



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

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

Tema:

**“Reconocimiento del capital intelectual como activo intangible y sus
metodologías cuantificables en empresas fabricantes de alimentos y suplementos
para animales de granja y mascotas en la provincia de Tungurahua”**

Autora: Lema Toscano, Helen Betzabé

Tutora: Dra. Paredes Cabezas, Maribel del Rocío Ph. D.

Ambato-Ecuador

2024

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas con cédula de ciudadanía No. 180245984-0, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“RECONOCIMIENTO DEL CAPITAL INTELECTUAL COMO ACTIVO INTANGIBLE Y SUS METODOLOGÍAS CUANTIFICABLES EN EMPRESAS FABRICANTES DE ALIMENTOS Y SUPLEMENTOS PARA ANIMALES DE GRANJA Y MASCOTAS EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, desarrollado por Helen Betzabé Lema Toscano, 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 de este ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Febrero 2024.

TUTORA



.....
Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas Ph. D.

C.C. 180245984-0

AUDITORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Helen Betzabé Lema Toscano con cédula de ciudadanía No. 185008494-6, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“RECONOCIMIENTO DEL CAPITAL INTELECTUAL COMO ACTIVO INTANGIBLE Y SUS METODOLOGÍAS CUANTIFICABLES EN EMPRESAS FABRICANTES DE ALIMENTOS Y SUPLEMENTOS PARA ANIMALES DE GRANJA Y MASCOTAS EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”** así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Febrero 2024.

AUTORA



.....
Helen Betzabé Lema Toscano

C.C. 185008494-6

DERECHOS DE AUTOR

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 autora.

Ambato, Febrero 2024.

AUTORA



Helen Betzabé Lema Toscano

C.C. 185008494-6

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“RECONOCIMIENTO DEL CAPITAL INTELECTUAL COMO ACTIVO INTANGIBLE Y SUS METODOLOGÍAS CUANTIFICABLES EN EMPRESAS FABRICANTES DE ALIMENTOS Y SUPLEMENTOS PARA ANIMALES DE GRANJA Y MASCOTAS EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, elaborado por Helen Betzabé Lema Toscano, 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, Febrero 2024.



Dra. Tatiana Valle Ph. D.

PRESIDENTE



Dr. Joselito Naranjo

MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. Carlos Barreno

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación a Dios, por darme vida, salud, valor, sabiduría y por haber guiado mi camino hacia esta carrera para cumplir con mis sueños y metas trazadas.

A mis padres, por ser mi apoyo en cada pasito que doy, mi ejemplo a seguir y mi mayor motivación para cada día superarme, cumplir mis sueños y no dejarme vencer por las adversidades que se presenten en el camino.

A mis abuelitos, que con sus sabios consejos y apoyo he logrado afrontar mis miedos y no decaer en los momentos difíciles que se han presentado en el transcurso de mi carrera y Carlitos mi angelito que desde el cielo está orgulloso de su nieta y mi esfuerzo para avanzar un escalón más y cumplir mis sueños como él siempre lo deseó.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme sabiduría, paciencia y sobre todo salud para desempeñarme como persona, en mi vida estudiantil y permitirme ser una gran profesional.

A mi madre que junto con mi padre han sido un ejemplo para seguir y mi motor para no darme por vencido y seguir luchando por mis sueños, a mi hermana por no dejarme sola en todo el camino y obstáculos que se me presentaron.

Agradecimiento infinito a todos mis queridos maestros que impartieron sus conocimientos permitiéndome cada día crecer como profesional y sobre todo a mi linda Universidad Técnica de Ambato por permitir que sea parte de su familia.

A mi tutora, Dra. Maribel Paredes Ph. D. quien me ha compartido de su tiempo y conocimientos para culminar con éxitos este trabajo de titulación y repartirme sus enseñanzas y deseos de superarme cada día para convertirme en una buena profesional.

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

CONTENIDO	PÁGINA
A. PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR	ii
AUDITORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN.....	iii
DERECHOS DE AUTOR.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xii
RESUMEN EJECUTIVO	xiii
ABSTRACT.....	xiv
B. CONTENIDOS	
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Descripción del problema	1
1.2.1 Justificación teórica, metodológica y práctica.....	2
1.2.2 Formulación del problema de investigación	3
1.3 Objetivos.....	4
1.3.1 Objetivo general.....	4
1.3.2 Objetivos específicos.....	4
CAPÍTULO II.....	5
MARCO TEÓRICO.....	5
2.1 Revisión de literatura.....	5
2.1.1 Antecedentes investigativos.....	5
2.1.1.2 Capital intelectual factor clave en la innovación empresarial	6
2.1.1.3 Metodologías para valorar los activos intangibles en las entidades financieras	7
2.1.2 Fundamentos teóricos.....	8
2.1.2.1 Teoría del conocimiento y el capital intelectual.....	8

2.1.2.2 Gestión del conocimiento	8
2.1.2.3 Capital intelectual	9
2.1.2.4 Evolución del capital intelectual	9
2.1.2.5 Capital intelectual como un activo intangible	10
2.1.2.6 ¿Qué se entiende por activo intangible?	10
2.1.2.7 El capital intelectual y sus dimensiones	10
2.1.2.8 Capital relacional	11
2.1.2.9 Desempeño de la organización	12
2.1.2.10 Metodologías cuantificables	12
2.1.2.11 Reconocimiento y medición en base a la NIC- 38	13
2.1.2.12 Gestión financiera	13
2.1.2.13 La rentabilidad	14
2.2. Preguntas de investigación	14
CAPÍTULO III.....	15
METODOLOGÍA.....	15
3.1 Recolección de la información	15
3.1.1 Población y muestra	16
3.1.1.1 Población	16
3.1.1.2 Muestra	16
3.1.2. Fuentes secundarias	17
3.1.3. Instrumentos y métodos para recolectar información	17
3.1.3.1 Técnica de la observación	17
3.1.3.2. Ficha de observación	17
3.2. Tratamiento de información	18
3.2.1. Modelo financiero	18
3.2.2. Modelo estadístico	19
3.3. Operacionalización de las variables	21
3.3.1. Variable independiente: Capital intelectual	21
3.3.2. Variable dependiente: Rentabilidad	22
CAPÍTULO IV.....	23
RESULTADOS.....	23
4.1. Resultados y discusión del modelo de VAIC	23
4.1.1. Valoración del capital intelectual	23

4.1.2.Cálculo del valor de cada componente.....	26
4.1.3.Discusión de los resultados de la valoración.....	27
4.1.4.Análisis del sector.....	30
4.2.Incidencia del capital intelectual en la rentabilidad.....	30
4.2.1.Análisis comparativo de los indicadores de rentabilidad y VAIC.....	34
4.2.2.Análisis comparativo del sector.....	35
4.3.Análisis estadístico	37
CAPÍTULO V.....	42
CONCLUSIONES.....	42
5.1. Conclusiones.....	42
5.2. Limitaciones.....	45
5.3 Futuras temáticas de investigación.....	46
C. MATERIAL DE REFERENCIA	
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	47

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1.- Modelos para medir el capital intelectual.....	13
Tabla 2.- Activo intangible y la NIC 38.....	13
Tabla 3.- Recolección de la información.....	15
Tabla 4.- Muestra de la población.....	16
Tabla 5.- Datos para el estudio.....	17
Tabla 6.- Fórmulas del modelo financiero.....	19
Tabla 7.- Grado de relación.....	20
Tabla 8.- Variable independiente: Capital intelectual.....	21
Tabla 9.- Variable dependiente: Rentabilidad.....	22
Tabla 10.- Identificación de componentes de capital intelectual en empresas de alimentos y suplementos para animales de la Provincia de Tungurahua.....	24
Tabla 11.- Pasos para el cálculo del VAIC.....	26
Tabla 12.- Cálculo del VAIC.....	29
Tabla 13.- Indicadores de rentabilidad.....	31
Tabla 14.- Promedio 2021 – 2022.....	31
Tabla 15.- Indicadores de rentabilidad vs. VAIC.....	33
Tabla 16.- Correlación de SPEARMAN por variable.....	37
Tabla 17.- Correlación de SPEARMAN por componente.....	38

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁGINA
Figura 2.- Aspectos de la gestión del conocimiento.....	9
Figura 3.- Evolución del capital intelectual.....	10
Figura 4.- Dimensiones del capital intelectual.....	11
Figura 5.- Elementos del capital intelectual.....	11
Figura 6.- Factores claves del capital intelectual.....	12
Figura 7.- Factores claves del capital intelectual.....	35

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

TEMA: “RECONOCIMIENTO DEL CAPITAL INTELECTUAL COMO ACTIVO INTANGIBLE Y SUS METODOLOGÍAS CUANTIFICABLES EN EMPRESAS FABRICANTES DE ALIMENTOS Y SUPLEMENTOS PARA ANIMALES DE GRANJA Y MASCOTAS EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA.”

AUTORA: Helen Betzabé Lema Toscano

TUTORA: Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas Ph. D.

FECHA: Febrero 2024

RESUMEN EJECUTIVO

Este trabajo de investigación tiene como objetivo reconocer al capital intelectual como un activo intangible y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector de estudio. Los datos fueron recolectados de la SUPERCIAS, información que fue procesada por un modelo financiero, el cual permitió mostrar la correlación existente. Para la medición del capital intelectual se aplicó el método de valor añadido VAIC™. Con la información recopilada se aplicó modelo VAIC en el cual se utilizó fórmulas respectivas para la medición del activo intangible y la valoración de sus componentes. Para el cálculo de la rentabilidad de las empresas del sector de estudio se aplicaron indicadores financieros, ROE y ROA estos se obtienen de la información financiera. El análisis comparativo muestra que los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA) y el VAIC proporciona una visión integral de cómo la gestión del capital intelectual impacta en la rentabilidad financiera de las empresas del sector. El modelo de SPEARMAN brinda una visión significativa sobre cómo diferentes aspectos del capital intelectual impactan en la rentabilidad y la eficiencia operativa del sector. Esto puede ayudar a las empresas a tomar decisiones estratégicas. Las entidades del sector de estudio han implementado un plan estratégico específico con el fin de mejorar la gestión y cuantificar su capital intelectual por lo cual tienden a mostrar mejores márgenes de rentabilidad. Se evidenció que las empresas que incorporan los indicadores de capital humano permiten que las operaciones se logren con una mayor eficiencia, impactando positivamente en la rentabilidad.

