentro del año 2008 incrementando la producción de manera positiva como se observa en el gráfico 3 acorde al Instituto nacional de estadística y censos (2009).



Fuente: Instituto nacional de estadística y censos (2009)

Figura 3 Variación porcentual anual del Índice de Volumen Industrial según industria 2008.

En cuanto a las variaciones anuales porcentuales por sectores se destaca la industria de elaboración de productos lácteos, presentando crecimientos mayores con respecto al resto de industrias, en el mes de junio de 2008 aumenta su volumen de producción en 90,4%.

El sector lácteo se ha venido desarrollando significativamente por lo que representa una oportunidad para que el país genere riquezas y se introduzca en mercados internacionales con productos complementarios. Se ha evidenciado el fin del boom petrolero en el país, por lo que Ecuador busca reactivar su economía a través de la producción agropecuaria y de las ventajas competitivas viéndolas como una opción de desarrollo y

generación de divisas más allá del crudo. Gracias a la riqueza natural, entre un sinfín de atributos como su ubicación, la diversidad geográfica y climática y su tierra fértil, el país se encuentra en la capacidad de producir café, banano, cacao, brócoli, leche entre otros productos y todos estos de excelente calidad.

Como se observa en la tabla 4 la producción de lácteos presenta un crecimiento progresivo y cuenta con una balanza comercial positiva, el Gobierno ha prohibido toda clase de importación del producto y sus derivados y la oferta en supermercados es variada.

Tabla 4 Balanza comercial del sector lechero (en volumen, Tm)

<b>Año</b>	<b>Exportación</b>	<b>Importación</b>	<b>Balanza</b>
2000	1.326	188	1.138
2001	368	574	-206
2002	22	1.000	-978
2003	46	167	-121
2004	145	134	11
2005	196	319	-123
2006	63	51	11
2007	902	82	820
2008	1.307	137	1.170
2009	4,206	20	4.186
2010	10.315	40	10.275
2011	20.180	50	20.130
2012	22.930	488	22.442
2013	5.453	65	5.388
2014 - Nov	10.507	5	10.502

Elaborado por: Karla Morales (2018)  
Fuente: Banco Central del Ecuador (2016)

A principios del siglo XXI, la producción nacional no era suficiente para cubrir la demanda interna, con el paso de los años el sector lácteo ha incrementado su efectividad y ha logrado incluso a exportar significativas

cantidades de tal forma que en el 2014 se registró en la balanza comercial 10.502 toneladas métricas, cuando en 2005 se situaba negativamente en -123 Tm. se observa que no existe un valor exportable constante Banco Central del Ecuador (2016).

Según Estrella (2015) indica que “paralelamente, los mercados internacionales han pre-sentado interesantes dinámicas como el incremento de 24% en el consumo mundial de lácteos previsto para el período 2012-2022”, por otro lado la producción de lácteos del país todavía no ingresa directa y permanentemente en mercados internacionales como sería lo esperado, todo esto de la mano del bajo consumo interno, industrias lácteas lejanas del sector agropecuario, costos altos de producción, precios bajos de comercialización de la leche y pocos acuerdos por parte del estado que beneficien al sector.

Dentro del país los establecimientos correspondientes al sector lácteos han generado una cantidad considerable de fuentes de empleo, pues al aumentar su producción y con la apertura de nuevas empresas se necesita el aumento de mano de obra capacitada.

El sector de elaboración de productos lácteos representa un gran aporte para la economía del país, lo que genera un aumento de ingresos a la producción ecuatoriana. Instituto nacional de estadística y censos (2009).

En la tabla 5 se presenta el número de personal ocupado dentro del sector manufacturero, de la elaboración de productos alimenticios y finalmente de la elaboración de productos lácteos del año 2015.

Tabla 5 Total de empleados, según tamaño de empresa según divisiones (CIIU) de actividad económica (2015)

<b>Sección</b>	<b>Microempresa</b>	<b>Pequeña</b>	<b>Mediana</b>	<b>Grande</b>	<b>Total</b>
C. Industrias Manufactureras	6707	43177	44867	212154	306905
División					
C10. Elaboración de productos alimenticios	820	6083	8611	101224	116738
Grupo					
C105. Elaboración de productos lácteos	86	722	689	5812	7309

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Instituto nacional de estadística y censos (2009)

Alrededor de 1,5 millones de ecuatorianos están empleados directa e indirectamente en el sector lácteo produciendo aproximadamente 6,3 millones de litros diarios, en promedio el 42% de la producción se concentra en pequeñas y medianas unidades de producción agropecuarias, la gran mayoría son pequeños productores con propiedades menores a 100 ha de acuerdo a la Encuesta de superficie y producción agropecuaria continua (2014), la mayor concentración de empleados lógicamente lo abarcan las grandes empresas con un 80% del total del personal ocupado del sector.

La tabla 6 establece la ocupación de establecimientos relacionados al sector manufacturero del País. Las actividades de manufactura cuenta con un total de 7681 establecimientos a nivel nacional, de estos 168 empresas incluidas microempresas, pequeñas, medianas y grandes empresas se dedican exclusivamente a la elaboración de productos lácteos. Existen alrededor de 300.000 unidades de producción agropecuarias (UPA) dedicadas exclusiva o parcialmente a la ganadería.

Tabla 6 Número de empresas, según tamaño de empresa del año 2015

<b>Sección</b>	<b>Microempresa</b>	<b>Pequeña</b>	<b>Mediana</b>	<b>Grande</b>	<b>Total</b>
C. Industrias Manufactureras	1724	4198	1117	642	7681
División					
C10. Elaboración de productos alimenticios	250	626	260	239	1375
Grupo					
C105. Elaboración de productos lácteos	29	88	28	23	168

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Instituto nacional de estadística y censos (2009)

Dentro del país la mayor concentración de empresas de productos lácteos corresponde a pequeñas empresas abarcando el 52% del total de establecimientos seguido de las microempresas que representa el 17% del promedio total INEC (2015).

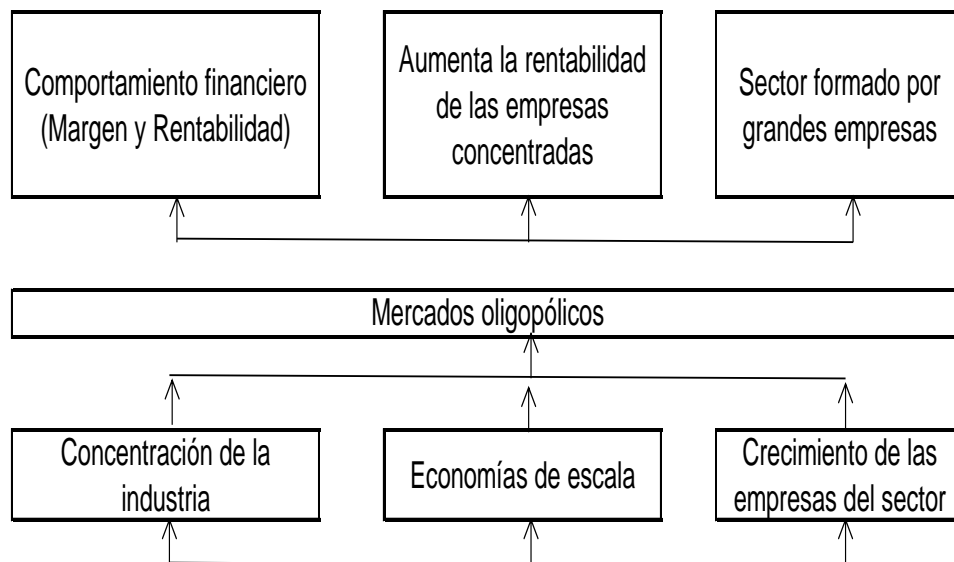
Las principales provincias que producen leche son: Pichincha (13.9%), Cotopaxi (9.3%), Azuay (9,3%); Chimborazo (9.2%); Manabí (9.2%) y Tungurahua (6.4%) se caracterizan por una mayor especialización en producción lechera y por disponer de los mejores hatos, con una base genética del alto nivel Instituto nacional de estadística y censos (2009).

El principal destino de la leche se vende en líquido (72.4%) y procesada en la Unidad de producción Agropecuaria (UPA) del 14% y de consumo en la propia UPA del 11.1% Instituto nacional de estadística y censos (2009).



## 1.2.2. Análisis crítico

### 1.2.2.1. Árbol de Problemas



Elaborado por: Karla Morales (2018)  
Fuente: Investigación bibliográfica

Figura 4 Árbol de problemas

### 1.2.2.2 Relación causa efecto

En el Ecuador las empresas manufactureras del sector de leche fresca líquida presentan varias limitaciones al momento de querer desarrollarse dentro de un mercado competitivo, es así que en una estructura de competencia imperfecta identificada en el sector las grandes industrias productoras de leche están acaparando el mercado y esta concentración de empresas junto con los intermediarios es decir los recolectores de leche a nivel nacional son los que se quedan con la utilidad del sector mientras que los productores siguen vendiendo a un precio mínimo el litro

de leche afectando directamente al comportamiento financiero, dilatando la probabilidad surgir de las pequeñas empresas, por otro lado, en la existencia de economías de escala en sectores en donde se empieza a ver ya aglomeración de producción y de ventas en algún punto del tiempo los que se ven afectados son los pequeños productores pues los únicos beneficiados son las grandes compañías incrementando su rentabilidad y finalmente las empresas que están acaparando el mercado son grandes empresas que han optado por nuevas estrategias de reafirmación y crecimiento en el sector por ejemplo la tecnología UHT que tiene un doble proceso de pasteurización de la leche requiere obviamente de grandes inversiones por parte de las industrias que ya lo han implementado por lo que se hace difícil la entrada de nuevas y pequeñas empresas y competir con empresas ya establecidas del sector, es así que sin un análisis de las circunstancias anteriormente mencionadas no se contaría con datos reales del impacto de este sector así como el aporte al mercado nacional e internacional.

Por otro lado si se logra disminuir los riesgos que se presentan en las compañías del sector de leche fresca líquida, se facilitará el ingreso de pequeñas empresas pasteurizadoras de leche al sector permitiendo que la mayoría de gente en términos de consumidores reciban productos de calidad a un precio justo, promoviendo el desarrollo empresarial de las empresas más pequeñas se estará beneficiando al crecimiento económico del país.

### 1.2.3 Prognosis

El sector de fabricación de leche fresca líquida es un sector representativo dentro de la economía del Ecuador pues garantiza la soberanía alimentaria, si continua la concentración de la industria láctea se verá reflejado negativamente en el beneficio del productor en la economía del libre mercado, por otro lado las empresas que han acaparado la producción del leche fresca líquida que se han convertido en un

oligopolio, afectan a la salud de los consumidores directamente considerando además que es un sector estratégico pues de ello depende la salud de los ecuatorianos.

#### 1.2.4. Formulación del problema

¿Es la concentración de la industria un factor determinante para los mercados oligopólicos repercutiendo en el comportamiento financiero durante el periodo 2011-2016 de las empresas del sector de leche fresca líquida (CIIU C1050.01) del Ecuador?

#### 1.2.5. Interrogantes

- ¿En qué proporción las empresas del sector de leche fresca líquida (CIIU C1050.01) del Ecuador se han concentrado?
- ¿Cómo es el comportamiento financiero de las empresas concentradas del sector de leche fresca líquida (CIIU C1050.01) del Ecuador?
- ¿Cuáles son los factores determinantes de las empresas con estructuras de mercados imperfectos (oligopolios) del sector de leche fresca líquida (CIIU C1050.01) del Ecuador ?
- ¿Existe alguna relación entre la concentración de mercado y la rentabilidad de las empresas del sector leche fresca líquida (CIIU C1050.01) del Ecuador?

#### 1.2.6. Delimitación

- **Campo:** Dirección financiera de empresas
- **Área:** Análisis financiero

- **Aspecto:** Estructura de los mercados oligopólicos
- **Temporal**  
**Tiempo de la Investigación:** 25/06/2017 hasta 31/01/2018  
**Tiempo del problema:** Periodo 2011-2016
- **Espacial:** La investigación se desarrollará a las empresas del sector de leche fresca líquida (CIIU C1050.01) del Ecuador.

### 1.3. JUSTIFICACIÓN

La presente investigación justifica su desarrollo dado a que es un tema muy poco explorado, de tal forma que en el ámbito práctico nos ayuda a determinar los factores determinantes de las empresas con estructuras de mercados imperfectos (oligopolios) de las empresas del sector de elaboración del productos lácteos, esto se logra en base a un estudio minucioso de los posibles causantes de dicha concentración, generando un impacto positivo sobre el sector productivo, pues por medio de los resultados obtenidos de investigación se puede encaminar a la toma de decisiones de inversión dentro de las compañías del sector con mayor rentabilidad contribuyendo con empresarios, docentes y estudiantes de la Facultad de Contabilidad y Auditoría como base para futuras investigaciones.

La línea de investigación encaja dentro de la organización empresarial y emprendimiento ya que busca demostrar la relación de la concentración de mercado y el comportamiento financiero dentro de una estructura de competencia imperfecta en el sector de elaboración de productos lácteos, se justifica además por la factibilidad que tiene para su realización, ya que se cuenta con el tiempo suficiente para su desarrollo, acceso a las fuentes de información secundaria obtenidas de plataformas gubernamentales

cuya información es netamente confiable, posibilidad de aplicar los diferentes instrumentos de investigación como bibliotecas virtuales, disponibilidad de los recursos humanos, materiales, y tecnológicos.

## 1.4. OBJETIVOS

### 1.4.1. Objetivo general

- Analizar la incidencia de la concentración de la industria en el comportamiento financiero de las empresas del sector de leche fresca líquida (CIU C1050.01) del Ecuador con un análisis financiero de oligopolios en el Ecuador.

### 1.4.2. Objetivos específicos

- Identificar el nivel de concentración de la industria en el sector de leche fresca líquida (CIU C1050.01) del Ecuador para el establecimiento de la estructura de mercados imperfectos.
- Establecer el comportamiento financiero de las empresas concentradas del sector de leche fresca líquida (CIU C1050.01) del Ecuador que permita la ejecución de un análisis financiero del oligopolio identificado.
- Establecer la relación estadística entre la variable concentración de la industria y la variable comportamiento financiero de las empresas del sector de leche fresca líquida (CIU C1050.01) del Ecuador.
- Proponer un programa de implementación de un Sistema de Gestión de Responsabilidad Social Empresarial para compañías del sector de leche fresca líquida (CIU C1050.01) del Ecuador.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

La conformación de sectores oligopólicos viene dado por la concentración de mercado que no hacen nada más que privatizar el mercado desembocando en la manipulación de precios un factor determinante no es más que la falta de competencia, a continuación se presentan varios artículos de investigación relacionados a la concentración de la industria que aclararan los causales determinantes del mismo, visto de distintas perspectivas por varios autores.

En su trabajo de investigación “Vision Internacional / Un balance de Seattle” Dos Santos (1999) informa que los países en desarrollo deben reprimir el fuerte carácter monopólico y oligopólico del comercio mundial, limitando el comercio intrafirmas, la exigencia de precios en las materias primas que generan una baja constante de sus precios de producción en relación con las economías exportadoras ejerciendo el libre comercio como principio ordenador del intercambio mundial.

Con la implementación de acuerdos que controlen la concentración de empresas se ha logrado una gran apertura comercial y una libertad de mercado excepcional, sin embargo no se han eliminado subsidios directos o indirectos en la producción y se mantiene las restricciones no arancelarias a la entrada de productos como exigencias de salud, de presentación y otras, a su vez aún no se logra asegurar la capacidad de competir en términos de financiamiento, marketing y otros instrumentos no previstos por los acuerdos de liberación. Lo que se busca es organizar y administrar el comercio mundial, no solamente en la perspectiva de un libre mercado sino, en la idea de asegurar el predominio de sus empresas

sobre los mercados nacionales y locales de las naciones menos poderosas.

Una vez analizados diferentes puntos de vista se llegó a la conclusión que al comercio mundial lo marcan cada vez más los comportamientos de mercados monopólicos y oligopólicos. La mayoría del comercio internacional contemporáneo lo dominan las corporaciones o empresas multinacionales, transnacionales o globales, cabe mencionar que los precios son administrados por las firmas de acuerdo a su interés de burlar al fisco, o de dar prioridad a otras razones económicas y financieras.

Según Escalante (2009) en su artículo “Solicitan no privilegiar oligopolios” la influencia de los oligopolios sobre los productores mexicanos, ha sido un problema trascendental, pues muchos de estos mercados concentrados transnacionales están acabando con el productor primario que se encuentra en vías de desarrollo, afectando al productor que toda su vida ha estado en la producción agrícola, y se están creando una dependencia alimentaria en México.

Lo que los productores buscan es los programas de apoyo del Gobierno federal no aterricen exclusivamente en los oligopolios y ponen como ejemplo a países poderosos, como Estados Unidos, que efectivamente tienen mayor capacidad de respuesta de su mismo Gobierno para recompensar a sus productores.

Además aseguran que a través de la conformación de grandes conglomerados, no solo se podría concentrar el poder económico al interior, sino que dada su escala no se podrían convertir en competidores internacionales.

Según Cerda (2009) en su artículo denominado “Control de las concentraciones económicas en el marco jurídico de la ley 601, ley de promoción de la competencia” es de gran importancia y sumamente necesario la creación de un marco jurídico regulatorio del comportamiento

de las empresas en el mercado, especialmente de las prácticas restrictivas que buscan evitar la competencia y controlar la estructura de mercado, si bien, las concentraciones no son prohibidas lo que se busca es impedir que a partir de la concentración se produzcan efectos lesivos para la competencia y el buen funcionamiento de determinado mercado por lo que quedan restringidas las concentraciones de agentes económicos que puedan disminuir, restringir, dañar o impedir la libre competencia económica de bienes o servicios iguales, similares o sustancialmente relacionados. Se exceptúan de esta prohibición las concentraciones que recaigan sobre un agente económico que se encuentre en estado de insolvencia, es decir cuando las empresas se encuentran en riesgo las concentraciones económicas vistas desde el punto de fusiones que es una operación que las empresas realizan para alcanzar mayor tamaño, desarrollando las actividades existentes, o nuevas, con el objetivo de lograr mayor penetración en los mercados habituales o mercados nuevos; o consolidaciones que no es una figura que tenga por finalidad la concentración, su finalidad es mostrar los resultados financieros de un grupo de empresas que se encuentran concentradas, es decir son un canal de salida que tienen las pequeñas y medianas empresas para obtener mejores cuotas de mercado y de esta manera generar competitividad en el mismo.

Dichas concentraciones pueden incidir positiva y beneficiosamente para la sociedad, a raíz de ellas las empresas producirían con mejor calidad y a menores costos, por lo que los consumidores serán beneficiados alcanzando así un bienestar social. Sin embargo y en la mayoría de los casos las concentraciones pueden ocasionar un desequilibrio en el mercado y dañar ese bienestar social convirtiéndolo en beneficio de la empresa que se ha concentrado. Estas operaciones dan como resultado efectos positivos como negativos, por esa razón se hace difícil tomar una decisión, de tal forma que se debe hacer una valoración sobre las consecuencias de la concentración.



Cuando las fusiones o adquisiciones de control provocan posiciones de dominio es necesario regularlas y analizarlas, esta es una función que le corresponde al Estado por medio de la institución competente, que evite que las empresas alcancen o refuercen posición de dominio en el mercado que les permita determinar el funcionamiento de éste imponiendo alzas en los precios y condiciones comerciales no equitativas, en cuanto a los posibles efectos de las concentraciones en el mercado no se puede afirmar que sea totalmente negativo, pero tampoco podemos referirnos al tema únicamente en relación con sus beneficios.

En su investigación denominada “Ofrecen ir contra monopolios” Núñez (2011) establece que México pretende erradicar la presencia de mercados monopólicos y oligopólicos, incentivando la competencia en los sectores públicos y privados de la economía, fomentando la convergencia, la competitividad y la competencia entre productores.

Para poder cumplir con el propósito inicial se debe abrir toda la industria al "libre mercado" es decir incluir la participación privada en refinación, distribución y comercialización, dejando de lado los privilegios, es urgente que la competencia entre a mercados que hoy por hoy se encuentran concentrados.

Se establece finalmente que la concentración de la industria es el concepto económico que más contradice al bien común, por lo que se necesita instaurar un nuevo diseño de instituciones que regulen la ley para promover la competencia y a su vez investiguen casos de falta de competencia económica pues se conseguiría generar que cinco millones de pobres se incorporen a la clase media.

Según Morales (2017) en su artículo denominado “Bloquean oligopólicos la competitividad” expresa principalmente que para vigorizar la competitividad de México se debería fortificar la regulación de sectores oligopólicos, principalmente de industrias que producen insumos

estratégicos, pues la poca competencia desemboca en una carga para los productores que desean introducirse en mercados internacionales a través de mayores costos de producción y una oferta poco confiable.

Lo que plantean es incrementar los incentivos para el ingreso y participación de nuevos jugadores en sectores indispensables, aprovechar la ventaja geográfica, y alcanzar una inserción internacional exitosa, aumentando la competitividad general de la economía, todo esto se lograría incluyendo criterios de competencia en la formulación de políticas públicas.

Finalmente determinaron que las rigideces de la regulación laboral han sido determinantes para la baja capacidad de respuesta del mercado a los choques externos. Todo lo anteriormente mencionado repercute en la limitada flexibilidad del mercado laboral frenará la recuperación del empleo en el nuevo proceso de recuperación económica que debe enfrentar el país.

Al hablar de comportamiento financiero nos referimos a lo presupuestado, a los ingresos y gastos dentro de un periodo determinado dado las circunstancias de mercado internas y externas analizadas a través de indicadores financieros, en este apartado se analizan estudios que aclaran este panorama desde diferentes puntos de vista.

