



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciado en  
Contabilidad y Auditoría**

**Tema:**

---

**“El capital intelectual y la rentabilidad de las empresas textiles del cantón  
Ambato”**

---

**Autor:** Guamán Viteri, Erik Francisco

**Tutora:** Dra. Cando Zumba, Ana del Rocío

**Ambato – Ecuador**

**2023**

**i**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Ana del Rocío Cando Zumba con cédula de ciudadanía No. 0601614357, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“EL CAPITAL INTELECTUAL Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS TEXTILES DEL CANTÓN AMBATO”**, desarrollado por Erik Francisco Guamán Viteri, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Marzo 2023

**TUTORA**



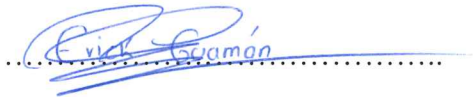
Dra. Ana del Rocío Cando Zumba  
C.C. 601614357

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Erik Francisco Guamán Viteri con cédula de ciudadanía No. 2350574196, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“EL CAPITAL INTELECTUAL Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS TEXTILES DEL CANTÓN AMBATO”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Marzo 2023

### AUTOR



Erik Francisco Guamán Viteri

C.C. 2350574196

## CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Marzo 2023

### AUTOR



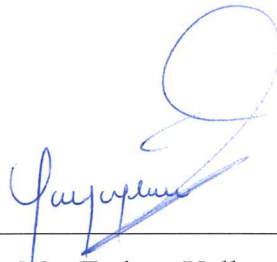
Erik Francisco Guamán Viteri

C.C. 2350574196

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: “**EL CAPITAL INTELECTUAL Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS TEXTILES DEL CANTÓN AMBATO**”, elaborado por Erik Francisco Guamán Viteri, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Marzo 2023



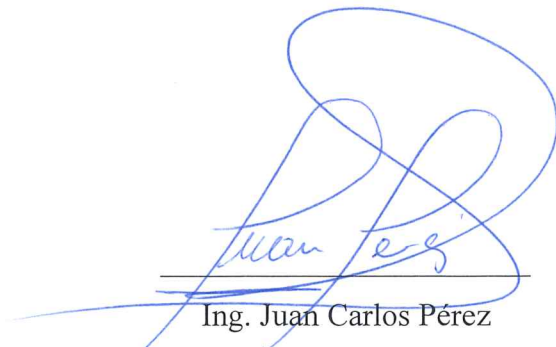
Dra. Mg. Tatiana Valle

**PRESIDENTE**



Dr. María del Carmen Gómez

**MIEMBRO CALIFICADOR**



Ing. Juan Carlos Pérez

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

Este proyecto de investigación está dedicado a Dios que siempre ha estado en mi vida y me ha permitido culminar un logro más en mi vida.

A mi familia por el amor y el apoyo incondicional que siempre me han brindado para seguir adelante.

Finalmente, todas aquellas personas que me brindaron una mano para poder cumplir con mi meta.

Erik Francisco Guamán Viteri

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por ser mi fortaleza y guiarme siempre por el camino correcto.

Muchas gracias, a todas aquellas personas que me brindaron su amistad y me aconsejaron en aquellos momentos difíciles.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría, por todos los conocimientos adquiridos en el transcurso de mi educación. Un agradecimiento especial a la Dra. Rocío Cando, quien fue mi tutora de tesis, por su asesoramiento en el proyecto de investigación.

Erik Francisco Guamán Viteri

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:** “EL CAPITAL INTELECTUAL Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS TEXTILES DEL CANTÓN AMBATO”

**AUTOR:** Erik Francisco Guamán Viteri

**TUTORA:** Dra. Ana del Rocío Cando Zumba

**FECHA:** Marzo 2023

**RESUMEN EJECUTIVO**

Esta investigación tiene como objetivo analizar la relación entre el capital intelectual y la rentabilidad de las empresas textiles del cantón Ambato durante el periodo 2019, 2020 y 2021. Se utilizó el modelo Valor Añadido Intelectual (VAIC™) para determinar el capital intelectual por cada uno de los componentes y para medir el desempeño financiero se usaron indicadores financieros ROE y ROA. Para esta investigación se utilizó una metodología con un enfoque cuantitativo, ya que dispone de datos numéricos que permiten hacer análisis estadísticos utilizando el modelo del coeficiente de valor añadido, el cual permitió demostrar la relación que existe entre la variable independiente y la variable dependiente, también se utilizó un instrumento de recolección de datos en donde se creó una base de datos con la información secundaria de una muestra de 22 empresas del sector textil del cantón Ambato. Por otro lado para el análisis de la información recolecta se usó un software llamado IBM SPSS STATISTICS 2, el cual permitió realizar un análisis utilizando la correlación de Pearson. Los resultados obtenidos fueron los siguientes, El VAIC™ y cada uno de sus componentes tiene un relación significativa, aunque el capital humano y el capital empleado tiene una correlación muy significativa que podría dar un gran aporte a las empresas textiles. De acuerdo con los resultados obtenidos se determinó que el capital intelectual si se relaciona a un nivel significativo con los indicadores de rentabilidad, se determina que VAIC™ se correlaciona de manera positiva con el capital humano, por otro tanto el capital humano y el capital empleado están relacionado de manera positiva con el ROE mientras que el capital estructural se relaciona de manera negativa y finalmente tanto el capital empleado, el capital estructural y el capital humano se relacionan de manera negativa con el ROA.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** CAPITAL INTELECTUAL, CAPITAL HUMANO, CAPITAL ESTRUCTURAL, CAPITAL EMPLEADO, RENTABILIDAD.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING**  
**ACCOUNTING AND AUDITING CAREER**

**TOPIC:** "INTELLECTUAL CAPITAL AND PROFITABILITY OF TEXTILE COMPANIES IN THE CANTON OF AMBATO".

**AUTHOR:** Erik Francisco Guamán Viteri

**TUTOR:** Dra. Ana del Rocío Cando Zumba

**DATE:** March 2023

**ABSTRACT**

This research aims to analyze the relationship between intellectual capital and profitability of textile companies in the canton of Ambato during the period 2019, 2020 and 2021. The Value Added Intellectual Capital (VAIC™) model was used to determine the intellectual capital by each of the components and to measure the financial performance, ROE and ROA financial indicators were used. For this research a methodology with a quantitative approach was used, since it has numerical data that allow statistical analysis using the value added coefficient model, which allowed demonstrating the relationship between the independent variable and the dependent variable, also a data collection instrument was used where a database was created with secondary information from a sample of 22 companies in the textile sector in the canton of Ambato. On the other hand, a software called IBM SPSS STATISTICS 2 was used for the analysis of the information collected, which allowed an analysis using Pearson's correlation. The results obtained were as follows: The VAIC™ and each of its components has a significant relationship, although human capital and capital employed has a very significant correlation that could provide a great contribution to textile companies. According to the results obtained it was determined that intellectual capital is related to a significant level with the profitability indicators, it is determined that VAIC™ is positively correlated with human capital, on the other hand, human capital and capital employed are positively related to ROE while structural capital is negatively related and finally both capital employed, structural capital and human capital are negatively related to ROA.

**KEYWORDS:** INTELLECTUAL CAPITAL, HUMAN CAPITAL, STRUCTURAL CAPITAL, CAPITAL EMPLOYED, PROFITABILITY.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiv
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Justificación.....	3
1.2.1 Justificación teórica, metodológica y práctica.....	3
1.2.2 Formulación del problema de investigación.....	5
1.3 Objetivos.....	5
1.3.1 Objetivo general.....	5
1.3.2 Objetivos específicos.....	6
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>7</b>
<b>MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>7</b>
2.1 Revisión de literatura.....	7
2.1.1 Antecedentes investigativos.....	7
2.1.1.1 Medición de activos intangibles en el sector textil.....	7

2.1.1.2	Modelos para calcular el capital intelectual.....	8
2.1.1.3	Impacto del capital intelectual en la rentabilidad financiera de las empresas.....	9
2.1.2	Fundamentos teóricos .....	10
2.1.2.1	Teoría basada en el conocimiento.....	10
2.1.2.2	La gestión del conocimiento .....	10
2.1.2.3	El capital intelectual.....	10
2.1.2.4	El capital humano .....	12
2.1.2.5	El capital estructural .....	12
2.1.2.6	El capital relacional .....	13
2.1.2.7	La rentabilidad financiera .....	13
2.1.2.8	Enfoque de medición de intangibles.....	14
2.1.2.9	Metodologías para determinar el capital intelectual .....	14
2.1.2.10	Modelo coeficiente de valor añadido intelectual VAIC™.....	16
2.2	Hipótesis .....	17
<b>CAPÍTULO III.....</b>		<b>19</b>
<b>METODOLOGÍA .....</b>		<b>19</b>
3.1	Recolección de la información .....	19
3.1.1	Población, muestra y unidad de análisis .....	19
3.1.1.1	Población .....	19
3.1.1.2	Muestra .....	20
3.1.1.3	Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de la información .....	22
3.1.1.4	Fuentes de información secundaria.....	22
3.1.1.5	Ficha de observación .....	23
3.2	Tratamiento de la información .....	24
3.2.1	Modelo financiero.....	24
3.2.2	Coefficiente de correlación de Pearson.....	25
3.2.3	Statistical Product and Service Solutions (SPSS).....	26
3.3	Operacionalización de la variables .....	27
3.3.1	Variable independiente: capital intelectual.....	27
3.3.2	Variable dependiente: rentabilidad financiera .....	28
<b>CAPÍTULO IV .....</b>		<b>29</b>
<b>RESULTADOS.....</b>		<b>29</b>

4.1	Resultados y discusión .....	29
4.1.1	Descripción estadística .....	31
4.1.2	Análisis de correlación.....	41
4.2	Verificación de la hipótesis .....	43
<b>CAPÍTULO V.....</b>		<b>45</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>		<b>45</b>
5.1	Conclusiones .....	45
5.2	Limitaciones de estudio.....	47
5.3	Futuras temáticas de investigación.....	47
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>		<b>48</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1:</b> Modelos del capital intelectual .....	16
<b>Tabla 2:</b> Población de estudio .....	20
<b>Tabla 3:</b> Empresas textiles del cantón Ambato .....	22
<b>Tabla 4:</b> Matriz de datos informativos .....	23
<b>Tabla 5:</b> Matriz de datos económicos.....	23
<b>Tabla 6:</b> Variable Independiente: Capital intelectual.....	27
<b>Tabla 7:</b> Variable Dependiente: Rentabilidad Financiera .....	28
<b>Tabla 8:</b> Componentes del capital intelectual e indicadores financieros del sector textil (2019–2021).....	30
<b>Tabla 9:</b> Descripción estadística del sector textil (2019-2021).....	31
<b>Tabla 10:</b> Correlación de las variables .....	43
<b>Tabla 11:</b> Comprobación de la hipótesis.....	44

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Gráfico 1:</b> Componentes del capital intelectual .....	11
<b>Gráfico 2:</b> Clasificación de los componentes del capital intelectual .....	12
<b>Gráfico 3:</b> Modelo VAIC™ .....	17
<b>Gráfico 4:</b> Coeficiente de eficiencia del capital humano (HCE).....	32
<b>Gráfico 5:</b> Coeficiente de eficiencia del capital empleado (CEE) .....	34
<b>Gráfico 6:</b> Coeficiente de eficiencia del capital estructural (SCE) .....	35
<b>Gráfico 7:</b> Coeficiente de valor añadido intelectual (VAIC™) .....	36
<b>Gráfico 8:</b> Rentabilidad sobre activos (ROA).....	37
<b>Gráfico 9:</b> Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).....	38
<b>Gráfico 10:</b> Razón de endeudamiento (DEBT).....	40
<b>Gráfico 11:</b> Tamaño (SIZE) .....	41

# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1 Descripción del problema

En palabras de Ramón & Hinojosa (2020) en un mundo globalizado en donde prevalece la sociedad del conocimiento debido a la internacionalización de los mercados y el desarrollo de nuevas tecnologías de la información y comunicación, las organizaciones a nivel mundial se han visto en la necesidad de medir y controlar los recursos intangibles basados en el conocimiento. Es por ello que las empresas se han enfocado en gestionar temas como la innovación y la creación de valor agregado fundamentado en recursos como el conocimiento, la información, los procesos y la estructura organizacional esto con el fin de evitar tener desventajas competitivas dentro de los mercados (Cando, López & Zambrano, 2019).

Por otro lado Campos, Soria & Haumaní (2020) señalan que a través de los años a nivel internacional la competitividad del mercado y la globalización económica han generado retos para gestionar las empresas, en base a ello han surgido nuevos términos como el capital intelectual que permite gestionar la comprensión del comportamiento organizacional. Asimismo en las últimas décadas, la sociedad ha avanzado tanto que el conocimiento y la información han logrado tener un papel fundamental para obtener una ventaja competitiva empresarial (Alama, Castro & López, 2006). Esto ha generado cambios necesarios para comprender que la globalización de la economía, la variación de procesos y de los recursos humanos, han hecho que las empresas se enfrenten al reto de llevar una dirección estratégica que pueda gestionar el conocimiento de las organizaciones (Muñoz, 2003).

El poco conocimiento en algunas empresas respecto al manejo del capital intelectual tuvo consecuencias acentuadas en Sudamérica. Por consiguiente los países desarrollados han tomado mucho interés en el estudio científico de la gestión del conocimiento y capital intelectual, ya que han sido obligados a ser más competitivos frente a un mercado de constante cambio (Campos et al., 2020).

Según Torres & Pernía (2011) el conocimiento juega un rol indispensable para el éxito de las organizaciones, sin tomar en cuenta el tamaño o el desempeño de las mismas ante la sociedad. Sin embargo la mayoría de las empresas no profundizan los tratamientos que requieren los intangibles para lograr el éxito empresarial. En palabras de Bueno (2011), señala que en una sociedad compleja basada en el conocimiento hay que saber dirigir los recursos intangibles denominados como capital intelectual. Para Erazo & Narváez (2020) el capital intelectual destaca en la gestión del conocimiento, porque es un conjunto de actividades que producen valor en la organización y también de la capacidad de los trabajadores que la conforman para dirigirlos a un mejor cumplimiento de los objetivos.

En Latinoamérica la mayoría de las empresas no antepone a el capital intelectual dentro del progreso continuo organizacional, ya que son activos intangibles que son difíciles de medir o controlar, estos a su vez van de la mano con la rentabilidad ya que una empresa bien dirigida tiene como resultado ganancias (Scarabino, Biancardi & Blando, 2007). Estos dos términos son muy importantes y se los puede considerar como materia prima de la economía global (Sánchez et al., 2007). De la misma forma Gómez (2020) señala que en las organizaciones, el capital intelectual ha ganado importancia en la valoración de los procesos que involucran el capital humano, relacional y estructural. Por otra parte, Gonzáles (2006) menciona que los conocimientos de una empresa residen principalmente en cómo se usa lo que se sabe, en lo que se sabe y en su capacidad de aprender, permitiendo crear beneficios sostenibles.