PALABRAS DESCRIPTORAS: CAPITAL INTELECTUAL, VAIC, RENTABILIDAD, ACTIVO INTANGIBLE

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

TOPIC: “RECOGNIZATION OF INTELLECTUAL CAPITAL AS AN INTANGIBLE ASSET AND ITS QUANTIFIABLE METHODOLOGIES IN COMPANIES MANUFACTURING FOOD AND SUPPLEMENTS FOR FARM ANIMALS AND PETS IN THE PROVINCE OF TUNGURAHUA.”

AUTHOR: Helen Betzabé Lema Toscano

TUTOR: Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas Ph. D.

DATE: February 2024

ABSTRACT

This research work aims to recognize intellectual capital as an intangible asset and its impact on the profitability of companies in the study sector. The data was collected from the SUPERCIAS, information that was processed by a financial model, which allowed the existing compensation to be shown. To measure intellectual capital, the VAIC-TM value-added method was applied.

With the information collected, the VAIC model was applied in which respective formulas were used for the measurement of the intangible asset and the valuation of its components. To calculate the profitability of companies in the study sector, financial indicators are applied, ROE and ROA, these are obtained from financial information.

The comparative analysis shows that the profitability indicators (ROE and ROA) and the VAIC provide a comprehensive view of how intellectual capital management impacts the financial profitability of companies in the sector. SPEARMAN's model provides significant insight into how different aspects of intellectual capital impact the profitability and operational efficiency of the sector. This can help companies make strategic decisions.

The entities in the study sector have implemented a specific strategic plan to improve management and quantify their intellectual capital, thereby tending to show better profitability margins. It is evident that companies that incorporate human capital indicators allow operations to be achieved with greater efficiency, positively impacting profitability.

KEYWORDS: INTELLECTUAL CAPITAL, VAIC, PROFITABILITY, INTANGIBLE ASSETS

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción del problema

Ha sido un reto para las organizaciones en los últimos años medir los activos y plasmarlos en los estados financieros, en especial los intangibles que es una de las áreas más complejas de la contabilidad. Esta complejidad se debe a que, son difíciles de reconocerlos e identificarlos, aunque sin duda, el mayor obstáculo es la incertidumbre en la estimación de su vida útil. Según las NIC 38 menciona que, las entidades reconocerán los activos intangibles si cumplen criterios como; control, beneficios económicos futuros, valoración y reconocimiento (Ángel & Xóchitl, 2022).

Por otro lado, McKinsey & Company (2021) en la investigación realizada a las empresas de los países europeos menciona que, en los últimos 25 años se ha dado un crecimiento significativo del 63% del valor agregado bruto. Durante la pandemia el distanciamiento social obligó a que sea necesario varios cambios que trajeron como resultado una digitalización mucho más rápida y a gran escala, en ese período la inversión en intangibles aumentó en un 29%. Las economías que experimentaron un crecimiento significativo de la inversión en intangibles desencadenaron un aumento de la productividad y como resultado a largo plazo el crecimiento económico.

En palabras de Rebolledo & Castañón (2004) mencionan que, en México no existe información suficiente para establecer de qué manera se gestiona el capital intelectual, ocasionando que los centros públicos se encuentren en la etapa inicial aplicando estrategias innovadoras. Para que México se adapte a las condiciones de un contexto legal y competitivo debe generar cambios en su manera de gestionar con el fin de mejorar la formación del capital intelectual para fortalecerse económicamente.

En Ecuador, los activos intangibles han pasado a segundo plano para algunas empresas, debido a que no existe una norma contable para el reconocimiento del capital intelectual dentro del balance, ni métodos que faciliten la medición de este activo. En la actualidad, se deberá gestionar de manera estratégica y eficiente este recurso intangible para que las organizaciones logren cumplir sus objetivos y tener

éxito, debido a que son activos que significativamente influyen en los resultados económicos y financieros, dando un valor real a la entidad (D & Sandra, 2021).

La incapacidad más significativa de las organizaciones es el no reflejar el capital intelectual en sus resultados económicos, por consiguiente, en esta investigación se menciona distintos métodos internacionales que han sido de gran ayuda para la medición de este intangible en relación con indicadores cuantitativos y cualitativos.

1.2 Justificación

1.2.1 Justificación teórica, metodológica y práctica

Este proyecto de investigación tiene como objetivo el reconocimiento del capital intelectual como un activo intangible en empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas en la provincia de Tungurahua. El reconocimiento de este activo permite que las entidades financieras tomen decisiones de manera estratégicas y rentables, permitiendo a las entidades entender de mejor manera la posición competitiva y el valor que aportan sus activos intangibles a largo plazo (Acevedo, 2021). La combinación del capital intelectual y las NIC 38 puede ayudar a las empresas a gestionar mejor su patrimonio intangible (Areli & Rodríguez, 2020).

Los avances tecnológicos en la actualidad han causado indudablemente un impacto significativo en las entidades financieras, obligando a que se adapten a los nuevos cambios, generando el aumento de la productividad, beneficios y optimizando procesos (Peralta et al., 2019). La tecnología ha logrado demostrar la capacidad de innovación que esta tiene al sobrellevar las consecuencias del mundo globalizado, exigiendo una mejora en la competitividad y destacando el rol que cumple el capital humano en el aumento de la productividad de las entidades (Morales & Freire, 2021).

La relación entre las NIC 38 y el capital intelectual se basa en que este pertenece a los activos intangibles el cual puede ser reconocido y valorado en los resultados financieros de una organización, siempre y cuando se cumpla con los criterios establecidos en las normas contables (Choque & Castillo, 2021). De esta manera, las empresas podrán reconocer el valor que tiene su capital intelectual en sus resultados

económicos y hacer un seguimientos eficaz de su desempeño y rentabilidad (Salas, 2021). Para gestionar este intangible, es necesario tener un plan estratégico y medidas que aporten a la identificación de las habilidades que desarrollen sus empleados, el aprendizaje continuo, la creación de redes de colaboración y conocimiento entre los empleados (Díaz & Toscano, 2022).

En el proyecto de investigación se utilizó metodología que se basó en un enfoque teórico y práctico. Primero, se efectuó una revisión bibliográfica de fuentes especializadas en el tema, como libros, artículos científicos y normativas contables, para obtener una comprensión profunda de los conceptos y normativas de este activo intangible y las NIC 38.

Se analizó los resultados que se obtuvieron, evaluando las fortalezas y debilidades de las NIC 38 en relación con el reconocimiento y valoración del capital intelectual, así como sus oportunidades y desafíos que las empresas enfrentan al gestionar y medir su capital intelectual.

La presente investigación contribuyó al reconocimiento del capital intelectual y su importancia en los estados financieros en empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas de la provincia de Tungurahua. Logrando que los directivos de las empresas estudiadas tengan una gestión y control adecuado del capital humano. Al reconocer y valorar adecuadamente este activo intangible, a decir de Susana & Zanatta (2015).

- Se comunicará de manera más clara su valor a los inversores, ayudando a mejorar su reputación y atraer nuevas inversiones.
- Incentiva a la innovación y la creatividad, permitiendo que se reconozca el progreso de nuevos conocimientos y destrezas que aporten valor a la entidad financiera.

1.2.2 Formulación del problema de investigación

¿Cómo incide el reconocimiento de capital intelectual en la rentabilidad de las empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas en la provincia de Tungurahua mediante el uso de modelos de medición?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Reconocer al capital intelectual como un activo intangible y su incidencia en la rentabilidad de las empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas en la provincia de Tungurahua.

1.3.2 Objetivos específicos

- Analizar la incidencia del capital intelectual sobre la rentabilidad, con el fin de conocer el papel que cumple en las organizaciones.
- Calcular la rentabilidad en las empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas del sector de estudio, para crear una ventaja competitiva frente al mercado.
- Valorar al capital intelectual mediante la aplicación del modelo VAIC, para el conocimiento de los beneficios que este trae para las empresas.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de literatura

2.1.1 Antecedentes investigativos

2.1.1.1 La agricultura y las empresas fabricantes de alimentos para animales de granja

Existen varias investigaciones que permite entender el comportamiento de este activo intangible en las empresas fabricantes de alimentos para animales de granja, sin embargo, existe distintos puntos de vistas que nos manifiestan los siguientes artículos según sus respectivos autores.

Las entidades financieras fabricantes de alimentos para animales de granja desempeña un rol fundamental para la economía de un país (Rotz et al., 2019). En un mundo en constante avances tecnológicos, en donde la agricultura tiene un potencial significativo. La innovación constante va de la mano con los conocimientos que aporten el personal de las entidades financiera, este activo intangible impulsa a un desarrollo más amplio de manera que se implementen nuevas formas de comercio de los alimentos (Berger, 2020).

En palabras de Salazar & Osorio (2016) en el sector de alimentos el reconocimiento del capital intelectual como un activo intangible, los directivos deberán poner mayor énfasis en la identificación de factores que generen capital intelectual para crear estrategias que aumenten el valor que estos activos aporten a futuro. Además, García (2021) cree primordial que, al momento de contratar al personal para la asignación de algún puesto, identifique la información que será compartida individualmente y al grupo de trabajo.

El conocimiento que los empleados adquieran al pasar los años podría ser una ventaja o desventaja de acuerdo con el uso y manejo de esta, por lo que se debe crear un acuerdo de confidencialidad. En Ecuador según Villa & Vlázques (2017), para la gestión de este intangible en las empresas es necesario de la aplicación de evaluaciones de desempeño al personal con el propósito de evaluar el rendimiento de los empleados en las actividades designadas.