De acuerdo a Gorriti (2003) en su artículo “¿Rentabilidad o supervivencia?: La agricultura de la costa peruana” la agricultura empresarial peruana atraviesa por problemas de rentabilidad por lo que gran parte de los agricultores incurren en economías de tipo familiar para afrontar los retos de la supervivencia, existen diferencias en el acceso a recursos productivos, a mercados en el entorno institucional, a los particulares cultivos y uso de tecnologías que se dan en los distintos ámbitos locales de producción, sin embargo la gran interrogante es cómo

es que a pesar de las pérdidas o baja rentabilidad, estas no se ven reflejadas en un comportamiento de retracción de la producción, por lo que utilizarán indicadores de rentabilidad para analizar a un empresario generador de ganancias y a un pequeño productor minimizador de riesgos.

Para poder realizar el análisis de rentabilidad se utilizó estructuras de presupuesto separadas de tal forma que se toma en cuenta a los principales cultivos con sus respectivas tecnologías y a los tipos de explotación agropecuaria fincas, que permiten obtener una visión comparativa del peso económico que tienen los distintos cultivos, de las diferencias y similitudes entre tecnologías, el uso de los recursos, su productividad, la eficiencia, el uso del agua, la capacidad de absorción de empleo, la capacidad que tiene para cubrir sus costos y de aportar con un margen positivo a la generación de utilidades.

Al análisis presupuestal que nos permite calcular la rentabilidad neta como expresión de la división entre el margen neto (precio per cantidad menos costos totales) y el total de costos incurridos en el manejo del cultivo por hectárea o de la finca, se le añadió el análisis de rentabilidad bruta y de valor agregado, que son realmente útiles para el análisis de rentabilidad de las fincas

Es así que los factores que explican la rentabilidad de un cultivo son el rendimiento productivo, precio del producto y costos de producción, la rentabilidad bruta no incluye los gastos indirectos incurridos en intereses y en alquiler de la tierra, y los efectuados por concepto de reposición de activos fijos y plantaciones.

En el artículo de Reaño (2005) denominado “La rentabilidad y otros demonios” la finalidad de todas las empresas es obtener rentabilidad, una de las herramientas fundamentales para lograrlo es la correcta toma de decisiones, los directorios presionan por resultados financieros y los

accionistas miden el desempeño de sus empresas según la rentabilidad de su inversión.

Si bien, algunas empresas son más exitosas que otras y en esto intervienen distintas variables como el tipo de industria, la coyuntura del país, la calidad de los gerentes, la eficiencia de los procesos internos, las habilidades para pronosticar el futuro y entre otras.

En el presente estudio una muestra de empresas que cotizan en Bolsa fue clasificada en dos grupos: aquellas cuya gerencia toma decisiones en base al EVA (Valor Agregado Económico) y aquellas que no utilizan el EVA. Luego de un seguimiento de cinco años se concluyó que, para las empresas que usan el EVA el valor de sus acciones subió un 50% más y el valor de mercado de las empresas como un todo se incrementó en un 69% más que las otras.

Por lo que las empresas investigadas entendieron que la rentabilidad no viene sola, hay factores que determinan el éxito de estas y si no la medimos de manera correcta, es muy difícil darse cuenta si se encuentran el en el camino correcto o no.

Acorde a Giacomozzi (2012) en su investigación denominada “Estrategia de mercado seguida por los grupos económicos en Chile: efecto en el rendimiento y la rentabilidad” cuando se habla de dirección estratégica abarca la relación entre las estrategias de crecimiento corporativo de mercado y los resultados empresariales, es decir el rendimiento y rentabilidad.

Para la investigación se toma como universo de análisis a 38 económicos chilenos mediante un muestreo aleatorio simple determinando para cada uno de ellos la estrategia corporativa de crecimiento de mercado utilizada, como también el rendimiento sobre la inversión y rentabilidad sobre el capital, para comparar la incidencia de la diversificación o concentración

sobre el resultado de cada grupo económico, al hablar de rentabilidad se refiere al resultado de la gestión de los recursos económicos y de la incidencia en la misma de la gestión financiera. Para el análisis del rendimiento y la rentabilidad, se utilizó los estados financieros consolidados (Balance General y Estado de Resultados) de la matriz de cada uno de los grupos económicos incluidos en la investigación, los cuales fueron debidamente verificados.

Finalmente resultó que los grupos económicos concentrados obtienen una mayor rentabilidad y rendimiento en comparación con los grupos diversificados, pero con una mayor dispersión de su resultado, la rentabilidad se forma a partir del rendimiento y del efecto conjunto del apalancamiento, la corrección monetaria y el impuesto a las utilidades, de tal forma que en el caso de los grupos diversificados, se parte de un rendimiento medio de 8,51%, el que se ve aumentado en un 74% para obtener la rentabilidad de un 14,80% y en el caso de los grupos concentrados, la media de rendimiento es de 11,36% la cual se ve incrementada en un 64% para la obtención de la rentabilidad de un 18,63%. Un detalle significativo de todo esto es que teniendo los grupos concentrados un mayor rendimiento, el efecto de los resultados no operacionales es decir el apalancamiento, la corrección monetaria y el impuesto a las utilidades es levemente mejor para los grupos diversificados por sobre los concentrados.

En su investigación “Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el análisis discriminante” De la Hoz, Fontalvo y Morelos (2014) estudian detalladamente el comportamiento financiero de las empresas del sector basadas en indicadores de productividad y rentabilidad esperando obtener resultados positivos con la implementación de los mismos.

Se realiza una investigación empírica donde se ejecutó la implementación de cálculos de indicadores de productividad y rentabilidad de un grupo de 116 empresas que conforman el sector petrolero y gas, utilizando información obtenida de los estados financieros, para lo cual se utilizaron técnicas de análisis e interpretación de indicadores.

Con la aplicación de los indicadores se determina si existe o no un mejoramiento representativo en lo correspondiente al comportamiento financiero, por lo que se hace necesaria la implementación de los mismos dentro una gestión corporativa con la finalidad de dinamizar el sector.

Según Tomás José, F. H., Adel Alfonso, M. M., & Delimiro Alberto, V. C. (2016) en su trabajo de investigación denominado “Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad en las empresas prestadores de salud del régimen contributivo en Colombia” para poder analizar el comportamiento de las empresas prestadoras de salud de Colombia es necesario el uso de indicadores financieros que indiquen la productividad y la rentabilidad de las empresas, a través de estudios cualitativos y cuantitativos soportado en un análisis discriminante multivariado (ADM), que facilita el análisis de diferencias de los años 2008, 2009 y 2010 y a su vez con la obtención de medias de los periodos estudiados.

Se evidenció que el análisis de las medias del indicador utilidad operacional / valor agregado mantiene diferencias realmente significativas y para el análisis de la función discriminante presentaron una mejora los indicadores Utilidad Bruta / Ingresos Operacionales y Utilidad Operacional / Valor agregado.

Finalmente se concluye que por el análisis discriminante multivariado existe una gran diferencia entre los periodos estudiados, el modelo de la función discriminante consiente básicamente en predecir el comportamiento de la población a futuro con un 61,1 % de probabilidad.

En el presente apartado se hace una revisión de la influencia que ejerce la concentración de la industria en el comportamiento financiero, ambos juegan un rol muy importante en la economía, pues en base a estos se verá reflejado el progreso continuo de las empresas del sector.

Según Cifuentes (2012) en su investigación denominada “Concentración de la producción de las industrias culturales en Cali” es importante estudiar la concentración de las industrias culturales para el período 2006 a 2008 que se dedican a producir bienes y servicios artísticos de consumo masivo pues se busca promover sectores intensivos en talento humano y no en capital y además porque son fuente de notables encadenamientos productivos, altamente generadoras de valor agregado, que además provoquen externalidades positivas en las economías locales a través de generación de empleo y desarrollo económico, en teoría permiten una distribución de ingresos mayormente equitativa teniendo en cuenta que la generación de valor agregado en la producción cultural recae sobre el talento y la creatividad.

El análisis de la concentración de mercado tiene como finalidad aproximarse a compendiar en un único número las características asociadas a la estructura de un mercado o industria, estas medidas tienen en común que miden la importancia relativa de las empresas que componen un mercado estableciendo así un número reducido de empresas que ejercen un control importante sobre los precios y las cantidades que se transan en dicho mercado.

Las propiedades deseables de una medida de concentración deberían ser:

- \* Es independiente del tamaño de la industria
- \* Aumenta cuando la cuota de mercado de alguna firma se incrementa a expensas de otra pequeña (principio de transferencia)
- \* Disminuye en el caso de la entrada de nuevas empresas con un tamaño arbitrario

- \* Aumenta en presencia de fusiones y adquisiciones de empresas
- \* Toma el valor de  $1/N$  si todas las firmas se subdividen en partes iguales, donde  $N$  es el número de firmas presentes en el mercado
- \* Toma el valor de  $1/N$  si todas las firmas tienen el mismo tamaño y por lo tanto, debería ser una función decreciente de  $N$
- \* Toma valores entre cero y uno

Se emplea el índice de Hirschman-Herfindhal y el índice de Rosenbluth, comparando los resultados bimestrales y anuales para las industrias culturales y otros sectores importantes de la economía caleña, se utiliza la aproximación más común en la literatura que es el uso del porcentaje de ventas como el indicador del tamaño de las empresas, la base de datos se obtuvo de la DIAN que registra empresas formales y obligadas a declarar IVA, los datos son seguros y eventualmente auditados, se encuentran discriminados por sectores económicos siguiendo la clasificación del CIU a cuatro dígitos, lo que facilita un análisis detallado por subsector, los datos están disponibles para diferentes años con una frecuencia bimestral; esto facilita una mirada dinámica de la concentración en la producción que no sería posible de realizarse el cálculo de los índices de concentración en un único período.

La distribución de las ventas anuales de las industrias analizadas presenta una fuerte asimetría hacia la derecha en los cuatro años analizados por lo que tan solo cuatro firmas tienen ventas superiores con respecto a la muestra por lo que sugiere la presencia de al menos algún nivel de concentración.

Se concluye que sería importante determinar cuáles son las causas de la concentración crítica de poder que tienen algunas industrias. El resultado demuestra una caracterización de la concentración del poder económico de las empresas dentro de las industrias culturales, que identifica la estructura de mercado presente en cada uno de los subsectores culturales. La concentración de un mercado puede darse por tendencias



de oligopolios de las empresas existentes frente a las que las pequeñas empresas no pueden competir. A su vez, las asimetrías vienen dadas por la generación de economías de escala y la administración efectiva de los recursos de empresas con mayor alcance en ventas en el mercado. Es recomendable que el gobierno municipal intervenga con medida regulatorias sobre las tendencias de colisión o bien para incentivar a través de programas de financiación a los pequeños inversionistas culturales.

Según Gallegos (2009) en su artículo denominado “Modelos para el diagnóstico y cuantificación del poder de mercado en sectores industriales: un enfoque de estructura-conducta-resultados” expresa que busca presentar modelos que diagnostiquen y cuantifiquen el poder de mercado dentro de los sectores industriales, que están dentro del paradigma clásico “Estructura-Conducta-Resultados”.

La investigación se desarrolla por medio de la aplicación del índice de Lerner que determina la capacidad de control sobre un mercado o poder de mercado de una empresa, para el primero utiliza las derivadas de la ecuación del beneficio, llegando así a una última ecuación que permite evaluar el poder del mercado, para el segundo utiliza la suma de los índices individuales, si este índices es  $>0$  representa que la empresa tiene poder de mercado.

Concluyendo de tal manera que la variable con mayor impacto es la participación o cuota de mercado la misma que esta sobre los márgenes. Para el caso de la industria, el poder de mercado se relaciona con el índice de Herfindahl, la elasticidad precios de la demanda y la variación conjetural.

En el modelo de oligopolio tipo Cournot, se concluye que el poder de mercado de la empresa depende de su cuota de mercado (o participación

de la empresa en el mercado de la industria), de la elasticidad precio, de la demanda del bien y de la expectativa (conjetura constante) de la empresa sobre la conducta de las empresas rivales.

## 2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

Para dar solución a un problema debe existir paradigmas que faciliten el entendimiento de ciertos aspectos de la realidad, básicamente constituye un sistema de conocimientos científicos conformado por leyes, principios, teorías, valores y comportamientos con la finalidad de dar explicación sobre los fenómenos y procesos de cambio.

La presente investigación trabajará en base a un paradigma positivista del conocimiento ya que se efectuará una investigación formal y estática partiendo del manejo de un conjunto de variables para formular las explicaciones sistemáticas que existen objetivamente basándose en evidencias empíricas que se relacionen entre sí, con un enfoque mixto predominante cuantitativo por lo que se utilizará técnicas como la correlación y regresión lineal múltiple con la intención de alcanzar la mayor exactitud en el proceso.

## 2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

La investigación se encuentra respaldada en leyes y normas legales que determinan las instituciones reguladoras del desarrollo económico del país, de tal manera se ejecutará tomando como base la normativa legal detallada a continuación.

La Constitución del Ecuador (2008) a través de normas y leyes a seguir busca alcanzar el bienestar popular proveniente de un consenso general

es decir, de un acuerdo básico que permita a una mayoría significativa de los ecuatorianos sentirse parte del mismo.

En el Art. 276 se acuerda que el régimen de desarrollo busca aumentar la calidad de vida, mejorar las capacidades y potencialidades de la población ecuatoriana, trabajar en un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible a través de una distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.

El Art. 283 busca mantener una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado en concordancia con la naturaleza, garantizando la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que incentiven el buen vivir. El régimen económico se integrará por las siguientes formas de organización económica ya sea pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las que se determinen en la Constitución. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

En el Art 284 busca implantar una política económica que equilibre la distribución del ingreso y de la riqueza nacional, impulse la producción nacional, la productividad y competitividad sistémica, la acumulación del conocimiento científico y tecnológico, la inserción estratégica en la economía mundial y las actividades productivas complementarias en la integración regional.

El Art. 334 busca promover el acceso equitativo a los factores de producción, impulsando el desarrollo y la difusión de conocimientos y tecnologías orientados a los procesos de producción arraigada por políticas de fomento a la producción nacional en todos los sectores, en especial para garantizar la soberanía alimentaria y la soberanía energética, generar empleo y valor agregado.

En el acuerdo ministerial N.- 2013 001 suscrito el 15 de marzo del 2013 se establece básicamente que se debe precautelar la calidad e inocuidad dentro del proceso de producción y comercialización de los productos lácteos y sus derivados con la finalidad de asegurar el acceso a los mercados y la salud de los consumidores a través de una higiénica producción evitando practicas inadecuadas., todo esto debido a la importancia del consumo de lácteos, es por ello que el gobierno se ve en la obligación de difundir información que transmita la importancia de la leche y sus derivados en la vida del ser humano, lo que fortalece claramente el sector y ayuda al crecimiento y sostenibilidad del mismo.

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria del sector Financiero Popular Y Solidario (2011) pretende promover, fortalecer y consolidar el sistema económico popular y solidario a través de la implementación de planes, programas y proyectos relacionados al emprendimiento y crecimiento de nuevos negocios estipulados en el Plan Nacional del Buen Vivir (2013-2017) conjuntamente con organismos de integración del sector financiero popular y solidario.

Plan Nacional del Buen Vivir (2013-2017) plantea diversificar y generar mayor valor agregado en la producción nacional, por medio del impulso y fortalecimiento de las industrias estratégicas claves y sus encadenamientos productivos, haciendo énfasis en aquellas que son resultado de la reestructuración de la matriz energética, de la gestión soberana de los sectores estratégicos y de las que dinamizan otros sectores de la economía en sus procesos productivos, por otro lado es necesario articular la gestión de los sectores estratégicos a la Estrategia Nacional para el cambio de la Matriz Productiva y a la vocación productiva de los territorios y su diversidad poblacional.

A su vez requiere consolidar la transformación productiva de los sectores prioritarios industriales y de manufactura, por medio de procesos de incorporación de valor agregado que propaguen el componente nacional y solidifiquen la capacidad de innovación y de aprendizaje colectivo, prioritariamente atendiendo las necesidades de la industria de astilleros, como generadora de encadenamientos productivos, para el desarrollo de actividades industriales conexas.

Vigorizar el marco institucional y regulatorio que permita una gestión de calidad en los procesos productivos y garantice los derechos de consumidores y productores, a su vez articular la educación y la investigación a la generación de capacidades técnicas y de gestión, para dinamizar la transformación productiva y fomentar la sustitución selectiva de importaciones, en función del potencial endógeno territorial, con visión de encadenamiento de industrias básicas e intermedias y finalmente y uno de los objetivos principales es incrementar la participación de la industria manufacturera al 14,5%.

Ley de Compañías (2000) las compañías deben presentar sus Estados Financieros una vez al año para efectos de control ante la Superintendencia de Compañías.

“Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año:

- a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley;
- b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y,
- c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías.

El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia.

Art. 290.- Todas las compañías deberán llevar su contabilidad en idioma castellano y expresarla en moneda nacional. Sólo con autorización de la Superintendencia de Compañías, las que se hallen sujetas a su vigilancia y control podrán llevar la contabilidad en otro lugar del territorio nacional diferente del domicilio principal de la compañía.

Art. 293.- Toda compañía deberá conformar sus métodos de contabilidad, sus libros y sus balances a lo dispuesto en las leyes sobre la materia y a las normas y reglamentos que dicte la Superintendencia de Compañías para tales efectos.

Art. 92.- La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre tres o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirán, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura.

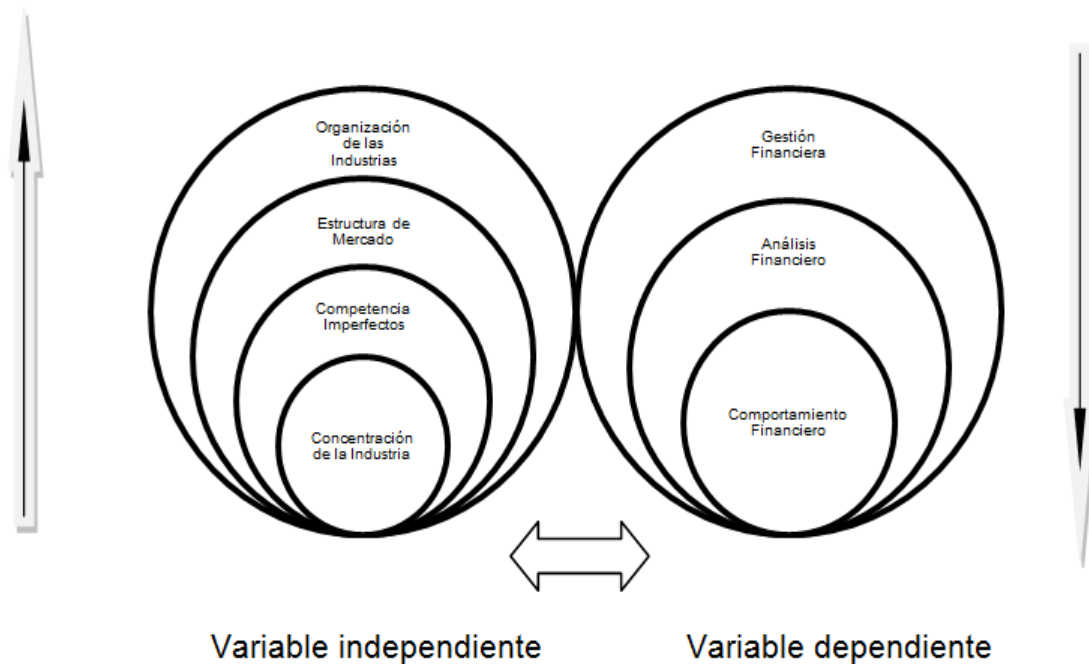
Art. 143.- La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones”.

La Superintendencia de Compañías (2013-2017) es el ente encargo de vigilar, controlar y promover la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley por medio de sistemas de regulación y servicios, aportando al desarrollo de la actividad empresarial del país, todo esto basado en la transparencia de las actividades de las empresas.