En el Ecuador es necesario encontrar procesos de transformación productiva que permitan alcanzar un mayor crecimiento a través de actividades y habilidades que eleven la productividad, siendo estos parte de los pilares fundamentales para la transformación productiva, cambio de matriz productiva y talento humano (Erazo & Narváez, 2020). La industria textil en el Ecuador está considerada como una de las actividades cruciales de la economía, por lo que el plan nacional de desarrollo impulsa la transformación de la matriz productiva, establecido por el Ministerio de Coordinación de Producción, Empleo y Competitividad (Erazo, 2018). Asimismo es



importante impulsar el crecimiento del sector textil en el Ecuador por lo que es preciso diseñar un método que permita gestionar el capital intelectual y esto a su vez permita un aumento de la efectividad organizacional en las empresas dedicadas a este tipo de actividades (Rojas, 2019).

## **1.2 Justificación**

### **1.2.1 Justificación teórica, metodológica y práctica**

En la actualidad, las organizaciones están pasando por cambios constantes provocados por la globalización, el aumento de competencias y el desarrollo de nuevas tecnologías de la información (Gómez et al., 2016). En este sentido Molina, Romero & Tepepa (2010) señala que las empresas han descubierto que los activos físicos y financieros no tienen la capacidad de desarrollar ventajas competitivas sostenibles a largo plazo, es por ello que se percataron que los activos intangibles son los que generan valor a las organizaciones. De igual importancia Sarur (2015) menciona que las compañías buscan incrementar el capital intelectual de sus recursos humanos, con el fin de resolver problemas de manera eficiente, produciendo un impacto en su productividad y rentabilidad.

Para Canals (2003) la nueva economía ha hecho que la gestión del conocimiento vaya tomando cada vez más importancia. Asimismo Ruesta & Iglesias (2020) mencionan que el conocimiento es el conjunto de actividades realizadas con el propósito de desarrollar procesos en una organización y de los individuos que trabajan en ella, encaminándolos a la mejora consecutiva de sus objetivos. Por otra parte Farfán & Garzón (2001) describen que la gestión del conocimiento se direcciona en la conversión del conocimiento individual al conocimiento organizacional y que el capital intelectual se enfoca en la conversión del conocimiento organizacional en la medición de los beneficios monetarios que se derivan del desempeño de ese conocimiento. Finalmente en palabras de Cruz (2017) menciona que la gestión del conocimiento ha generado un rol importante en el crecimiento empresarial, por tal motivo el presente proyecto de investigación está dirigido al análisis del capital intelectual y como este influye en la rentabilidad financiera de las empresas textiles del cantón Ambato.

En el sector textil del Ecuador, se han realizados pocos estudios relacionados con el capital intelectual y la rentabilidad financiera de las empresas (Sani, 2021). En base a ello es de suma importancia realizar este estudio ya que tiene un enfoque cuantitativo, de tipo documental para realizar estudios descriptivos que servirán para establecer un análisis correlacional (Totoy, 2021). El presente estudio estará sustentado en los reportes económicos subidos en la página oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Por otra parte Gómez et al.(2022) mencionan que el Modelo del Coeficiente Intelectual (VAIC <sup>TM</sup>) se encarga de medir y monitorear el rendimiento de los recursos intangibles generados en base a las datos registrados en los estados financieros. Para concluir Hidalgo et al.(2013) describen que el modelo Coeficiente Intelectual de Valor Añadido VAIC <sup>TM</sup> está basado en la relación de tres componentes principales: el capital humano (HCE),el capital estructural (SCE) y el capital empleado (CEE), y también con la rentabilidad financiera de las empresas medida a través de los indicadores ROA (Rentabilidad neta del activo) y ROE (Rentabilidad neta del Patrimonio).

La población de estudio está dirigido al sector textil del Ecuador cuya información financiera está constituida en base a los datos de la Superintendencia de compañías, Valores y Seguros. De este modo dicha información cumple con los requerimientos para realizar el estudio, y de la misma forma se adquirió los estados financieros de tres años comprendidos desde el año 2019 al 2021 (Pardo et al., 2017).Esta información será procesada a través del modelo de Valor Añadido VAIC <sup>TM</sup> el cual tiene como función proporcionar información acerca de la eficiencia de las empresas y su capital intelectual añadiendo valor a los activos intangibles. De la misma forma Gallardo et al. (2013) menciona que este método permite calcular la eficiencia de las empresas empleando datos generados por contabilidad, dando como resultado que el aumento de la eficiencia en la creación de valor se centra en el capital humano.

Haz y Majluf (2004) explican que la rentabilidad financiera se puede medir mediante la toma de varios índices financieros de rentabilidad. Los indicadores más utilizados son el (ROE) que es un indicador que calcula la rentabilidad neta sobre el patrimonio

y el (ROA) que es un indicador que calcula la rentabilidad neta sobre los activos de una compañía (SUPERCIAS, 2022).

Esta investigación es de mucha utilidad para identificar los activos intangibles que no se valoran, los mismos que darán realidad a la información contable y de esta manera permitirá conocer lo fundamental que es el manejo del capital intelectual en las empresas (Erazo & Narváez, 2020). Asimismo este proyecto de investigación tiene como función primordial encontrar resultados relevantes para aquellos investigadores en el área de contabilidad, que requieran saber sobre la aplicación y valoración del capital intelectual dentro de sus empresas (Reyes, 2011). La valoración del capital intelectual es significativa en las compañías por lo tanto se debe conocer los métodos correctos para su aplicación en las empresas (Totoy Sinalín, 2021).

Finalmente, esta investigación es importante ya que permitirá analizar el capital intelectual y su influencia con la rentabilidad de las empresas textiles del cantón Ambato durante los años estudiados, además la investigación podrá ser utilizada como una herramienta para establecer investigaciones futuras relacionadas a la medición de activos intangibles y de esta manera contribuir al conocimiento académica permitiéndoles conocer cómo realizar un mejor manejo del capital intelectual y cómo medirlo utilizando el método explicado (Cruz, 2017).

## **1.2.2 Formulación del problema de investigación**

¿Cómo se correlaciona la valoración del capital intelectual y la rentabilidad de las empresas textiles del cantón Ambato?

## **1.3 Objetivos**

### **1.3.1 Objetivo general**

Examinar la correlación entre el capital intelectual y la rentabilidad de las compañías textiles del cantón Ambato durante el periodo 2019-2021.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

- Determinar el capital intelectual a través de fórmulas que valoren cada componente, en las empresas textiles del cantón Ambato, período 2019-2021.
  
- Establecer la rentabilidad en las empresas textiles del cantón Ambato, de los períodos 2019-2021.
  
- Identificar la relación que existe entre el capital intelectual y la rentabilidad financiera de las compañías textiles de la ciudad de Ambato.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Revisión de literatura**

##### **2.1.1 Antecedentes investigativos**

En palabras de Hidalgo (2021) para la ejecución de un proyecto de investigación, es fundamental considerar varios estudios realizados con anterioridad que servirán como base para medir el capital intelectual y la rentabilidad financiera de las empresas, siendo los siguientes:

###### **2.1.1.1 Medición de activos intangibles en el sector textil**

Para Sarur (2015) una de las necesidades para calcular los activos intangibles en las empresas textiles es establecer la capacidad de los trabajadores midiendo la madurez del capital intelectual y también determinar la destreza para controlar habilidades y recursos valiosos. De la misma forma Gómez et al.(2020) señalan que la necesidad de medir los activos intangibles nacen de generar y mejorar nuevos procesos de creación de valor, además de crear una ventaja competitiva frente a la competencia.

En palabras de Pérez & Tangarife (2013) los activos intangibles tienen mucha importancia dentro del sector textil ya que se encuentran presentes en los procesos productivos, en el trato a los clientes y en la diferencia sustancial que definen el éxito o fracaso de una organización. Por otra parte Yangali & Quiroz (2018) concluyeron que la valoración del capital intelectual crea valor a las empresas mediante el reconocimiento, contabilización y presentación de los activos en los estados financieros.

Sepúlveda et al.(2022) menciona que la medición de los activos intangibles generan resultados que permiten tomar decisiones que direccionan a los logros de los objetivos propuestos estos a su vez generan beneficios a las empresas. Asimismo Jiménez (2018) describe que los activos intangibles dan valor a la organización dentro de las empresas textiles por lo que deben ser tratados de manera correcta, por otra parte al no existir

inversión para su manejo no se podrá obtener o mejorar en la calidad. Finalmente Quindigalle (2017) menciona que es necesario medir el capital intelectual ya que permite generar beneficios manteniendo un crecimiento progresivo.

#### **2.1.1.2 Modelos para calcular el capital intelectual**

Para Pardo et al.(2017) uno de los modelos para calcular el capital intelectual es la metodología del coeficiente Intelectual de valor añadido la cual está diseñada para proporcionar información sobre el valor de eficiencia de la empresa y de su capital intelectual en la creación de valor añadido de los activos tangibles e intangibles. De la misma manera Thomas (2012) establece que la forma más simple de medir el capital intelectual es midiendo la diferencia entre el valor en libros de la empresa y su valor de mercado. Por otra parte Sani (2021) menciona que el modelo VAIC™ sirve como herramienta que a través de sus coeficientes HCE, SCE Y CEE permiten proporcionar información referente a los activos tangibles e intangibles de las organizaciones. Para concluir Gómez et al. (2022) señala que el modelo VAIC™ tiene una limitación que consiste en no permitir su aplicación en empresas cuyo valor del beneficio operativo sea negativo, debido a que el valor agregado sería también negativo, lo que implicaría un gasto mayor en los recursos que utiliza con respecto a aquello que se produce u obtiene de su actividad económica.

En palabras de Yangali & Quiroz (2018) menciona que existen diferentes modelos para calcular los activos intangibles de una empresa, entre los más recomendados están el VAIC ya que es un modelo que permitirá obtener mejores resultados para realizar dicho estudio. Por otra parte Gómez et al.(2020) menciona en sus estudios que existen muchos modelos para medir el capital intelectual de algunas empresas a nivel nacional e internacional que han venido implementando en la gestión de sus procesos organizacionales.

Para Marulanda, Giraldo & Serna (2015) mencionan que otro modelo para medir el capital intelectual es el de Knowledge management assessment tool (KMAT) el cual sirve como un instrumento de evaluación y diagnóstico basado en el modelo de administración de conocimiento, este modelo establece cuatro elementos que permiten

el proceso de administración el conocimiento organizacional. Por otra parte Millán (2009) establece que El Social Capital Benchmarking System (SCBS) es un modelo que permite la conversión del conocimiento tácito a explícito y viceversa, además establece esquemas de medición del liderazgo, el desempeño y las competencias.

### **2.1.1.3 Impacto del capital intelectual en la rentabilidad financiera de las empresas**

En el estudio publicado por Totoy (2021) señala que existen diferentes investigaciones realizadas con anterioridad, las cuales concluyeron que el Capital Intelectual tiene una relación positiva asociada con la rentabilidad de las empresas como lo relacionan estudios empíricos realizados a empresas de Hong Kong, Malasia, México, Ecuador e Indonesia. Por otra parte, los autores Álvarez & Narváez (2020) mediante su estudio concluyeron que existe una correlación positiva moderada entre el coeficiente de eficiencia del capital estructural (CEE) y los ingresos operativos lo cual permite determinar el efecto del capital intelectual en la rentabilidad financiera. Asimismo Erazo & Narváez (2020) mencionan que se debe valorar el tamaño de la empresa, su crecimiento, su rentabilidad, el nivel de endeudamiento, la rentabilidad sobre ventas, la rotación del activo, el ratio de endeudamiento y la cantidad de activos intangibles reconocidos a través del ratio entre activos intangibles y activo total.

Según el estudio realizado por Pardo, Armas, & Chamba (2017) sobre la valoración del capital intelectual y su impacto en la rentabilidad financiera en las empresas del sector industrial se determinó que existe una relación entre el capital intelectual y sus componentes con la rentabilidad financiera medida a través de los indicadores financieros como son el ROA y ROE. Para Ruesta & Iglesias (2020) señalan que para poder desarrollar la valoración del capital intelectual y la rentabilidad financiera en las empresas es necesario trabajar con datos de los estados financieros y con indicadores financieros que permitan demostrar la relación entre las variables. Por otra parte para calcular el valor del capital intelectual como variable independiente, se debe utilizar el modelo Valor Añadido Intelectual, en cuanto a la rentabilidad se deben aplicar los indicadores como variables dependientes, tomando en cuenta el tamaño y la capacidad de pago (Gómez et al., 2016). Finalmente, Salazar, Castro & López (2006)

concluyeron que la gestión del capital intelectual impacta significativamente en el rendimiento y la competitividad, así como en los ingresos financieros, por lo cual, la gestión de los intangibles es una estrategia gerencial para las empresas de la economía del conocimiento.

## **2.1.2 Fundamentos teóricos**

### **2.1.2.1 Teoría basada en el conocimiento**

En palabras de Hernández, Moreno & Arroyo (2012) señalan que la teoría basada en el conocimiento nace de una nueva economía que ha tenido repercusión tanto a nivel microeconómico como macroeconómico, a nivel microeconómico está relacionado con elementos tales como el proceso de producción, la atención al cliente y el conocimiento comprendido y a nivel macroeconómico está relacionado con nuevos factores como la tecnología y la innovación. Así mismo Caraballo (2006) describe a la teoría basada en el conocimiento como una teoría que surge de la existencia organizacional, la cual considera a la empresa como una entidad social que crea, transmite y aplica el conocimiento. Por último esta teoría menciona que el conocimiento proviene y se retiene en las personas, las cuales se convierten en el principal activo de las organizaciones y en donde se centra su mayor fuerza para lograr con éxito los objetivos de sus actividades (Hernández et al., 2012).

### **2.1.2.2 La gestión del conocimiento**

La gestión del conocimiento para Canals (2013) es un conjunto de enfoques y procesos bien definidos por partes interconectadas con una visión empresarial de futuro. La gestión del conocimiento también busca encontrar aspectos negativos y positivos para lograr que el capital intelectual crezca significativamente a través de la gestión de los recursos y capacidades que tenga la empresa para la solución de problemas con el propósito de crear, mejorar conocimiento e identificar nuevas estrategias que generen ventaja dentro del mercado (Molina et al., 2010).

### **2.1.2.3 El capital intelectual**

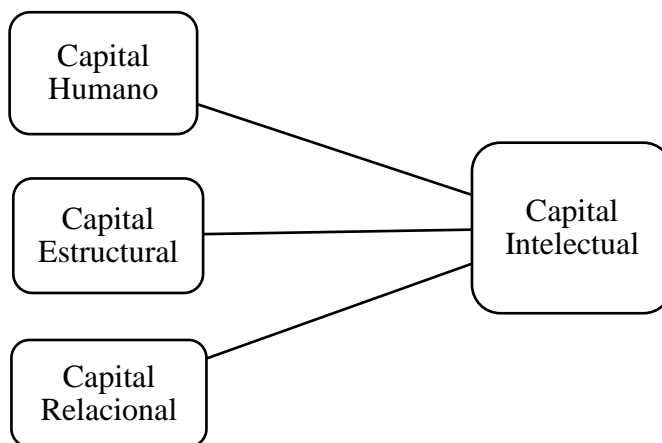
Para Erazo (2018) el activo intangible ha sido un término utilizado dentro del campo de la contabilidad y el capital intelectual dentro de los recursos humanos de las empresas. Las empresas son valoradas por procesos contables e incluso financieros,



por lo que el capital intelectual es considerado de mucha importancia para poder medir los conocimientos, habilidades, destrezas, experiencias y relaciones con clientes e incluso proveedores lo cual es valorada a través de la aplicación del método de valoración sugerido (Sánchez, Melián, & Hormiga, 2016).