Para Castilla (2018) los activos intangibles inciden en la diferenciación estratégica de este tipo de organizaciones, que, como se ha señalado, mantiene niveles muy similares a las inversiones materiales. Cualquiera que sea la estrategia de diferenciación, de singularización o no, un factor clave en la misma es el papel de los activos intangibles en su construcción, pero sobre todo una mejor reputación, es un objetivo fundamental para lograr una comercialización efectiva en el mercado final.

2.1.1.2 Capital intelectual factor clave en la innovación empresarial

Canizales (2020) quien considera que la innovación empresarial cumple un rol importante para que las entidades financieras se posicionen en el mercado global competitivo. El crecimiento económico de un negocio se basa en las capacitaciones y orientaciones realizadas al personal de talento humano con el fin de impartir conocimiento que de origen a ideas innovadoras. Ali et al. (2021) señalan que la tecnología ha sido de gran ayuda para las grandes empresas. Sin embargo, esta ocupa hoy en día su lugar gracias a los conocimientos y creatividad adquirida por las personas, siendo así el capital humano el principal activo intangible en una organización.

Cano et al., (2019) por su parte, consideran al capital estructural un factor importante que influye directamente a la innovación y su crecimiento, al contrario del capital humano en el cual su aportación no incide en gran medida sobre la innovación, a menos que se comparta su conocimiento por medio de redes de colaboración.

La investigación de Ficco et al. (2020) sobre los activos intangibles en el mercado argentino, sus estudios incluyeron un análisis mediante un modelo basado en el marco de valoración de la organización. Resaltando la capacidad que tienen los inversores sobre la valoración del capital intelectual, reconociendo como componentes estratégicos de este; capital humano que incide en el progreso de la entidad, y el estructural como sostén. Las inversiones pasadas reflejadas en los estados financieros muestran la capacidad de innovar, la notabilidad valorativa que tienen estos activos, indica que, aunque la contabilización de estos activos no sea fácil de determinar, en los resultados económicos se refleja los beneficios que a futuro se generan (Monge, 2018).

La cantidad y calidad del capital intelectual están relacionadas con el tamaño de las universidades y publicaciones científicas, las cuales están directamente asociadas con la cuantificación y calificación de este intangible que funciona en las universidades públicas colombianas. De esta manera, se estableció que, a mayor número de autores, más significativo será el incremento de publicaciones en su número, lo que representa una mayor colaboración con otros investigadores de la misma universidad y de otras universidades (Quintero et al., 2022).

2.1.1.3 Metodologías para valorar los activos intangibles en las entidades financieras

Las empresas han mejorado por la estudio y aplicación de modelos para la valoración del capital intelectual, estos permiten conocer el nivel en que la organización se encuentra dentro del mercado competitivo (Poma & Hinojosa, 2020). Las empresas pymes colombianas depende de una economía extractiva, para la aplicación de los componentes más prácticos y que generen beneficios futuros a la entidad se analizó y estudió los indicadores financieros. La investigación y estudio de este capital abren oportunidad a la creación de nuevos métodos y generan valor a sus activos intangibles (Gómez et al., 2020).

En otras palabras Ángel & Xóchitl (2022), en cuanto a las metodologías disponibles para la valoración de intangibles, en su trabajo recogen los rasgos constitutivos en las empresas rurales un aspecto clave en la orientación hacia la propiedad intelectual. En el mismo sentido Xóchitl (2022) menciona que los modelos Skandia Navigator, Canadian Imperial y el Balanced Scores-Card son los más utilizados para el estudio del capital intelectual como un activointangible.

Por otro lado, los modelos Intangible Assets, Dirección estratégica y Wastern Ontario generan un vínculo más fuerte y brindan solidez organizacional.

A la vez, Villegas, Hernández & Salazar (2018) dicen que el modelo VAIC TM es uno de los más útiles al momento de producir información con relación a la eficiencia que tiene el valor añadido de los activos intangibles, esta herramienta y sus coeficientes influyen de manera positiva en la rentabilidad financiera. En México la gestión del

conocimiento no ha sido un factor que ha avanzado ocasionando que los índices de valor de los activos intangibles del sector industrial han caído de manera relativa

En palabras de Pike & Roos (2007) el congreso sobre capital intelectual de INHOLLAND parece haber sido un hito importante en el desarrollo de metodologías utilizadas para medir este intangible. Han aparecido metodologías que han intentado vincular las actividades comerciales reales con las consecuencias financieras a largo plazo y contrastan con las metodologías orientadas a la categorización del pasado. Este cambio es crucial porque allana el camino para una divulgación significativa de la capital intelectual basada en una medición sólida.

2.1.2 Fundamentos teóricos

2.1.2.1 Teoría del conocimiento y el capital intelectual

La teoría del conocimiento, se la conoce también como la teoría de la epistemología, la cual forma parte de la clasificación de las ramas de la filosofía que se concentra en la investigación de la naturaleza, los límites, el estudio y validez del conocimiento. Esta ha tenido gran incidencia a nivel microeconómico como el macroeconómico, en el primero abarca a las estrategias y el conocimiento implícito, mientras que la segunda es impulsada por la innovación y la tecnología (Ochoa et al., 2012).

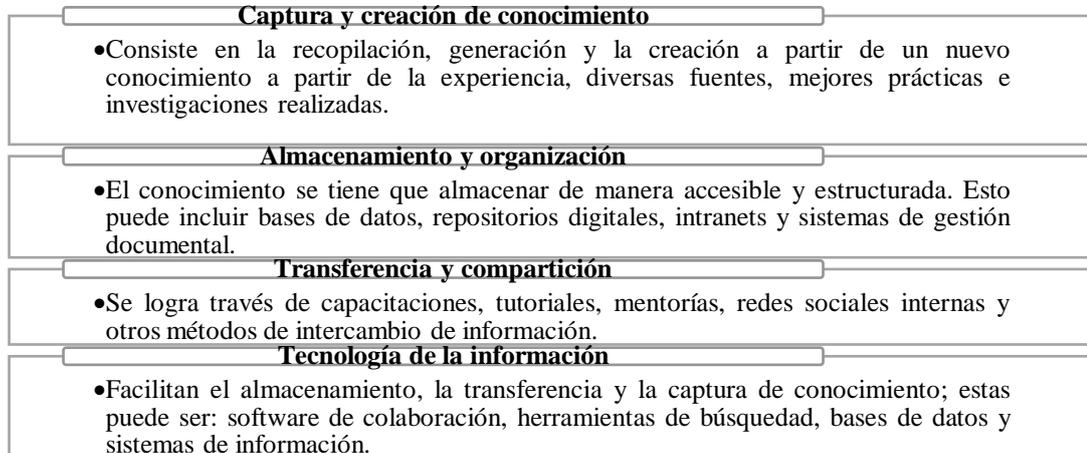
Bajo esta perspectiva la teoría del conocimiento facilita un marco conceptual permitiendo categorizar y definir al capital intelectual como un activo intangible. Esta teoría ayuda a entender cómo se adquiere, transfiera, utiliza y almacena el conocimiento, lo que, a su vez, contribuye a su éxito y ventaja competitiva en un entorno empresarial (Wiig, 1997) .

2.1.2.2 Gestión del conocimiento

Son los procesos, herramientas y estrategias que se utilizan para identificar, capturar, almacenar, crear y aplicar el conocimiento dentro de una entidad financiera. El objetivo es maximizar su valor y facilitar su uso de manera eficaz para una toma de decisiones estratégica, la innovación y un mejor rendimiento de la organización (Villasana et al., 2021).

En este sentido Martínez (2003) plantea que la gestión del conocimiento involucra varios aspectos importantes tales como:

Figura 1.- Aspectos de la gestión del conocimiento



Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Martínez (2003)

2.1.2.3 Capital intelectual

Es un activo intangible y la capacidad que tiene una empresa para crea valor ante un cambio persistente, contribuyendo a que se tomen decisiones estratégicas con el fin de obtener beneficios. Incluyen las habilidades que tienen el personal de trabajo es decir la propiedad intelectual, la relación que existe con los clientes y la cultura organizacional y la experiencia, (Scarabino et al., 2007) .

2.1.2.4 Evolución del capital intelectual

Yousef (2019) menciona que para algunos investigadores y expertos en contabilidad y administración el capital intelectual no cumple un papel muy importante por lo cual no es necesario dar un enfoque sobre los activos intangibles, excepto para tratar algunos de estos debido al impacto que tienen en el negocio de distintas entidades. La falta de interés en abordar e identificar este intangible, se atribuye a:

1. La dificultad en la medición de este capital y convertirlo en capital real.
2. El riesgo de verse envuelto en un tema ambiguo, debido a que es un activo intangible y el impacto que este trae para las organizaciones es difícil de identificar de manera clara.

Para las grandes empresas el capital intelectual es el núcleo de interés debido a que estas en gran parte dependen de las capacidades de sus empleados para obtener un

progreso y ventajas competitivas. Por su parte Rojas (2018) hace referencia a algunas tendencias y desarrollos importantes en la evolución del capital intelectual:

Figura 2.- Evolución del capital intelectual

- | | |
|---|---|
| <p>1. En las últimas décadas, hubo un mayor reconocimiento de que este activo intangible es un recurso estratégico clave para las organizaciones.</p> | <p>2. Las entidades han aprovechado de mejor manera su conocimiento y ha sido compartido de manera más efectiva gracias a la capacidad de la tecnología.</p> |
| <p>3. Mayor reconocimiento al valor de la colaboración entre empleados, equipos y organizaciones ya que estas pueden generar nuevas ideas y soluciones.</p> | <p>4. Es primordial la inversión en capacitaciones y el desarrollo del personal asegurando que exista una mejora en su conocimiento y habilidades que se necesitan para competir en un entorno empresarial.</p> |

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Rojas (2018)

2.1.2.5 Capital intelectual como un activo intangible

El capital intelectual actualmente debería ser considerado como un activo intangible debido a que constituye un recurso estratégico clave para la entidad financiera que genera resultados benéficos en la misma a largo plazo. Su reconocimiento proporciona ventajas competitivas sostenibles y mejora la transparencia financiera y la presentación de informes, lo que beneficia a los inversores, accionistas y otras partes interesadas que desean comprender mejor el valor de la empresa (Susana & Zanatta, 2015).