## 2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

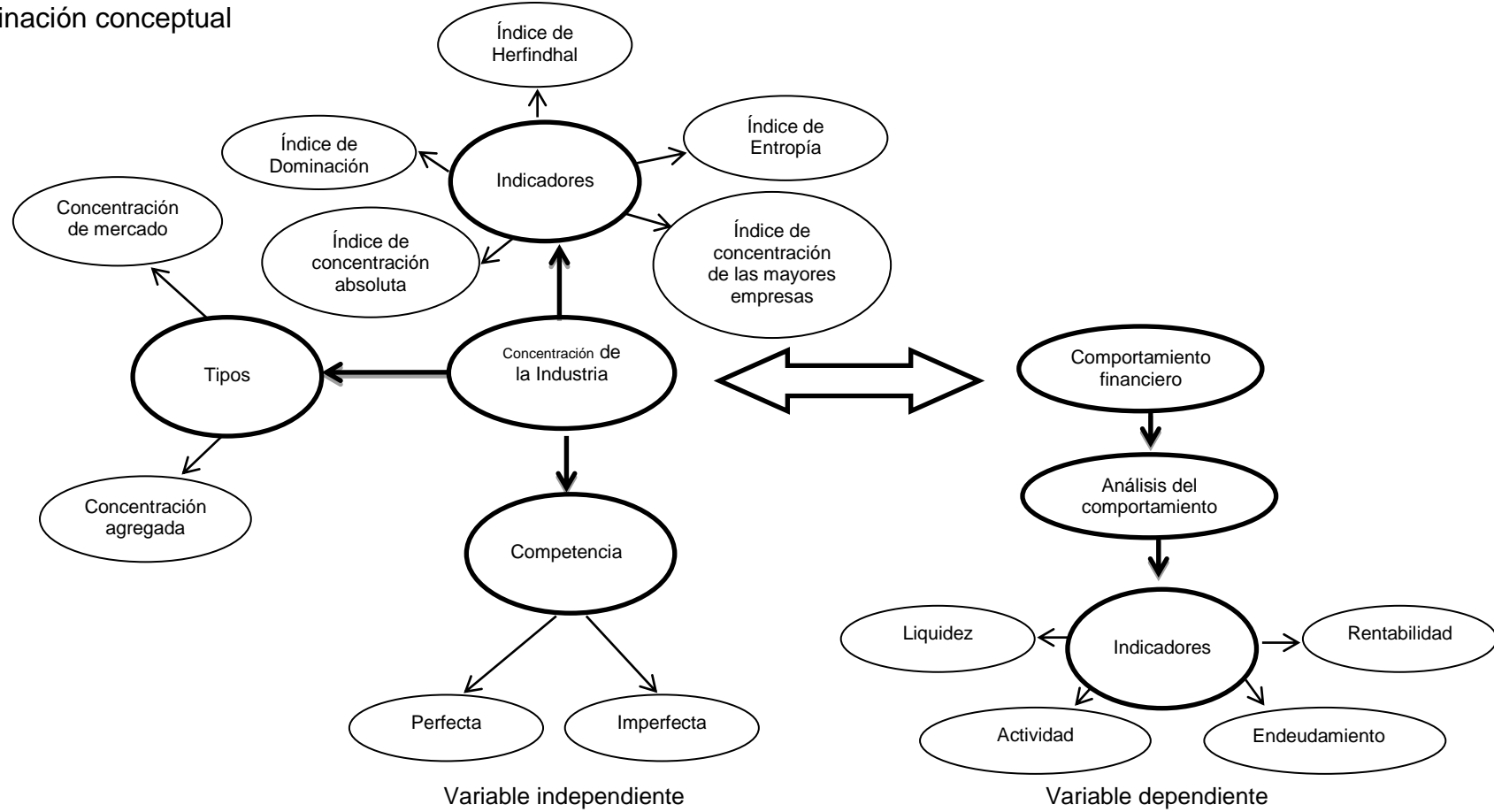
### 2.4.1. Gráfico de inclusión de interrelacionados

Superordinación Conceptual



Elaborado por: Karla Morales (2018)  
Fuente: Investigación bibliográfica  
Figura 5 Superordinación conceptual

Subordinación conceptual



Elaborado por: Karla Morales (2018)  
 Fuente: Investigación bibliográfica  
 Figura 6 Subordinación conceptual



## 2.4.2. Marco conceptual Variable Independiente

Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema

### ORGANIZACIÓN DE LAS INDUSTRIAS

La organización industrial analiza la competencia, el costo de las transacciones, y las acciones regidas de gobierno es decir cómo se organizan los productores en los mercados.

En palabras de Samanamud (2012) “la teoría de la organización industrial es el estudio de la operación y el desempeño de mercados competitivos imperfectos y el comportamiento de las empresas en estos mercados”.

### ESTRUCTURA DE MERCADO

La estructura de mercado estudia las características de los diferentes tipos de oferentes y demandantes dentro del mercado.

Según, De Cantú (2013) “mercado en economía, es cualquier conjunto de transacciones o acuerdos de negocios entre compradores y vendedores. En contraposición con una simple venta, el mercado implica el comercio formal y regulado, donde existe cierta competencia entre los participantes”.

### COMPETENCIA IMPERFECTA

La competencia imperfecta viene dado por empresas oferentes que tienen la capacidad de influir individualmente en el precio del producto de la industria e imponen precios que rigen en el mercado de tal forma que el empresario puede influir en las decisiones de sus competidores con sus

propias acciones y a su vez de ser influenciado por las decisiones de sus rivales.

Los mercados de competencia imperfecta en palabras de Galarreta (2015) “son aquellos en los que bienes y productores son los suficientemente grandes como para tener un efecto notable sobre el precio”.

Roge (2012) afirma que “existen varios modelos de este tipo de mercado entre ellos el mercado monopolístico y los diversos modelos oligopólicos, existen mercados donde un comprador tiene suficiente cuota de mercado para influir en el precio ese tipo de mercados, es decir son los monosopnios y los oligopsonios”.

## CONCENTRACIÓN DE LA INDUSTRIA

La concentración de ciertas industrias dentro de la economía es de importante relevancia para analizar y caracterizar un mercado.

De acuerdo a Camacho (2010) “el oligopolio es aquel mercado en el que la mayor parte de las ventas las realizan unas pocas empresas, cada una de las cuales es capaz de influir en el precio de mercado con sus propias actividades”.

### Indicadores

Para poder cuantificar el nivel de concentración de mercado se pueden establecer una serie de indicadores que facilitan la interpretación de la concentración de mercado.

Según Navarro, Ocampos, y Saumeth De las Salas (2013) “el grado de concentración se puede medir mediante una serie de instrumentos de

medición llamados “índices de concentración” que tienen en cuenta la participación de cada uno de los agentes económicos presentes en un mercado”.

#### Tipos de indicadores de concentración de mercado

##### Índice de concentración absoluta

Acorde a Navarro, Ocampos, y Saumeth De las Salas (2013) este índice “cuantifica la participación relativa de las mayores firmas en un mercado y a partir de ahí, obtienen un estimado absoluto de la concentración del mercado”.

##### El índice de Dominación

En palabras del autor Navarro, Ocampos, y Saumeth De las Salas (2013) el índice de dominación “mide cuán dominado está un mercado por la empresa más grande que opera en él. Este es un índice definido como el promedio de las participaciones de cada empresa en la concentración de la producción”.

##### Índice de Herfindahl y Hirschman (IHH)

De acuerdo a Lencinas y Rada (2012) el índice de Herfindahl “originalmente este índice fue propuesto por Hirschman como una medida alternativa al índice de Gini para tratar de medir la concentración espacial de las actividades económicas y posterior mente Herfindahl lo introduce en la medición de la concentración empresarial de una determinada actividad productiva”.

En palabras de Navarro, Ocampos, y Saumeth De las Salas (2013) “es el índice más usado. Se calcula como la suma de los cuadrados de las

participaciones de las empresas del mercado relevante. El IHH se basa en el número total y en la distribución de los tamaños de las firmas de una industria”.

#### Índice de entropía

Según Navarro, Ocampos, y Saumeth De las Salas (2013) el índice de entropía “es el grado de desorden que existe entre los elementos de una distribución. En el análisis del mercado este índice se refiere al grado de imperfección o concentración. Matemáticamente es la sumatoria de las cuotas de mercado multiplicadas por sus respectivos logaritmos”.

#### Índice de concentración de las mayores empresas

De acuerdo a Navarro, Ocampos, y Saumeth De las Salas (2013) “es la sumatoria de las cuotas de mercado de las N mayores empresas. Este índice se construye ordenando las empresas de mayor a menor según su grado de participación”.

#### Tipos

##### Concentración de mercado

Según Lencinas y Rada (2012) la concentración de mercado “se refiere al grado en que dicho mercado está concentrado en un número determinado de agentes, (productores o vendedores), pero uno de estos agentes o unos pocos tenga un control casi absoluto del mercado”.

##### Concentración de agregada

De la misma manera en palabras de Lencinas y Rada (2012) la concentración agregada es el “grado en que un número reducido de

grandes empresas controlan la producción de la economía en su conjunto o de importantes sectores de esta”.

## Competencia

### Competencia perfecta

De acuerdo al autor Roge (2012) “la competencia perfecta es una representación idealizada de los mercados de bienes y de servicios en la que la interacción recíproca de la oferta y de la demanda determina el precio”.

Para Navarro, Ocampos, y Saumeth De las Salas (2013) “la competencia entre los vendedores llevará a que ninguno de ellos pueda vender a un precio más alto del que lo hacen los demás, pues si lo intentara la competencia del resto de los productores lo expulsaría del mercado”.

De acuerdo a Roge (2012) “cuanto más elevado resulte el número de participantes, más competitivo será el mercado”.

### Competencia imperfecta

Roge (2012) explica que sobre la competencia imperfecta “existen varios modelos de este tipo de mercado entre ellos el mercado monopolístico y los diversos modelos oligopolísticos, existen mercados donde un comprador tiene suficiente cuota de mercado para influir en el precio”.

### 2.4.3. Marco conceptual Variable Dependiente

#### GESTIÓN FINANCIERA

La gestión financiera abarca la cadena de procesos para conseguir, mantener y utilizar dinero, ya sea físico como billetes y monedas o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito.

Para Nunes (2016) la gestión financiera “es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros”.

#### ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero facilita el entendimiento, comprensión y el comportamiento del pasado financiero de una entidad, su situación actual y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia y pronosticar su futuro.

Según Gil (2011) el análisis financiero “proporciona información útil para la toma de decisiones financieras, para ello hace uso de la información generada por la contabilidad y de los modelos teóricos que nos brindan las finanzas”.

#### COMPORTAMIENTO FINANCIERO

Según Desiree (2010) quien cita a Thompson (2000) afirma que “el comportamiento financiero de una empresa es la conducta o medio de actuar de una organización ante situaciones basados en los diferentes

estados contables y financieros de la misma, que son necesarios para lograr sus objetivos, el mismo no es más que el manejo óptimo de los recursos financieros, físico y humanos para lograr la mayor rentabilidad”.

#### Análisis del comportamiento financiero

El análisis del comportamiento financiero se lo realiza mediante la aplicación de los indicadores financieros con los cuales se obtiene datos y se saca conclusiones importantes sobre la empresa, sus fortalezas, debilidades y acciones que se requieran emprender para mejorar dicha situación encaminadas a la toma de decisiones.

Para Gitman (2007) el análisis del comportamiento financiero hace referencia “respecto a la necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles, entonces es necesario profundizar y aplicar consecuente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras y de esta manera conocer el comportamiento financiero de la empresa”.

#### Indicadores financieros

Por medio de las razones o indicadores financieros se puede realizar un análisis financiero más analítico y entendible.

Según Ortiz (2012) “el análisis por indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias, enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieran posterior y más profunda investigación”.

Para Martínez (2013) “las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos

cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias”.

A su vez nos permiten calcular indicadores promedio de empresas que pertenecen al mismo sector, y así poder emitir un diagnóstico financiero y lo que permite determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras.

#### Indicadores de liquidez

Permite determinar el grado de liquidez de una empresa y por ende su capacidad de generar efectivo, para atender en forma oportuna el pago de las obligaciones contraídas además establece el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos.

- a) Relación corriente o de liquidez: Es el resultado de dividir los activos corrientes sobre los pasivos corrientes.

$$\text{Relación corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

- b) Prueba ácida: se determina como la capacidad de la empresa para cancelar los pasivos corrientes, sin necesidad de tener que acudir a la liquidación de los inventarios.

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{inventario}) / \text{Pasivo Corriente}$$



## Indicadores de endeudamiento

Estos indicadores determinan el nivel de endeudamiento de la empresa, en otras palabras establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa.

- a) Endeudamiento sobre activos totales: Establece el grado de participación de los acreedores, en los activos de la empresa.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \text{Total pasivo} / \text{Total activo}$$

- b) Endeudamiento de Leverage o apalancamiento: Otra forma de determinar el endeudamiento, es frente al patrimonio de la empresa, para establecer el grado de compromiso de los accionistas, para con los acreedores.

$$\text{Apalancamiento} = \text{Total pasivo} / \text{Patrimonio}$$

## Indicadores de Rentabilidad

Es un indicador de rendimiento es decir es la utilidad o ganancia del negocio por realizar sus actividades. Mide el éxito de la empresa así como de su efectividad reflejada en los rendimientos generados con relación a la inversión y a las ventas.

- a) Rentabilidad del patrimonio: Es el rendimiento obtenido frente al patrimonio bruto, se calcula así:

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

b) Rendimiento del Activo Total: Es establecer el grado de rendimiento del activo total.

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \text{Utilidad neta} / \text{Activo total bruto}$$

c) Margen bruto: Muestra cuanto se ha obtenido por cada peso vendido luego de descontar el costo de ventas y va a variar según sea el riesgo y/o el tipo de empresa.

$$\text{Margen bruto} = \text{Utilidad bruta} / \text{Ventas netas}$$

d) Margen operacional de utilidad: Indica la relación respecto al proceso operativo.

$$\text{Margen operacional} = \text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas netas}$$

e) Margen neto de utilidad: Muestra cuanto se ha obtenido por cada peso vendido.

$$\text{Margen neto} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}$$

#### Indicadores de Actividad

Son los que establecen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez.

a) Número de días cartera a mano: Mide el tiempo promedio concedido a los clientes, como plazo para pagar el crédito.

$$\text{Nro. Días de cartera} = (\text{Cuentas por cobrar} \times 360) / \text{Ventas Netas}$$

b) Rotación de cartera: Indica el número de veces que el total de las cuentas comerciales por cobrar, son convertidas a efectivo durante el año.

$$\text{Rotación de cartera} = 360 / \text{Nro. Días de cartera a la mano}$$

## 2.5. HIPÓTESIS

La concentración de la industria incide en el comportamiento financiero de las empresas del sector de fabricación de leche fresca líquida.

## 2.6. SEÑALAMIENTO DE LAS VARIABLES

- **Variable independiente:** Concentración de la industria
- **Variable dependiente:** Comportamiento financiero
- **Unidad de observación:** Empresas del sector de fabricación de leche fresca líquida
- **Términos de relación:** Incide en

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. ENFOQUE**

Según información presentada por Díaz, Escalona, Castro, León y Ramírez (2015) la investigación cuantitativa es el método de investigación más utilizado durante siglos, es generalizable, preciso y exacto pues aporta datos y resultados repetibles y verificables, este método facilita la determinación de la población y muestra de manera estadística. Además se posee un enfoque objetivo que estudia hechos datos y frecuencias que están orientados a la obtención de resultados cuantitativos, porcentuales y numéricos.

La presente investigación es predominantemente cuantitativa, pues es determinante la recolección y procesamiento de datos orientados a la comprobación de la hipótesis a través de la elaboración de tablas y gráficos que ilustran adecuadamente las variables por medio de la medición numérica y análisis estadístico.

#### **3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **3.2.1. Investigación bibliográfica-documental**

En palabras de Bernal (2015) la investigación documental consiste en el análisis de la información escrita obtenida de documentos sobre un tema específico sin ningún tipo de alteración, con la finalidad de establecer relaciones respecto al tema objeto de estudio.

En la presente investigación se trabajará con diferentes fuentes bibliográficas o documentales de forma masiva, como bases de datos académicas, entre las cuales se pueden destacar bibliotecas virtuales como: Pro-Quest, Scopus, Abaco, Scielo, Redalyc, entre otras.

Por otro lado se revisará también fuentes secundarias como plataformas gubernamentales para la obtención de las bases de datos, entre ellas la página del Instituto Nacional de Estadística y Censos para visualizar el código de Clasificación Internacional Industrial Uniforme “CIIU Rev. 4.0”, la página oficial de la Superintendencia de Compañías, para descargar los Estados Financieros de las empresas del sector, el sitio web del Servicio de Rentas Internas, para obtener información financiera a través de estadísticas multidimensionales donde se utilizó el visor OLAP denominado SAIKU 2.4. dentro del formulario 104.

### 3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

#### 3.3.1. Investigación descriptiva

La investigación descriptiva según Hernández Fernández y Baptista (2007) busca describir la realidad objeto de estudio, lo que implica cómo es y cómo se manifiesta determinado fenómeno, es decir representar a través de palabras las características y perfiles de personas, grupos, comunidades, sectores o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis.

Esta investigación describe un fenómeno económico dentro de la estructura del subsector de leche fresca líquida, usando información financiera de compañías legalmente constituidas que se encuentran bajo el control y vigilancia de la SUPERCIAS facilitando la descripción de la concentración que tienen las empresas de estudio y el comportamiento financiero que presentan dentro de un periodo de tiempo determinado.

### 3.3.2. Investigación correlacional

Según Bernal (2010) la investigación correlacional busca demostrar la relación existente entre las variables o los resultados de las variables, la correlación reconoce asociaciones más no relaciones casuales, en donde un cambio en un factor incide directamente en un cambio en otro factor.

En el estudio realizado se aplica la investigación correlacional, para que una vez identificadas las variables se facilite el determinar la relación de la variable independiente Concentración de la Industria, con la variable dependiente Comportamiento Financiero, midiendo el grado de relación o asociación entre ellas y realizar la comprobación estadística de las hipótesis.

## 3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

### 3.4.1. Población

En palabras de Hernández Fernández y Baptista (2003) la población es el conjunto de todos los seres o casos que posean concordancia con determinadas especificaciones en torno a sus características de contenido, lugar y tiempo.

La población para el desarrollo de la presente investigación son 117 empresas categorizadas por el CIU de elaboración de leche fresca líquida del Ecuador que se encuentran legalmente constituidas registradas en la Superintendencia de Compañías.

Véase anexo 1 – Empresas registradas en la Superintendencia de Compañías.

### 3.4.2. Muestra

Acorde a Hernández Fernández y Baptista (2003) la muestra es un subgrupo de la población, y la muestra no probabilística o dirigida es un subgrupo de la población en donde la selección de los elementos con los que se va a trabajar no obedecen a la probabilidad de ser elegidos sino de las causas relacionadas con las características de la investigación o de quien realice la muestra por lo que las muestras seleccionadas obedecen a otros criterios de investigación.

En el presente trabajo investigativo se trabajará con una muestra no probabilística, primeramente se seleccionan las empresas categorizadas por el CIU de elaboración de leche fresca líquida que se encuentran activas, que nos brindan accesibilidad de los estados financieros desde el año 2011 hasta el 2016, resultando de esta 14 compañías registradas en la Superintendencia de Compañías como se muestra en la tabla 7.

Tabla 7 Compañías registradas en la Superintendencia de Compañías

N	CIU	EMPRESA
1	C1050.01	ABELLITO S.A.
2	C1050.01	AGROPECUARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL ALPENSWISS S.A.
3	C1050.01	ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
4	C1050.01	DISLUB C S.A.
5	C1050.01	EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
6	C1050.01	INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.
7	C1050.01	INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA.
8	C1050.01	INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
9	C1050.01	LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.
10	C1050.01	LACTEOS SAN ANTONIO CA
11	C1050.01	LECHERA ANDINA S.A. LEANSA
12	C1050.01	PARMALAT ECUADOR S.A.
13	C1050.01	PROLACHIV S.A.
14	C1050.01	ZULAC S.A.

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

### 3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

De acuerdo con Herrera, Medina y Naranjo (2004), la operacionalización de las variables es un procedimiento por el cual se pasa del plano abstracto de la investigación a un plano operativo, traduciendo cada variable de la hipótesis a manifestaciones directamente observables y medibles, en el contexto en que se ubica el objeto de estudio, de manera que oriente la recolección de información.



### 3.5.1. Operacionalización de la Variable Independiente

Tabla 8 Operacionalización de la variable Concentración

VARIABLE INDEPENDIENTE: Concentración				
Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems Básicos	Técnicas e instrumentos
<p>La concentración de mercado es una condición de las industrias que se refieren a la capacidad de las firmas de participación de la producción del mercado. Relaciona la cantidad de productores con la producción en el mercado.</p>	<p>Índices de Concentración</p>	<p>Herfindahl</p> $H = \sum_{i=1}^n s^2$	<p>¿Cuál es el índice de concentración en el mercado de elaboración de leche fresca líquida del Ecuador?</p>	<p>Recopilación Documental de las empresas del sector de elaboración de leche fresca líquida que se encuentran controladas por la Superintendencia de Compañías / valores que son identificados en el visor SAIKU 2.4</p>

Elaborado por: Karla Morales (2018)

### 3.5.2. Operacionalización de la Variable Dependiente

Tabla 9 Operacionalización de la variable Comportamiento Financiero

VARIABLE DEPENDIENTE: Comportamiento Financiero				
Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems Básicos	Técnicas e instrumentos
Para el estudio del comportamiento financiero se analizan los factores económicos que afecta al giro del negocio, mediante la cuantificación de los recursos utilizados para lograr un determinado volumen de producción.	Índices Financieros	Rendimiento Activo Fijo (ROA) $R. \text{ del Activo Fijo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	¿Cuál es el índice de rentabilidad en el mercado de elaboración de leche fresca líquida del Ecuador?	Recopilación Documental de las empresas del sector de elaboración de leche fresca líquida que se encuentran controladas por la Superintendencia de Compañías / Pagina web de la Superintendencia de Compañías.
		Rendimiento de patrimonio (ROE) $R. \text{ del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$		
		Margen Operacional $M. \text{ Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$		
		Margen Neto $M. \text{ Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$		
		Margen Bruto (de utilidad) $M. \text{ Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$		

Elaborado por: Karla Morales (2018)

### 3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Es la recolección de datos pertinentes sobre variables, sucesos, contextos, categorías, comunidades u objetos involucrados en la presente investigación (Hernández Fernández y Baptista, 2003).

Tabla 10 Plan de recolección de la información

¿Para qué?	Para indagar información necesaria y así profundizar los conocimientos requeridos en la investigación.
¿De qué persona o sujetos?	Empresas del sector de fabricación de leche fresca líquida CIU C1050.01 del Ecuador.
¿Sobre qué aspectos?	<ul style="list-style-type: none"><li>• Concentración de mercado</li><li>• Comportamiento financiero</li></ul>
¿Quién investiga?	Karla Morales (Investigadora)
¿Cuándo?	Período en Estudio 2011-2016. Período de Tesis 2017-2018.
¿Dónde?	Empresas del sector de fabricación de leche fresca líquida registradas en la Superintendencia de Compañías.
¿Cuántas veces?	Una vez por empresa
¿Qué técnicas de recolección?	Observación, y explotación de datos de fuentes secundarias.
¿Con qué?	Libros, Internet, Bases de datos, Páginas Web.
¿En qué situación?	Horas disponibles para la investigación.