El capital intelectual es considerado como un valor que se establece a un conjunto de intangibles creados por la compañía. Es por ello por lo que se puede decir que el capital intangible se basa en el conocimiento o en el intelecto humano y se desarrolla en la empresa. El capital intelectual de las instituciones es considerado como un capital oculto o no visible porque en los libros contables no se refleja ninguna cuenta de activos anuales como: Sistema de organización, base de datos, relaciones con los clientes, entre otros (Cando, 2018).

**Gráfico 1:** Componentes del capital intelectual

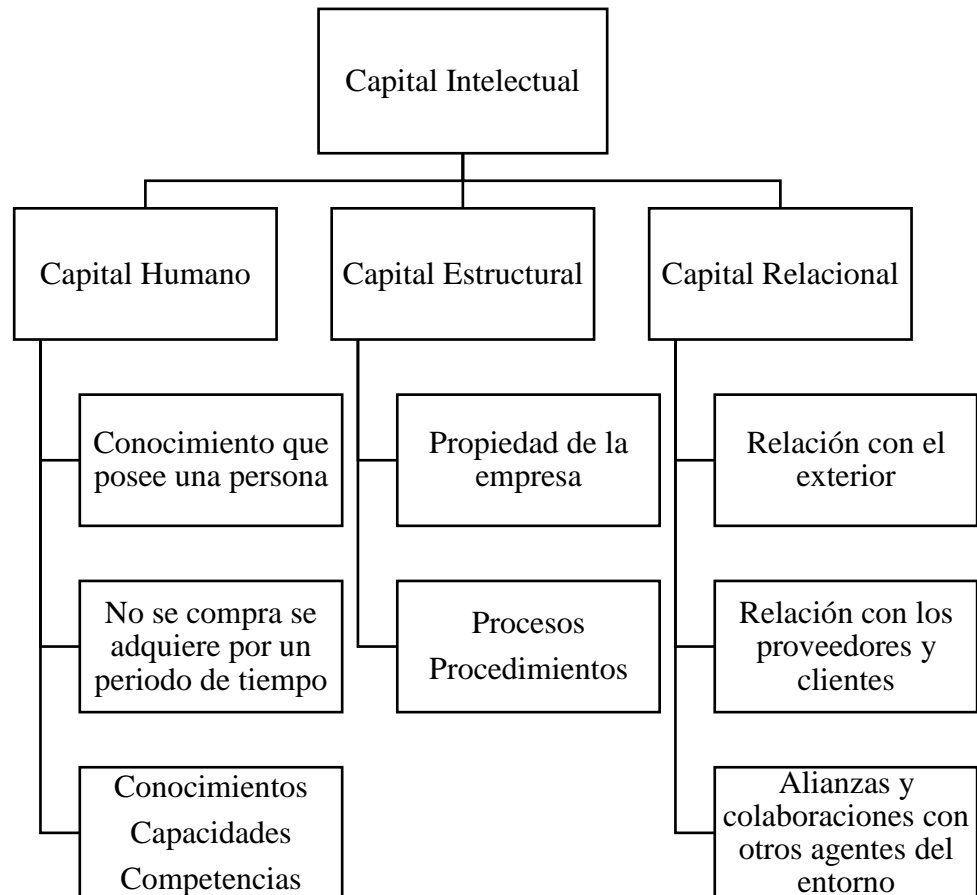


**Fuente:** Sánchez, Melián, & Hormiga (2015)

**Elaborado por:** Guamán (2022)

De acuerdo con Sánchez, Melián, & Hormiga (2016) el capital se clasifica en componentes como: capital humano, capital estructural y capital relacional, siendo fundamental dentro de la empresa para el desarrollo empresarial. Como se muestra en el gráfico 2, el activo intangible como es el capital intelectual y sus características que especifican y los factores de cada elemento que se encuentran en la empresa.

**Gráfico 2:** Clasificación de los componentes del capital intelectual



**Fuente:** Hernández, Villegas & Salazar (2015)

**Elaborado por:** Guamán (2022)

#### **2.1.2.4 El capital humano**

Para Abarzúa (2005) el capital humano es el valor que producen las capacidades de las personas mediante distintos factores como son la experiencia, la educación, conocimientos, toma de decisiones y la capacidad de sociabilizar con los demás. De igual forma Boisier (2010) menciona que el capital humano es un conjunto de conocimientos y destrezas que tienen cada individuo o la capacidad de aplicar dichas habilidades en los procesos de producción. Asimismo Souto (2015) describe al capital humano como el incremento en la producción del trabajo, producida por avances en las capacidades de los trabajadores.

#### **2.1.2.5 El capital estructural**

El capital estructural es toda aquella propiedad que posee una empresa incluyendo también todas las maneras de establecer conocimientos no sustentados en el ser

humano, entre los cuales se encuentran las estrategias, base de datos, los manuales de procesos, entre otros (Ordóñez, 2004). Por otra parte Santos, Figueroa & Fernández (2011) describen al capital estructural como el conjunto de conocimientos establecidos en las rutinas de las empresas, sistemas, mecanismos y estructuras que pueden apoyar a los trabajadores para mejorar el desempeño intelectual. Finalmente Gutiérrez (2020) señala que el capital humano representa a los activos intangibles que son creados por los recursos humanos de la empresa, resultado de actividades de investigación, automatización de procesos, creación de patentes, marcas, entre otros.

#### **2.1.2.6 El capital relacional**

Para Castro et al. (2009) el capital relacional es aquel que proviene y se genera mediante las relaciones interrogativas, en otras palabras son aquellos activos intangibles que la empresa obtiene cuando establece relaciones con agentes de su entorno, como son proveedores, clientes entre otros. De la misma forma Machorro et al. (2016) describen al capital relacional como una capacidad generada en base al conocimiento de los agentes externos a la organización, la cual permite elevar el desempeño organizacional. Finalmente podemos decir que el capital relacional es el valor de las relaciones que tiene la empresa con las personas con las cuales hace negocios (Santos et al., 2005).

#### **2.1.2.7 La rentabilidad financiera**

También llamada rentabilidad de los recursos propios generados internamente por la organización se determina como una medida más inmediata a los dueños y accionistas, por medio de este indicador los directivos de la empresa buscan maximizar en beneficio de los propietarios (MASGRAU, 2005).

La rentabilidad es aquello con lo que se puede asociar como un beneficio, ganancia o una utilidad económica que generan las empresas por actividades de ejercicio económico ya sea la prestación de bienes o servicios, esto con el fin de obtener resultados positivos en el presente y que estos también pueden ser una visión clara para el futuro Yangali & Quiroz (2018). La rentabilidad se clasifica en rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

### **2.1.2.8 Enfoque de medición de intangibles**

Tan adaptados están los modelos de medición tradicional en la actualidad que no permite que los ejecutivos e investigadores comiencen a explorar la razón más interesante para medir los intangibles y peor que encuentren el motivo de aprendizaje de la medición (Molina et al., 2010). El aprendizaje de la medición cumple una función muy importante dentro de esta investigación ya que con este enfoque de medición de intangible como el capital intelectual se puede utilizar para analizar, calcular, medir, descubrir costos o explotar al máximo sus beneficios (Scarabino et al., 2007).

Para Canals (2013) los indicadores de desempeño muestran resultados cuantitativos, que representan factores de éxito que tiene una empresa, por lo que cada indicador debe ser seccionado de acuerdo con las características de la entidad, por lo tanto, los indicadores que se van a seleccionar deben seguir los objetivos de la organización. En palabras de Suárez, Ferrer & De La Hoz (2012) una forma de medir la rentabilidad financiera de los intangibles es a través del índice de rentabilidad financiera ya que medir la rentabilidad neta sobre el patrimonio de las empresas, hace referencia al beneficio neto del ejercicio generado, que muestra la ganancia disponible para el dueño o accionistas de una entidad.

### **2.1.2.9 Metodologías para determinar el capital intelectual**

Para la valoración del capital intelectual se establecen varios metodologías que ayudan a determinar resultados del manejo de los recursos. Los métodos de medición sobre capital intelectual están diseñados para facilitar la administración de una empresa, esta medida conforma una base muy sólida para el desarrollo de nuevas estrategias (Sen, 2014).

De la misma forma un estudio de los métodos de medición del Capital intelectual realiza una observación y verifica cual es el modelo más aplicado en la actualidad dentro de las empresas. Para el análisis de los modelos se utilizan varios componentes que ayuden a la medición del capital intelectual (Núñez, 2013). Los métodos de valoración del capital intelectual se calculan a través de varios componentes como se

observa en la tabla 1, dependiendo el tipo de modelo que se utiliza para la creación de valor como el modelo financiero que muestra resultados del análisis de las variables de estudio.

En definitiva, los diferentes métodos aplicados por las organizaciones ayudan a medir el Capital intelectual, pero aun en las empresas no se percibe el cómo se va a contabilizar los valores que aporta en los estados financieros. De la misma forma se muestra en la tabla 1 los modelos que pueden ser aplicados para la valoración del capital intelectual, y sus autores primordiales que plantearon este modelo a través de investigaciones y los elementos que abarcan cada tipología para la determinación de resultados (Stewart, 2012).

**Tabla 1:** Modelos del capital intelectual

<b>Modelo</b>	<b>Metodología</b>	<b>Componentes</b>
<b>Value-Added Intellectual Coefficient (VAIC)</b>	Se realiza con el cálculo de los tres componentes y se calcula con las cifras económicas de los estados financieros.	Humano Estructural Empleado
<b>Intellectual Capital Dynamic Value (IC-DVAL)</b>	Este modelo se calcula promediando indicadores selectos de base de datos.	Humano Estructural Innovación Social
<b>National Intellectual Capital Index (NICI)</b>	Se determina que cada indicador es igualado en una escala del 0-1. Los índices son calculados y añadidos por indicadores seleccionados.	Mercado Humano Procesos Mercadeo Renovación
<b>Intellectual Capital Monitor (ICM)</b>	La estrategia Lisboa es usada para escoger los indicadores. Los índices de capital intelectual presentan tres dimensiones temporales de capital intelectual, pasado, presente y futuro.	Humano Estructural Relacional
<b>Intellectual Capital Index (ICI)</b>	Un índice de capital intelectual es determinado. Donde los indicadores son complementos de acuerdo con la calidad relativa de cada uno de ellos	Humano Relacional Estructura Renovación

**Fuente:** Labra & Sánchez (2013)

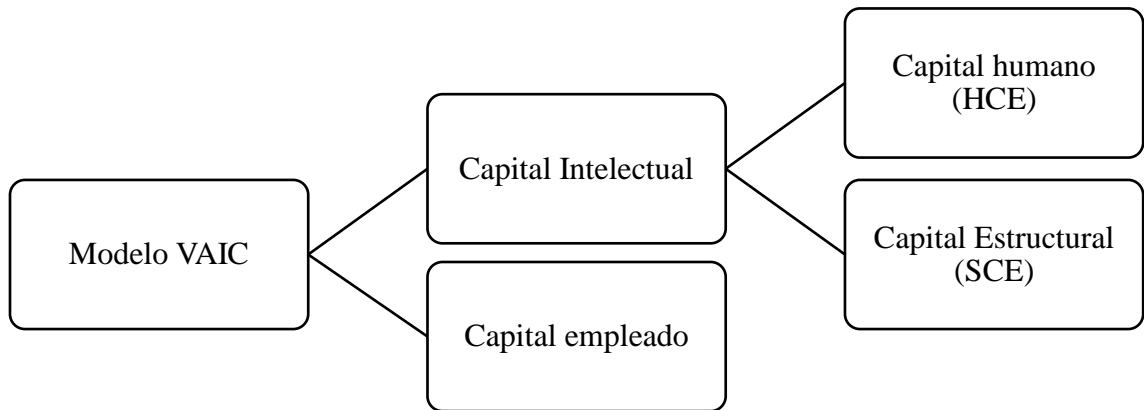
**Elaborado por:** Guamán (2022)

#### **2.1.2.10 Modelo coeficiente de valor añadido intelectual VAIC™**

El modelo del VAIC™ es un instrumento que facilita la medición del capital intelectual, ya que los resultados obtenidos a través de la valoración permiten conocer cómo el capital intelectual es tan importante para crear capital financiero, y así potencializar e incluso tener ventaja competitiva. En efecto, el coeficiente del valor agregado VAIC™, permite a las empresas la valoración de activos intangibles aplicando elementos como la eficiencia del capital empleado, humano y estructural,

identificándolos como elementos claves que contribuyen a la competitividad (Gonzalez, Hernandez, & Salazar, 2017).

**Gráfico 3:** Modelo VAIC™



**Fuente:** Saavedra, Camarena & Demuner (2017)

**Elaborado por:** Guamán (2022)

En definitiva, el modelo VAIC™ mide la eficiencia de capital intelectual y como se observa en el gráfico 3 que se muestra la descripción del valor agregado que se le considera unas de las grandes premisas en las empresas. De hecho, para obtener el coeficiente intelectual del valor agregado se debe tomar los informes contables para obtener datos necesarios para medir el capital intelectual y de esta manera verificar la eficiencia y creación de valor de las empresas (Hax & Majluf, 2004).

## 2.2 Hipótesis

**H0:** El capital intelectual no se relaciona con la rentabilidad de las compañías textiles de la ciudad de Ambato.

**H1:** El capital intelectual se relaciona con la rentabilidad de las compañías textiles de la ciudad de Ambato.

**H2:** El HCE, CEE y SCE de las empresas del sector textil del cantón Ambato, están relacionadas de forma positiva con el ROE.

**H3:** El HCE, CEE y SCE de las empresas del sector textil del cantón Ambato, están relacionadas de forma positiva con el ROA.



## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1 Recolección de la información**

##### **3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis**

###### **3.1.1.1 Población**

Según Pastor (2019) menciona que la población es un grupo de datos o unidades generalmente determinados como objetos, personas o eventos los cuales estamos interesados en estudiar. Así mismo León (2022) señala que la población en un proyecto de investigación está conformada por todos los elementos que forman parte de situación que fue definida y restringida en el análisis de la descripción del problema. Por otra parte en palabras de Hospinal et al. (2021) establecen que la primera etapa de la población es la identificación de la población teórica, esta fase es la identificación del grupo que se desea determinar resultados los cuales deben ser relevantes a las variables de estudio.