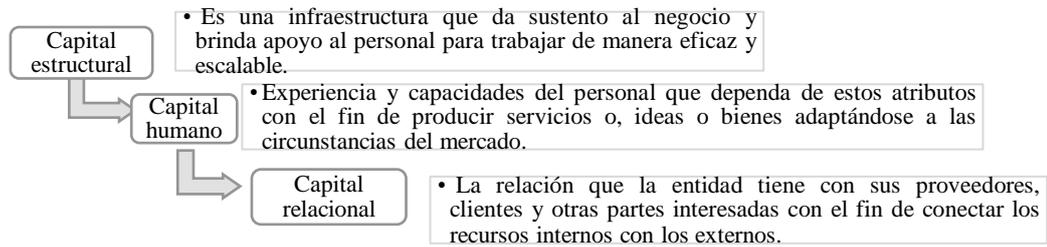
2.1.2.6 ¿Qué se entiende por activo intangible?

Estos activos no tienen una forma física, son derechos o privilegios que posee una empresa y que tienen un valor económico. Algunos ejemplos de estos intangibles son los derechos de autor, patentes, licencias, el conocimiento del personal, el valor de reconocimiento de la empresa, entre otros (Montoya, 2019). Algunos activos intangibles, como las patentes, tienen una vida útil específica, mientras que otros, como las marcas registradas, pueden tener una vida útil indefinida mientras se renueven periódicamente (Osorio, 2003).

2.1.2.7 El capital intelectual y sus dimensiones

Fernández et al. (íbid) mencionan que el capital intelectual tiene dimensiones las cuales varían según el modelo utilizado, pero a menudo se dividen en tres categorías principales, así:

Figura 3.- Dimensiones del capital intelectual



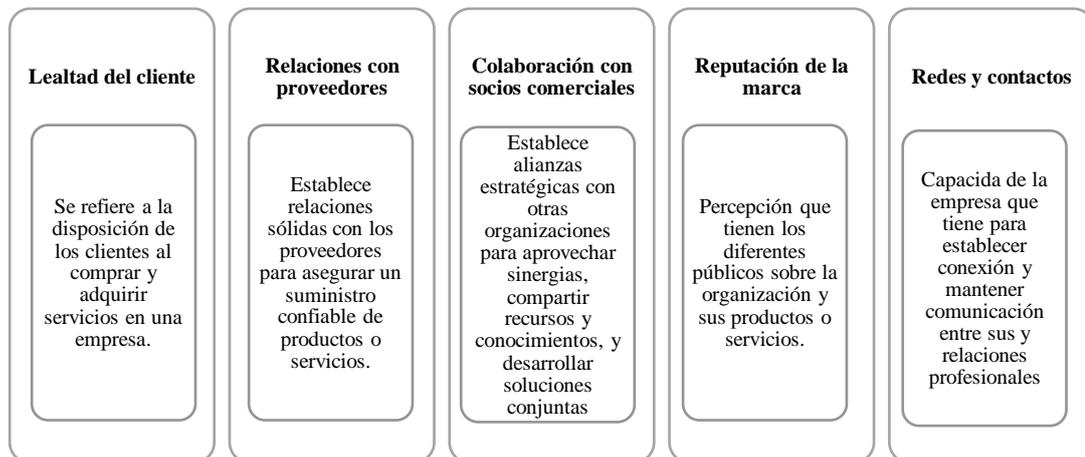
Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Fernández et al. (2022)

2.1.2.8 Capital relacional

Se refiere a la conexión entre la entidad financiera, el personal que conforma esta, accionistas y comunidad en general. Para lograr esto es importante se logra a través de la comunicación efectiva, la transparencia, el cumplimiento de compromisos, la resolución de conflictos de manera constructiva y el establecimiento de redes de colaboración. Algunos elementos clave del capital relacional según (Muñoz, 2020) incluyen:

Figura 4.- Elementos del capital intelectual



Elaborado por: Lema (2023)

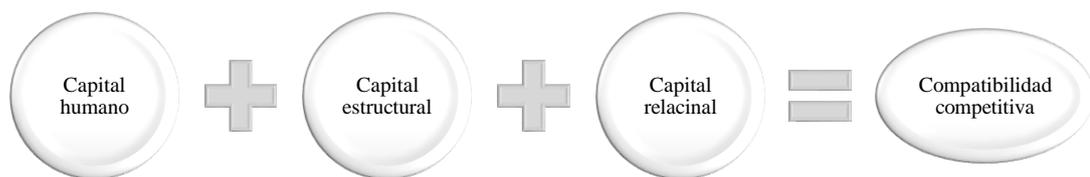
Fuente: Muñoz (2020)

Para gestionar de manera efectiva el capital relacional implica invertir en la construcción y mantenimiento de relaciones sólidas con las partes interesadas clave, así como en la comunicación y colaboración constante. Esto contribuye a fortalecer la posición competitiva de la organización y a generar ventajas sostenibles a largo plazo.

2.1.2.9 Desempeño de la organización

Este se basa en la propiedad intelectual mediante sus tres aspectos claves: el capital estructural, humano y relacional, es fundamental que estos trabajen de manera interrelacionada para que el desempeño de la organización mejore continuamente. Es importante que los gerentes cumplan con la tarea de garantizar el funcionamiento y organización del capital intelectual con el fin de orientarse a un desempeño de alto nivel (Iskandar, 2021). La dirección de las entidades es responsable de planificar estratégicamente la definición de las metas establecidas.

Figura 5- Factores claves del capital intelectual



Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Iskandar (2021).

2.1.2.10 Metodologías cuantificables para la medición del capital intelectual

Este activo intangible sin duda alguna ha aumentado su valor e importancia dentro de una empresa y en el cumplimiento de sus objetivos. Sin embargo, medir y valorar este recurso estratégico resulta un verdadero desafío. De cara a esta necesidad, han surgido metodologías cuantificables para valorar el capital intelectual en las empresas. Las cuales buscan proporcionar a las modernas organizaciones de herramientas y enfoques sólidos para identificar, evaluar y gestionar este recurso fundamental (Otero & Schwarz, 2018).

Valorar el capital intelectual es complicado por lo que es necesario entender las metodologías disponibles, estas metodologías no solo ayudan a tomar decisiones más informadas, sino que también pueden contribuir significativamente al éxito a largo plazo de una organización.

En el trabajo de Monagas (2012) resume varios modelos y enfoques para abordar y medir el capital intelectual en una organización. Estos modelos proporcionan un marco para comprender, gestionar y aprovechar los activos intangibles de manera efectiva.

Tabla 1.- Modelos para medir el capital intelectual

Modelo	Descripción
Modelo de Skandia Navigator	Desarrollado por Skandia, una compañía de seguros sueca, este modelo se basa en cinco perspectivas del capital intelectual: financiera, cliente, proceso, innovación y desarrollo humano.
Modelo de Balanced Scorecard (Cuadro de Mando Integral)	Modelo de gestión estratégica que abarca diferentes aspectos del desempeño organizacional, incluido el capital intelectual. Mide el capital intelectual a través de perspectivas como el aprendizaje y crecimiento, los procesos internos, los clientes y las finanzas.
Modelo de Capital Intelectual de Sveiby	Desarrollado por Karl-Erik Sveiby, se basa en cuatro categorías de capital intelectual: el capital estructural, humano y el capital relacional.
Modelo de Capital Intelectual de Bontis	Desarrollado por Nick Bontis, este modelo es un enfoque teórico y práctico que se utiliza para evaluar y gestionar el capital intelectual en las organizaciones

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Monagas (2012)

2.1.2.11 Reconocimiento y medición en base a la norma internacional de contabilidad – 38

Son aquellos activos que en la normativa cumple con la definición establecida de lo que es un activo intangible y su medición. La NIC 38 establece los criterios para reconocer un activo intangible en los estados financieros de una entidad y cómo medir su valor. A continuación, se describen los aspectos clave de la norma:

Tabla 2.- Activo intangible y la NIC 38

Activos intangible y la NIC 38	Se reconocen en el balance general a los activos intangibles si los beneficios económicos a largo plazo fluyen a la organización.
	Se miden al costo, incluye todos los costos directos que se atribuyen a la producción, generación del activo y adquisición.
	Un activo intangible se evalúa periódicamente para determinar si ha sufrido una disminución en su valor recuperable.
	Si existe pérdida por deterioro, esta se reconocerá como un gasto en el estado de resultados.

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Norma Internacional de Contabilidad 38

2.1.2.12 Gestión financiera

La gestión financiera consiste en controlar, dirigir y planificar las actividades financieras, como el uso de los activos de la entidad. Generalmente, está relacionada con el control, asignación y la adquisición de recursos financieros, tiene la función de

estimar los requerimientos de capital que necesita la organización (Grozdanovska et al., 2017).

En palabras de Yap et al. (2018) la gestión financiera tiene la función de estimar las necesidades de capital que necesita la organización. Eso depende de las ganancias, costos y políticas futuros. La estimación del capital debe realizarse con el fin de que exista un aumento en la capacidad de generación de ingresos. También incluye la toma de decisiones sobre la gestión del efectivo, el pago de salarios, los costes de electricidad, el reembolso de préstamos, el mantenimiento de inventarios y la adquisición de materias primas.

2.1.2.13 La rentabilidad

La rentabilidad puede indicar a las partes interesadas clave si una empresa es capaz de mantener su posición en el mercado y seguir creciendo. Es la medida en que una empresa obtiene beneficios. Como tal, una empresa es rentable si sus ingresos superan sus gastos (Morillo, 2001).

2.2. Preguntas de investigación

1. ¿Cómo incide el reconocimiento del capital intelectual en las empresas del sector?
2. ¿Cuál es la relación entre el capital intelectual y la rentabilidad en las empresas del sector?
3. ¿Cuáles son las estrategias que las empresas implementan para potenciar su capital intelectual y, por ende, su rentabilidad?