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Investigación de Campo

La información será recolectada de fuentes de información secundaria como se muestra a continuación.

Tabla 11 Tipo de Información

TIPO DE INFORMACIÓN	TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN	INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
1. Fuentes Secundarias	Lectura científica Páginas Web Bibliotecas Virtuales	Libros Internet Bases de datos

Elaborado por: Karla Morales (2018)  
Fuente: Investigación de campo

Tabla 12 Procedimiento de recolección de información

TÉCNICAS	PROCEDIMIENTO
Explotación de datos de fuentes secundarias.	La información se tomará de los Estados Financieros y del visor SAIKU 2.4 para las empresas dedicadas a la elaboración de leche fresca líquida correspondientes a la muestra de estudio de los años 2011-2016.
	Página web de la Superintendencia de Compañías / Visor SAIKU 2.4
	La explotación de datos se efectuara los días 1, 2, 3, 4 de agosto del 2017.

Elaborado por: Karla Morales (2018)  
Fuente: Investigación de campo

## Plan para la recolección de información

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos (ver Pág. 19) e hipótesis de investigación (ver Pág. 49), de acuerdo con el enfoque escogido que para el presente estudio es predominantemente cuantitativo (ver Pág. 50), considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos:** Los sujetos a investigarse son las empresas pertenecientes al sector de elaboración de leche fresca líquida del Ecuador.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.** Se realizará recopilación documental de bases de datos gubernamentales como técnica de recolección de información. (ver Pág. 60).
- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.** Como instrumento para para la información recogida a través de fuentes secundarias se realiza el descargo de los Estados Financieros obtenidos de la página web de la Superintendencia de Compañías e información financiera obtenida del visor SAIKU 2.4 (ver Pág. 61).
- **Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).** Para la recolección de la investigación In Situ, interviene el autor.
- **Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.** En la presente investigación se aplicará el método deductivo y se trabajará con fuentes de información

secundaria de las compañías correspondientes a la muestra de estudio que pertenecen al sector manufacturero, subsector Elaboración de leche fresca líquida en el Ecuador.

Ecuador a través de distintos grupos dedicados a la recolección y procesamiento de información perteneciente a distintos sectores económicos del país, pone a disponibilidad del público en general dicha información.

La primera fase del presente estudio empieza con la recolección de información secundaria, por medio del Instituto Nacional de Estadística y Censos, utilizando la implementación del código CIIU Rev. 4.0 correspondiente a 6 dígitos el que facilita la desagregación de las actividades económicas abarcando así desde las más generales a las más específicas, se inicia con el reconocimiento de los sectores probables de estudio, siendo el caso para la presente investigación el Sector de elaboración de leche fresca líquida perteneciente al sector Manufacturero.

Seguidamente se accede la base de datos de la Superintendencia de Compañías, para el levantamiento de información financieros de las compañías correspondientes a la muestra de estudio, se dispone descargar de los estados financieros en formato PDF descargados de la página web de la SUPERCIAS.

Al iniciar se contaba con un total de 117 compañías dentro de los 6 códigos CIIU Rev. 4.0 identificados, que se encuentran registradas en la Superintendencia de Compañías sin embargo no contaban con toda la información requerida para la investigación, por lo que se seleccionó a las empresas que si cumplen con los requisitos de la investigación.

De lo cual resulta una base de datos homogénea, que permitirá obtener cálculos para el análisis la concentración de la industria (Variable Independiente) con la ayuda del índice de Herfindahl, y cálculos de índices financieros para el análisis del comportamiento financiero (Variable Dependiente) medido por índices de rentabilidad.

Para el estudio de la Variable Independiente Concentración de la industria se utilizará el índice de Herfindahl que indica el número de empresas que forman parte de un mercado así como la posición de cada empresa en el mismo, adicionalmente mide el grado de competencia en el mercado.

Aplicando la siguiente fórmula:

$$H = \sum_{i=1}^n s^2$$

Dónde:

H= Índice de Herfindahl

s= Cuota de mercado de las empresas que pertenecen al sector

n=Número total de empresas en el sector

Para el cálculo del índice de Herfindahl se inicia con la obtención de la cuota de mercado por medio de la siguiente fórmula:

$$S = \frac{\text{Ingreso total}}{\text{Ingreso total del sector}}$$

De tal forma que el ingreso total del sector lo conforma la suma de las ventas 12 y 0% de todas las empresas pertenecientes al sector es decir compañías que están dentro de cada CIIU Rev. 4.0 identificado en la investigación, dichos valores provienen del visor SAIKU 2.4.

La cuota de mercado anteriormente calculada se eleva al cuadrado, el resultado de esta operación es multiplicado por 10000 obteniendo como resultado el Índice de Herfindahl, para saber el nivel de concentración se debe tener en cuenta:

- Si H. es menores a 1500 ( no hay concentración)
- Si H. se encuentra de 1500 a 2500 hay una moderada concentración de capital
- Si H. es 2500 en adelante alta concentración

Para el estudio de la Variable Dependiente Comportamiento Financiero se aplicarán indicadores financieros que se encuentran en el grupo de rendimiento, como se muestra en la tabla 14.

Tabla 13 Índices Financieros

FACTOR	INDICADORES
Rentabilidad	Rendimiento Activo Fijo (ROA)
	Rendimiento de patrimonio (ROE)
	Margen Neto
	Margen Operacional
	Margen Bruto

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Investigación documental

Con la aplicación de los indicadores anteriormente detallados se obtuvo resultados e interpretaciones del comportamiento de la rentabilidad entre las compañías pertenecientes a cada código CIIU Rev. 4.0, de elaboración de leche fresca líquida en el periodo 2011-2016.



El análisis estadístico y econométrico de los datos de la investigación se lo realizó mediante el uso del software libre “R Statistics 2.12.2” aplicación de correlación y regresión lineal simple el cual permite obtener un análisis estadístico con el uso del lenguaje de programación y gran capacidad de almacenamiento de datos.

Es así que después de calcular el índice de Herfindahl de cada año de estudio y obtener los porcentajes de rendimiento activo fijo (ROA), rendimiento de patrimonio (ROE), margen neto, margen operacional, y margen bruto por cada una de las empresas, se procederá a ingresar los promedios en el software libre R, en primer lugar de la Variable Dependiente Comportamiento Financiero medido con los indicadores financieros y en segundo lugar de la Variable Independiente Concentración medido por el índice de Herfindahl, seguido de esto se utilizará la función **data.frame** con la que concatenamos todas las variables en un sólo conjunto de datos, posteriormente a través de la función **pairs** captamos visualmente las posibles relaciones lineales entre las variables las cuales pueden ser representadas a través de una matriz de diagramas de dispersión. Numéricamente podemos cuantificar el grado de relación lineal mediante la matriz de coeficientes de correlación utilizando la función **cor** comprobando de esta manera la primera hipótesis. Seguidamente podemos verificar los datos de este conjunto utilizando la función **summary**, la cual nos brinda para cada variable dentro del conjunto, los valores mínimos, mediana, media, máximo y los cuantiles primero y tercero, todo esto para el caso de las variables en escala intervalar.

El cálculo de la correlación se utiliza para cuantificar el grado de asociación de dos variables. El coeficiente de correlación  $r$ , también denominado de Pearson, se define con la siguiente ecuación:

$$r = \frac{\sum(x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y})}{\sqrt{\sum(x_i - \bar{x})^2 \sum(y_i - \bar{y})^2}}$$

El coeficiente de correlación puede tener valores de  $-1$  a  $+1$ , el signo indica la dirección de la asociación, por lo tanto las asociaciones más fuertes son  $-1$  y  $+1$ , en el centro  $r = 0$  indica falta de asociación. Otra medida derivada de  $r$  es el coeficiente de determinación, el cual simplemente se calcula como el cuadrado de  $r$  ( $r^2$ ), el coeficiente de determinación multiplicado por 100 se pueden interpretar como el porcentaje de pares de puntos que se pueden explicar con la recta de regresión.

Seguidamente se realizara el cálculo de la regresión lineal regresión que será identificada por un  $R^2$  por medio de la función **lm**, a través del conjunto denominado **a**, mediante esta fórmula se medirá la incidencia de la Variable Independiente sobre la Variable Dependiente comprobando la segunda hipótesis.

Finalmente por medio de la función **anova** se realizará un análisis de varianza que nos permita encontrar la significación de los factores estudiados.

#### Establecimiento de conclusiones y recomendaciones

Para el planteamiento de las conclusiones y recomendaciones se tendrá en cuenta los objetivos establecidos en el Capítulo I, de tal manera que para cada objetivo específico se tenga una conclusión y recomendación.

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

#### **4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

Como se mencionó anteriormente en el capítulo III para el desarrollo de la presente investigación se ha realizado una recopilación documental de información contable de las empresas del sector de fabricación de leche fresca líquida que se encuentran bajo el control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, con la finalidad de obtener información acerca de los Estados Financieros.

Se cuenta con una muestra de 14 empresas, las mismas que han sido clasificadas de manera que permita tener una visión específica de la situación actual de las mismas, y de esta manera realizar la comprobación de las hipótesis establecidas y a su vez elaborar conclusiones y recomendaciones que plantearán soluciones oportunas.

El análisis de la Variable Independiente Concentración, se realizó mediante el índice de Herfindahl, el cual permite conocer el grado de concentración de las empresas en el mercado.

Para poder realizar el cálculo del índice de Herfindahl, primeramente se determinan los ingresos operacionales de las empresas del sector de leche fresca líquida del Ecuador que van a ser analizadas, como se muestra en la tabla 14.

Tabla 14 Ingresos Operacionales

EMPRESA	AÑOS					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ABELLITO S.A.	1.424.951,83	1.589.428,70	1.322.169,28	1.111.590,95	739.261,92	592.414,10
AGROPECUARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL ALPENSWISS S.A.	1.454.764,01	1.766.060,96	2.926.636,07	3.780.515,74	4.047.962,65	3.928.197,32
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.	53.327.461,00	62.801.576,94	71.827.578,43	74.245.922,43	75.542.411,50	64.765.104,53
DISLUB C S.A.	325.782,43	373.525,16	412.245,32	417.892,26	448.160,67	409.341,68
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.	50.653.083,54	53.196.375,25	58.054.341,07	68.474.902,03	69.904.940,36	70.884.088,26
INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.	9.378.120,56	10.749.388,83	11.563.277,32	13.132.106,73	10.845.310,68	11.326.224,77
INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA.	11.507.611,41	12.619.214,50	14.537.492,49	15.887.753,08	15.182.824,58	13.319.485,09
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.	137.411.078,90	148.448.174,65	158.894.880,07	166.464.977,30	195.064.653,30	168.441.271,60
LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.	2.756.998,98	3.897.091,92	5.750.274,10	6.773.214,98	7.894.685,57	9.364.173,12
LACTEOS SAN ANTONIO CA	65.794.826,02	71.343.001,72	83.562.717,89	88.861.194,30	89.170.817,98	84.043.484,50
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA	29.280.961,57	35.461.882,62	23.963.188,13	17.822.527,90	22.333.215,85	21.969.328,20
PARMALAT ECUADOR S.A.	21.535.875,95	21.945.076,77	24.573.262,78	26.450.903,57	27.627.894,40	27.589.064,89
PROLACHIV S.A.	10.723.426,43	12.053.321,56	13.128.480,96	14.059.570,72	14.570.063,39	16.919.527,36
ZULAC S.A.	1.107.928,13	1.441.931,94	1.585.539,78	1.664.244,81	1.396.378,32	1.539.934,40

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Investigación documental

En la tabla 15 se presentan datos de los ingresos operacionales de las 14 compañías de estudio, tomado de los estados financieros registrados en la Superintendencia de Compañías, durante el año 2011 al 2016.

Seguidamente se realiza una recolección de datos históricos sobre las ventas del sector de elaboración de leche fresca líquida, durante el periodo 2011-2016 que se encuentran activas y controladas por la Superintendencia de Compañías estos valores son identificados en el visor SAIKU 2.4 de la página del Servicio de Rentas Internas.

Tabla 15 Ingresos del sector de elaboración de leche fresca líquida

<b>C1050.01 Elaboración de leche fresca, líquida</b>			
<b>AÑO FISCAL</b>	<b>VENTAS NETAS LOCALES 12%</b>	<b>VENTAS NETAS LOCALES 0%</b>	<b>VENTAS TOTALES</b>
2011	65.669.333	117.387.546	183.056.879
2012	75.281.472	124.415.615	199.697.087
2013	75.708.549	137.005.663	212.714.212
2014	73.248.326	148.609.977	221.858.303
2015	100.669.134	154.076.741	254.745.875
2016	95.896.703	134.298.948	230.195.651

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Investigación documental

En la tabla 16 constan los valores de las ventas del sector de leche fresca líquida, gravadas con tarifa 12% de Impuesto al valor agregado, así como las ventas gravadas con tarifa 0%, conformando así el valor de las ventas totales por año.

A continuación se presenta la tabla 16 con la cuota de mercado de las empresas estudiadas desde el año 2011 al año 2016.

Tabla 16 Cuota de Mercado

<b>Cuota de mercado</b>						
<b>EMPRESA</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
ABELLITO S.A.	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
AGROPECUARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL ALPENSWISS S.A.	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.	0,29	0,31	0,34	0,33	0,30	0,28
DISLUB C LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.	0,28	0,27	0,27	0,31	0,27	0,31
INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.	0,05	0,05	0,05	0,06	0,04	0,05
INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA.	0,06	0,06	0,07	0,07	0,06	0,06
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.	0,75	0,74	0,75	0,75	0,77	0,73
LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03	0,04
LACTEOS SAN ANTONIO CA	0,36	0,36	0,39	0,40	0,35	0,37
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA	0,16	0,18	0,11	0,08	0,09	0,10
PARMALAT ECUADOR S.A.	0,12	0,11	0,12	0,12	0,11	0,12
PROLACHIV S.A.	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07
ZULAC S.A.	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Investigación documental

La cuota de mercado indica la participación de cada empresa dentro de todo el sector de leche fresca líquida, de las cuales entre las más representativas tenemos a Industrias Lácteas Toni, Lácteos San Antonio, Alpina y Empresa Pasteurizadora Quito.

Previo al análisis del índice de Herfindahl se presenta la tabla 17 que contiene los rangos identificados por los expertos para medir el grado de concentración.

Tabla 17 Análisis de Índice de Herfindahl

<b>RANGO</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
< a 1500	No existe concentración
Entre 1500-2500	Concentración moderada
> a 2500	Concentración alta

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Investigación documental

La tabla 17 indica que si el índice de Herfindahl es menor a 1500 no existe concentración, si oscila entre 1500 y 2500 existe una concentración moderada y si es mayor a 2500 existe alta concentración.

A continuación se presenta el comportamiento del Índice de Herfindahl de las compañías identificadas dentro de la presente investigación.

Tabla 18 Resultados del Índice de Herfindahl (2011-2016) CIIU C1050.01

<b>CIIU REV. 4.0</b>	<b>DETALLE</b>	<b>AÑO FISCAL</b>	<b>ÍNDICE DE HERFINDAHL</b>	<b>CONCENTRACIÓN</b>
C1050.01	Elaboración de leche fresca líquida	2011	9000	ALTA
C1050.02	Elaboración de leche fresca líquida	2012	9000	ALTA
C1050.03	Elaboración de leche fresca líquida	2013	9400	ALTA
C1050.04	Elaboración de leche fresca líquida	2014	9700	ALTA
C1050.05	Elaboración de leche fresca líquida	2015	9000	ALTA
C1050.06	Elaboración de leche fresca líquida	2016	8800	ALTA

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Investigación documental

La tabla 18 muestra un análisis comportamiento de la concentración del sector “Elaboración de leche en fresca líquida”, correspondiente al CIIU C1050.01 tomando en cuenta los rangos establecidos anteriormente, se presenta que existe un alto grado de concentración en el mercado, con un índice de Herfindahl que sobrepasa los 8000 en todos los años analizados.



El análisis de la variable independiente comportamiento financiero se fundamenta en la utilización de indicadores de rentabilidad los cuales son el margen bruto, el margen operacional, el margen neto, el rendimiento del patrimonio, el rendimiento del activo fijo y la rentabilidad financiera de las empresas estudiadas desde el año 2011 hasta el año 2016.

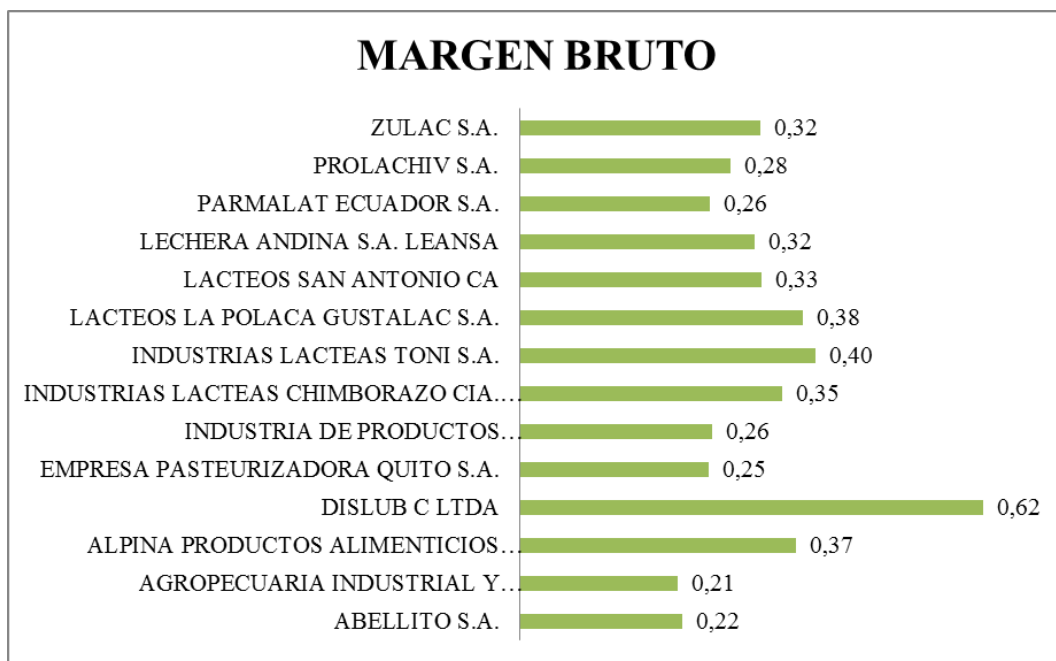
A continuación se detalla el Margen Bruto de las empresas estudiadas año por año.

Tabla 19 Margen Bruto

<b>Margen Bruto</b>						
<b>EMPRESA</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
ABELLITO S.A.	0,2704	0,1341	0,1341	0,1766	0,2439	0,2669
AGROPECUARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL ALPENSWISS S.A.	0,2430	0,1053	0,1744	0,1545	0,289	0,3113
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.	0,5168	0,2494	0,2784	0,2804	0,4798	0,4308
DISLUB C LTDA	0,6616	0,5828	0,6512	0,6411	0,5115	0,6967
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.	0,3286	0,1714	0,1663	0,1697	0,3545	0,3376
INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.	0,3109	0,158	0,1388	0,174	0,3607	0,4094
INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA.	0,4995	0,2352	0,2363	0,2183	0,456	0,4741
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.	0,6028	0,3036	0,3128	0,3101	0,4278	0,4359
LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.	0,5528	0,1732	0,1732	0,1732	0,3875	0,4099
LACTEOS SAN ANTONIO CA	0,3924	0,2068	0,2212	0,2174	0,4484	0,4708
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA	0,4132	0,1952	0,1912	0,1751	0,4605	0,465
PARMALAT ECUADOR S.A.	0,3122	0,1477	0,1721	0,1837	0,3562	0,3647
PROLACHIV S.A.	0,3717	0,175	0,1951	0,2148	0,3564	0,3916
ZULAC S.A.	0,4404	0,2247	0,1698	0,1981	0,5065	0,4061

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías



Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

Figura 7 Margen Bruto

#### Análisis.-

Todas las empresas presentan un retorno positivo de la inversión en un rango de 0,21% a 0,62% en relación al margen bruto de utilidad, es decir que todas las empresas estudiadas tuvieron la capacidad de cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos. Las empresas más representativas con un mayor porcentaje de margen bruto entre los años 2011 y 2016 son la empresa Dislub con 0,62% seguido de Industrias Lácteas Toni con un porcentaje de 0,40%, posteriormente se encuentra la empresa Lácteos la Polaca con 0,38% y finalmente la empresa Alpina con 0,37%.

## Interpretación.-

Las empresas con mayor rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas son la empresa Dislub, Industrias Lácteas Toni, Lácteos la Polaca y Alpina muestran que por cada dólar vendido se generó \$0,62, \$0,40, \$0,38 y \$0,37 de utilidad respectivamente.

En la tabla 20 se presenta el Margen Operacional de las empresas estudiadas año por año.