En el presente proyecto de investigación la población que se estudió es de 46 empresas del sector textil que se sitúan en el cantón Ambato, las cuales están controladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS, 2022). Asimismo, estas empresas han sido clasificadas según la Clasificación Internacional Uniforme (CIU) las cuales por su actividad económica pertenecen al grupo C denominado Industrias manufactureras en donde se produce un nuevo producto a partir de un proceso de transformación de la materia prima (INEC, 2012). Por último, se trabajó con la información proporcionada en el portal de la SUPERCIAS en donde se utilizaron datos de los Estados de Situación Financiera y los Estados de resultados.

**Tabla 2: Población de estudio**

<b>Código</b>	<b>Actividad económica</b>	<b>Ciudad</b>	<b>Total de empresas</b>
<b>C1410.09</b>	Fabricación de otros accesorios de vestir: guantes, cinturones, chales, corbatas, corbatines, redecillas para el cabello, calzado de materiales textiles sin aplicación de suelas, etcétera, incluido la fabricación de partes de productos o prendas textiles.		2
<b>C1312.01</b>	Fabricación de tejidos (telas) anchos de algodón, lana cardada, lana peinada o seda, incluidos los fabricados a partir de mezclas o de hilados sintéticos o artificiales.		4
<b>C1511.01</b>	Actividades de descarnadura, tundido, depilado, engrase, curtido, blanqueo, teñido, adobo de pieles y cueros de pieles finas y cueros con pelo.		7
<b>C1311.02</b>	Hilatura y fabricación de hilados e hilos para tejeduría o costura, para el comercio o para procesamiento posterior, texturización, retorcido, plegado, cableado y remojo de hilaturas filamentosas de toda clase de fibras animales, vegetales, sintéticas o artificiales.		4
<b>C1430.02</b>	Fabricación de medias, incluidos calcetines, leotardos y pantimedias.		1
<b>C1520.01</b>	Fabricación de calzado, botines, polainas y artículos similares para todo uso, de cualquier material y mediante cualquier proceso, incluido el moldeado (aparado de calzado).		7
<b>C1392.01</b>	Fabricación de artículos confeccionados con cualquier tipo de material textil, incluidos tejidos (telas) de punto y ganchillo: frazadas, mantas de viaje, sobrecamas, cobijas, edredones, ropa de cama, sábanas, mantelería, toallas y artículos de cocina acolchados, edredones, cojines, pufés, almohadas, sacos de dormir, artículos para el baño, etcétera, incluido tejidos para mantas eléctricas.	Ambato	2
<b>C1410.02</b>	Fabricación de prendas de vestir de telas tejidas, de punto y ganchillo, de telas no tejidas, entre otras, para hombres, mujeres, niños y bebés: abrigos, trajes, conjuntos, chaquetas, pantalones, faldas, calentadores, trajes de baño, ropa de esquí, uniformes, camisas, camisetas, etcétera.		8
<b>C1520.02</b>	Fabricación de partes de cuero para calzado: palas y partes de palas, suelas y plantillas, tacones, etcétera.		7
<b>C1410.09</b>	Fabricación de otros accesorios de vestir: guantes, cinturones, chales, corbatas, corbatines, redecillas para el cabello, calzado de materiales textiles sin aplicación de suelas, etcétera, incluido la fabricación de partes de productos o prendas textiles.		2
<b>C1511.02</b>	Fabricación de cueros regenerados (artificiales), cueros gamuzados y apergaminados, charol y cueros metalizados.		1
<b>C1430.01</b>	Fabricación de artículos de confección de punto y ganchillo: jerseys, suéteres, chalecos, camisetas y artículos similares.		1
<b>Total</b>			<b>46</b>

**3.1.1.2 Muestra**

Fuente: SUPERCAS (2022)

20

Elaborado por: Guamán (2022)

Para López (2004) la muestra es una parte de la población o un subconjunto de los datos que se utilizaran para realizar la investigación es decir la muestra es un componente representativo del conjunto universo a estudiarse. De igual importancia Espinoza (2016) señala que para que una muestra sea representativa o de gran utilidad debe ejemplificar las características más relevantes de la población ya que una muestra representativa indica que reúne la información más significativa para la investigación.

En palabras de Jami (2017) para seleccionar una muestra es importante aplicar muchos criterios para recopilar la información. Es por ello por lo que en esta investigación se determinó reducir la población utilizó un muestreo no probabilística basada en varios criterios de selección como son: las empresas grandes, medianas, pequeñas o microempresas, residentes en la ciudad de Ambato ya sean sociedades anónimas, de responsabilidad limitada o sociedades por acciones simplificadas y que dispongan información de sus Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados. En base al portal de la Superintendencia de Compañías valores y Seguros y de acuerdo con las condiciones establecidas se obtuvo un total de 22 empresas como muestra de la población (SUPERCIAS, 2022). Finalmente, no se consideraron las empresas que no se encuentren activas y que no cuenten con información de sus Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados del año 2019 a 2021.

**Tabla 3:** Empresas textiles del cantón Ambato

<b>Nombre</b>	<b>Tipo Compañía</b>	<b>N.º</b>
<b>PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.</b>	ANÓNIMA	1
<b>TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A.</b>	ANÓNIMA	2
<b>TEIMSA</b>		
<b>CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.</b>	ANÓNIMA	3
<b>SERVICUEROS S.A.</b>	ANÓNIMA	4
<b>PRODUTEXTI CIA. LTDA.</b>	RESPONSABILIDAD LIMITADA	5
<b>TEXTIL SANTA ROSA TEXSARO C.A.</b>	ANÓNIMA	6
<b>CORPORACION IMPACTEX CIA. LTDA.</b>	RESPONSABILIDAD LIMITADA	7
<b>TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA.</b>	RESPONSABILIDAD LIMITADA	8
<b>TENERIA SAN JOSE C LTDA</b>	RESPONSABILIDAD LIMITADA	9
<b>PIEFLEX S.A.</b>	ANÓNIMA	10
<b>MILBOOTS CIA. LTDA.</b>	RESPONSABILIDAD LIMITADA	11
<b>INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.</b>	ANÓNIMA	12
<b>TENERIA DIAZ CIA. LTDA.</b>	RESPONSABILIDAD LIMITADA	13
<b>PROMEPELL S.A.</b>	ANÓNIMA	14
<b>COMPAÑIA DE FABRICACION DE CALZADO</b>	RESPONSABILIDAD	15
<b>LUIGI VALDINI SANTLUIGI CIA. LTDA.</b>	LIMITADA	
<b>PARECO CIA. LTDA.</b>	RESPONSABILIDAD LIMITADA	16
<b>ALENA S.A.</b>	ANÓNIMA	1
<b>INDUSUELAS SIERRA-SERRANO S.A.</b>	ANÓNIMA	17
<b>MARELI CORPORACION TEXMARELI CIA.LTDA.</b>	RESPONSABILIDAD LIMITADA	18
<b>INCALZA S.A.</b>	ANÓNIMA	19
<b>CALZALONA S.A.</b>	ANÓNIMA	20
<b>INDUSTRIAS Y TEXTILES PEQUEÑIN CIA. LTDA.</b>	RESPONSABILIDAD LIMITADA	21
<b>KUMARA S.A.</b>	ANÓNIMA	22

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

**Elaborado por:** Guamán (2022)

### **3.1.1.3 Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de la información**

#### **3.1.1.4 Fuentes de información secundaria**

De acuerdo con Rivera & Gonzales (2015) señalan que las fuentes secundarias son todas aquellas informaciones que ya han sido procesadas por una fuente primaria y que ese procesos se realizó por una análisis o interpretación de la información primaria.

De igual manera Ruiz & Vargas (2008) mencionan que las fuentes secundarias

contienen datos primarios organizadas y resumidas, también están constituidas para facilitar y aumentar el manejo de la información primaria o a sus extensiones.

En la presente investigación se utilizaron fuentes secundarias ya que la mayoría de la información se obtuvo de la base de datos de la página oficial de la SUPERCIAS, a través del ranking de compañías y por medio de consultas de compañías se obtuvo información de los estados financieros correspondientes al período 2019 al 2021 (SUPERCIAS, 2022).

### 3.1.1.5 Ficha de observación

En palabras de Ramírez (2016) la ficha de observación es considerada un instrumento que se utiliza para observar y direccionar la investigación con el propósito de describir específicamente la información. Asimismo Jami (2017) menciona que para realizar una ficha de observación es necesario realizar matrices que permitan recopilar datos, en base a ello para el desarrollo de esta investigación se realizaron matrices para recopilar y realizar cálculos de los datos informativos y económicos de las empresas los cuales se describen en las siguientes tablas.

**Tabla 4:** Matriz de datos informativos

Nombre/ Razón Social	Tipo de compañía	Tamaño	Actividad Económica	Sector	Provincia	Ciudad
-------------------------	---------------------	--------	------------------------	--------	-----------	--------

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

**Elaborado por:** Guamán (2022)

**Tabla 5:** Matriz de datos económicos

Nombre/ Razón Social	Total Activo	Total Pasivo	Patrimonio Neto	Utilidad Neta	Ingresos Totales	Costo de Ventas	Sueldos y Salarios
-------------------------	-----------------	-----------------	--------------------	------------------	---------------------	-----------------------	--------------------------

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

**Elaborado por:** Guamán (2022)

### **3.2 Tratamiento de la información**

La información cuantitativa de los informes financieros obtenida de las Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se va a procesar aplicando un modelo financiero para determinar la correlación, en la cual se midió la variable independiente través del coeficiente de valor añadido intelectual VAIC™ y sus componentes en la variable dependiente de rendimiento sobre activo y rendimiento sobre patrimonio (SUPERCIAS, 2022).

Se recolecta la información cuantitativa de las fuentes establecidas y se construye una matriz para posteriormente procesar la información con el programa estadístico IBM SPSS Statistics 21, utilizando un modelo financiero para determinar la relación e influencia del coeficiente de valor añadido VAIC™ y sus componentes (HCE, CEE, SCE) en las variables de rendimiento de activo y del patrimonio (Jami, 2017).

Una vez recolectada la información se utilizara el modelo de coeficiente de valor añadido VAIC™ para determinar el capital intelectual a través de las fórmulas establecidas que valoren cada componente, para determinar la rentabilidad de las empresas textiles se utilizaran los indicadores de rentabilidad ROA y ROE los cuales se miden en base a la información financiera recolectada y por último se establecerá la relación que existe entre el capital intelectual y la rentabilidad financiera utilizando pruebas estadísticas como son el coeficiente de correlación de Pearson y la regresión lineal.

#### **3.2.1 Modelo financiero**

Para el presente estudio se utilizó un modelo financiero para realizar un análisis de los componentes del coeficiente del valor añadido intelectual y los resultados que corresponden al rendimiento financiero de las empresas del sector textil, además se considerará las variables de control de tamaño (SIZE) y endeudamiento (DEBT) (Sánchez, Melián, & Hormiga, 2016).

Según Álvarez & Narváez (2020) un modelo financiero permite comprender la realidad financiera de las empresas a través de cálculos, en base a ello este modelo

financiero permitirá analizar la relación que existe entre el VAIC<sup>TM</sup> y los indicadores financieros que miden la rentabilidad.

A continuación, se describen las variables del modelo financiero planteado:

- **Rendimiento sobre activos (ROA).** - Este indicador mide la rentabilidad sobre los activos de una compañía.
- **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).** - Este indicador mide la rentabilidad de la compañía sobre su capital.
- **Valor añadido (VA).** - Es el resultado de restar los ingresos totales y el costo de ventas.
- **Coefficiente de eficiencia del capital humano (HCE).** - Es un componente del capital intelectual que mide la relación entre el valor añadido y el valor de sueldos y salarios.
- **Coefficiente de eficiencia del capital estructural (SCE).** - Mide la correlación entre el capital estructural y el valor añadido.
- **Coefficiente de eficiencia del capital intelectual (ICE).** - Es el componente del capital intelectual que resulta de sumar el capital estructural y el capital humano.
- **Coefficiente de eficiencia del capital empleado (CEE).** - Se encarga de relacionar el valor añadido sobre el valor del total de activos de la compañía.
- **Coefficiente de valor añadido intelectual (VAIC<sup>TM</sup>).** - Es el resultado de la sumatoria del coeficiente de eficiencia del capital intelectual y el coeficiente de eficiencia del capital empleado.
- **Tamaño (SIZE).** - Es el resultado del logaritmo del total de activos.
- **Razón de endeudamiento (DEBT).** - Mide la relación del total pasivo sobre el total activo.
- **Término de error ( $\epsilon_j$ )**
- **Estimadores de la regresión ( $\beta, \beta_n$ )**

### 3.2.2 Coeficiente de correlación de Pearson

De acuerdo con Lalinde et al (2018) el coeficiente de correlación de Pearson es una prueba estadística donde se interpreta la correlación de dos variables en escala por

intervalos. Para el coeficiente de correlación de Pearson se debe medir en base a las puntuaciones adquiridas de dos variables, donde se relacionan las variables entre sí. Por lo tanto, el resultado obtenido muestra que -1.00 la correlación es negativa perfecta, si es 0, no hay ninguna relación entre las variables y 1.00 significa que la correlación es positiva perfecta (Hernández et al., 2012).

### **3.2.3 Statistical Product and Service Solutions (SPSS)**

El IBM SPSS Statistics 21 es una herramienta estadística utilizada para analizar datos cuantitativos, cuya función principal es crear gráficos y tablas que optimicen la obtención de resultados (Pedroza & Dicovskyi, 2007). Esto permite disminuir el tiempo ya que facilita la obtención de los cálculos precisos de un número extenso de datos y variables. Finalmente esta herramienta nos permite mostrar un análisis detallado y una interpretación de los resultados ingresados (López & Gutiérrez, 2019).