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la información

El trabajo de investigación es de tipo cuantitativo debido a que se presentó indicadores con la información recolectada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y aplicación del modelo VAIC con el objetivo de mostrar la correlación entre la rentabilidad y el capital intelectual.

En este apartado se detalla cómo se obtuvo la información para la aplicación de los cálculos respectivos, así como el modelo que se aplicó.

Tabla 3.- Recolección de la información

Preguntas básicas	Explicación
1. ¿Para qué?	A fin de: <ul style="list-style-type: none"> • Reconocer al capital intelectual como un activo intangible y su incidencia en la rentabilidad de las empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas en la provincia de Tungurahua. • Analizar la incidencia del capital intelectual sobre la rentabilidad a través de la medición de este intangible, con el fin de conocer el papel que este cumple en las organizaciones. • Calcular la rentabilidad en las empresas del sector de estudio, para crear una ventaja competitiva frente a la competencia. • Valorar al capital intelectual mediante la aplicación del modelo VAIC, para el conocimiento de los beneficios que este trae a las empresas.
2. ¿De qué personas u objetos?	Empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas de la provincia de Tungurahua La información financiera se obtuvo de la plataforma SUPERCÍAS de las empresas de este sector.
3. ¿Sobre qué aspectos?	Capital intelectual Capital relacional Capital estructural Rentabilidad
4. ¿Quién o quiénes?	El propio investigador
5. ¿Cuándo?	Levantamiento de la información del 1 de noviembre al 16 de noviembre de 2023 Aplicación del modelo financiero del 16 al 31 de noviembre del 2023
6. ¿Dónde?	Empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas de la provincia de Tungurahua
7. ¿Cuántas veces?	Debido a que el levantamiento y aplicación del modelo VAIC es un trabajo arduo solo se lo realizó una vez
8. ¿Qué técnicas de recolección?	Para la realización de este estudio se aplicó la técnica de la observación
9. ¿Con qué?	Fichas de observación
10. ¿En qué situación?	Empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas de la provincia de Tungurahua

Fuente: Paredes (2013)

Elaborado por: Lema (2023)

3.1.1 Población y muestra

3.1.1.1 Población

Para Shukla (2020), la población es un vinculado de todas las unidades del que se extrae una muestra y tiene características variables bajo estudio, para las cuales es posible obtener resultados de investigación. La población se limitará por los objetivos establecidos al inicio de este trabajo de investigación.

En la presente investigación se trabajó con datos de registros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de las empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas perteneciente al grupo del CIUU C1080.02. De acuerdo con los datos de la SUPERCIAS se registran 85 empresas como parte de la población. Con esta información analizada fue posible cumplir con los objetivos planteados.

3.1.1.2 Muestra

Según Hanlon & Larget (2011), la muestra es un subconjunto finito de la población, que se elige mediante un proceso sistemático para conocer las características del conjunto original, con el objetivo de obtener resultados certeros con la aplicación de procedimientos y fórmulas a partir de la población estudiada.

En este trabajo de titulación se tomó como población un total de 85 empresas y se seleccionaron 9 empresas como muestra. La muestra con la que se trabajó se estableció debido a que son empresas grandes y proporcionan la información necesaria que permitió cumplir con los objetivos del proyecto de investigación, se trabajó con los estados financieros del período comprendido entre los años 2021 – 2022.

Tabla 4.- Muestra de la población

	Nombre Compañía	Provincia
1.	BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	Tungurahua
2.	AVIPAZ CIA. LTDA.	Tungurahua
3.	BIOPREMIX CIA. LTDA.	Tungurahua
4.	AVIHOL CIA. LTDA.	Tungurahua
5.	NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	Tungurahua
6.	BALANCEADOS ISABELA S.A.S	Tungurahua
7.	INDUSTRIA ALIMENTICIA PROCREAVIC CIA.LTDA.	Tungurahua
8.	FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA.	Tungurahua
9.	ALISPRO CIA. LTDA.	Tungurahua

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

3.1.2. Fuentes secundarias

Para Merino (2013) las fuentes secundarias se refieren a fuentes de información que no son la fuente original de un dato, evento o idea, sino que se apoyan en la información y resultados que son proporcionados por fuentes primarias.

En el presente trabajo se utilizó este tipo de fuentes de la base de datos de la página de la SUPERCIAS, por medio del portal de información donde se obtuvieron los estados financieros necesarios para su estudio del período 2021 al 2022.

3.1.3. Instrumentos y métodos para recolectar información

3.1.3.1 Técnica de la observación

Para (Zevalkink, 2021) la técnica de la observación se refiere a los métodos utilizados en los trabajos de investigación, esta técnica tiene como finalidad detallar, estudiar y observar el comportamiento de un grupo determinado hasta tener una percepción de los mismos. En el proyecto de investigación se empleó esta técnica para el levantamiento de la información necesaria.

3.1.3.2. Ficha de observación

Mediante la aplicación de la ficha de observación se logró determinar de manera clara y ordenada los datos e información que se necesitó para la investigación y el cumplimiento de sus objetivos. Con la información recolectada en las SUPERCIAS y páginas web sobre las empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas en la provincia de Tungurahua, sobre el registro de los estados financieros con el fin de analizar y valorar al capital intelectual y la incidencia que este tiene sobre la rentabilidad de las organizaciones. En la siguiente tabla se detalla los datos con los que se trabajó en el trabajo.

Tabla 5.- Datos para el estudio

Perfil socioeconómico	Nombre/ Razón social
	Tipo de compañía
	Tamaño
	Actividad económica
	Sector
	Provincia
	Cantón

Información financiera	Gastos de formación y capacitación
	Gastos de salarios y beneficios del personal
	Activos intangibles
	Gastos de colaboración con proveedores
	Gastos de programas de fidelización y satisfacción del cliente
	VAIC
	ROE
	ROA

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

3.2. Tratamiento de información

Los datos fueron recolectados de la SUPERCIAS, información que fue procesada por un modelo financiero, el cual permitió mostrar la correlación existente. Para la medición del capital intelectual se aplicó el método de valor añadido VAICTM.

Con la información recopilada se aplicó modelo VAIC en el cual se utilizó fórmulas respectivas para la medición del activo intangible y la valoración de sus componentes. Para el cálculo de la rentabilidad de las empresas del sector de estudio se aplicaron indicadores financieros, ROE y ROA estos se obtienen de la información financiera.

Así mismo, con los datos que se recopilaron se elaboró una matriz la cual fue utilizada para que se procese la información mediante la aplicación del software estadístico IBM SPSS Statistics. Este software es reconocido por ser una potente plataforma que facilita una interfaz sencilla de usar y un conjunto completo de capacidades que a partir de los datos permite obtener información útil de manera rápida. (Manickam & Ramu, 2023).

Este software permitió realizar un estudio de datos con una solución más rápida y poderosa ayudando a simplificar de una manera significativa el procesamiento de datos complejos.

3.2.1. Modelo financiero

Un modelo financiero es un tipo de proyección financiera que reúne datos importantes para permitir a las organizaciones analizar su situación financiera actual y predecir su situación financiera futura. Los analistas financieros hacen uso de este modelo con el fin de dar una explicación clara de los posibles eventos que se puedan dar por las

acciones o plan estratégico que las empresas emplean, tomando en cuenta los factores internos y externos de esta (Terrazas, 2009). En esta investigación se utilizó un modelo financiero con el fin de analizar y estudiar los componentes del coeficiente intelectual y la incidencia que este tiene sobre el rendimiento financiero del sector de estudio.

A continuación, se detallan las fórmulas del modelo financiero que se aplicará en la investigación.

Tabla 6.- Fórmulas del modelo financiero

Capital intelectual	Rentabilidad financiera
Ecuación 1. Valor añadido $VA = \text{Ingresos totales} + \text{Costo de ventas}$	Ecuación 7. Rendimiento sobre la inversión $ROI = \frac{\text{Ganancia neta}}{\text{Inversión} \times 100}$
Ecuación 2. Coeficiente de eficiencia del capital humano $HCE = \frac{\text{Valor añadido}}{\text{Total sueldos y salarios}}$	Ecuación 8. Rentabilidad financiera $ROE = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio de los accionistas} \times 100}$
Ecuación 3. Coeficiente de eficiencia del capital estructural $CSE = \frac{\text{Valor añadido} - \text{Total sueldos y salarios}}{\text{Valor añadido}}$	
Ecuación 4. Coeficiente de eficiencia del capital intelectual $ICE = HCE + SCE$	
Ecuación 5. Coeficiente de eficiencia del capital empleado $CEE = \frac{\text{Valor añadido}}{\text{Valor en libros de los activos netos de la empresa}}$	
Ecuación 6. Coeficiente intelectual de valor añadido $VAIC = \text{Coeficiente del capital intelectual} + \text{Coeficiente del capital empleado}$	

Fuente: Bischhoffshausen (2000)

Elaborado por: Lema (2023)

3.2.2. Modelo estadístico

El coeficiente de correlación de Spearman es una medida estadística de la fuerza de una relación monótona entre datos pareados. En una muestra, se denota por r_s y está restringido por diseño de la siguiente manera $-1 \leq r_s \leq 1$ (Kometa, 2023).

La correlación es un tamaño del efecto y, por lo tanto, podemos describir verbalmente la fuerza de la correlación utilizando la siguiente guía para el valor absoluto de:

Tabla 7.- Grado de relación

Rango	Relación
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Fuente: Kometa (2023).