Tabla 20 Margen Operacional

Margen Operacional						
EMPRESA	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ABELLITO S.A.	0,0017	0,0019	0,0019	0,0017	0,0017	0,0005
AGROPECUARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL ALPENSWISS S.A.	-0,0952	-0,0422	0,0586	0,0155	0,0288	0,0382
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.	0,0726	0,0257	0,0608	0,0508	0,0737	0,0372
DISLUB C LTDA	0,0928	0,031	-0,019	0,0204	0,1269	0,1975
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.	0,0708	0,0429	0,034	0,0389	0,0391	0,0324
INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.	0,0976	0,0427	0,0306	0,022	0,0029	0,0319
INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA.	0,0152	0,0205	0,0201	0,0202	0,024	0,0316
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.	0,2288	0,1137	0,1124	0,1158	0,1168	0,0832
LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.	0,0739	0,0561	0,0561	0,0561	0,04	0,1062
LACTEOS SAN ANTONIO CA	0,2415	0,1109	0,1299	0,1338	0,1164	0,1284
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA	0,0511	-0,0045	0,0211	0,0012	0,0064	0,0494
PARMALAT ECUADOR S.A.	0,0309	0,0083	-0,0151	-0,016	0,0132	0,0201
PROLACHIV S.A.	0,1031	0,0551	0,0378	0,0488	0,0102	0,0195
ZULAC S.A.	0,2789	0,1462	0,094	0,12	0,0786	-0,1218

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías



Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

Figura 8 Margen Operacional

**Análisis.-**

El margen operacional de las empresas estudiadas oscila entre 0,0006% y el 0,14% y sirve para determinar si el negocio es o no lucrativo en sí mismo independientemente de la forma como ha sido financiado. Las empresas con el mayor margen operacional en promedio son Lácteos San Antonio con 0,14% seguido de Industrias Lácteas Toni con 0,13% posteriormente se encuentra la empresa Zulac con 0,10% y finalmente la empresa Lácteos la Polaca y Dislub que alcanzan un 0,07%.

**Interpretación.-**

El margen operacional de Lácteos San Antonio, Industrias Lácteas Toni, Zulac, Lácteos la Polaca y Dislub indica que corresponde a un 0,14% 0,13%, 0,10% y 0,07% de las ventas netas dentro del periodo de estudio,

esto significa que por cada dólar vendido se reportó \$0,14 \$0,13 \$0,10 y \$0,07 de utilidad operacional respectivamente.

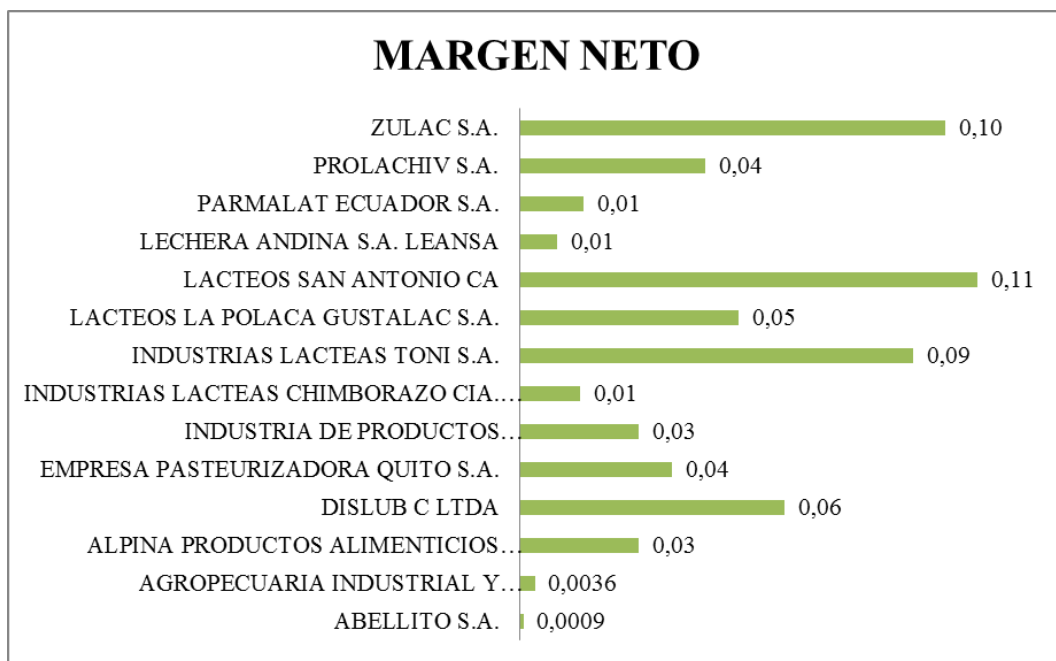
En la siguiente tabla se detalla el Margen Neto de las empresas estudiadas año por año.

Tabla 21 Margen Neto

<b>Margen Neto</b>						
<b>EMPRESA</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
ABELLITO S.A.	0,0007	0,0009	0,0009	0,0015	0,0008	0,0005
AGROPECUARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL ALPENSWISS S.A.	-0,0468	-0,0435	0,0422	0,0271	0,0187	0,0238
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.	0,0219	0,0034	0,0325	0,047	0,0378	0,0223
DISLUB C LTDA	0,0854	0,0165	-0,0284	0,0173	0,1078	0,1679
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.	0,0497	0,0272	0,028	0,038	0,0396	0,0284
INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.	0,0707	0,0353	0,0143	0,0118	0,0118	0,0322
INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA.	0,0014	-0,0017	0,0024	0,0276	0,0306	0,0238
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.	0,1443	0,0718	0,067	0,1139	0,0973	0,0514
LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.	0,0502	0,0324	0,0324	0,0324	0,0341	0,0853
LACTEOS SAN ANTONIO CA	0,1538	0,0734	0,0856	0,1143	0,1017	0,1058
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA	0,0057	-0,0342	-0,0233	-0,0089	0,0288	0,0842
PARMALAT ECUADOR S.A.	0,0074	-0,0024	-0,0174	0,0209	0,0327	0,0468
PROLACHIV S.A.	0,0511	0,0305	0,0236	0,0455	0,0835	0,0226
ZULAC S.A.	0,2308	0,0981	0,0636	0,1078	0,0892	0,0892

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías



Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

Figura 9 Margen Neto

#### Análisis.-

El margen neto de las empresas estudiadas varía entre 0,11% y el 0,0009%. Las empresas con el mayor margen neto en promedio son Lácteos San Antonio con 0,11% seguido de la empresa Zulac con 0,10% posteriormente se encuentra Industrias Lácteas Toni con un porcentaje de 0,09%, y finalmente la empresa Dislub con 0,06%.

#### Interpretación.-

De las empresas Lácteos San Antonio, Zulac, Industrias Lácteas Toni y Dislub, por cada dólar vendido generó \$0,11 \$0,10 \$0,09 y 0,06 de utilidad neta en el periodo de investigación.

A continuación se detalla la Rentabilidad Operativa del Patrimonio de las empresas estudiadas año por año.

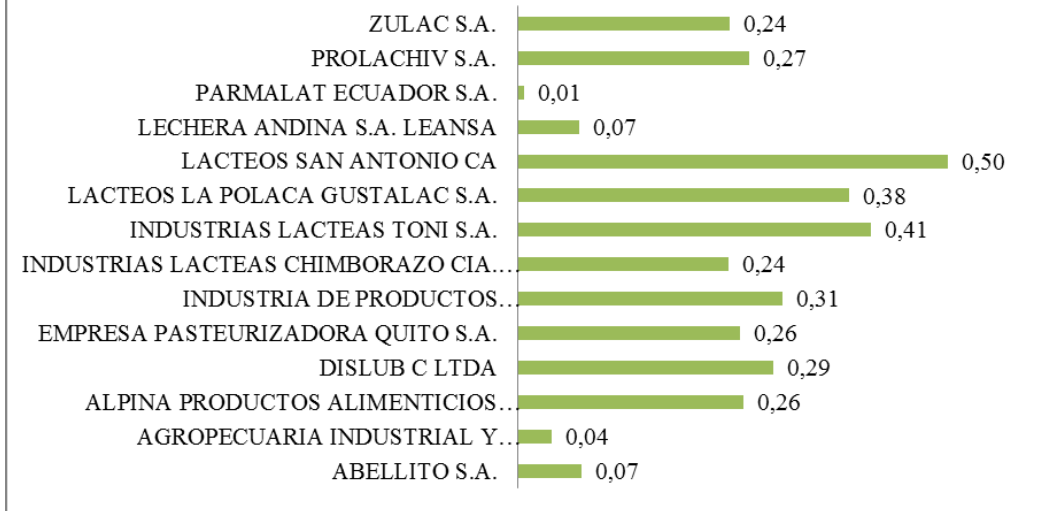
Tabla 22 Rentabilidad Operativa del Patrimonio

Rentabilidad Operativa del Patrimonio						
EMPRESA	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ABELLITO S.A.	0,1292	0,1409	0,1409	0,0861	0,001	0,0125
AGROPECUARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL ALPENSWISS S.A.	-0,3295	-0,133	0,251	0,0897	0,1631	0,1894
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.	0,3107	0,15	0,3337	0,2574	0,3585	0,1567
DISLUB C LTDA	0,4663	0,1676	-0,1414	0,1453	0,5903	0,5392
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.	0,3908	0,2363	0,1989	0,2623	0,2486	0,2034
INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.	0,8069	0,3128	0,2434	0,1773	0,0246	0,2706
INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA.	0,1349	0,2142	0,2298	0,2521	0,2831	0,3425
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.	0,9753	0,4853	0,4417	0,209	0,2174	0,1209
LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.	0,3672	0,2829	0,2829	0,2829	0,3039	0,5769
LACTEOS SAN ANTONIO CA	0,8018	0,3766	0,4688	0,4839	0,4282	0,4243
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA	0,2093	-0,0284	0,099	0,0081	0,042	0,0952
PARMALAT ECUADOR S.A.	0,503	0,1418	-0,5864	-0,0336	-0,0292	0,0441
PROLACHIV S.A.	0,6593	0,3386	0,2217	0,2666	0,0383	0,0828
ZULAC S.A.	0,7596	0,3771	0,2374	0,2766	0,1521	-0,3358

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

## RENTABILIDAD OPERATIVA DEL PATRIMONIO



Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

Figura 10 Rentabilidad operativa del Patrimonio

### Análisis.-

La rentabilidad operativa del patrimonio de las empresas estudiadas alcanza porcentajes entre 0,50% y el 0,01%. Las empresas con la mayor rentabilidad en promedio son Lácteos San Antonio con 0,50% seguido de Industrias Lácteas Toni con un porcentaje de 0,41%, posteriormente se encuentra Lácteos la Polaca con 0,38% y finalmente Industrias de productos alimenticios Inprolac con 0,31%.

### Interpretación.-

Este indicador permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores, de Lácteos San Antonio, Industrias Lácteas Toni, Lácteos la



Polaca e Industrias de productos alimenticios Inprolac el rendimiento del patrimonio de las compañías correspondieron al 0,50%, 0,41%, 0,38% y 0,31% de la utilidad respectivamente.

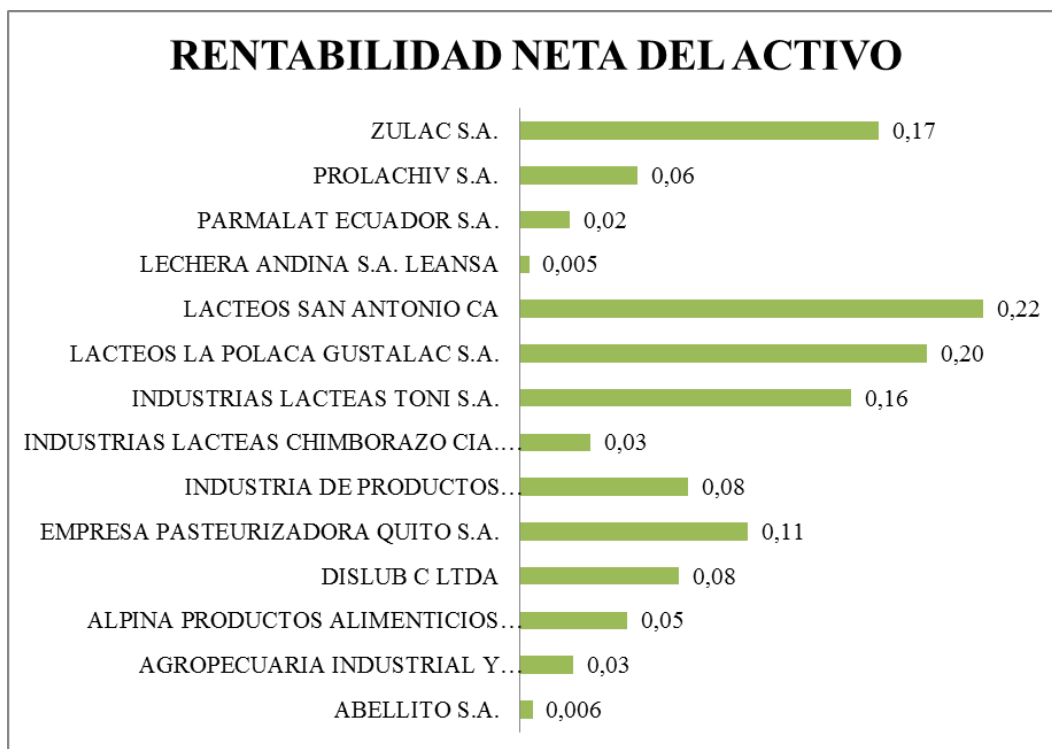
En la tabla 23 se detalla la Rentabilidad Neta del Activo de las empresas estudiadas año por año.

Tabla 23 Rentabilidad Neta del Activo

<b>Rentabilidad Neta de Activo</b>						
<b>EMPRESA</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
ABELLITO S.A.	0,0057	0,0069	0,0069	0,0125	0,004	0,0023
AGROPECUARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL ALPENSWISS S.A.	-0,0886	-0,0832	0,1094	0,0832	0,0576	0,0745
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.	0,034	0,0067	0,0652	0,0915	0,0742	0,0395
DISLUB C LTDA	0,0714	0,0164	-0,0318	0,0216	0,1569	0,2243
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.	0,1517	0,081	0,087	0,117	0,1306	0,0919
INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.	0,2338	0,117	0,0382	0,0294	0,0294	0,0675
INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA.	0,0046	-0,0039	0,0064	0,0669	0,0776	0,053
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.	0,3535	0,1839	0,1397	0,1524	0,0946	0,0326
LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.	0,1725	0,1189	0,1189	0,1189	0,1546	0,3375
LACTEOS SAN ANTONIO CA	0,3106	0,1523	0,1957	0,2701	0,2111	0,1971
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA	0,0006	-0,0556	-0,0278	-0,0112	0,0352	0,086
PARMALAT ECUADOR S.A.	0,0162	-0,0044	-0,0315	0,0321	0,0497	0,0806
PROLACHIV S.A.	0,0619	0,0364	0,0297	0,0637	0,1118	0,0373
ZULAC S.A.	0,4304	0,1725	0,117	0,1817	0,1352	0,1352

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías



Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

Figura 11 Rentabilidad Neta del Activo

#### Análisis.-

La rentabilidad neta del activo de las empresas estudiadas oscila entre 0,22% y el 0,005%. Las empresas con el mayor rendimiento sobre los activos en promedio son Lácteos San Antonio con 0,22% seguido de la empresa Lácteos la Polaca con un porcentaje de 0,20%, posteriormente se encuentra la empresa Zulac con 0,17% y finalmente Industrias Lácteas Toni con 0,16%.

#### Interpretación.-

Las empresas que muestran más capacidad del activo para producir utilidades son Lácteos San Antonio, Lácteos la Polaca, Zulac e Industrias

Lácteas Toni de tal forma que por cada dólar invertido en activo total generó \$0,22 \$0,20, \$0,17 y \$0,16 de utilidad respectivamente.

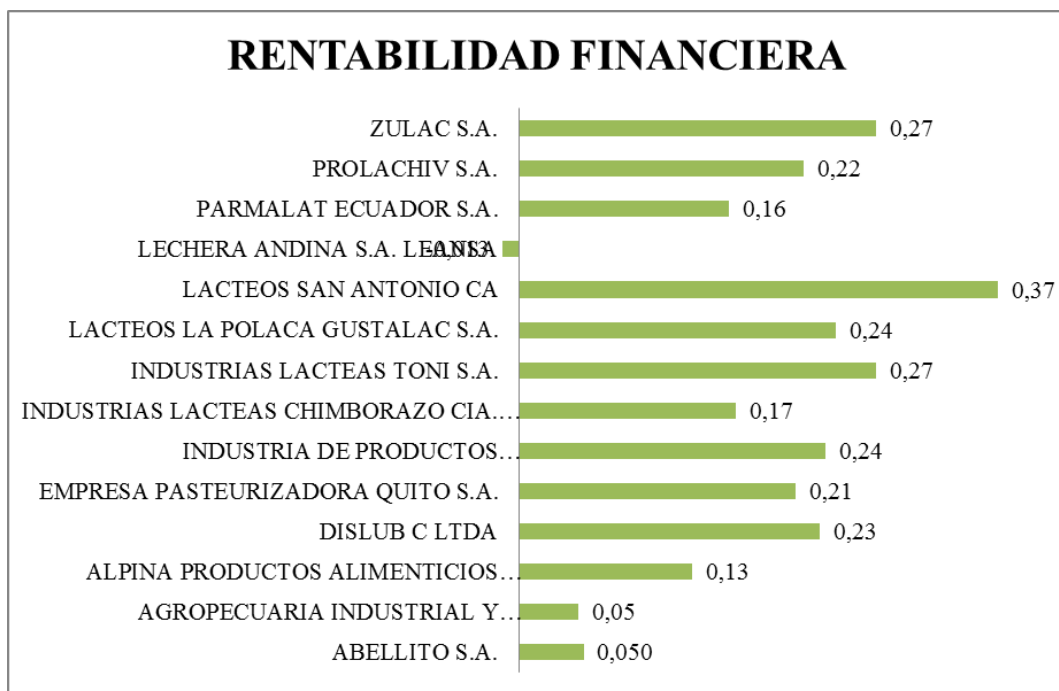
En la tabla 24 se detalla la Rentabilidad Financiera de las empresas estudiadas año por año.

Tabla 24 Rentabilidad Financiera

<b>Rentabilidad Financiera</b>						
<b>EMPRESA</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
ABELLITO S.A.	0,0537	0,0654	0,0654	0,0769	0,0258	0,0122
AGROPECUARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL ALPENSWISS S.A.	-0,1494	-0,1373	0,1807	0,1564	0,106	0,1178
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.	0,0831	0,0198	0,1782	0,2381	0,184	0,094
DISLUB C LTDA	0,4219	0,0891	-0,2109	0,1235	0,5018	0,4583
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.	0,2747	0,1499	0,1637	0,2559	0,2519	0,1786
INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.	0,5766	0,2583	0,1141	0,0955	0,0955	0,2735
INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA.	0,0288	-0,0175	0,0277	0,3435	0,3605	0,2572
INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.	0,6149	0,3063	0,2634	0,2056	0,181	0,0747
LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.	0,2477	0,1634	0,1634	0,1634	0,2588	0,4635
LACTEOS SAN ANTONIO CA	0,5109	0,2491	0,309	0,4134	0,3744	0,3497
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA	-0,0444	-0,2147	-0,1092	-0,0598	0,1896	0,1621
PARMALAT ECUADOR S.A.	0,1163	-0,0411	-0,6718	0,0439	0,0721	0,1028
PROLACHIV S.A.	0,3256	0,1877	0,1387	0,2486	0,3134	0,0958
ZULAC S.A.	0,6357	0,2531	0,1605	0,2484	0,1726	0,1726

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías



Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

Figura 12 Rentabilidad Financiera

#### Análisis.-

La rentabilidad financiera de las empresas estudiadas oscila entre 0,37% y el -0,013%. Las empresas con mayor beneficio neto generado en relación a la inversión en promedio son Lácteos San Antonio con 0,37% seguido de Industrias Lácteas Toni con un porcentaje de 0,27%, posteriormente se encuentra la empresa Zulac con 0,27% de igual manera y finalmente Lácteos la Polaca con 0,16%.

#### Interpretación.-

Las empresas que muestran un alto beneficio neto deducido los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores generado en

relación a la inversión son Lácteos San Antonio, Industrias Lácteas Toni, Zulac y Lácteos la Polaca de tal forma que la rentabilidad que perciben en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo es representativa.

## 4.2. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

### 4.2.1. Método de Verificación

Para la realización de los modelos econométricos y continuar con el análisis de los datos, se utilizó el software “R Project”, lo que nos facilita la obtención de resultados precisos, dada la facilidad de lenguaje y la capacidad del software para el almacenamiento de datos.

Para la comprobación de la hipótesis N°1 se utiliza el análisis estadístico de correlación con la finalidad de establecer la relación entre la Variable Independiente y la Variable Dependiente y para la comprobación de la hipótesis N°2 se utiliza regresión lineal con el fin de determinar la incidencia de la variable independiente sobre la variable dependiente.

Por medio del software R Project, se aplicó el método estadístico de correlación entre la Variable Independiente Concentración de la Industria (medida por la cuota de mercado) y la Variable Dependiente Comportamiento Financiero (medida por los indicadores de rentabilidad). Cabe indicar que al momento de la aplicación del análisis estadístico no se encontró relación de la variable Concentración de la Industria con el Indicador de Margen Bruto por lo que se la retira del modelo y se procedió a realizar un análisis de correlación con el Margen Operacional, Rentabilidad del Activo, Margen Neto, y Rentabilidad Financiera, procediendo al siguiente análisis de regresión lineal con las variables indicadas.