### 3.3 Operacionalización de la variables

#### 3.3.1 Variable independiente: capital intelectual

**Tabla 6:** Variable Independiente: Capital intelectual

Variable	Definición	Dimensiones o Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
<b>Capital Intelectual</b>	Sánchez et al. (2007) definen al capital intelectual como la capacidad para transformar el conocimiento y los activos intangibles en recursos que crean riqueza, es decir son aquellos recursos que pueden generar beneficios futuros, pero no poseen un cuerpo físico o financiero.	Capital Humano	Coficiente de Eficiencia del Capital Humano (HCE)	$\frac{VA}{HC}$ VA=Valor agregado HC=Sueldos y salarios	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Capital Estructural	Coficiente de Eficiencia del Capital Estructural (SCE)	$\frac{SC}{VA}$ SC=Capital estructural VA=Valor agregado	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Capital Intelectual	Coficiente de Eficiencia del Capital Intelectual (ICE)	$SCE + HCE$ SCE= Coficiente de eficiencia del capital estructural HCE=Coficiente de eficiencia del capital humano	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Capital Empleado	Coficiente de Eficiencia del Capital Empleado (CEE)	$\frac{VA}{CE}$ VA=Valor agregado CE=Valor en libro de los activos netos	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Valor Añadido	Valor Añadido (VA)	$IT - CV$ IT=Ingresos totales CV=Costo de ventas	T: Base de datos I: Ficha de observación
Valor Añadido Intelectual	Coficiente de Valor Añadido Intelectual (VAIC™)	$ICE + CEE$ ICE=Coficiente de eficiencia del capital intelectual CEE=Coficiente de eficiencia del capital empleado	T: Base de datos I: Ficha de observación		

**Fuente:** Villegas, Hernández & Salazar (2017)

**Elaborado por:** Guamán (2022)

### 3.3.2 Variable dependiente: rentabilidad financiera

**Tabla 7:** Variable Dependiente: Rentabilidad Financiera

Variable	Definición	Dimensiones o Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
<b>Rentabilidad Financiera</b>	La rentabilidad financiera es el retorno de una inversión en un determinado tiempo también denominado utilidades las cuales se reflejan en el estado de resultados integrales (Contreras & Díaz, 2015).	Rentabilidad económica	Rendimiento sobre activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total Activo}}$	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Rentabilidad financiera	Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$	T: Base de datos I: Ficha de observación

**Fuente:** Villegas, Hernández & Salazar (2017)

**Elaborado por:** Guamán (2022)

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1 Resultados y discusión**

En la presente investigación se mencionan los resultados obtenidos de la investigación realizada en las 22 empresas seleccionadas del sector textil del cantón Ambato, dichos datos muestran la relación que existe entre el capital intelectual y la rentabilidad financiera de los años 2019, 2020 y 2021. Así mismo se muestra la descripción y el análisis de los datos estadísticos generados mediante el sistema estadístico SPSS y Excel de cada elemento de las variables independientes y dependientes. Además se establecen tablas y gráficos explicativos que validan la relación de las variables con la finalidad de explicar la temática de investigación.

Mediante los reportes financieros y documentos económicos como son los estados financieros consolidados, se creó una base de datos con la información obtenida de los activos, pasivos, patrimonio, utilidad neta, ingresos, costos de ventas y sueldos.

El desarrollo de este capítulo comprende el cálculo de cada uno de los componentes del capital intelectual utilizando la base de datos para aplicar las fórmulas, así mismo se utilizó la información de la base de datos para medir los indicadores de rentabilidad determinando la relación que existe entre las variables de estudio. Después se realizaron los cálculos de los datos obtenidos utilizando el programa IBM SPSS STATISTICS 21 para medir la relación de las variables utilizando la correlación de Pearson y la aplicación del modelo de regresión lineal para validar la hipótesis.

**Tabla 8:** Componentes del capital intelectual e indicadores financieros del sector textil (2019–2021)

N.º	Nombre	Actividad económica	VA	HCE	SCE	ICE	CEE	VAIC TM	ROA	ROE	SIZE	DEBT
1	PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	C1410.09	222.495.660,58	39,17	2,76	41,93	2,71	44,64	0,04	0,07	7,92	0,70
2	TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A. TEIMSA	C1312.01	22.811.886,10	65,40	2,86	68,26	1,51	69,77	-0,05	-0,08	7,17	0,46
3	CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.	C1511.01	26.322.684,86	99,88	2,91	102,79	2,45	105,25	0,00	0,01	7,03	0,61
4	SERVICUEROS S.A.	C1511.01	4.534.433,83	47,69	1,91	49,60	0,63	50,23	0,00	0,00	6,87	0,96
5	PRODUTEXTEI CIA. LTDA.	C1311.02	14.793.322,26	36,60	2,75	39,36	2,15	41,51	-0,49	-2,35	6,84	0,92
6	TEXTIL SANTA ROSA TEXSARO C.A.	C1311.02	6.599.396,95	59,97	2,84	62,81	1,62	64,43	0,03	0,05	6,61	0,38
7	CORPORACION IMPACTEX CIA. LTDA.	C1311.02	10.912.102,92	35,07	2,74	37,81	2,47	40,28	-0,50	-1,90	6,65	0,73
8	TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA.	C1430.02	6.462.891,44	40,71	2,77	43,48	1,56	45,04	0,04	0,07	6,61	0,26
9	TENERIA SAN JOSE C LTDA	C1511.01	4.625.210,61	60,96	1,93	62,89	1,29	64,19	0,02	0,05	6,55	0,42
10	PIEFLEX S.A.	C1410.09	3.093.183,51	26,25	2,65	28,90	1,24	30,14	-0,06	-0,31	6,39	0,80
11	MILBOOTS CIA. LTDA.	C1520.01	7.420.688,11	41,41	2,78	44,19	3,05	47,24	-0,71	-6,73	6,39	0,94
12	INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.	C1392.01	3.576.828,14	63,88	2,85	66,73	1,98	68,71	-0,32	-10,61	6,25	0,79
13	TENERIA DIAZ CIA. LTDA.	C1511.01	2.123.363,73	31,34	2,71	34,05	1,36	35,41	1,64	3,62	6,18	0,53
14	PROMEPELL S.A.	C1511.01	2.190.297,06	56,13	2,83	58,96	1,48	60,45	0,02	0,04	6,16	0,53
15	COMPAÑIA DE FABRICACION DE CALZADO LUIGI VALDINI SANTLUIGI CIA. LTDA.	C1520.01	1.950.712,35	36,81	2,65	39,46	1,27	40,72	-0,21	-0,27	6,16	0,21
16	PARECO CIA. LTDA.	C1312.01	916.455,19	21,06	2,57	23,62	1,04	24,66	0,04	0,07	5,94	0,34
17	INDUSUELAS SIERRA-SERRANO S.A.	C1520.02	751.415,79	24,39	2,53	26,92	1,85	28,78	-0,38	-0,29	5,55	0,33
18	MARELI CORPORACION TEXMARELI CIA.LTDA.	C1410.02	2.521.362,28	28,95	2,67	31,61	5,05	36,67	0,15	0,71	5,71	0,62
19	INCALZA S.A.	C1410.09	2.273.789,75	10,11	2,07	12,17	6,22	18,39	0,15	2,84	5,55	1,19
20	CALZALONA S.A.	C1520.02	6.392.145,28	251,61	2,96	254,57	16,63	277,75	-1,17	2,47	5,43	1,67
21	INDUSTRIAS Y TEXTILES PEQUEÑIN CIA. LTDA.	C1410.02	968.257,52	51,87	2,80	54,66	3,45	58,11	0,20	0,76	5,42	0,55
22	KUMARA S.A.	C1520.02	2.208.390,89	70,08	1,94	72,02	12,89	84,91	0,16	-2,75	5,23	0,45

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

Elaborado por: Guamán (2022)

#### 4.1.1 Descripción estadística

En la tabla 9 se plasman las estadísticas descriptivas de las 22 empresas del sector textil, en donde se aprecian los datos de la variable dependiente, independiente y las variables de control del promedio de los años 2019, 2020 y 2021. Además se identificaron de los valores del mínimo, máximo, media y desviación estándar de cada componente.

**Tabla 9:** Descripción estadística del sector textil (2019-2021)

	<b>N</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>	<b>Media</b>	<b>Desviación estándar</b>
<b>CEE</b>	22	0,63	16,63	3,36	3,96
<b>HCE</b>	22	10,11	251,61	54,52	48,34
<b>SCE</b>	22	1,91	2,96	2,61	0,33
<b>VAIC™</b>	22	18,39	277,75	60,79	52,60
<b>ROA</b>	22	-1,17	1,64	-0,06	0,51
<b>ROE</b>	22	-10,61	3,62	-0,66	3,04
<b>SIZE</b>	22	5,23	7,92	6,30	0,66
<b>DEBT</b>	22	0,21	1,67	0,66	0,34

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

**Elaborado por:** Guamán (2022)

En la tabla anterior se realiza un análisis general del coeficiente de valor añadido (VAIC™) y sus componentes, e indicadores de rentabilidad financiera como son la Rentabilidad sobre los activos (ROA), Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), y las variables de control tamaño (SIZE) y endeudamiento (DEBT).

En los siguientes gráficos se detallan los análisis de los principales resultados obtenidos durante los años 2019, 2020 y 2021 por cada indicador.

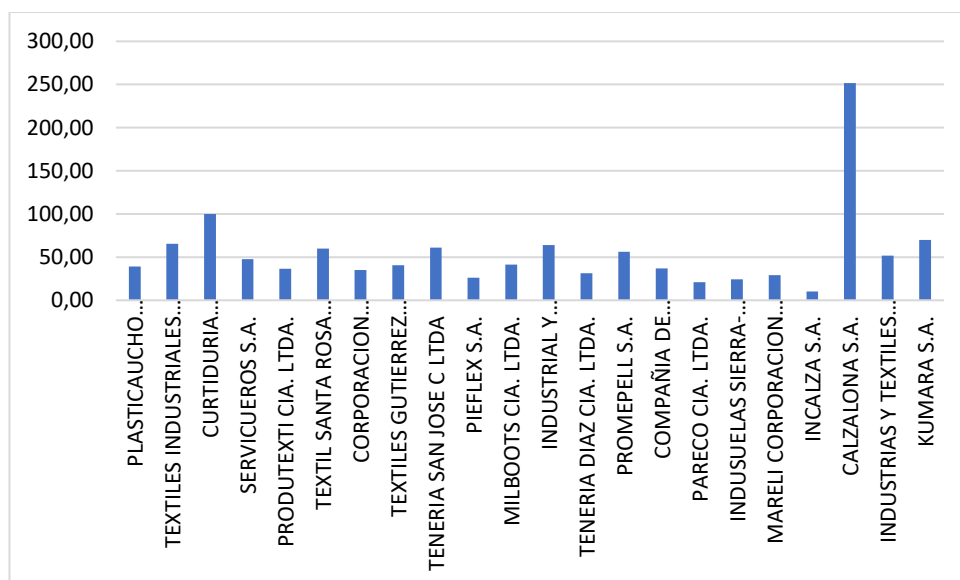
En el gráfico 5 se muestran los resultados obtenidos de la variable independiente capital humano que posee una media de 54,52 en donde solo dos empresas están por arriba de la media lo cual representa un 9,09 % del total de la población y por debajo de la media un 90,91% que representa el resto de las empresas. Además se pudo apreciar las cuatro primeras empresas del sector textil que alcanzan el mayor índice en los años 2019, 2020 y 2021 las cuales son CALZALONA S.A con 251,61, CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A. con 99,88, KURAMA con 70,08 y TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA con 65,40. Por otro lado las cuatro

empresas con menor índice fueron INCALZA S.A. con 10,11, PARECO CIA. LTDA con 21,06, INDUSUELAS SIERRA-SERRANO S.A. con 24,39 y PIEFLEX S.A. con 26,25.

En base a los resultados del coeficiente de eficiencia del capital humano podemos establecer que está directamente relacionado con los trabajadores por sus habilidades, conocimientos y experiencia en realizar las actividades de las empresas. En base a ello para obtener dichos resultados se ha calculado el valor añadido dividido para los sueldos y salarios.

En el gráfico 5 se observó que son pocas las empresas que se encuentran sobre el promedio y se mantienen constantes en sus puestos de acuerdo con el promedio de los años 2019-2021. De acuerdo con Jami (2017) se determinó que aquellas empresas que llevan un manejo de políticas y controles del personal tienden a tener un nivel de capital más elevado que aquellas no lo poseen, en base a ello podemos apreciar que en su mayoría las empresas textiles no se encuentran por arriba del nivel establecido, eso quiere decir que no se mantiene un buen control y manejo del capital humano.

**Gráfico 4:** Coeficiente de eficiencia del capital humano (HCE)

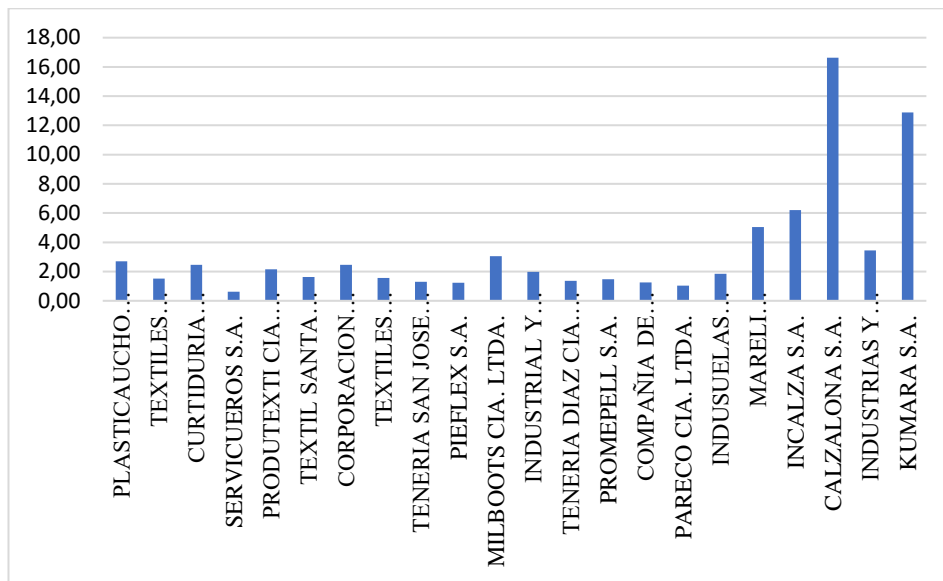


Elaborado por: Guamán (2022)

En base a los resultados obtenidos de la variable independiente el capital empleado posee una media de 3,36 en donde, solo cinco empresas están por encima de la media lo cual representa un 22,72% y por debajo de la media un 77,28% del total las empresas. De acuerdo con los resultados de las empresas del sector textil las cuatro empresa con mayor índice en el promedio de los años 2019, 2020 y 2021 son CALZALONA S.A. con 16,63, KUMARA S.A. con 12,89, INCALZA S.A. con 6,22 y MARELI CORPORACIÓN TEXMARELI CIA. LTDA. En cuanto a las cuatro empresa que obtuvo el menor índice fueron SERVICUEROS S.A. con 0,63, INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A. con 1,98, INDUSUELAS SIERRA-SERRANO S.A. con 1,85 y TEXTIL SANTA ROSA TEXSARO C.A. con 1,62.

El coeficiente del capital intelectual tiene una relación directa con el capital financiero y el capital físico de las compañías del sector textil, en el grafico 6 se puede observar que las empresas con 22,72% cuentan con un promedio alto el cual equivale a cinco empresas, esto nos da a conocer que dichas empresas emplean estrategias que les permite tener un mejor desarrollo dentro del mercado. En base a Núñez (2013) menciona que la mayor parte de las empresas no realizan de manera apropiada el manejo de su capital, como en este caso la mayoría de las empresas textiles no llevan un adecuado manejo de su capital el cual puede ser financiero, físico y también intelectual esto impide que las empresas puedan tener un desarrollo empresarial.