Elaborado por: Lema (2023)

3.3. Operacionalización de las variables

3.3.1. Variable independiente: Capital intelectual

Tabla 8.- Variable independiente: Capital intelectual

Variable	Definición	Dimensiones o Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
Capital Intelectual	El capital intelectual es un activo intangible que ayuda a que las empresas tengan éxito tanto en el ámbito económico y el cumplimiento de objetivos. Es el conjunto de recursos informativos necesarios con los que la entidad dispone y los utiliza para generar ganancias.	Capital Humano	Coefficiente de Eficiencia del Capital Humano (HCE)	<u>Valor agregado</u> Sueldo y salarios	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Capital Estructural	Coefficiente de Eficiencia del Capital Estructural (SCE)	<u>Capital estructural</u> <u>Valor agregado</u>	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Capital Intelectual	Coefficiente de Eficiencia del Capital Intelectual (ICE)	Coefficiente de eficiencia del capital estructural + Coeficiente de eficiencia del capital humano	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Capital Empleado	Coefficiente de Eficiencia del Capital Empleado (CEE)	<u>Valor agregado</u> Valor en libro de los activos netos	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Valor Añadido	Valor Añadido (VA)	Ingresos totales - Costo de ventas	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Valor Añadido Intelectual	Coefficiente de Valor Añadido Intelectual (VAIC™)	Coefficiente de eficiencia del capital intelectual + Coeficiente de eficiencia del capital empleado	T: Base de datos I: Ficha de observación

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Gan & Saleh (2008)

3.3.2. Variable dependiente: Rentabilidad

Tabla 9.- Variable dependiente: Rentabilidad

Variable	Definición	Dimensiones o Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumento
Rentabilidad Financiera	Es un indicador que nos muestra la capacidad que la entidad financiera tiene para remunerar a los accionistas por las inversiones realizadas en función del capital invertido. (Kontesa, 2015).	Retorno de inversión	Retorno de inversión (ROI)	$\frac{\text{Ganancia neta}}{\text{Inversión total} * 100}$	T: Base de datos I: Ficha de observación
		Rentabilidad financiera	Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	Utilidad neta Patrimonio neto	T: Base de datos I: Ficha de observación

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Amondarain & Zubiaur (2013)

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

En este capítulo, presentaremos los resultados de la investigación que se centra en el Modelo VAIC (Value Added Intellectual Coefficient) y su aplicación para determinar el impacto del capital intelectual en la rentabilidad de las empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales en la provincia de Tungurahua. Este capítulo se estructura de acuerdo con los objetivos específicos y la pregunta del problema de investigación planteadas. Los objetivos y su orden se han desarrollado de manera coherente para brindar una comprensión completa de cómo el capital intelectual afecta a la rentabilidad en este contexto.

4.1. Resultados y discusión del modelo de VAIC

Se presenta y discute los resultados obtenidos a través del Modelo VAIC, centrándonos en la valoración del capital intelectual en las empresas de alimentos y suplementos para animales. Esto cumple con el primer objetivo específico de "Valorar el capital intelectual a través de fórmulas, para identificar sus beneficios en las empresas". Se presenta en este orden para establecer una base sólida de valoración antes de explorar su impacto en la rentabilidad.

4.1.1. Valoración del capital intelectual

La valoración del capital intelectual requiere de una serie de pasos de modo que se inicia identificando sus componentes para poder calcular el valor de cada una, obtener los resultados de la valoración y discutirlos tomando en cuenta las diferencias y similitudes entre las empresas y a cómo la valoración del capital intelectual puede proporcionar beneficios en el contexto de la industria de alimentos y suplementos para animales.

Identificación de los componentes del capital intelectual

Para llevar a cabo la valoración del capital intelectual en las empresas de alimentos y suplementos para animales en la provincia de Tungurahua, el primer paso fundamental es la identificación de los componentes que conforman el capital intelectual. El capital intelectual se divide generalmente en tres categorías principales: Capital humano, capital estructural y capital relacional. En la siguiente tabla se puede observar los

componentes identificados en las 10 empresas basados en la información financiera y administrativa de cada una.

En conjunto, esta tabla proporciona una visión integral de cómo las empresas en la Provincia de Tungurahua reconocen y valoran su capital intelectual. Estos componentes desempeñan un papel crucial en su éxito, competitividad y capacidad para satisfacer las demandas cambiantes del mercado. La identificación y descripción detallada de estos componentes sienta las bases para el análisis y la evaluación de su impacto en la rentabilidad de estas empresas.

Tabla 10.- Identificación de componentes de capital intelectual en empresas de alimentos y suplementos para animales de la Provincia de Tungurahua

Empresa	Capital Humano	Capital Estructural	Capital Relacional
BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	Programas de capacitación para empleados.	Bases de datos para el seguimiento de clientes.	Colaboración con proveedores en la cadena de suministro.
	Altamente capacitados en técnicas de producción.	Procesos patentados para la fabricación.	Satisfacción del cliente a través de programas de fidelización.
AVIPAZ CIA. LTDA.	Experiencia de empleados en la industria avícola.	Patentes relacionadas con la alimentación animal.	Alianzas estratégicas con distribuidores.
	Programas de formación en seguridad alimentaria.	Derechos de autor para fórmulas exclusivas.	Contratos a largo plazo con clientes en la hostelería.
BIOPREMIX CIA. LTDA.	Retención de empleados clave en investigación.	Bases de datos de formulaciones.	Alianzas con universidades para la investigación conjunta.
	Capacitación especializada en nutrición animal.	Procesos de producción patentados.	Colaboración con proveedores de materias primas.
AVIHOL CIA. LTDA.	Equipos técnicos altamente capacitados.	Patentes de equipos de cría de aves.	Contratos a largo plazo con granjas locales.
	Programas de desarrollo de habilidades en cría.	Derechos de autor de manuales técnicos.	Colaboración con proveedores de alimentos para aves.
NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMI NSA S.A.	Programas de formación en nutrición.	Sistemas de información para análisis nutricionales.	-
	Experiencia en formulación de dietas.	Bases de datos de minerales y nutrientes.	-
BALANCEADOS ISABELA S.A.S	Experiencia de empleados en producción.	-	Colaboración con proveedores de materias primas.
	Programas de formación en seguridad alimentaria.	Procesos patentados para la fabricación.	Satisfacción del cliente a través de programas de fidelización.

INDUSTRIA ALIMENTICIA PROCREAVIC CIA.LTDA.	Diversidad de empleados en I+D.	Bases de datos de formulaciones.	-
	Programas de capacitación en gestión de calidad.	Procesos de producción patentados.	Alianzas estratégicas con distribuidores.
FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA.	Capacitación especializada en nutrición animal.	Derechos de autor para fórmulas exclusivas.	Contratos a largo plazo con clientes en la hostelería.
	Experiencia en formulación de dietas.	-	Colaboración con proveedores de alimentos para animales de granja.
ALISPRO CIA. LTDA.	Experiencia de empleados en producción.	Sistemas de información para análisis nutricionales.	Alianzas estratégicas con distribuidores.
	Programas de formación en seguridad alimentaria.	Bases de datos de minerales y nutrientes.	Contratos a largo plazo con granjas locales.

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

Capital Humano: Este componente se refiere a los conocimientos, habilidades y experiencia de los empleados de la empresa, así como a las inversiones en su desarrollo y formación. Las razones específicas identificadas en la tabla muestran que las empresas en nuestra muestra valoran el capital humano a través de programas de capacitación, retención de empleados clave y la diversidad de habilidades. Por ejemplo, se observa que algunas empresas ofrecen programas de capacitación en seguridad alimentaria y nutrición animal, lo que destaca su compromiso con la formación de su personal. La retención de empleados clave en áreas de investigación y desarrollo también indica la importancia de mantener el conocimiento interno y la experiencia en la empresa.

Capital Estructural: Este componente se relaciona con los activos intangibles de la empresa, como patentes, derechos de autor, bases de datos y procesos patentados. En la tabla, se evidencia que las empresas en nuestro estudio poseen activos intangibles valiosos, como patentes relacionadas con la alimentación animal, derechos de autor para fórmulas exclusivas y sistemas de información para análisis nutricionales. Estos activos estructurales son fundamentales para la competitividad y la diferenciación en la industria de alimentos para animales.

Capital Relacional: El capital relacional se refiere a las relaciones y colaboraciones de la empresa con clientes, proveedores y socios estratégicos. Las razones identificadas en la tabla indican que las empresas en nuestra muestra mantienen relaciones sólidas y colaborativas con varios actores del mercado. Esto se manifiesta a través de colaboraciones con proveedores en la cadena de suministro, alianzas estratégicas con distribuidores y contratos a largo plazo con clientes en la hostelería. Además, se observa un enfoque en la satisfacción del cliente y la fidelización a través de programas específicos.

4.1.2. Cálculo del valor de cada componente

Se aplicaron las fórmulas específicas del Modelo VAIC para calcular el valor de cada componente del capital intelectual en cada empresa de la muestra. Estas fórmulas se basan en métricas y datos financieros disponibles en los estados financieros de 2022.

La tabla 11 presenta el procedimiento para calcular el Valor Añadido Intelectual (VAIC) mediante una serie de pasos que involucran diferentes coeficientes de eficiencia relacionados con el capital humano, el capital estructural, el capital intelectual y el capital empleado.

Estos pasos proporcionan una estructura integral para evaluar el Valor Añadido Intelectual (VAIC) de la empresa, desglosando el proceso en diferentes aspectos clave del desempeño organizacional relacionados con el capital humano, estructural, intelectual y el capital empleado.