A continuación se muestra la tabla 25 de coeficientes de correlación:

Tabla 25 Coeficientes de correlación

	rentabilidadfinanciera	margenneto	rentabilidadnetadeactivo	margenoperacional	cuotademercado
rentabilidadfinanciera	10.000.000	0.9672163	0.9148157	0.6028696	-0.7863833
margenneto		10.000.000	0.9355352	0.6419407	-0.8728716
rentabilidadnetadeactivo			10.000.000	0.8025641	-0.7145268
margenoperacional				10.000.000	-0.5883484
cuotademercado					10.000.000

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Modelo estadístico-Software R Project

Véase anexo N°2 con el plot del modelo estadístico

Tabla 26 Coeficientes estimados

Coef. Intercept. (intercept)	0.1636037	0.0006958	235.145	0.00271 **
margenoperacional	-0.2020649	0.0216267	-9.343	0.06788 .
rentabilidadnetadeactivo	0.3697148	0.0311563	11.866	0.05352 .
margenneto	- 0.8529990	0.0545235	-15.645	0.04064 *
rentabilidadfinanciera	0.0294985	0.0106358	2.774	0.22030

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Modelo estadístico-Software R Project

Tabla 27 Grado de Significatividad

Grado de significatividad *	0.5
Estándar de error residual	0.0004435
Coficiente de correlación <i>Múltiple R cuadrado</i>	0.9987
Coficiente de determinación <i>Múltiple R cuadrado ajustado</i>	0.9934
Estático F	190.4
Análisis de Regresión <i>Valor P</i>	0.05429

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Modelo estadístico-Software R Project

Tal como consta en la Tabla 27, se comprueba la hipótesis de incidencia de la VI sobre la VD ya que presenta una alta asociación inversa cercana a -1 de -0.78, -0.87 y -0,71 con Rentabilidad Financiera, Margen Neto y Rentabilidad Neta de Activo respectivamente. Esto quiere decir que cuando la Rentabilidad Financiera disminuye, aumenta la Cuota de Mercado y de igual manera cuando se relaciona con Margen Neto y Rentabilidad Neta de Activo, debido a que las empresas castigan sus márgenes y su rentabilidad para aumentar el volumen de producción y captar una mayor cuota de mercado dentro del sector oligopólico en la que se desenvuelven. De modo que al aplicar la regresión lineal múltiple, se encuentra que las Variables Rentabilidad Financiera, Margen Neto y Rentabilidad Neta de Activo inciden en los niveles de la Cuota de Mercado.

#### 4.2.2. Planteamiento de Hipótesis

¿Incide la concentración de la industria (cuota de mercado) en el comportamiento financiero de las empresas del sector leche fresca líquida (CIIU C1050.01) del Ecuador?

H1: La variable concentración de la industria incide en la variable comportamiento financiero.

H0: La variable concentración de la industria no incide en la variable comportamiento financiero.

#### 4.2.3. Nivel de significación

Tabla 28 Análisis de Varianza ANOVA

	Df	Sum Sq	Mean Sq	F value	Pr(>F)
margenoperacional	1	5.1923e-05	5.1923e-05	264.0288	0.03913 *
rentabilidadnetadeactivo	1	2.4753e-05	2.4753e-05	125.8675	0.05659 .
margenneto	1	7.1615e-05	7.1615e-05	364.1613	0.03333 *
rentabilidadfinanciera	1	1.5130e-06	1.5130e-06	7.6923	0.22030
Residuals	1	1.9700e-07	1.9700e-07		

Grado de Significatividad *	0.05
Grado de Significatividad .	0.1

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: Modelo estadístico-Software R Project



#### 4.2.4. Interpretación

A un nivel de confianza del 99% se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alterna ( $H_1$ ); por lo tanto, la variable concentración de la industria incide en la variable comportamiento financiero, y presentan una asociación inversa.

Lo anterior significa que las empresas estudiadas castigan sus márgenes y su rentabilidad para aumentar significativamente la producción de leche pasteurizada y acaparar una mayor cuota de mercado en un sector oligopólico en el que compiten por volumen de producción.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1. CONCLUSIONES**

- En la presente investigación se comprueba la presencia de oligopolios en el sector de elaboración de leche fresca líquida en Ecuador, las grandes industrias productoras de leche están acaparando el mercado, es decir estas empresas son las que se quedan con la utilidad del sector mientras que los productores siguen vendiendo a un precio mínimo el litro de leche, dentro del sector existen 14 compañías que acaparan la mayor cuota de mercado y por ende se encuentran concentradas con un índice de Herfindahl sumamente alto convirtiéndose en estructuras de mercado imperfecto, ya que compiten por volumen de producción.
  
- Seguidamente del análisis de los indicadores financieros, se determinó que todas las empresas presentan un retorno positivo de la inversión en relación al margen bruto de utilidad es decir que todas las empresas estudiadas tuvieron la capacidad de cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos, por el lado del margen operacional de las empresas estudiadas se estableció que todos los negocios son lucrativos en sí mismo independientemente de la forma de financiamiento, el margen neto identifica que se obtuvo una rentabilidad positiva en relación al capital invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores, las empresas muestran capacidad del activo para producir utilidades, y adicionalmente un alto beneficio neto deducido los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores generado en relación a la inversión.

- En lo que respecta al comportamiento financiero las empresas que forman parte del sector de leche fresca líquida, mantienen una estrategia de mercado en la que castigan sus márgenes y su rentabilidad financiera para aumentar volumen de producción, por lo que han optado por nuevas estrategias de reafirmación en el mercado, como la implementación de la tecnología UHT que tiene un doble proceso de pasteurización de la leche, por lo que requiere de grandes inversiones para lograrlo y así captar más mercado.
- Existe una correlación significativa entre la variable comportamiento financiero y la variable concentración de la industria, pues presentan una asociación inversa es decir que cuando la Rentabilidad Financiera el Margen Neto y Rentabilidad Neta de Activo disminuyen, aumenta la Cuota de Mercado es decir aumentan la producción; adicionalmente podemos señalar que las empresas que están concentrando el mercado son grandes empresas generando así un sector oligopólico que tiene 14 compañías que acaparan las ventas sin embargo adicional a ellas existe también 3 compañías de gran extensión sin embargo no se las tomo como referencia dentro del presente estudio pues pertenecen a otro sector ya que son compañías multiproducto, es decir no solo se dedican a la elaboración de leche fresca líquida sino también a la de sus derivados.
- Una vez que se ha establecido la relación existente entre ambas variables se considera importante proponer a las empresas del sector de elaboración de leche fresca líquida la opción estratégica de crecer a través de la implementación de la responsabilidad social empresarial en sus compañías, con la finalidad de que puedan competir en un nicho de mercado amplio y distinto, a fin de ubicar sus productos en el mercado con una mayor oferta consiguiendo llegar de esta manera a más gente y por ende aumentar su cuota de mercado, además de obtener ventajas competitivas por medio de la creación de valor para

todas las partes relacionadas pues se lograría contar con las herramientas necesarias para el manejo responsable de la gestión empresarial, además de que la empresa se desarrollaría dentro de un ambiente confiable y de buena reputación dentro de todos los grupos de interés y a su vez generaría sustentabilidad por ser responsable con su entorno.

## 5.2. Recomendaciones

- Al ser la concentración de la industria un tema amplio que se puede abordar en distintos sectores del país, se deja abierta la posibilidad de realizar estudios futuros en relación al presente trabajo, pues al ser un tema de interés público y con relación a los ajustes que vive el país como el cambio de la matriz productiva, se recomienda a estudiantes, profesores y empresarios incursionar en nuevas áreas investigativas. Las empresas deben tener presente que existen sectores en el Ecuador que son prioritarios para el consumo humano, por lo que se debe incentivarlos a tomar fuerza, generando un beneficio del productor en la economía del libre mercado, pues podrían ser nichos de mercado por su alta rentabilidad.
- Acorde a la relación existente entre las variables de estudio se recomienda a la Facultad de Contabilidad y Auditoría una línea de investigación sobre el comportamiento financiero y la concentración de la industria de empresas de elaboración de leche fresca líquida y de otros sectores económicos del Ecuador.
- Por lo anteriormente analizado se recomienda a las empresas pasteurizadoras de leche que adopten la responsabilidad social empresarial como una estrategia de crecimiento y mejora continua,

pues la mayoría de gente en términos de consumidores necesitan recibir productos de calidad a un precio justo.

## **CAPÍTULO VI**

### **PROPUESTA**

#### 6.1. DATOS INFORMATIVOS

Título:

“Programa de implementación de un Sistema de Gestión de Responsabilidad Social Empresarial”.

Institución Ejecutora:

Empresas del sector de leche fresca líquida del Ecuador.

Investigadora:

Karla Estefanía Morales Ramos

Beneficiarios:

Empresarios del sector

Colaboradores de las empresas

Clientes

País:

Ecuador

Tiempo estimado para la ejecución:

El tiempo estimado para la ejecución de esta propuesta es de 5 meses

Equipo Responsable:

La presente propuesta es ejecutada por los directivos de las empresas del sector de leche fresca líquida y los asesores contables (estudiantes de la Facultad de Contabilidad y Auditoría)

## 6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

El entorno generado a raíz de la globalización mundial obliga a las empresas a buscar nuevas estrategias empresariales con la finalidad de ser cada vez más competitivas, es por ello que se ven motivadas a enfocarse hacia lo social sin descuidar la importancia de ser auto sostenible y generar valor y riqueza para los socios. La alta competitividad en el mundo empresarial da la oportunidad de cumplir metas y la posibilidad de contar con más recursos en los mercados, desarrollándose con las facultades necesarias para que una empresa sea lo suficientemente competitiva.

Se puede afirmar que la implementación de los principios de responsabilidad empresarial provoca efectos positivos en las empresas, ya sea a corto o largo plazo puede aumentar sus ingresos y mejorar su reputación y reconocimiento. Por otro lado, manejar un negocio de manera socialmente responsable ayuda a impulsar su competitividad, a su vez que reduce el uso de materia prima, energía, agua, y mano de obra, se dispone de personal motivado y capacitado, se desarrolla la eficiencia operativa, las relaciones con la partes interesadas y mejora la reputación de la empresa con sus clientes y consumidores.

A través de la investigación previa realizada y desarrollada en los capítulos anteriores del análisis de la concentración de la industria y el comportamiento financiero de las empresas del sector de leche fresca líquida (CIIU C1050.01) del Ecuador, se identifican empresas que han permanecido en el mercado a lo largo de los años con una cuota de mercado estable, característica de su pertenencia al oligopolio, sin embargo, dichas empresas tienen el afán de hacerse más competitivas y así expandir su negocio, esto implica que deban establecer estrategias para quitar cuota de mercado a las demás del oligopolio.

La responsabilidad social, como parte de esta estrategia, orienta el crecimiento de las empresas debido a que genera oportunidades empresariales a través de la competitividad de las mismas.

### 6.3. JUSTIFICACIÓN

El desarrollo socialmente responsable de una empresa, ayuda a la adecuada toma de decisiones, genera fidelidad por parte del cliente, aumenta el valor de la imagen corporativa y de la marca y contribuye en la rentabilidad empresarial de largo plazo, es así que la responsabilidad social empresarial se atribuye como una herramienta de negocios vanguardista, para lo cual parte de este proceso incluye fundamentar su código de ética empresarial y certificarse, por lo que es imprescindible implementar un programa de Responsabilidad Social Empresarial (RSE), como parte de su estrategia de negocios que le permita obtener las certificaciones de calidad necesarias para poder ingresar al mercado, instaurar confianza y credibilidad, ser competitiva y cumplir con los estándares de calidad necesarios y exigidos por los clientes y la comunidad.

Las empresas del sector de leche fresca líquida generan gran cantidad de ingresos para el país y por ende emplean un considerable número de trabajadores por lo cual su progreso es vital para la economía del país por lo que se busca que todas las empresas de este sector se mantengan activas. La importancia radica en implantar una cultura de negocios que va más allá del cumplimiento de la ley, fundamentada en principios éticos y que busca alcanzar un equilibrio entre los beneficios ambientales, sociales y económicos, impulsando el desarrollo sostenible y por ende conllevando a un avance en el sector.



Por otro lado la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato mantiene proyectos de vinculación con la colectividad, con el propósito de brindar ayuda a la sociedad a través de los estudiantes, por medio de dichos proyectos se puede integrar grupos de interés sobre el presente tema e impartir conocimientos acerca de la responsabilidad social empresarial, creando así un compromiso entre la universidad y las empresas del sector.

Una vez analizada la literatura relativa al tema en cuestión se asegura que la responsabilidad social empresarial ha sido aplicada por otros países con gran éxito por lo que es viable su realización en este y otros sectores productivos del Ecuador.

#### 6.4. OBJETIVOS

##### 6.4.1. Objetivo General

Diseñar un plan de implementación Responsabilidad Social Empresarial para las empresas del sector de leche fresca líquida del Ecuador.

##### 6.4.2. Objetivos Específicos

- Determinar los aspectos generales que contribuyan a la formulación y estructuración de un plan de Responsabilidad Social Empresarial.
- Elaborar un listado de actividades a seguir para la implementación del plan de Responsabilidad Social Empresarial.
- Identificar indicadores de productividad enfocados en la Responsabilidad Social, como mecanismos de evaluación del plan.

## 6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

La propuesta planteada en este trabajo de investigación es factible de ejecutarse ya que existe la apertura de las empresas del sector que han puesto de manifiesto su interés por ser competitivos y desarrollarse en el mercado lácteo de manera efectiva por medio de la implementación de la Responsabilidad Social Empresarial.

### Organizacional

Esta investigación es ejecutable en función a que el objetivo de todas las empresas es crecer y expandir su mercado por lo que apoyan la opción de desarrollar herramientas que contribuyan al direccionamiento empresarial y por ende están de acuerdo en las medidas necesarias que se tomaran para poner en marcha la presente propuesta, por otro lado se cuenta con la apertura de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato al instruir a los empresarios en cuanto a la implementación de la Responsabilidad Social Empresarial a través de la vinculación con la colectividad.

### Social

Ecuador es reconocido por la visión emprendedora de su gente y su ambiente empresarial idóneo para crear industrias y empresas que generan productos y servicios que benefician al desarrollo de la sociedad, existen distintas empresas dedicadas a la elaboración de leche fresca líquida con gran trayectoria en el mercado, sin embargo no todas las empresas han presentado un comportamiento favorable en su desenvolvimiento, ahí radica la importancia de instaurar la Responsabilidad Social Empresarial en el desarrollo de sus actividades.

## Legal

Las empresas se desenvuelven dentro de un mercado cambiante, lo que las obliga a mantenerse actualizadas y por ende a ser más competitivas, es por ello que el gobierno busca implementar leyes y normas que viabilicen el buen desempeño de dichas empresas.

Adicionalmente la Responsabilidad Social Empresarial se presenta como una oportunidad para que las empresas y el sector público puedan realizar alianzas que les permita contribuir conjuntamente a mejorar los indicadores de desarrollo del país.

Debido al cambio de la Matriz productiva que propone el Gobierno del Ecuador dentro de Plan Nacional del Buen Vivir (2013-2017) las empresas deben ser más eficientes y eficaces en su gestión con el objetivo de mejorar la producción y productividad en zonas estratégicas del país ya que el mercado es sumamente volátil y competitivo, por lo que se ha considerado dentro del cumplimiento de este objetivo al sector lácteo, es por ello que surgen las alianzas Público-Privadas como un mecanismo que facilita establecer relaciones y acciones conjuntas entre instituciones públicas y privadas con la finalidad de contribuir con las prioridades y estrategias de desarrollo del país.

## Económico Financiero

Es posible por cuanto se cuenta con los recursos económicos necesarios para la investigación, los cuales son detallados en la siguiente tabla:

Tabla 29 Recursos Materiales

RUBRO	TOTAL	
Suministros de Oficina	\$200	
Fotocopias	\$ 50	
Transporte	\$ 100	
Servicios básicos	\$ 80	
Impresiones	\$ 40	
Anillados	\$ 20	
	SUBTOTAL	\$490
	10% DE IMPREVISTO	\$ 49
	TOTAL	\$539

Elaborado por: Karla Morales (2018)

La consecución del presente proyecto será autofinanciado dado a que se cuenta con los recursos necesarios para el desarrollo del mismo

### 6.6. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO – TÉCNICO

Según Olcense, Rodríguez, & Alfaro (2008) la Responsabilidad Social Empresarial es un integración voluntaria de las organizaciones, sobre las preocupaciones sociales y medioambientales en sus operaciones

comerciales y sus relaciones con las partes interesadas, convirtiéndola en una contribución organizacional al desarrollo sostenible.

La Responsabilidad Social Empresarial ha alcanzado un importante papel dentro de las organizaciones, ya sea por motivos éticos, debido a que la empresa es una institución social que obtuvo responsabilidad en la contribución de generación de cambios que incidan en la situación económica, social y ambiental del planeta, por otro lado todas las empresas tienen como finalidad perdurar en el tiempo y por ende su contribución a la sostenibilidad del entorno en el que se desenvuelve y compete Olcense, Rodríguez, & Alfaro (2008).

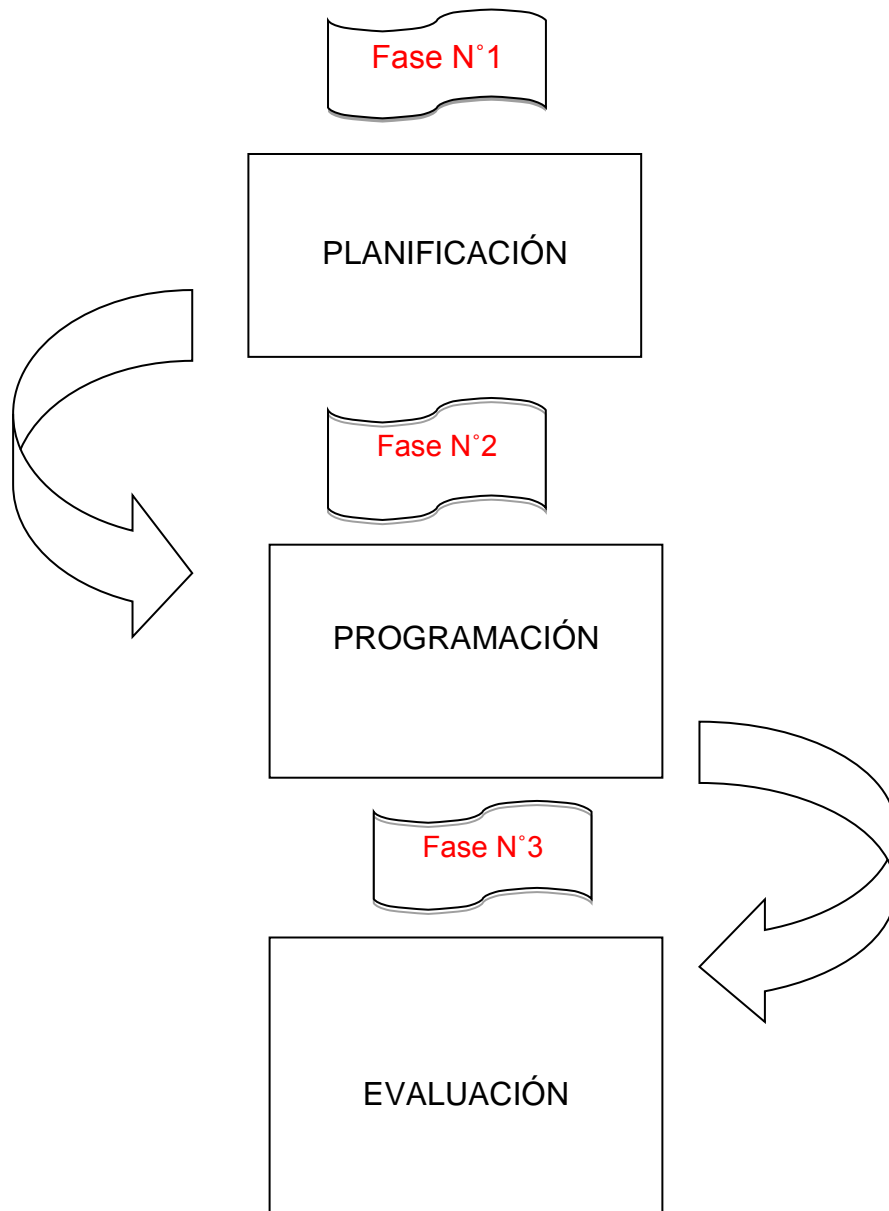
La sistematización de la Responsabilidad Social Empresarial les permite a las empresas ser más competitivas y aprovechar sus recursos de manera óptima así como también desarrollar sus capacidades, logra reducir costos y por ende obtener mayor participación en el mercado, contar con más ventajas y así lograr la mayor cantidad de resultados deseados.

Esta estrategia es una de las más frecuentes en la actualidad empresarial, puesto que puede ser empleada en cualquier organización que tome la iniciativa, actualmente es muy necesaria debido a la incertidumbre de los mercados, esta actividad permite la oportunidad de ser más competitivos en el mercado.

La sistematización de la Responsabilidad Social Empresarial ha sido motivo de estudio en diversas ocasiones, puesto que este tema puede ser tratado tanto de manera subjetiva como objetiva, en el primer caso a través del criterio de los directivos de las empresas, y en el segundo caso

mediante el estudio de los resultados así como la flexibilidad otorgada y al mismo tiempo el equilibrio en sus actividades.

## 6.7. METODOLOGÍA DEL MODELO OPERATIVO



Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: ISO 26000 Guía de Responsabilidad Social

Figura 13 Modelo operativo

A continuación se detalla las fases en las que se ha dividido la presente propuesta:

Tabla 30 Plan de Acción

FASES	TEMA	ESTRATEGIAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLE	TIEMPO	RECURSOS
Fase N°1	Planificación	Principios fundamentales	Describir los principios generales al momento de tomar la decisión de contribuir al desarrollo sostenible.	Gerente de la empresa	1 mes	Guía metodológica de la implementación de la RSE.
		Características	Detallar las características que deben cumplir las empresas que desean aplicar la RSE en su modelo de negocio.			
		Acciones	Explicar brevemente el alcance de cada Eje.			