**Gráfico 5:** Coeficiente de eficiencia del capital empleado (CEE)



**Elaborado por:** Guamán (2022)

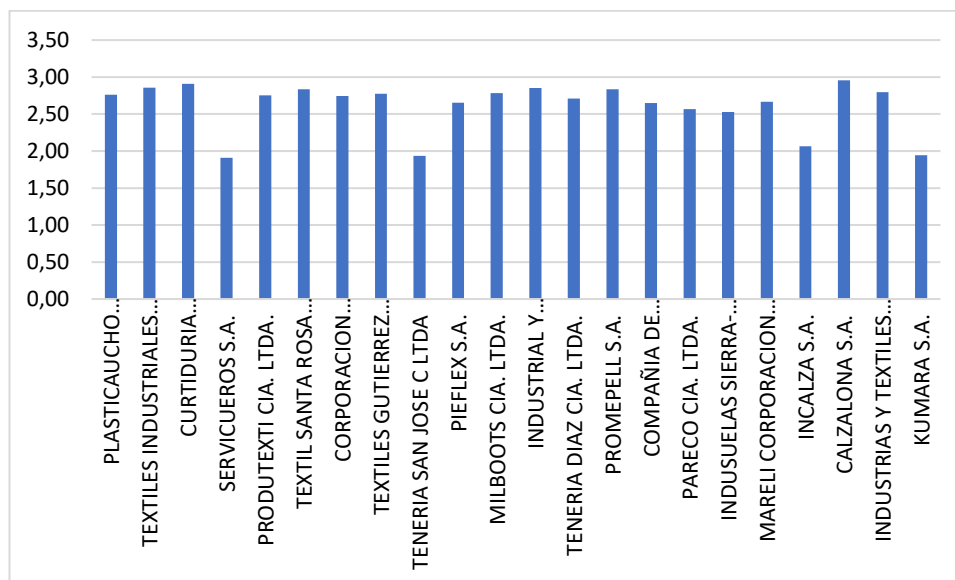
En base a los resultados obtenidos de la variable independiente el capital estructural tiene una media de 2,61 en donde dieciséis empresas se encuentran por encima de la media lo que representa un 72,72% del total de la población y por debajo de la media se encuentran el 27,28%. De acuerdo con los resultados del promedio de los años 2019, 2020 y 2021, las cuatro empresas con mayor índice son CALZALONA S.A. con un 2,96, CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A. con 2,91, TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA con 2,86 y por último INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A. De la misma forma las cuatro empresas con menor índice fueron SERVICUEROS S.A. con un 1,91, TENERARIA SAN JOSE LTDA. con 1,93, KUMARA S.A. con 1,94 y por último INCALZA S.A. con 2,07.

El gráfico 7 representa el indicador de coeficiente de eficiencia del capital estructural el cual está relacionado con la eficiencia del valor añadido, asimismo este resulta del cálculo de dividir el capital estructural con el valor añadido. Se puede observar que el 72,72% representa a 16 empresas que poseen un índice de promedio alto, es decir estas empresas están por encima de la media. En palabras de Santos et al. (2011) menciona que las empresas que lleven un manejo adecuado sus recursos podrán tener una ventaja competitiva en el mercado, por lo que se puede determinar que dichas empresas llevan



un buen manejo de la gestión organizacional así como de su tecnología y de procesos para optimizar recursos.

**Gráfico 6:** Coeficiente de eficiencia del capital estructural (SCE)



**Elaborado por:** Guamán (2022)

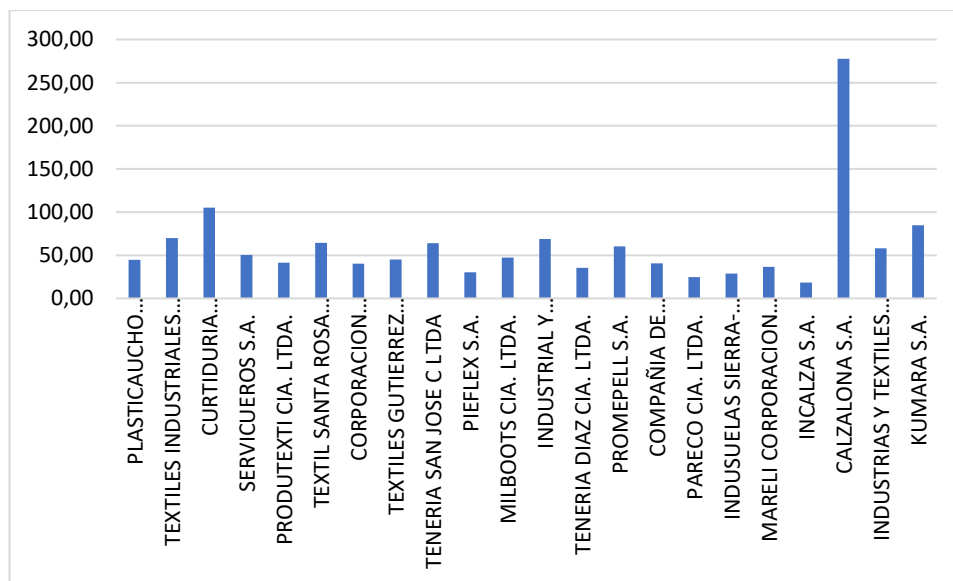
En base a los resultados obtenidos de las empresas textiles del sector textil durante los años 2019, 2020 y 2021 el valor de la media del VAIC™ es de 60,79 en donde por arriba de la media se encuentra siete compañías que representan el 31,82% de la población y por debajo se encuentra el restante que equivale al 68,18%. De acuerdo con estos resultados se logró evidencia que las cuatro empresa con mayor índice fueron CALZALONA S.A. con 277,75, CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A. con 105,25, KURUMA S.A. con 84,91 e INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A. con 68,71. De la misma forma las cuatro empresas que tuvo el menor índice fueron INCALZA S.A. con 18,39, PARECO CIA. LTDA con 24,66, INDUSUELAS SIERRA-SERRANO S.A. con 28,78 y PIEFLEX S.A. con 30,14.

En el gráfico 8 se puede evidenciar el cálculo del coeficiente de valor añadido intelectual VAIC™ de las empresas textiles en donde el índice mayor es de 31,82% en las cuales se puede apreciar que las empresas con actividades de descarnadura, tundido, depilado, engrase, curtido, blanqueo, teñido, adobo de pieles y cueros de pieles finas y cueros con pelo C1511.01 pertenecen a ese porcentaje. En base a ello se

puede determinar que estas compañías tienen un coeficiente alto del capital intelectual ya que esto se determina mediante un manejo de recurso, innovación y capital humano. Según Sarur (2015) describe que las compañías deben dar mayor importancia al capital humano ya que esto permitiría que los empleados puedan tener mayor conocimiento y experiencia para poder cumplir con los objetivos de la organización.

En base a los resultados obtenidos se puede hacer una comparación con el estudio realizado en la empresa Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A. en donde se realizó una valoración del VAIC™ dando como resultado que la aplicación de políticas y estrategias generan un mayor desempeño en su capital intelectual (Espinosa & Cruz, 2019). Por otro lado el 68,18% de las empresas estudiadas que mantuvieron un VAIC™ por debajo del promedio, deberán mejorar las estrategias para el manejo del capital humano, el capital empleado y el capital estructural.

**Gráfico 7:** Coeficiente de valor añadido intelectual (VAIC™)



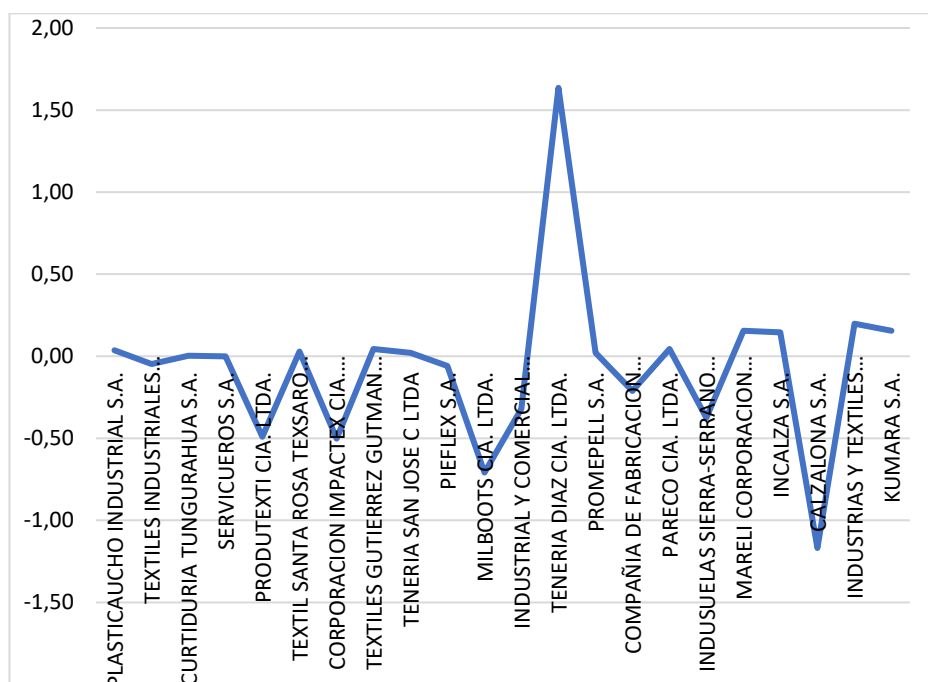
**Elaborado por:** Guamán (2022)

En base a los resultados obtenidos de la variable dependiente ROA la cual posee una media de -0,06 se establece que quince empresas se ubican por encima de la media lo cual representa el 68,18% de la población y el 31,82% por debajo. De acuerdo con el promedio de los años 2019, 2020 y 2021 se obtuvo que las cuatro empresas con mayor índice fueron TENERIA DIAZ CIA. LTDA. con 1,64, INSDUSTRIAS Y TEXTILES

PEQUEÑÍN CIA. LTDA. con 0,20, KURAMA S.A. con 0,16 y por último INCALZA S.A. Y CALAZAOLONA S.A. con el mismo índice de 0,15. Por otra parte las cuatro empresas con menor índice fueron CALZALONA S.A. con -1,17, MILBOOTS CIA. LTDA. con -0,71, CORPORACION IMPATEX CIA. LTDA. con -0.50 y PRODUTECTI CIA. LTDA. con -0,49.

En el gráfico 9, se detallan los resultados obtenidos del ROA de las compañías del sector textil con un promedio alto de 68,18% el cual pertenece a 15 empresas que se mantuvieron sobre el promedio cuya actividad principal es la de descarnadura, tundido, depilado, engrase, curtido, blanqueo, teñido, adobo de pieles y cueros de pieles finas y cueros con pelo los cuales tuvieron un desarrollo empresarial en estos periodos. Mientras que las empresas que se mantuvieron por debajo del promedio se establecieron con una utilidad baja o que tuvieron perdidas en sus estados de resultados.

**Gráfico 8:** Rentabilidad sobre activos (ROA)



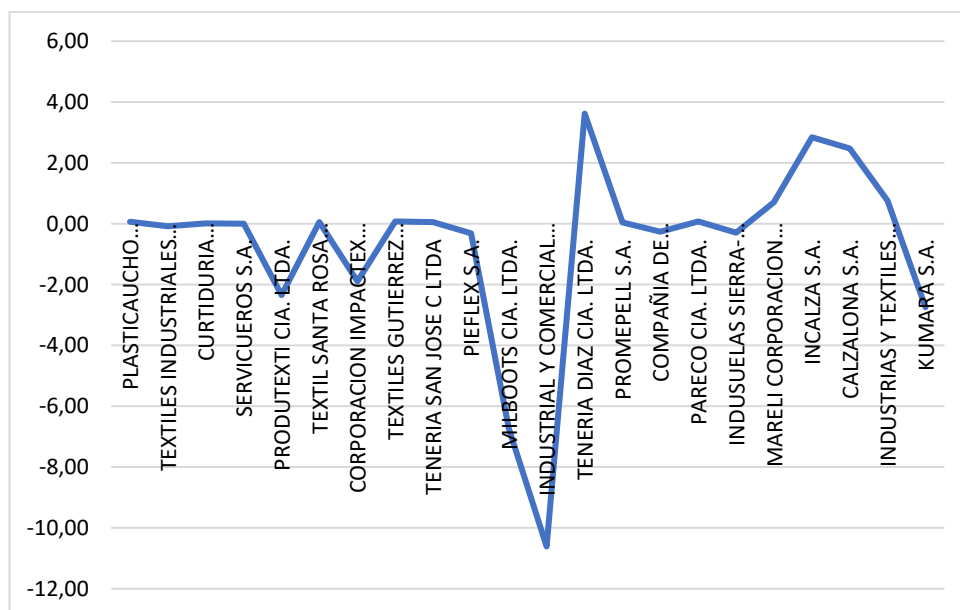
**Elaborado por:** Guamán (2022)

En base a los resultados obtenidos de la variable dependiente ROE la cual posee la media de -0,66 se estableció que diecisiete empresas están por encima de la media lo

cual representa el 77,27% de la población y por debajo el 22,73% restante. De acuerdo con los resultados obtenidos se evidencia que las cuatro empresas con mayor índice en relación con la media fueron TENERIA DIAZ CIA. LTDA. con 3,62, INCALZA S.A. con 2,84, CALZALONA S.A. con 2,47 y por último INDUSTRIAS Y TEXTILES PEQUEÑÍN CIA. LTDA. con 0,76. Por otro lado las cuatro empresas con menor índice fueron INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A con -10,61, MILBOOTS CIA. LTDA con -6,73, KUMARA S.A. con -2,75 y PRODUTEXTI CIA. LTDA con -2,35.

En el gráfico 10 se puede observar el desempeño del ROE, en el cual se puede apreciar que las empresas que se mantuvieron sobre el promedio alto de 77,27% es muy probable que cuenten con un manejo apropiado de su patrimonio permitiéndoles sostenibilidad en su capital. En base a ello se puede determinar que la rentabilidad sobre el patrimonio generara mayores beneficios ya que se financiara con recursos propios (Rodrigues et al., 2011). Por otra lado cabe resaltar que las empresas con resultados negativos o con indicadores bajos es debido a que no generaron rentabilidad en sus resultados.