Tabla 11.- Pasos para el cálculo del VAIC

Cálculo de VAIC	Descripción	Fórmula	Variables
PASO 1	Cálculo del valor añadido (VA)	$VA = UT - CV - CO$	UT= Utilidades totales CV= Costo de ventas CO= Costos operativos
PASO 2	Cálculo del coeficiente de eficiencia del capital humano (HCE)	$HCE = VA/HC$	VA= valor añadido HC= sueldos y salarios (capital humano)
PASO 3	Cálculo del coeficiente de eficiencia del capital estructural (SCE)	$SCE = SC/VA$	SC= capital estructural SC= VA-HC

PASO 4	Cálculo del coeficiente de eficiencia del capital intelectual (ICE)	$ICE=SCE+HCE$	SCE= coeficiente de eficiencia del capital estructural HCE= coeficiente de eficiencia del capital humano
PASO 5	Cálculo del coeficiente de eficiencia del capital empleado (CEE)	$CEE= VA/CE$	CE= valor en libros de los activos netos de una empresa
PASO 6	Cálculo del coeficiente del valor añadido intelectual (VAIC)	$VAIC= ICE +CEE$	ICE= coeficiente de eficiencia del capital intelectual CEE= coeficiente de eficiencia del capital empleado

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Gan & Saleh (2008)

4.1.3. Discusión de los resultados de la valoración

La discusión de los Resultados de la Valoración permite interpretar y dar significado a los datos cuantitativos que hemos obtenido al cuantificar los componentes de capital intelectual basado en la información financiera presentada en los estados financieros de las empresas de alimentos y suplementos para animales en la Provincia de Tungurahua. A continuación, se presentan los resultados:

- **BIOALIMENTAR CIA. LTDA.** Esta empresa se destaca por su fuerte capital relacional, con inversiones considerables en colaboración con proveedores y programas de fidelización. Esto sugiere una estrategia sólida para fortalecer la cadena de suministro y retener a sus clientes. Sin embargo, la falta de inversión registrada en capital humano y estructural podría indicar que no considera necesario el gasto en capacitación o activos intangibles.
- El coeficiente de eficiencia del capital humano es negativo, indicando un mal manejo en la inversión y eficacia en la gestión del personal. Además, la empresa sobresale en capital relacional, demostrando una sólida red de colaboración con proveedores y una alta satisfacción del cliente. Esto contribuye a un alto valor añadido intelectual (VAIC).
- **AVIPAZ CIA. LTDA.,** por otro lado, exhibe un valor añadido positivo, indicando una generación de valor efectiva. Todos sus coeficientes de eficiencia son significativamente mayores que cero, lo que sugiere una buena utilización de los recursos. Esto se refleja en un VAIC positivo y más alto en

comparación con otras empresas, lo que denota una gestión eficiente del capital intelectual.

- **BIOPREMIX CIA. LTDA.** también presenta un valor añadido positivo, junto con coeficientes de eficiencia altos en todos los aspectos. Esto sugiere una gestión eficiente del capital humano, estructural e intelectual, lo que se traduce en un VAIC positivo y bastante alto, indicando una buena eficiencia en la generación de valor.
- **AVIHOL CIA. LTDA.** muestra un valor añadido negativo, lo que sugiere una generación de valor insuficiente. Además, sus coeficientes de eficiencia son bajos, indicando una utilización ineficiente de los recursos. Esto se confirma con un VAIC negativo, lo que indica una falta de eficiencia en la generación de valor.
- **NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.** tiene un valor añadido positivo, lo que sugiere una generación de valor efectiva. Sus coeficientes de eficiencia son moderadamente altos, lo que indica una utilización razonable de los recursos. Esto se refleja en un VAIC positivo, denotando eficiencia en la generación de valor.
- **BALANCEADOS ISABELA S.A.S** muestra un valor añadido positivo y coeficientes de eficiencia altos en todos los aspectos, lo que sugiere una gestión eficiente del capital. Esto se refleja en un VAIC positivo y alto, lo que indica una buena eficiencia en la generación de valor.
- **INDUSTRIA ALIMENTICIA PROCREAVIC CIA.LTDA.** tiene un valor añadido positivo, junto con coeficientes de eficiencia moderadamente altos. Esto sugiere una utilización razonable de los recursos y se refleja en un VAIC positivo, indicando eficiencia en la generación de valor.
- **FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA.** muestra un valor añadido positivo y coeficientes de eficiencia moderadamente altos, lo que sugiere una utilización razonable de los recursos. Esto se refleja en un VAIC positivo, lo que sugiere eficiencia en la generación de valor.
- **ALISPRO CIA. LTDA.** exhibe un valor añadido positivo y coeficientes de eficiencia moderadamente altos, lo que sugiere una utilización razonable de los recursos. Esto se refleja en un VAIC positivo, indicando eficiencia en la generación de valor.

Las empresas con valores añadidos positivos y altos coeficientes de eficiencia están generando valor de manera más efectiva y eficiente. Por el contrario, aquellas con valores añadidos negativos y bajos coeficientes de eficiencia pueden necesitar mejorar su gestión de recursos para generar más valor.

Tabla 12.- Cálculo del VAIC

EMPRESAS	(VA)	(HCE)	(SCE)	(ICE)	(CEE)	(VAIC)
BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	\$-164.969,34	-0,08	13,87	13,79	0,00	13,79
AVIPAZ CIA. LTDA.	\$ 971.830,82	1,61	0,38	1,98	0,04	2,03
BIOPREMIX CIA. LTDA.	\$ 578.393,52	4,81	0,79	5,60	0,08	5,69
AVIHOL CIA. LTDA.	\$ -10.416,56	-0,22	5,48	5,26	0,00	5,26
NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	\$ 138.465,00	4,06	0,75	4,82	0,05	4,86
BALANCEADOS ISABELA S.A.S	\$ 195.127,47	7,85	0,87	8,72	0,21	8,93
INDUSTRIA ALIMENTICIA PROCREAVIC CIA.LTDA.	\$ 87.892,55	2,11	0,53	2,64	0,09	2,73
FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA.	\$ 20.212,89	2,81	0,64	3,45	0,18	3,63
ALISPRO CIA. LTDA.	\$ 1.269,92	1,13	0,11	1,24	0,02	1,26

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

4.1.4. Análisis del sector

Al analizar los datos proporcionados sobre el sector, se evidencia una diversidad de desempeño entre las empresas en términos de generación de valor y eficiencia en la gestión de sus recursos. En primer lugar, al observar el Valor Añadido (VA), la mayoría de las empresas muestran una capacidad para generar valor en sus operaciones, lo que indica una cierta solidez en sus modelos de negocio. Sin embargo, es preocupante notar que algunas compañías, como BIOALIMENTAR CIA. LTDA. y AVIHOL CIA. LTDA., tienen valores añadidos negativos, sugiriendo dificultades financieras y una posible necesidad de revisión en sus estrategias operativas y financieras.

Al desglosar los componentes que contribuyen al valor añadido, es claro que la eficiencia del capital humano y estructural varía significativamente entre las empresas. Empresas como BALANCEADOS ISABELA S.A.S y BIOPREMIX CIA. LTDA. exhiben coeficientes de eficiencia del capital humano y estructural bastante altos, lo que señala una gestión eficaz de sus recursos tangibles e intangibles. Por otro lado, tanto AVIHOL CIA. LTDA. como BIOALIMENTAR CIA. LTDA. presentan coeficientes negativos en estos aspectos, lo que sugiere problemas en la gestión de su personal y activos físicos, respectivamente. Estas disparidades destacan la importancia de una gestión eficiente de los recursos humanos y físicos para el éxito sostenible en el sector.

En general, si bien algunas empresas del sector están demostrando una gestión eficaz de sus recursos y generando valor de manera efectiva, otras enfrentan desafíos significativos en términos de eficiencia y generación de valor. Identificar y abordar estas diferencias podría ser crucial para mejorar el desempeño general del sector y garantizar su sostenibilidad a largo plazo.

4.2. Incidencia del capital intelectual en la rentabilidad

La incidencia del capital intelectual en la rentabilidad de las empresas es un aspecto crucial para comprender cómo la inversión en activos intangibles puede traducirse en beneficios financieros

Para conocer la incidencia del capital intelectual es necesario contar con información de cada una de las empresas respecto a los indicadores del 2022 promediados con el 2021: rendimiento del capital (ROE) y rendimiento del activo (ROA). A continuación, se detallan los valores calculados de los indicadores para ello se aplican las -siguientes fórmulas:

Tabla 13.- Indicadores de rentabilidad

Indicadores de rentabilidad	Fórmula
Rendimiento del capital	$(\text{Utilidad neta} / \text{capital promedio}) * 100$
Rendimiento del activo	$(\text{Utilidad neta} / \text{total de activo promedio}) * 100$

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

La siguiente tabla presenta el Activo Promedio y el Capital Promedio de diversas empresas, proporcionando una visión general de sus recursos financieros durante un período determinado.

Tabla 14.- Promedio 2021 - 2022

EMPRESAS	ACTIVO PROMEDIO	CAPITAL PROMEDIO
BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	\$ 49.176.331,78	\$ 10.327.323,00
AVIPAZ CIA. LTDA.	\$ 22.476.142,14	\$ 10.531.016,50
BIOPREMIX CIA. LTDA.	\$ 5.869.833,11	\$ 606.145,00
AVIHOL CIA. LTDA.	\$ 9.432.675,51	\$ 1.000.000,00
NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	\$ 2.605.978,90	\$ 987.500,00
BALANCEADOS ISABELA S.A.S	\$ 471.415,77	\$ 1.000,00
INDUSTRIA ALIMENTICIA PROCREAVIC CIA.LTDA.	\$ 860.591,48	\$ 10.000,00
FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA.	\$ 130.621,31	\$ 400,00
ALISPRO CIA. LTDA.	\$ 66.910,21	\$ 5.000,00

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

Estos valores representan la estimación promedio de los activos y el capital de las empresas mencionadas, brindando una perspectiva cuantitativa de su situación financiera en el periodo analizado.

La tabla 14 muestra los valores obtenidos del ROA, ROE y VAIC de manera que se pueda tener una perspectiva entre las dos variables analizadas:

- **BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Esta empresa muestra un ROE y un ROA negativos, lo que indica que está experimentando dificultades para generar ganancias en relación con su inversión y activos totales. Sin embargo, su VAIC también es positivo, lo que sugiere que no está utilizando de manera efectiva su capital intelectual para agregar valor a la empresa. Esto podría indicar problemas financieros y una posible necesidad de revisar su estrategia de gestión.

- **AVIPAZ CIA. LTDA.**

AVIPAZ presenta valores positivos tanto en ROE como en ROA, lo que indica una capacidad para generar ganancias en relación con su inversión y activos totales. Sin embargo, su VAIC es bajo en comparación con otras empresas en el sector, lo que sugiere que podría mejorar la eficiencia en la gestión de su capital intelectual para aumentar su valor añadido.