Fase N°2	Programación	Herramientas para la sistematización de la RSE.	Crear herramientas de Gestión, políticas y procedimientos que permitan integrar la RSE transversalmente en el negocio.	Gerente de la empresa / Asesoría	2 meses	Información pertinente a la asociatividad empresarial.
Fase N°3	Evaluación	Determinar los indicadores claves para controlar el progreso de la RSE	Elaborar un cuadro referencial del cálculo de indicadores de productividad enfocados en la RSE.	Asesoría	2 meses	Indicadores Financieros

Elaborado por: Karla Morales (2018)



## **FASES DE IMPLEMENTACIÓN**

Uno de los principales instrumentos para guiar el trabajo en temas de RSE es la Norma ISO 26000 Guía de Responsabilidad Social, ésta norma indica que el desarrollo e implementación del sistema de RSE se debe entender como un proceso, por lo tanto debe desarrollarse en diferentes fases que permitan su fácil expansión a través de toda la empresa, de tal forma que contribuya gradualmente su interiorización dentro de los diferentes procesos y actividades de operación de la organización.

### **FASE N° 1**

#### **PLANIFICACIÓN**

En esta fase se presenta los aspectos generales que abarca la implementación de la Responsabilidad Social Empresarial dentro de la organización.

##### **1.1 PRINCIPIOS FUNDAMENTALES**

##### **1.2 CARACTERÍSTICAS**

##### **1.3 ACCIONES**

##### **1.1 PRINCIPIOS FUNDAMENTALES**

Aquí se detalla los principios generales que absolutamente todas las organizaciones deben tomar en cuenta al momento de querer inmiscuirse en la RSE.

- **Rendición de Cuentas:** Se debe tener presente que se adquiere un compromiso serio con la sociedad y la comunidad, impulsando

la cultura ciudadana dentro de sus miembros y gestando la prolongación hacia el entorno en el cual se desenvuelven.

- **Transparencia:** Hace clara referencia a la declaración de los medios y las creencias bajo las cuales se conduce la empresa, lo que se convertiría en la consciencia corporativa y se convierte en una guía para los miembros de que hacer o no en ciertas circunstancias.
- **Comportamiento Ético:** Se impulsa un comportamiento hacia una gestión voluntaria responsable, a través del cual se pueda desplegar una estrategia empresarial integral que tenga como característica principal la generación de comportamientos basados en los principios y valores corporativos y que se extiende a las relaciones con otras organizaciones y también con sus grupos de interés.
- **Respeto de los Intereses de los Stakeholders:** Promueve la generación de entornos saludables que se basen en la transparencia y el comportamiento ético hacia sus grupos de interés.
- **Respeto a la Ley:** Se debe actuar dentro de los derechos y obligaciones estipuladas en la ley.
- **Respeto a la Normativa Internacional de Comportamiento:** Existen normas, guías, estándares que indican directrices y exigencias en la gestión empresarial y que aportan requerimientos sobre los contenidos de las memorias de responsabilidad social.

- **Respeto a los Derechos Humanos:** Busca apoyar y respetar la protección de los derechos humanos, evitando ser cómplice de abusos a los mismos.

Para poner en práctica los principios anteriormente señalados, no existe un orden preestablecido, esto obedecerá a la estrategia que cada empresa utilice y a la influencia que pueda tener cada uno de ellos en las actividades cotidianas de la misma.

## 1.2 CARACTERÍSTICAS

En este punto se describe las particularidades que deben cumplir las empresas que buscan aplicar la Responsabilidad Social Empresarial en su organización.

- **Cumplimiento de la Ley:** Se indica claramente que la ley es la base, sin embargo la implementación de la RSE va más allá de la ley.
- **Voluntaria:** Se tiene presente que acogerse a la RSE no es precisamente un acto obligatorio.
- **Cultura:** La RSE es una herramienta utilizada para conducir negocios.
- **Integral:** Abarca aspectos económicos, sociales y medioambientales.
- **Inicia a lo interno:** Se debe priorizar a lo interno para tener legitimidad a lo externo.

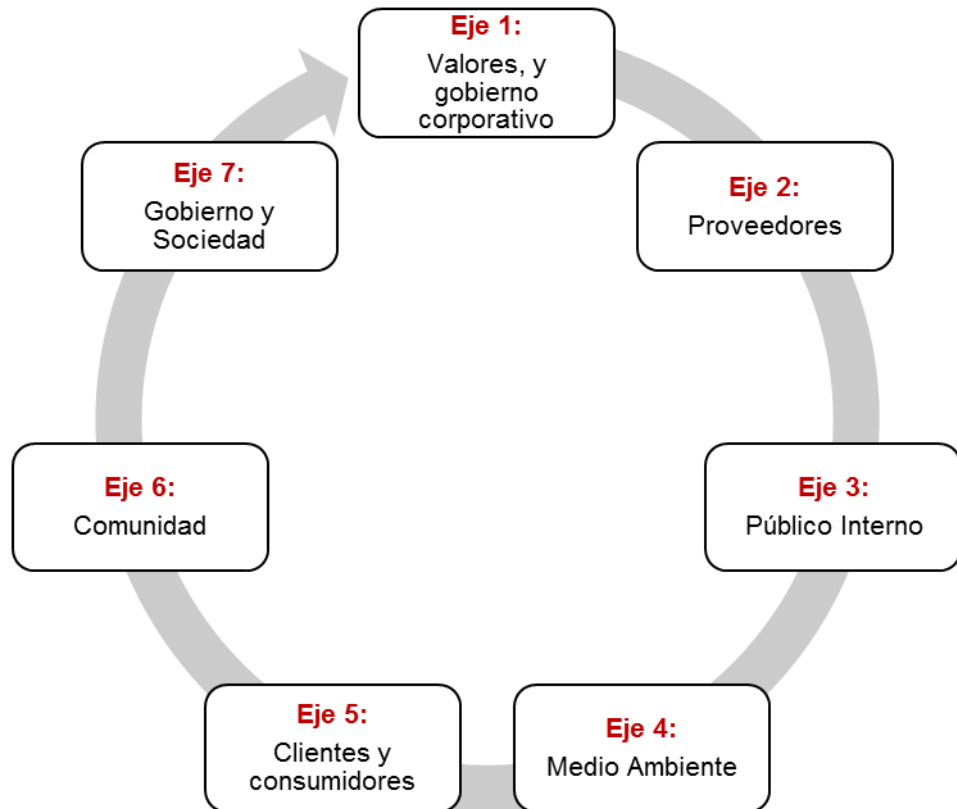
- **Cadena de valor:** Desde los proveedores hasta sus clientes y los productos y servicios que adquiere y entrega, la empresa trasciende en ellos a través de políticas en relación a su función social y responsable basados en criterios socio ambientales.

La implementación de un sistema de Responsabilidad Social Empresarial en la empresa conlleva un trabajo multidisciplinario, donde además del gobierno empresarial, se involucran todos los miembros de la empresa, abarcando una serie de beneficios atractivos para la organización.

- Adquirir una ventaja competitiva por medio de la creación de valor tanto para todas las partes relacionadas.
- Contar con las herramientas necesarias para el manejo responsable de la gestión empresarial.
- Desarrollarse dentro de un ambiente de confiable y de buena reputación dentro de todos los grupos de interés.
- Desplegar un beneficio social enfocado a todos los entornos de influencia.
- Incrementa el nivel de capacidad de respuesta a los cambios globales y de su entorno.
- Genera sustentabilidad por ser responsable con su entorno.

### 1.3 ACCIONES

En este apartado se detalla las acciones que están vinculadas a la RSE.



Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: ISO 26000 Guía de Responsabilidad Social

Figura 14 Acciones de la RSE

#### **Eje 1: Valores, transparencia y gobierno corporativo**

Prestar atención a las necesidades sociales con transparencia, manteniendo la coherencia entre el discurso y la práctica.

#### **Visión y Misión**

- Defina y comunique la misión de la organización.

- Establezca un código de ética.
- Implemente un sistema de Gobierno Corporativo.

### **Transparencia en información contable**

- Desarrolle mecanismos que aseguren la transparencia de sus informes contables.

### **Relación leal con los competidores**

- Instaure relaciones con la competencia dentro de un marco ético.

### **Promulgación de los derechos humanos**

- Identifique y respete temas relevantes sobre los Derechos Humanos

### **Eje 2: Proveedores**

Desarrolle políticas de relación con sus proveedores enfocadas en el establecimiento de relaciones a largo plazo, así genera confianza tanto en sus inversores como en sus consumidores.

### **Incentive las alianzas**

- Socialice claramente sus expectativas
- Realice un compromiso respecto a las prácticas laborales
- Verifique el cumplimiento de las reglas establecidas
- Establezca un clima de colaboración que favorezca los cambios

### **Eje 3: Público Interno**

Realice acciones que van más allá del respeto de los derechos laborales.

#### **Lugar de trabajo**

- Establezca un compromiso con las leyes laborales

#### **Diversidad**

- Agregue la diversidad como un valor esencial
- Impulse la integración de nuevas ideas y comentarios
- Diversifique en el reclutamiento de personal
- Invierta en la formación de personas diversas

#### **Acoso sexual**

- Defina directrices contra este abuso
- Explique el tema de manera clara y precisa

#### **Desarrollo profesional**

- Promueva el desarrollo de talentos

#### **Delegación de poderes**

- Permita que los empleados trabajen con autonomía

#### **Gestión Participativa**

- Informe sobre el desenvolvimiento financiero de la empresa

## **Remuneración e incentivos**

- Permita la participación en las ganancias

## **Despidos**

- Evite los despidos intempestivos

## **Trabajo y familia**

- Preserve la vida personal y familiar de los empleados
- En caso de ser necesario reduzca el personal con dignidad
- Valore a los empleados
- Elabore un manual de conducta para los empleados
- Identifique las necesidades de los empleados
- Sea flexible
- Impulse la paternidad responsable
- Apoye la adopción
- Ayude a que los hijos de sus empleados concurren a la escuela

## **Salud, bienestar y seguridad**

- Muestre solidaridad en las situaciones de emergencia
- Ofrezca cobertura adicional de salud
- Promueva chequeos médicos
- Estimule la práctica deportiva
- Elimine la contaminación del ambiente de trabajo
- Incentive hábitos de trabajo saludables
- Conserve la buena calidad del aire
- Ofrezca un ambiente de trabajo adecuado
- Promueva la incorporación de hábitos de higiene y seguridad



## **Eje 4: Medio Ambiente**

Causar un impacto menor en el medioambiente impulsando la protección para las futuras generaciones, la reducción de costos en sus procesos productivos y la mejora de su reputación corporativa.

### **Política y operaciones**

- Respete los principios ambientalistas
- Motive a los empleados a preservar la naturaleza
- Constituya una política ecológica de compras

### **Minimización de residuos**

- Recicle en la medida de lo posible
- Reduzca el consumo de papel
- Consuma otros productos reciclados
- Evite en lo posible productos que generen residuos

### **Prevención de la contaminación**

- Reduzca el uso de productos tóxicos
- Descarte el uso de sustancias tóxicas
- Use productos de limpieza no tóxicos

### **Uso eficaz de energía y agua**

- Realice una auditoria en el área de energía
- Utilice iluminación inteligente
- Administre con eficiencia el uso de energía
- Utilice otras formas de reducir el consumo de energía
- Posibilidad de trabajo a distancia

- Mantenimiento del sistema de climatización
- Evite gastar abundantemente el agua
- Instale accesorios para la economía de agua
- Reduzca el consumo de agua en las áreas externas

### **Proyecto ecológico**

- Realice programas de reciclaje
- Utilice técnicas de construcción ecológicamente correctas
- Trabaje en conjunto con proveedores y clientes

### **Eje 5: Clientes y consumidores**

Preocúpese de la satisfacción de sus clientes, genera fidelidad y mejora su reputación corporativa.

### **Productos y servicios**

- Promueva el uso de sus productos con seguridad y responsabilidad
- Ofrezca informaciones específicas, correctas y justas`
- Prohíba el uso de técnicas comerciales no éticas
- Evite la publicidad "tóxica"
- Busque oportunidades comerciales alternativas

### **Eje 6: Comunidad**

Establezca políticas de buena relación con sus grupos de interés y desarrolle programas de inversión social enfocadas en la comunidad.

### **General**

- Identifique los problemas y busque soluciones conjuntas

- Invierta en la comunidad
- Contrate empleados en comunidades pobres o en desarrollo
- Forme conciencia de participación y movilice a sus empleados
- Adopte un proyecto específico
- Realice alianzas con otras empresas

### **Filantropía**

- Realice donaciones de sus productos o servicios

### **Educación**

- Ofrezca apoyo a las escuelas locales
- Desarrolle alianzas con una escuela
- Realice donaciones de equipamiento usado o excedente

### **Eje 7: Gobierno y Sociedad**

La gestión de una empresa socialmente responsable la componen la relación ética con el poder público, así como el cumplimiento de las leyes.

### **Posicionamiento Político**

- Participe con transparencia
- Combata la corrupción

### **Participación**

- Marque su presencia en foros locales
- Intégrese a los movimientos sociales

## FASE N° 2

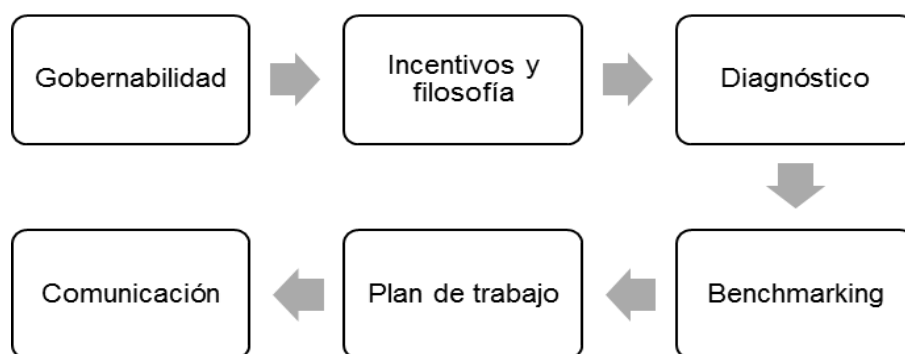
### PROGRAMACIÓN

En este punto se detalla las herramientas para la sistematización de la Responsabilidad Social Empresarial, es decir se coloca en marcha los proyectos de RSE definidos, fijando responsabilidades y los recursos óptimos para su ejecución.

Los objetivos de la sistematización de la RSE son:

- Priorizar
- Gestionar
- Replicar

La sistematización consiste en adoptar herramientas de Gestión de RSE, políticas y procedimientos que permitan integrar la RSE transversalmente en el negocio, siendo estas las siguientes:



Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: ISO 26000 Guía de Responsabilidad Social

Figura 15 Programación de la RSE

## **1. Gobernabilidad**

Se debe contar con el compromiso de la alta dirección que encabece una gestión basada en valores y que tenga el firme convencimiento de que la RSE es una inversión que genera gran cantidad de beneficios para todas las partes.

Se debe designar:

1.1 Líder de RSE de Alta Dirección

1.2 Coordinador de RSE

1.3 Comité de RSE

## **2. Incentivos y filosofía**

Es primordial establecer un concepto de RSE propio para cada organización, así como establecer un caso de negocio, es decir determinar los beneficios para la empresa y para las partes interesadas.

## **3. Diagnóstico**

Para conseguir un buen diagnóstico es indispensable señalar brechas y prioridades.

3.1 Interno: A través de Indicadores de medición

3.2 Externo: Por medio del público de interés o las partes interesadas.

#### **4. Benchmarking**

Es una práctica de liderazgo en la industria, por otro lado se debe identificar temas críticos sobre los cuales se va a establecer mejores prácticas que puedan servir de modelo para adoptar en la empresa.

#### **5. Plan de trabajo**

El plan de trabajo debe estar basado en prioridades que resulten del diagnóstico y el benchmarking y definir responsables de la empresa para darle seguimiento.

#### **6. Comunicación**

Informar sobre las prácticas realizadas y las exigencias nuevas.

## **FASE N° 3**

### **INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD ENFOCADOS EN LA RESPONSABILIDAD SOCIAL**

Los proyectos deben estar programados a mediano y largo plazo y deben ser medidos a partir del cumplimiento de los objetivos previstos y que permitan medir su impacto dentro del desarrollo de implementación del sistema de RSE de la empresa y el aporte al cumplimiento de los objetivos corporativos.

Para mantener un control del grado de efectividad de la implementación del RSE, se diseña un modelo de Indicadores de Gestión Sostenible que permitan hacer valoraciones tanto cualitativas como cuantitativas sobre la incidencia de la sistematización de las organizaciones, se presenta una fundamentación teórica, señalando brevemente las características del mismo y sus componentes.

La implementación de estos indicadores busca mejorar la competitividad de las empresas, conllevándolo a un mayor grado de desarrollo sostenible. La competitividad se relaciona con la capacidad interna que tienen las entidades para sostenerse en el mercado y por lo tanto con su capacidad de gestión.

En la medida en que la gestión se realice de manera integral existirá más probabilidad de que la empresa acceda a mayores niveles de competitividad, adicionalmente ayuda a tomar decisiones basadas en información confiable, reduce el riesgo operacional, fortalece la imagen institucional y las relaciones con socios y accionistas, a la vez que aporta a la rentabilidad en el largo plazo, entre otros.

Tabla 31 Indicadores de productividad enfocados en la Responsabilidad Social

<b>Propiedades</b>	<b>Indicador</b>	<b>Detalle</b>
<b>Medio Ambiente:</b> Establece la relación de la empresa con el medio ambiente.	<b>Sistema de Gestión Ambiental</b>	Determina si la empresa cumple con normas internacionales o con esquemas nacionales en temas ambientales
	<b>Impacto Ambiental</b>	Establece cómo la empresa mide y controla el impacto ambiental
	<b>Trabajo con Proveedores</b>	Analiza los criterios ambientales que la empresa aplica para trabajar con quienes le suministran materias primas o insumos en general
	<b>Utilización de Recursos e Insumos</b>	Evalúa la educación ambiental de la empresa, su inversión en este sentido y el tipo de insumos que emplea
<b>Recurso Humano:</b> Determina el manejo que la empresa le da al factor humano	<b>Percepción del Recurso Humano</b>	Estudia el trato que se le da al empleado, las condiciones del puesto de trabajo, el clima laboral, la cultura organizacional y los programas de bienestar
	<b>Empoderamiento del Recurso Humano</b>	Analiza el acto de delegar y el proceso de toma de decisiones por parte de los empleados
	<b>Procesos de Potencialización del Recurso Humano</b>	Mide el bienestar general del empleado por medio de la salud y seguridad ocupacional
	<b>Respeto a la Diversidad</b>	Examina la creación de espacios propicios para la interrelación entre las familias y la empresa, así como con los espacios de formación académica
	<b>Manejo de Conflictos con los trabajadores</b>	Indica el accionar de la empresa cuando existe diferencias con sus empleados y el grado de participación que les da
<b>Conocimiento:</b> Indica la relación entre la innovación y la competitividad.	<b>Competitividad del recurso humano</b>	Determina el grado de preparación académica y experiencia del personal
	<b>Espacios para la innovación</b>	Mide la apertura de la empresa para la introducción de nueva tecnología
	<b>Sistema de Gestión Ambiental</b>	Estipula el aporte del "Saber hacer"
	<b>Cultura organizacional</b>	Analiza el ambiente de trabajo en el que se desenvuelve la empresa



<p><b>Calidad:</b> Analiza los procesos que las empresas utilizan para mejorar la calidad de sus productos y servicios.</p>	<p><b>Tecnología Blanda</b></p>	<p>Provee de herramientas para la implementación de sistemas de calidad</p>
	<p><b>Actividades para el Mejoramiento</b></p>	<p>Establece actividades de mejora continua</p>
	<p><b>Calidad de los Productos o Servicios</b></p>	<p>Define la interrelación que existe entre la calidad realizada, programada y necesaria</p>
<p><b>Ética Empresarial:</b> Mide cómo la empresa gestiona sus aspectos éticos.</p>	<p><b>Ética con los Proveedores</b></p>	<p>Analiza cómo la empresa selecciona, contrata y se comunica con los proveedores y la competencia</p>
	<p><b>Ética con los Trabajadores</b></p>	<p>Indica los principios que se aplican en las relaciones laborales</p>
	<p><b>Ética con el Gobierno</b></p>	<p>Examina cómo son las relaciones de la empresa con el Estado</p>
	<p><b>Ética con los Socios o Accionistas</b></p>	<p>Mide las relaciones entre la administración de la empresa y sus socios u accionistas</p>
<p><b>Interacción con la Comunidad:</b> Estable el grado de compromiso que la empresa tenga con respecto al beneficio social.</p>	<p><b>Modalidades de Compromiso con la Comunidad</b></p>	<p>Analiza si las acciones de la empresa para beneficiar a la comunidad son directas, con intermediarios, compartidas o propias</p>
	<p><b>Impacto de las Acciones para el Beneficio de la Comunidad</b></p>	<p>Examina si la empresa mide el alcance y el impacto de sus acciones sociales para beneficiar a la comunidad</p>
<p><b>Tecnología:</b> Revisa las prácticas de la empresa frente a los procesos de creación, desarrollo, transferencia y uso de la tecnología.</p>	<p><b>Herramientas Tecnológicas</b></p>	<p>Verifica si la empresa realiza planificación del desarrollo tecnológico, si hace investigación, adaptaciones, innovaciones tecnológicas, si capacita a sus empleados en este tema y si comercializa o patenta sus novedades tecnológicas</p>

<b>Mercadeo:</b> Determina las acciones de la empresa en relación al mercadeo de productos o servicios.	<b>Mercadeo Verde</b>	Comprueba si la empresa realiza planificación del desarrollo tecnológico, si hace investigación, adaptaciones, innovaciones tecnológicas, si capacita a sus empleados en este tema y si comercializa o patenta sus novedades tecnológicas
	<b>Mercadeo Social</b>	Se relaciona con la transparencia de la empresa en su actividad cotidiana y el grado de interés para lograr la satisfacción de las necesidades de la sociedad
	<b>Mercadeo con Causa</b>	Determina si la empresa estructura su mercadeo a partir de una causa específica y cuál es su grado de compromiso

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: ISO 26000 Guía de responsabilidad social

Tabla 32 Cálculo de Indicadores de productividad enfocados en la Responsabilidad Social

Nombre	Formula de Calculo	Unidad de medición	Categoría	Meta Prevista	Fuentes de Información
Sistema de Gestión Ambiental	$\frac{\# \text{ Mediciones que cumplen norma en un año}}{\text{Total de mediciones realizadas al año}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, presión	≥ 95 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual *Visita técnica.