**Gráfico 9:** Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

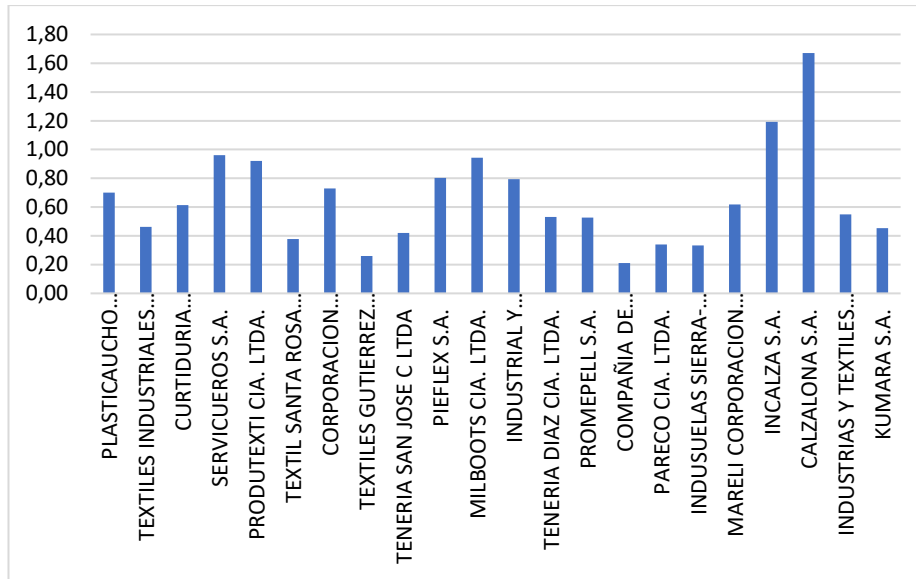


**Elaborado por:** Guamán (2022)

En base a los resultados obtenidos de la variable de control DEBT se obtuvo una media del 0,66 que corresponde al 40,91% de las nueve empresas que están por encima de la media y el 59,09% se ubican por debajo de la misma. Por otro lado se pudieron obtener los datos de las cuatro empresas que se mantuvieron por encima del índice de endeudamiento durante los años 2019, 2020 y 2021 los cuales fueron CALZALONA S.A. con 1,67, INCALZA S.A. con 1,19, SERVICUEROS S.A. con 0,96 y MILBOOTS CIA. LTDA. con 0,94. Así mismo las cuatro empresas con menor índice fueron COMPAÑÍA DE FABRICACION DE CALZADO LUIGI VALDINI SNTLUIGI CIA. LTDA. con 0,21, TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA. con 0,26, INDUSUELAS SIERRA-SERRANO S.A. con 0,33 y PARECO CIA. LTDA con 0,34.

Según el análisis de los resultados, las empresas que se mantuvieron por encima del promedio es decir el 40,91% tienen un nivel de riesgo de endeudamiento alto en los próximos años. Es por ello por lo que se debe tomar en cuenta la aplicación de estrategias para gestionar inversiones o presupuestos que beneficien a las compañías. Por otro lado las empresas que se mantuvieron por debajo del nivel de endeudamiento es decir el 59,09% se encuentran en un nivel de riesgo menor además también se puede establecer que dichas empresas obtuvieron rentabilidad dentro de sus estados financieros.

**Gráfico 10:** Razón de endeudamiento (DEBT)

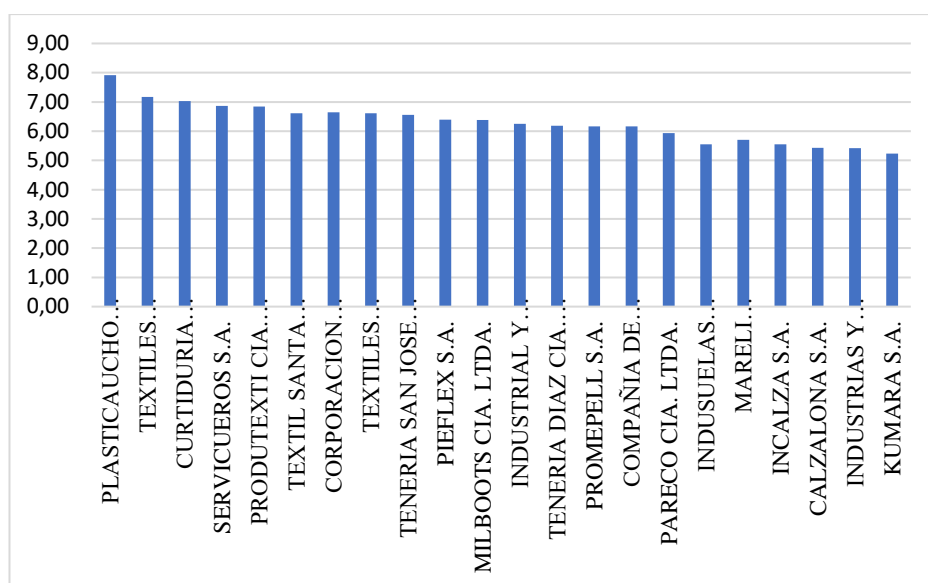


**Elaborado por:** Guamán (2022)

Los resultados obtenidos por las empresas según su tamaño demostraron que existe una media de 6,30 la cual representa un 50% de las once empresas que están por encima y un 50% por debajo del total de la población. En base a ello se puede establecer que la mitad de las empresas estudiadas han obtenido un incremento en sus activos durante los años 2019, 2020 y 2022.

Una vez analizado los resultados podemos establecer que los activos de las empresas influyen en el crecimiento económico y la liquidez de una compañía. Así mismo dentro de los resultados obtenidos se estableció las cuatro empresas con mayor incremento en sus activos los cuales fueron PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. con 7,92, TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA con 7,17, CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A. con 7,03 y SERVICUEROS S.A. con 6,87. Por otro lado las cuatro empresas con menor incremento en sus activos fueron KUMARA S.A. con 5,23, INDUSTRIAS Y TEXTILES PEQUEÑÍN CIA. LTDA. con 5,42, CALZALONA S.A. con 5,43 y por último INCALZA S.A. con 5,55. Finalmente se estableció que la mitad de las empresas obtuvieron un crecimiento en sus activos por lo que se evidencia la aplicación de estrategias y el manejo adecuado de sus recursos.

**Gráfico 11: Tamaño (SIZE)**



Elaborado por: Guamán (2022)

#### 4.1.2 Análisis de correlación

En la presente investigación se realizó el análisis de relación con datos cuantitativos calculados, entre las variables dependientes e independientes utilizando la correlación de Pearson con los componentes del capital intelectual y la rentabilidad financiera e incluso con variables de control como son el SIZE Y DEBT. Como se detalla en la tabla 10, los resultados obtenidos demostraron que de las 28 correlaciones establecida el 25% son significativas al nivel del 0,05 y el 10,71% son significantes al nivel 0,01.

En la tabla 10 se observa que (\*\*) representa la correlación significativa al nivel 0,01 de manera bilateral y (\*) la correlación significativa al nivel 0,05 de manera bilateral. En base a ellos se establecieron las correlaciones que existen entre el indicador VAIC<sup>TM</sup> y sus componentes CEE, HCE y SCE, En donde se puede apreciar que el VAIC<sup>TM</sup> posee una correlación positiva muy significativa con el capital empleado con (0,748\*\*), el capital humano con (0,998\*\*) y una relación positiva baja con el capital estructural de (0,249). Por otro lado el SIZE tiene una relación significativa y una correlación negativa con el capital empleado de (-0.540\*\*) y por último el DEBT tiene una correlación significativa positiva fuerte con el capital empleado de (0,562\*\*), el capital humano de (0,545\*\*), una relación significativa débil con el capital estructural de (0,026) y una relación significativa positiva fuerte con el VAIC<sup>TM</sup> de (0,061\*\*),

además también se evidencia una relación negativa significativa débil con el ROA de (-0,446\*).

El VAIC<sup>TM</sup> y cada uno de sus componentes tiene un relación, aunque el capital humano y el capital empleado tiene una correlación muy significativa que podría dar un gran aporte a las empresas textiles. Es por ello por lo que las empresas del sector textil del cantón Ambato deben establecer estrategias para gestionar su capital y aprovechar los conocimientos de sus empleados y de esta manera tener ventajas dentro del mercado. Además el capital humano tuvo una correlación positiva mayor a las demás lo que demuestra que la experiencia y atributos de los trabajadores aportan mayor valor en las empresas para que puedan tener un mejor desempeño.

El ROA, mantiene una relación significativa negativa con el VAIC<sup>TM</sup> de (-0,465\*) y una relación negativa significativa con el capital humano de (-0,464\*), por otro lado el capital empleado y el capital estructural tuvieron una relación negativa. El SIZE mantiene una relación positiva significativa baja de (0,018), mientras que el DEBT mantiene una relación negativa significativa baja de (-0,446\*). En base a ello se determinó que el ROA mantiene una correlación positiva débil y significativa con el VAIC<sup>TM</sup>, lo que permite señalar que si influye aunque sea un poco en la rentabilidad financiera.

El ROE, mantiene una relación positiva baja con el VAIC<sup>TM</sup> y una relación positiva con el capital empleado y el capital humano de (0,124), aunque el capital estructural mantiene una relación negativa baja de (-0,119). Por otro lado se pudo apreciar que el SIZE mantiene una relación negativa baja de (-0,108) y el DEBT una relación positiva baja de (0,001). En base a los resultados podemos apreciar que tanto el VAIC<sup>TM</sup> como el capital estructural mantuvieron una relación positiva lo cual indica que influye directamente con el ROE. Finalmente se determina que el capital intelectual y la rentabilidad de las empresas textiles tienen una correlación significativa al nivel de 0,05.



**Tabla 10:** Correlación de las variables

	<b>CEE</b>	<b>HCE</b>	<b>SCE</b>	<b>VAIC TM</b>	<b>ROA</b>	<b>ROE</b>	<b>SIZE</b>	<b>DEBT</b>
<b>CEE</b>	1	0,711**	-0,095	0,748**	-0,332	0,124	- 0,540**	0,562**
<b>HCE</b>		1	0,265	0,998**	-0,464*	0,097	-0,157	0,545**
<b>SCE</b>			1	0,249	-0,199	-0,119	0,217	0,026
<b>VAICTM</b>				1	-0,465*	0,104	-0,191	0,561**
<b>ROA</b>					1	0,398	0,018	-0,446*
<b>ROE</b>						1	-0,108	0,001
<b>SIZE</b>							1	-0,110
<b>DEBT</b>								1

Elaborado por: Guamán (2022)

#### 4.2 Verificación de la hipótesis

En la presente investigación se detalla la comprobación de hipótesis de investigación, en donde se estimó el coeficiente de correlación entre la rentabilidad sobre el activo, la rentabilidad sobre el patrimonio y los componentes del capital intelectual. Los resultados obtenidos se presentan en la tabla 13.

En la tabla 13, se muestra un análisis sobre la comprobación de la hipótesis en base a los resultados obtenidos utilizando el programa IBM SPSS STATISTICS 21, donde se estableció que:

H1, H3 y H4: Se rechazan,

H2: Se acepta.

**Tabla 11:** Comprobación de la hipótesis

<b>Hipótesis</b>	<b>Conclusión</b>	<b>Modelo</b>	<b>Variable de control</b>	<b>Observaciones</b>
<b>H1. El capital intelectual no se relaciona con la rentabilidad de las compañías textiles de la ciudad de Ambato.</b>	NO	1	SIZE - DEBT	El VAIC™ si influye en la rentabilidad de la empresas.
<b>H2. El capital intelectual influye en la rentabilidad de las empresas textiles del cantón Ambato.</b>	SI	2	SIZE - DEBT	El VAIC™ se relaciona con la rentabilidad de las compañías.
<b>H3. El HCE, CEE, y SCE de las empresas del sector textil del cantón Ambato, está influenciado de forma positiva con el ROE.</b>	NO	3	SIZE - DEBT	El SCE influyen de manera negativa, mientras que el HCE y el CEE influye de manera significativa con el ROE.
<b>H4. El HCE CEE, y SCE de las empresas del sector textil del cantón Ambato, está influenciado de forma positiva con el ROA.</b>	NO	4	SIZE - DEBT	El CEE, HCE y el SCE influye de manera negativa con el ROA.

Elaborado por: Guamán (2022)

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES**

#### **5.1 Conclusiones**

Una vez culminado el proyecto de investigación se determinaron las siguientes conclusiones:

Para determinar el capital intelectual y sus componentes es de mucha utilidad el modelo VAIC™, considerando que es un instrumento que utiliza fórmulas para calcular los componentes del capital intelectual. Así mismo al analizar el Coeficiente de Valor Añadido Intelectual, se conoce a las empresas textiles del cantón Ambato con mayor índice de CI durante los periodos estudiados. En base a ello se concluye que es posible medir cuales son las empresas que mantienen una buena gestión de sus recursos tangibles como intangibles. Por otro lado, el mayor índice en el componente de capital humano es de 251,61 perteneciente a CALZALONA S.A y la empresa con menor índice es INCALZA S.A. con 10,11, el mayor índice en el componente de capital empleado es de 16,63 perteneciente a CALZALONA S.A y el menor índice es de 0,63 que corresponde a la empresa SERVICUROS S.A., el mayor índice en el componente de capital estructural es de CALZALONA S.A. con 2,96 y el índice menor es de SERVICUROS S.A. con 1,91. De acuerdo con el análisis realizado se determina que la mayoría de las empresas están por debajo de la media concluyendo que muchas empresas no toman importancia en el manejo del capital intelectual. Finalmente en base a los resultados obtenidos del capital intelectual, se establece que el único componente que mantuvo un mayor porcentaje por encima de la media fue el capital estructural. En base a lo anterior se está determinando que se establece una mayor importancia en el manejo de conocimientos estructurados como son los sistemas de información, comunicación y la tecnología.

Según los análisis de rentabilidad obtenidos de las empresas textiles del cantón Ambato, se puede observar que se mantuvieron por encima de la media durante los años 2019, 2020 y 2021. La mayor parte de las empresas se encuentran por encima de

la media esto debido a que mantuvieron estrategias de inversión que les permitieron tener un crecimiento continuo. Según establece la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros algunos indicadores pueden ser negativos debido a que las utilidades del ejercicio se ven afectados por gastos altos no deducibles en base a ello se establece que el mayor índice del ROA es de TENERARIA DIAZ CIA. LTDA. con 1,64 y el índice menor es CALZALONA S.A. con -1,17. Finalmente cabe aclarar que las empresas que mantienen un mayor índice del ROA son más rentables y tienen la capacidad de generar beneficios a través de los activos. A diferencia de las empresas que mantuvieron un índice menor por lo que no han podido generar rentabilidad.

Según los análisis de rentabilidad financiera, el ROE se mantiene por encima de la media establecida lo cual muestra que la mayoría de las empresas cuentan con un manejo de su propio capital. Según la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros establece que también se pueden registrar valores negativos en caso de tener un margen operacional alto en relación con lo anterior se determina que el mayor índice de rentabilidad es de TENERARIA DIAS CIA. LTDA con 3,62 y el índice menor es de INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A. con -10,61. Finalmente se determina que las empresas con menor índice no pueden financiarse con recursos propios, por ello se evidencia la falta de estrategias para aumentar el ROE.

De acuerdo con los resultados obtenidos de las variables de investigación, se determina que VAIC<sup>TM</sup> se correlaciona de manera positiva con el capital humano, el capital intelectual y con el capital estructural de forma positiva débil. Por otro lado el VAIC<sup>TM</sup> se relaciona de manera negativa baja con el ROA y de forma positiva baja con el ROE. El modelo VAIC<sup>TM</sup> tiene una correlación a nivel significativa con los indicadores de rentabilidad, siendo esto clave para generar creación de valor dentro del sector textil. Finalmente se estableció que existe un relación que influye de manera positiva con los indicadores de rentabilidad financiera.

En conclusión, se establece que el coeficiente VAIC<sup>TM</sup> si influye en la rentabilidad de las empresas textiles como se muestra en la hipótesis 2. En la hipótesis 3 se establece que el capital empleado (CEE) y el capital humano (HCE) influyen de manera positiva

con el ROE, mientras que el ROA solo tiene una relación significativa con el capital humano (HCE) en la hipótesis 4.

### **5.2 Limitaciones de estudio**

Durante el proceso de investigación las limitaciones de estudio fueron la falta de estados financieros de algunas empresas textiles del cantón Ambato. Además algunos datos financieros no se reflejaban o estaban incompletas dentro del portal de Superintendencia de compañías, Valores y Seguros lo cual dificultó los cálculos para continuar con la investigación. Sin embargo a pesar de las limitaciones mencionadas se pudo avanzar con aquellas empresas que cumplían los requisitos para la investigación.

### **5.3 Futuras temáticas de investigación**

El proyecto de investigación genera interés por el manejo del capital intelectual y como este influye en la rentabilidad de las empresas. En por ello que este proyecto de investigación incursiona a nuevos estudios como temas de creación de valor, gestión del conocimiento y la innovación tecnológica los cuales son factores representativos dentro de una empresa o un sector empresarial en donde el capital intelectual influye de manera directa. Finalmente incita a la búsqueda de nuevas formas para poder controlar y medir los activos intangibles de las empresas, además de fomentar este tipo de estudio como una estrategia organización dentro del mercado.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abarzúa, I. N. (2005). Capital humano: Su definición y alcances en el desarrollo local y regional. *Journal of Instruction-Level Parallelism*, 13(35), 1–36.
- Alama, E., Castro, G., & López, P. (2006). Capital intelectual . Una propuesta para clasificarlo y medirlo Intellectual capital . A proposal to classify and measure it. *Revista Latinoamericana de Administración*, 37, 1–16.
- Boisier, S. (2010). Decodificando el desarrollo del siglo XXI. *Semestre Económico*, 13(27), 1–29.
- Bueno, E., Real, H. del, Fernández, P., Longo, M., Merino, C., Murcia, C., & Paz, M. (2011). Modelo Intellectus de medición, gestión e información del capital intelectual. (Nueva versión actualizada). *Documento Intellectus No. 9/10*, 79.
- Canals, A. (2003). Introduccion a la gestión del conocimiento. *La Gestió Del Coneixement, Gestión 2000*, 1–8.
- Cando, A. del R. (2018). *El capital intetelctual estudio empirico del capital humano en pymes.pdf*.
- Cando, A. del R., López, L. E., & Zambrano, T. P. (2019). Valoración del capital intelectual: Análisis del capital humano en las PYMES del Ecuador. *Revitsa Inclusiones*, 6. <https://medium.com/@arifwicaksanaa/pengertian-use-case-a7e576e1b6bf>
- Caraballo, N. M. (2006). *La teoría de la empresa basada en el conocimiento : Alianzas estrategicas de I + D y creación de valor Resumen : Abstract : 11*, 71–92.
- Contreras Salluca, N. P., & Díaz Correa, E. D. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 2(1), 35–44. <https://doi.org/10.17162/rivc.v2i1.824>
- Cruz, J. (2017). Facultad De Contabilidad Y Auditoría. *Universidad Técnica de Ambato*, 271.  
<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/24735/1/T3879ig.pdf>
- de Castro, G. M., Salazar, E. M. A., Sáez, P. L., & López, J. E. N. (2009). El capital relacional como fuente de innovación tecnológica. *Innovar*, 19(35), 119–132.
- Erazo, J. C. (2018). El capital intelectual en el clúster de cuero y calzado de la

- Provincia de Tungurahua. *Killkana Social*, 2(3), 109–114.  
[https://doi.org/10.26871/killkana\\_social.v2i3.333](https://doi.org/10.26871/killkana_social.v2i3.333)
- Erazo, J. C., & Narváez, C. (2020). <http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v5i9.662>. V, 437–467.
- Espinosa, W. S. A., & Cruz, A. L. R. D. la. (2019). *Valoración del capital intelectual en la sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.*
- Espinoza, E. (2016). *Universo, muestra y muestreo*.  
<http://www.bvs.hn/Honduras/UICFCM/SaludMental/U.MUESTRA.Y.MUESTREO.pdf>
- Farfán, D., & Garzón, M. (2001). Gestión del conocimiento (I). *Revista de Enfermería (Barcelona, Spain)*, 24(9), 8–10.
- Gallardo, R. L. H., Barrios, M. S., Jiménez, S. D. P., & Rodríguez, R. G. (2013). *Las ciencias económico administrativas en el marco de dos culturas* (Instituto).
- Geraldo Campos, L. A., Soria Quijaite, J. J., & Huamaní, P. L. (2020). Modelo SEM basado en valores organizacionales y capital intelectual: un estudio realizado en entidades del sistema financiero peruano. *Retos*, 10(19), 5–28.  
<https://doi.org/10.17163/ret.n19.2020.01>
- Gómez-Bayona, L., Londoño-Montoya, E., & Mora-González, B. (2020). Modelos de capital intelectual a nivel empresarial y su aporte en la creación de valor. *Revista CEA*, 6(11), 165–184. <https://doi.org/10.22430/24223182.1434>
- Gómez, D., Pérez, M., & Curbelo, I. (2016). Aprendizaje Académico. *VI Congreso Nacional de Bibliotecología y Documentación*, 24(52), 180.  
[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0124-81462012000100001%5Cnhttp://investigacion.unal.edu.co/fileadmin/recursos/siun/docs/capacidades/libro-capacidades-2006-2015.pdf%5Cnhttp://catalogobiblio.udesa.edu.ar/F/GACE7CQ4XPNSCLH7PJBFBF73Y](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-81462012000100001%5Cnhttp://investigacion.unal.edu.co/fileadmin/recursos/siun/docs/capacidades/libro-capacidades-2006-2015.pdf%5Cnhttp://catalogobiblio.udesa.edu.ar/F/GACE7CQ4XPNSCLH7PJBFBF73Y)
- Gómez, L., Londoño, E., & Mora, B. (2020). Modelos de capital intelectual a nivel empresarial y su aporte en la creación de valor. *Revista CEA*, 6(11), 165–184.  
<https://doi.org/10.22430/24223182.1434>
- Gómez Romo, M. del C., Gómez, A. F. L., Sinalín, E. V. T., & Haro, D. M. L. (2022). capital intelectual en el rendimiento financiero del sector carrocerero del

- Ecuador. *Revista Finanzas y Política Económica*, 14(2), 351–373.  
<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v14.n2.2022.3>
- Gutiérrez Olvera, S. (2020). Gestión del capital estructural organizativo en instituciones educativas: caso del CUValles, Jalisco. *RIDE Revista Iberoamericana Para La Investigación y El Desarrollo Educativo*, 10(20).  
<https://doi.org/10.23913/ride.v10i20.613>
- Hernández, M. L. O., Moreno, M. B. P., & Arroyo, A. S. (2012). *Una revisión de las principales teorías aplicables al capital intelectual* \*. 3(2), 35–48.
- Hidalgo, K. G. V. (2021). *Universidad técnica de ambato* (El capital).  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32492/1/T4975M.pdf>
- Hospinal, L. F. M., Mejía, R. C., Lazo, M. E. O., & Contreras, R. D. A. (2021). *Evaluación de procedimientos empleados para determinar la población y muestra en trabajos de investigación de posgrado Evaluation of procedures used to determine the population and sample in postgraduate research works*. 12(1), 44–51.
- INEC. (2012). *Unidad de Análisis*.  
<https://aplicaciones2.ecuadorencifras.gob.ec/SIN/descargas/ciiu.pdf>
- Jami Quindigalle, N. P. (2017). Facultad de Contabilidad y Auditoría. *Universidad Nacional de Colombia*, 271.  
<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/24735/1/T3879ig.pdf>
- Jiménez-Rodríguez, L. (2018). El capital humano e intelectual como catalizador de la gestión organizacional Human and intellectual capital as a catalyst of organizational management a. *Mundo Fesc*, 15(1), 83–89.  
<http://creativecommons>.
- Lalinde, J. D. H., Espinosa, J., Tarzona, M., Rodríguez, J., Chacón, J., Toloza, C., Arenas, M., Carrillo, S., & Bermúdez, V. (2018). *Sobre el uso adecuado del coeficiente de correlación de Pearson : definición , propiedades y suposiciones*.
- León, N. T. D. de. (2022). *Universidad Autónoma del Estado de México*.  
<https://core.ac.uk/download/pdf/80531608.pdf>
- López, M., & Gutiérrez, L. (2019). Cómo realizar e interpretar un análisis factorial exploratorio utilizando SPSS. *REIRE Revista d’Innovació i Recerca En Educació*, 12 (2), 1–14. <https://doi.org/10.1344/reire2019.12.227057>



- López, P. L. (2004). *Pobalción, muestra y muestreo*. 69–74.
- Machorro Ramos, F., Mercado Salgado, P., Cernas Ortiz, D. A., & Romero Ortiz, M. V. (2016). Influencia del capital relacional en el desempeño organizacional de las instituciones de educación superior tecnológica. *Innovar*, 26(60), 35–50. <https://doi.org/10.15446/innovar.v26n60.55531>
- Marulanda Echeverry, C. E., Giraldo García, J. A., & Serna Gómez, H. M. (2015). Knowledge management assessment model for information technology SMEs. *AD-Minister*, 26, 17–39. <https://doi.org/10.17230/ad-minister.26.2>
- Millán, J. J. G. (2009). Investigación El capital intelectual y ITS indicators in the. *Teacs*, 9–34.
- Molina, S., Romero, L., & Tepepa, J. (2010). Instituto Politécnico Nacional. *Cic.Ipn.Mx*, 83. <http://www.cic.ipn.mx/sitioCIC/images/sources/cic/tesis/B020892.pdf>
- Muñoz, J. C. (2003). Sobre las tendencias de la administración. Algunas reflexiones preliminares. *Revista Académica e Institucional de La UCPR*, 66, 8.
- Ordóñez de Pablos, P. (2004). El capital relacional como fuente de competitividad Organizativa : Un estudio de casos. *Economía Industrial*, 357(1), 131–140. <http://www.fontem.com/archivos/314.pdf>
- Pardo, M., Armas, R., & Chamba, L. (2017). Valoración del capital intelectual y su impacto en la rentabilidad financiera en empresas del sector industrial del Ecuador. *Universidad Técnica Particular de Loja*, 26(1), 79–87. [http://mmep.isme.ir/article\\_25341.html](http://mmep.isme.ir/article_25341.html)
- Pastor, B. F. R. (2019). *Blanca Flor Robles Pastor I*. 30(1), 245–246.
- Pedroza, H., & Dicovskyi, L. (2007). Sistema de análisis estadísticos con SPSS. In *Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura Agropecuaria, Instituto Nicaragüense de Tecnología*. <https://repositorio.iica.int/handle/11324/4106#.YbTiQxYFbw8.mendeley>
- Pérez, G., & Tangarife, Pa. (2013). Los Activos intangibles y el capital Intelectual: Una aproximación a los retos de su contabilización. *Saber, Ciencia y Libertad*, vol 8 No 1 (ISSN: 1794-7154), 145. file:///C:/UsDialnet-LosActivosIntangiblesYElCapitalIntelectual-5109381.pdf
- Poma, Ramón, G. M., & Hinojosa Cruz, A. V. (2020). Capital intelectual y sus

- dimensiones: Una revisión de literatura. *Universidad de Cuenca*, 624–635.
- Ramírez, D. M. G. (2016). *Universidad Politécnica Salesiana Sede Quito*.
- Reyes, M. C. (2011). La valoración del capital intelectual y su repercusión en el patrimonio de las empresas en el país. *Universidad Nacional de Trujillo*, 1–212. <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/5963>
- Rivera, M. M., & Fernández, M. E. G. (2015). *Fuentes de Información*.
- Rojas, J. C. (2019). El capital intelectual y el conocimiento: Generando ventajas competitivas en las empresas. *Sinergia*, 167.
- Ruesta, C., & Iglesias, R. (2020). La gestión de información y sus modelos representativos. Valoraciones. *Ciencias de la información*, 42(2), 11–17.
- Ruiz, M. S., & Vargas, J. (2008). *Fuentes de información primarias, secundarias y terciarias*. 1–8.
- Sánchez, A. J., Melián, A., & Hormiga, E. (2007). El concepto de capital intelectual y sus dimensiones. *Investigaciones europeas de dirección y economía de la empresa*, 13(2), 97–111. <https://www.redalyc.org/pdf/2741/274120280005.pdf>
- Sani, L. (2021). Valoración del capital intelectual y el desempeño financiero de las empresas del sector agrícola del Ecuador. *Universidad Técnica de Ambato*, 33–35. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/32871>
- Santos-Rodrigues, H., Figueroa Dorrego, P., & Fernández Jardón, C. (2011). El capital estructural y la capacidad innovadora de la empresa. *Investigaciones europeas de dirección y economía de la empresa*, 17(3), 69–89. [https://doi.org/10.1016/S1135-2523\(12\)60121-X](https://doi.org/10.1016/S1135-2523(12)60121-X)
- Santos, H., Figueroa, P., & Jardon, C. (2005). *La relación entre el capital relacional y la capacidad innovadora de producto y proceso*. January, 15. [https://www.academia.edu/1191710/LA\\_RELACIÓN\\_ENTRE\\_EL\\_CAPITAL\\_RELACIONAL\\_Y\\_LA\\_CAPACIDAD\\_INNOVADORA\\_DE\\_PRODUCTO\\_Y\\_PROCESO](https://www.academia.edu/1191710/LA_RELACIÓN_ENTRE_EL_CAPITAL_RELACIONAL_Y_LA_CAPACIDAD_INNOVADORA_DE_PRODUCTO_Y_PROCESO)
- Sarur, M. (2015). La importancia del capital intelectual en las organizaciones. *Ciencia Administrativa*, 1, 39–45.
- Scarabino, J. C., Biancardi, G., & Blando, A. (2007). *Capital intelectual* L Juan C. Scarabino, Gabriela Biancardi, Anabel Blando\*. 10(19), 59–71.
- Sepúlveda-Rivillas, C. I., Restrepo-Ramírez, C. G., & Gómez Montoya, M. (2022).

- Impacto de la orientación estratégica en el desempeño organizativo: efecto mediador del capital intelectual. *Criterio Libre*, 20(36), e249078.  
<https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2022v20n36.9078>
- Souto, L. (2015). Capital humano. revisión conceptual desde la economía política. *Universidad de La Habana, Cuba*, 147–159.  
<https://biblio.ecotec.edu.ec/revista/edicion7/articulo-11.pdf>
- Torres, A., & Pernía, L. (2011). Análisis estratégico de las Cooperativas Manufactureras en Valera desde la perspectiva del capital intelectual. *Cayapa*, 11, 79–101.
- Totoy, E. (2021). El capital intelectual en la rentabilidad financiera de las empresas del sector de confección textil del Ecuador. *Universidad Técnica de Ambato*, 77.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/32348>
- Yangali Vicente, J. S., & Quiroz Juárez, V. S. (2018). Valuación del capital intelectual, su contabilización y presentación como activo intangible en los estados financieros. *INNOVA Research Journal*, 3(11), 35–61.  
<https://doi.org/10.33890/innova.v3.n11.2018.889>