Impacto Ambiental	$\frac{\text{Volumen de materia reutilizable}}{\text{Tiempo de operación}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, respuesta	≥ 90 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual *Visita técnica.
Trabajo con Proveedores	$\frac{\# \text{ Proveedores seleccionados}}{\text{Total de proveedores}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, respuesta	≥ 90 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual.
Utilización de Recursos e Insumos	$\frac{\text{Mantenimiento a instalaciones ejecutadas}}{\text{Mantenimiento a instalaciones programadas}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, estado	≥ 90 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual *Visita técnica.
Percepción del Recurso Humano	$\frac{\# \text{ Asensos semestrales}}{\text{Total de empleados}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, estado	≥ 85 %	*Informes cumplimiento anual.
Empoderamiento del Recurso Humano	$\frac{\# \text{ Colaboradores con derecho a voto}}{\text{Total de colaboradores}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, estado	≥ 85 %	*Informes cumplimiento anual.

Procesos de Potencialización del Recurso Humano	$\frac{\# \text{ Capacaciones ejecutadas}}{\# \text{ Capacitaciones Programadas}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, respuesta	≥ 95 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual.
Respeto a la Diversidad	$\frac{\# \text{ Programas ejecutados}}{\# \text{ Programas previstos}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, respuesta	≥ 90 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual *Visita técnica.
Competitividad del recurso humano	$\frac{\# \text{ Evaluaciones deficientes}}{\text{Total de personas evaluadas}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, respuesta	≥ 95 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual.
Espacios para la innovación	$\frac{\text{Volumen de recursos tecnológicos sostenibles}}{\text{Total de tecnología implementada}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, respuesta	≥ 95 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual *Visita técnica.
Sistema de Gestión Ambiental	$\frac{\text{Volumen de residuos tratados}}{\text{Volumen de residuos recolectados}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, respuesta	≥ 90 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual *Visita técnica.

Cultura organizacional	# Quejas por cada 10 colaboradores	# Quejas / Colaboradores	Cumplimiento, respuesta	≤ 2 quejas	*Informes cumplimiento anual
Actividades para el Mejoramiento	$\frac{\text{Acción ejecutada}}{\text{Acción programada}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, respuesta	≥ 95 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual *Visita técnica.
Calidad de los Productos o Servicios	$\frac{\# \text{ Clientes que regresan}}{\text{Total de clientes}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, respuesta	≥ 95 %	*Informes cumplimiento anual
Ética con los Proveedores	$\frac{\# \text{ Proveedores postulados}}{\text{Total de proveedores seleccionados}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, respuesta	≥ 95 %	*Informes cumplimiento anual
Modalidades de Compromiso con la Comunidad	# Quejas por cada 100 habitantes	# Quejas / Habitantes	Cumplimiento, respuesta	≤ 5 quejas cada 100 habitantes	*Informes cumplimiento anual.

Impacto de las Acciones para el Beneficio de la Comunidad	$\frac{\# \text{ Monitoreos efectivos}}{\text{Total de monitoreos programados}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, estado	≥ 95 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual *Visita técnica.
Herramientas Tecnológicas	$\frac{\text{Total de ventas cerradas por Web}}{\text{Inversión en página Web}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, estado	≥ 95 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual
Mercadeo Verde	$\frac{\# \text{ Equipos reparados o limpiados}}{\text{Total de mantenimientos rutinarios o programados}} * 100$	Porcentaje	Cumplimiento, estado	≥ 90 %	*Planes de Manejo Ambiental *Informes cumplimiento anual *Visita técnica.

Elaborado por: Karla Morales (2018)

Fuente: ISO 26000 Guía de responsabilidad social

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bernal, T.C., (2010) Metodología de la investigación. Colombia: Worldcolor
- Camacho, A. (2010). Doctrinas económicas. Loja, Ecuador. Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja.
- Cerda, M. J. E. (2009). Control de las concentraciones económicas en el marco jurídico de la ley 601, ley de promoción de la competencia. Encuentro, (82), 25-38,3. Recuperado de <https://search.proquest.com/docview/212092088?accountid=36765>
- Cifuentes, J. C. A. (2012). CONCENTRACIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE LAS INDUSTRIAS CULTURALES EN CALI1. Estudios Gerenciales, 27(119), 99-121. Recuperado de <https://search.proquest.com/docview/1152149046?accountid=36765>
- Constitución del Ecuador (2008) Recuperado de [http://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion\\_de\\_bolsillo.pdf](http://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion_de_bolsillo.pdf)
- De Cantú, G. M. (2013). México, estructuras política, económica y social. . Mexico DF. Pearson Educación.
- De la Hoz, E. J., Fontalvo, T. J. y Morelos, J. (2014). Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el análisis discriminante. Contaduría y Administración.
- Desiree, A. (2010). Comportamiento financiero en las organizaciones del sector de la salud. Maracaibo, Venezuela. s/edit.
- Díaz, F.M., Escalona, F.M., León, G.A., Ramírez, A.M. (2015). Metodología de la investigación. México: Editorial Trillas.

- Dos Santos, T. / Reforma. (1999, Dec 14). Vision Internacional/ Un balance de Seattle. Reforma Recuperado de <http://search.proquest.com/docview/310394192/72CDEB1BB13D47C4PQ/24?accountid=36765>
  
- Escalante, J. / Mural. (2009, Sep 18). Solicitan no privilegiar oligopolios. Mural Recuperado de <https://search.proquest.com/docview/373269661?accountid=36765>
  
- Galarreta, J. M. (2015). Modelo de regresión lineal simple de la demanda de carne de cuy en la ciudad de cajamarca, año 2014. Cajamarca, Perú.
  
- Gallegos, J. B. (2009). Modelos para el diagnóstico y cuantificación del poder de mercado en sectores industriales: un enfoque de estructura-conducta-resultados. (Spanish). Revista Tecno Lógicas, (23), 85-108.
  
- Giacomozzi, A. M. (2012). Estrategia de mercado seguida por los grupos económicos en Chile: efecto en el rendimiento y la rentabilidad. Estudios Gerenciales, 27(119), 187-207. Recuperado de <https://search.proquest.com/docview/1152149077?accountid=36765>
  
- Gitman, L. (2007). Principios de administración financiera. Jalisco, México. Pearson edition
  
- Gorriti, J. (2003, 01). ¿Rentabilidad o supervivencia?: La agricultura de la costa peruana. Debate Agrario (Peru), , 39-64. Recuperado de <https://search.proquest.com/docview/748675344?accountid=36765>
  
- Hernández, S.R., Fernández, C.C., Baptista, L.P. (2007). Fundamentos de metodología de la investigación. México: Interamericana Editores
  
- Hernández, S.R., Fernández, C.C., Baptista, L.P. (2003). Metodología de la investigación. México: Gupo Infagon
  
- Herrera, L., Medina, A., Naranjo, G. (2004). Tutoría de la investigación científica. Quito: Gráficas Corona



- ISO 26000. (2010) Guía de Responsabilidad Social.
  
- Lencinas, A., & Rada, D. (2012). Economías de escala en la industria vitivinícola de exportación en Argentina. Mendoza, Argentina. Universidad de Cuyo.
  
- Ley de compañías (2000) Recuperado de <http://181.198.3.74:10039/wps/portal/Inicio/Inicio/SectorSocietario/Normativa/LeyCompanias>
  
- Ley Orgánica de la economía popular y solidaria (2011) Recuperado de [https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=3&ved=0ahUKEwjO-JfT1fjUAhUI6iYKHV35CzQQFggsMAI&url=http%3A%2F%2Fwww.oas.org%2Fjuridico%2Fpdfs%2Fmesicic4\\_ecu\\_econ.pdf&usg=AFQjCNH4UsYw8\\_OY1R5mqW8NrzD6fctS8g&cad=rja](https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=3&ved=0ahUKEwjO-JfT1fjUAhUI6iYKHV35CzQQFggsMAI&url=http%3A%2F%2Fwww.oas.org%2Fjuridico%2Fpdfs%2Fmesicic4_ecu_econ.pdf&usg=AFQjCNH4UsYw8_OY1R5mqW8NrzD6fctS8g&cad=rja)
  
- Morales, Y. / El Economista. (2007, Feb 06). Bloquean oligopólicos la competitividad. Economista Recuperado de <https://search.proquest.com/docview/336395732?accountid=36765>
  
- Navarro, J., Ocampos, C. y Saumeth De las Salas, L. (2013). Concentración y precios en el mercado mundial de aceite de palma 1985-2005. Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativa.14 (2). 143-162
  
- Nunes, P. (2016). Gestión financiera. Lisboa, Portugal. Universidade Nova de Lisboa.
  
- Núñez, E. / El Norte. (2011, Dec 03). Ofrecen ir contra monopolios. Norte Recuperado de <http://search.proquest.com/docview/907687470/72CDEB1BB13D47C4PQ/29?accountid=36765>
  
- Olcense, A., Rodriguez, M. A., & Alfaro, J. (2008). Manual de la Empresa Responsable y Sostenible. MCGRAW HILL.

- Plan Nacional del Buen Vivir (2013-2017). Recuperado de <http://www.planificacion.gob.ec/>
- Reaño [Economista]. (2005, Dec 13). La rentabilidad y otros demonios. El Comercio Recuperado de <https://search.proquest.com/docview/336207304?accountid=36765>
- Roge, F. (2012). Demanda de tortilla de maíz en México, 1996-2008. México DF.
- Samanamud, E. (2012). Teoría macroeconómica. Recuperado de <http://es.slideshare.net/csamanam/teora-microeconmica-i>
- Superintendencia de Compañías (2013-2017) Recuperado de <http://www.supercias.gob.ec/portal/>
- Tomás José, F. H., Adel Alfonso, M. M., & Delimiro Alberto, V. C. (2016). Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad en las empresas prestadores de salud del régimen contributivo en Colombia. Salud Uninorte, 32(3) Recuperado de <https://search.proquest.com/docview/1896012783?accountid=36765>

# **ANEXOS**

## Anexo N°1

Compañías registradas en la superintendencia de compañías

1	ABELLITO S.A.
2	AGROANDARACA S.A.
3	AGRODIOSELINA S.A.
4	AGROIMA CIA. LTDA.
5	AGROINDUSTRIAL DISLAC CIA. LTDA.
6	AGROINDUSTRIAL MINAS S.A.
7	AGROPECUARIA DE COMERCIO ALTO LITORAL ORENCE S.A. ACALOSA
8	AGROPECUARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL ALPENSWISS S.A.
9	AGROPECUARIA PAPALOMA CHARUN S.A.
10	ALIMENTOS INDUSTRIALIZADOS ECUATORIANOS ZH INGRI & MOSCOSO S.A.
11	ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
12	AMWAY S.A.
13	APROIMCORP S.A.
14	APROLAN ALIMENTOS PROCESADOS LOS ANDES CIA. LTDA.
15	ARCOT S.A.
16	ATRIONSA S.A.
17	BABUTTOR CIA. LTDA.
18	BAGIOSA S.A.
19	BEMARPRO S.A.
20	BENINCRO S.A.
21	BERLONI S.A.
22	BRONCESA S.A.
23	CABRALAC S.A.
24	CADU S.A.
25	CANONCORP S.A.
26	CENTRALCORP S.A.
27	CIELFINCO S.A.
28	CIOBANTI S.A.
29	CLAESA S.A.
30	COMPAÑIA AGROINDUSTRIAL DEL NORTE DE PICHINCHA CAMPINORTE S.A.
31	COMPAÑIA DE ALIMENTOS DEL TROPICO ALIMTROP CIA. LTDA.
32	COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA LACTJUBONES
33	COMPAÑIA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE LECHE AGALEC CIA.LTDA.
34	CONSIMACRO S.A.
35	CONTEPISA S.A.
36	COPUDER S.A.
37	CORPORACION ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.
38	CROMASAR S.A.
39	DENAPOLI S.A.
40	DINAEX S.A.

41	DIRIMPRO S.A.
42	DISLUB C S.A.
43	DORADILCO S.A.
44	DULAC'S DULCES Y LACTEOS CIA. LTDA.
45	ECOLAC CIA. LTDA.
46	EDITORA DE TEXTOS Y PAPELERIA EDI. TEX. PA. S.A.
47	EL ILAPENO S.A.
48	EMPRESA DE LACTEOS ZAMORA CHINCHIPE S.A.
49	EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
50	EMPRESA PROCESADORA DE ALIMENTOS Y SERVICIOS NUTRICIONALES EPALSEN CIA. LTDA.
51	EXPROCONTI S.A
52	FATOBIA CIA. LTDA.
53	FAVAGRI S.A.
54	FAZENDA RIO AMARELO FARIAM CIA. LTDA.
55	FINXI S.A.
56	GALACONSA S.A.
57	GRAMAXI S.A.
58	INDULAC DE COTOPAXI CIA. LTDA.
59	INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS INPROLAC S.A.
60	INDUSTRIA LACTEA UPLAC CIA. LTDA.
61	INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.
62	INDUSTRIAS ANDEAN DELIGHT CIA. LTDA.
63	INDUSTRIAS DE ALIMENTOS CORDOVEZ QUECOR CIA. LTDA
64	INDUSTRIAS LACTEAS CHIMBORAZO CIA. LTDA.
65	INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A.
66	INMOVILIARIA VAS-P 1 S.A.
67	JORUCONSA S.A.
68	LACTEOS COYOCTOR CIA. LTDA
69	LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.
70	LACTEOS SAN ANTONIO CA
71	LACTEOS SANTO DOMINGO SANDOLAC S.A
72	LACTEOS Y MAS S.A. LACMASA
73	LACTEOS Y YOGURES ITALACT CIA. LTDA
74	LACTOPLAST CIA. LTDA
75	LECHERA ANDINA S.A. LEANSA
76	LEXCONTI S.A.
77	LIBERLAC CIA. LTDA.
78	LOJALAC CIA. LTDA.
79	LUCOBU S.A.
80	MI QUESITO CAYAMBENO CIA. LTDA.

81	MUPESA S.A.
82	NAGID S.A.
83	NIGALOSA S.A.
84	NOVENCORP S.A.
85	NUTRILACSA NUTRIENTES LACTEOS SABORIZADOS S.A.
86	PARMALAT ECUADOR S.A.
87	PASTEURIZADORA SUPER DE GUAYAQUIL S.A.
88	PEREGRILAC LACTEOS LA PEREGRINA CIA. LTDA.
89	PROCESADORA DE LACTEOS QUESINOR CARCHI CEM
90	PRODUCTOS ALIMENTICIOS DEL VIEJO ESTABLO CIA. LTDA.
91	PRODUCTOS FRESCHISIMO CIA. LTDA.
92	PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO SOCIEDAD DE ECONOMIA MIXTA PROLAC SEM
93	PRODUCTOS LACTEOS CUENCA S.A. PROLACEM
94	PRODUCTOS LACTEOS DAVILA MALDONADO LACTODAM CIA. LTDA.
95	PRODUCTOS LACTEOS DEL SUR S.A. COMPROLACSA
96	PRODUCTOS LACTEOS FRONTERA PROLAFRON CIA. LTDA.
97	PRODUCTOS LACTEOS PENINSULARES S.A. PROLAPE
98	PRODUCTOS LACTEOS SALSERITO S.A.
99	PRODUCTOS LACTEOS YEYIS CIA. LTDA.
100	PROGRELAC CIA. LTDA.
101	PROLACHIV S.A.
102	ROBERTO SALAZAR ROSA CIA. LTDA.
103	SABRICORP S.A.
104	SUGIT S.A.
105	SUMALIVE S.A.
106	SUPRAMIL S.A.
107	SURFINCO S.A.
108	TOACORP S.A.
109	TONES S.A.
110	TOPGRAND S.A.
111	TREINAMCORP S.A.
112	TROVICA S.A.
113	VALPADANA S.A.
114	VANFRA S.A.
115	VITAMO S.A.
116	ZULAC S.A.
117	ZULETA DE PLAZA ZUPLAZA CIA. LTDA.

## Anexo N°2

### ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN

> cuotademercado=c(0.15,0.16,0.16,0.16,0.15,0.15)

> margenoperacional=c(0.09,0.04,0.05,0.04,0.05,0.05)

> rentabilidadnetadeactivo=c(0.13,0.05,0.06,0.09,0.09,0.09)

> margenneto=c(0.06,0.02,0.02,0.04,0.05,0.05)

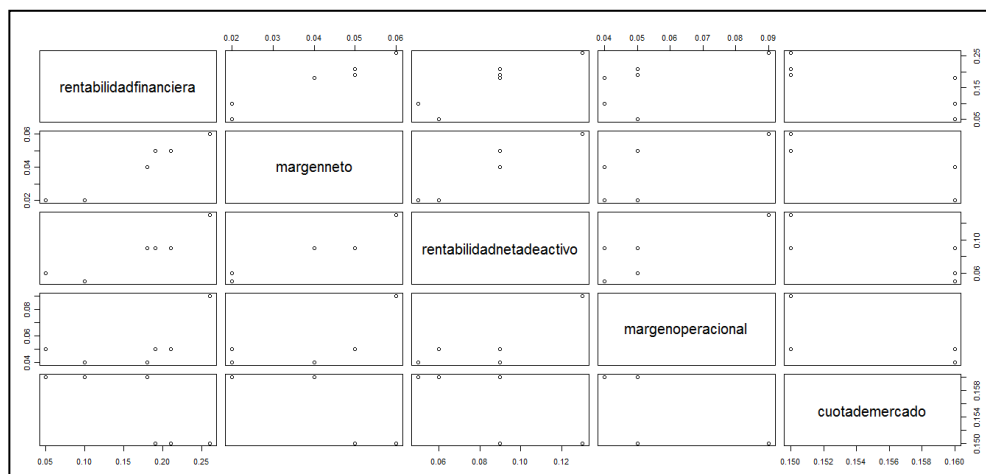
> rentabilidadfinanciera=c(0.26,0.10,0.05,0.18,0.21,0.19)

> c=data.frame(rentabilidadfinanciera,margenneto,rentabilidadnetadeactivo,margenoperacional,cuotademercado)

> c

	rentabilidadfinanciera	margenneto	rentabilidadnetadeactivo	margenoperacional	cuotademercado
1	0.26	0.06	0.13	0.09	0.15
2	0.10	0.02	0.05	0.04	0.16
3	0.05	0.02	0.06	0.05	0.16
4	0.18	0.04	0.09	0.04	0.16
5	0.21	0.05	0.09	0.05	0.15
6	0.19	0.05	0.09	0.05	0.15

>  
pairs  
(c)



> cor(c)

	rentabilidadfinanciera	margenneto	rentabilidadnetadeactivo	margenoperacional	cuotademercado
rentabilidadfinanciera	10.000.000	0.9672163	0.9148157	0.6028696	-0.7863833
margenneto		10.000.000	0.9355352	0.6419407	-0.8728716
rentabilidadnetadeactivo			10.000.000	0.8025641	-0.7145268
margenoperacional				10.000.000	-0.5883484
cuotademercado					10.000.000

>a=lm(cuotademercado~margenoperacional+rentabilidadnetadeactivo+margenneto+rentabilidadfinanciera)

> summary(a)

Call:

lm(formula=cuotademercado~margenoperacional+rentabilidadnetadeactivo+margenneto + rentabilidadfinanciera)

Residuals:

1	2	3	4	5	6
2.950e-05	1.032e-04	-9.833e-05	1.475e-05	-3.196e-04	2.704e-04

Coefficients:

Coef. Intercept. (intercept)	0.1636037	0.0006958	235.145	0.00271 **
margenoperacional	-0.2020649	0.0216267	-9.343	0.06788 .
rentabilidadnetadeactivo	0.3697148	0.0311563	11.866	0.05352 .
margenneto	-0.8529990	0.0545235	-15.645	0.04064 *
rentabilidadfinanciera	0.0294985	0.0106358	2.774	0.22030

Signif. codes: 0 '\*\*\*' 0.001 '\*\*' 0.01 '\*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1

Residual standard error: 0.0004435 on 1 degrees of freedom

Multiple R-squared: 0.9987, Adjusted R-squared: 0.9934

F-statistic: 190.4 on 4 and 1 DF, p-value: 0.05429



> anova(a)

Analysis of Variance Table

Response: cuotademercado

	Df	Sum Sq	Mean Sq	F value	Pr(>F)
margenoperacional	1	5.1923e-05	5.1923e-05	264.0288	0.03913 *
rentabilidadnetadeactivo	1	2.4753e-05	2.4753e-05	125.8675	0.05659 .
margenneto	1	7.1615e-05	7.1615e-05	364.1613	0.03333 *
rentabilidadfinanciera	1	1.5130e-06	1.5130e-06	7.6923	0.22030
Residuals	1	1.9700e-07	1.9700e-07		

Grado de Significatividad *	0.05
Grado de Significatividad .	0.1

Grado de significatividad *	0.5
Estándar de error residual	0.0004435
Coficiente de correlación <i>Múltiple R cuadrado</i>	0.9987
Coficiente de determinación <i>Múltiple R cuadrado ajustado</i>	0.9934
Estático F	190.4
Análisis de Regresión <i>Valor P</i>	0.05429