- **BIOPREMIX CIA. LTDA.**

Esta empresa muestra valores positivos tanto en ROE como en ROA, lo que indica una sólida rentabilidad financiera. Además, tiene el VAIC más alto entre las empresas analizadas, lo que sugiere una gestión eficiente de su capital intelectual para generar valor añadido. Esto puede deberse a su diversificación de actividades, incluyendo la producción y comercialización de aditivos y alimentos para diversas especies animales.

- **AVIHOL CIA. LTDA.**

AVIHOL tiene valores positivos tanto en ROE como en ROA, lo que indica una capacidad para generar ganancias en relación con su inversión y activos totales. Sin embargo, su VAIC es relativamente bajo en comparación con otras empresas en el sector, lo que sugiere que podría mejorar la eficiencia en la gestión de su capital intelectual para aumentar su valor añadido.

- **NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.**

Esta empresa muestra valores positivos tanto en ROE como en ROA, lo que indica una capacidad para generar ganancias en relación con su inversión y activos totales. Además, su VAIC es relativamente alto, lo que sugiere que está utilizando de manera efectiva su capital intelectual para agregar valor a la empresa.

- **BALANCEADOS ISABELA S.A.S**

BALANCEADOS ISABELA S.A.S. tiene el ROE más alto entre las empresas analizadas, lo que indica una sólida rentabilidad financiera. Además, su VAIC es considerablemente alto, lo que sugiere una gestión eficiente de su capital intelectual para generar valor añadido. Esto puede deberse a su diversificación de actividades, incluyendo la fabricación de alimentos para animales y la venta al por menor de fertilizantes y abonos.

- **INDUSTRIA ALIMENTICIA PROCREAVIC CIA.LTDA.**

Esta empresa muestra valores positivos tanto en ROE como en ROA, lo que indica una capacidad para generar ganancias en relación con su inversión y activos totales. Sin embargo, su VAIC es relativamente bajo en comparación con otras empresas en el sector, lo que sugiere que podría mejorar la eficiencia en la gestión de su capital intelectual para aumentar su valor añadido.

- **FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA.**

Esta empresa tiene el ROE más alto entre las empresas analizadas, lo que indica una sólida rentabilidad financiera. Además, su VAIC es relativamente alto, lo que sugiere una gestión eficiente de su capital intelectual para generar valor añadido. Esto puede deberse a su enfoque en la fabricación de alimentos para animales.

- **ALISPRO CIA. LTDA.**

ALISPRO presenta valores positivos tanto en ROE como en ROA, lo que indica una capacidad para generar ganancias en relación con su inversión y activos totales. Sin embargo, su VAIC es relativamente bajo en comparación con otras empresas en el sector, lo que sugiere que podría mejorar la eficiencia en la gestión de su capital intelectual para aumentar su valor añadido.

Tabla 15.- Indicadores de rentabilidad vs. VAIC

Empresa	ROE	ROA	VAIC
BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	-0,016	-0,003	13,79
AVIPAZ CIA. LTDA.	0,019	0,009	2,03
BIOPREMIX CIA. LTDA.	0,556	0,057	5,69
AVIHOL CIA. LTDA.	0,021	0,002	5,26
NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	0,095	0,036	4,86
BALANCEADOS ISABELA S.A.S	166,184	0,353	8,93
INDUSTRIA ALIMENTICIA PROCREAVIC CIA.LTDA.	5,502	0,064	2,73
FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA.	33,594	0,103	3,63

ALISPRO CIA. LTDA.	0,254	0,019	1,26
---------------------------	-------	-------	------

Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

4.2.1. Análisis comparativo de los indicadores de rentabilidad y VAIC

El análisis comparativo de los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA) y el Valor Añadido del Capital Intelectual (VAIC) proporciona una visión integral de la situación financiera y el rendimiento de las empresas en el sector de alimentos para animales. Aquí se presenta un resumen comparativo de estos indicadores:

1. Rentabilidad (ROE y ROA):

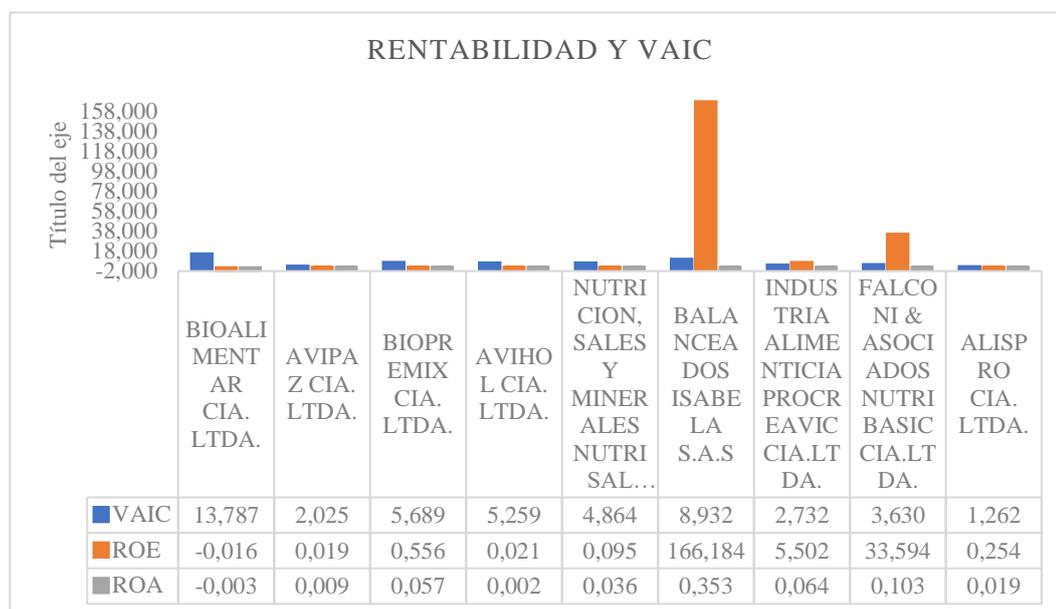
- El ROE (Return on Equity) y el ROA (Return on Assets) son métricas clave para evaluar la rentabilidad financiera de una empresa.
- En términos generales, las empresas en el sector muestran una variedad de desempeños en cuanto a rentabilidad.
- Algunas empresas, como BALANCEADOS ISABELA S.A.S y FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA., exhiben un ROE significativamente alto, lo que indica una sólida rentabilidad en relación con el capital invertido por los accionistas.
- Otras empresas, como BIOALIMENTAR CIA. LTDA. y AVIHOL CIA. LTDA., muestran un ROE negativo, lo que sugiere dificultades para generar ganancias en relación con el capital invertido.
- Similarmente, las empresas muestran una variedad de resultados en cuanto al ROA, que evalúa la eficiencia en la utilización de los activos para generar ganancias. Empresas como BALANCEADOS ISABELA S.A.S y NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A. tienen un ROA positivo, mientras que otras como BIOALIMENTAR CIA. LTDA. tienen un ROA negativo.

2. Valor Añadido del Capital Intelectual (VAIC):

- El VAIC es una medida que evalúa la eficiencia en la gestión del capital intelectual de una empresa para generar valor añadido.
- En este análisis, el VAIC varía significativamente entre las empresas, lo que sugiere diferencias en la eficiencia en la gestión de los activos intangibles.

- Empresas como BALANCEADOS ISABELA S.A.S y BIOPREMIX CIA. LTDA. muestran un VAIC alto, lo que indica una gestión eficiente del capital intelectual para generar valor adicional a la empresa.
- Por otro lado, empresas como ALISPRO CIA. LTDA. y AVIPAZ CIA. LTDA. muestran un VAIC más bajo en comparación con otras en el sector, lo que sugiere oportunidades para mejorar la eficiencia en la gestión de su capital intelectual.

Figura 6.- Factores claves del capital intelectual



Elaborado por: Lema (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

4.2.2. Análisis comparativo del sector

El análisis del sector de alimentos para animales basado en los indicadores de rentabilidad y el Valor Añadido del Capital Intelectual (VAIC) revela una serie de tendencias y patrones importantes que pueden ayudar a comprender mejor la dinámica del mercado. Aquí se presenta un análisis del sector en base a los datos proporcionados:

1. Rentabilidad Variada:

- Se observa una variabilidad significativa en los niveles de rentabilidad dentro del sector. Mientras algunas empresas muestran indicadores positivos de ROE y ROA, otras presentan valores negativos.
- Empresas como BALANCEADOS ISABELA S.A.S y FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA. destacan por su alta rentabilidad, lo

que sugiere una gestión eficiente de los recursos y una posición sólida en el mercado.

- Por otro lado, empresas como BIOALIMENTAR CIA. LTDA. y AVIHOL CIA. LTDA. enfrentan desafíos en términos de rentabilidad, lo que podría indicar problemas en la gestión operativa o estratégica.

2. Eficiencia en la Gestión del Capital Intelectual:

- El VAIC proporciona información sobre la eficiencia en la gestión del capital intelectual. Empresas como BALANCEADOS ISABELA S.A.S y BIOPREMIX CIA. LTDA. muestran un VAIC alto, lo que sugiere una capacidad sólida para generar valor a partir de sus activos intangibles.
- Sin embargo, otras empresas como AVIHOL CIA. LTDA. y AVIPAZ CIA. LTDA. presentan un VAIC más bajo, lo que indica posibles áreas de mejora en la gestión del capital intelectual.

3. Tendencias y Oportunidades:

- Las empresas con altos niveles de rentabilidad y VAIC podrían considerarse líderes del sector, con una posición competitiva fuerte y una capacidad para generar valor de manera sostenible.
- Por otro lado, aquellas empresas con rentabilidad baja y VAIC bajo podrían enfrentar desafíos significativos en un mercado cada vez más competitivo.
- Existe una oportunidad clara para que las empresas del sector mejoren su rendimiento a través de una gestión más eficiente del capital intelectual, incluida la inversión en capacitación del personal, innovación en productos y procesos, y fortalecimiento de las relaciones con clientes y proveedores.

4. Desafíos y Adaptabilidad:

- El sector de alimentos para animales es altamente dinámico y está sujeto a cambios en la demanda del mercado, regulaciones gubernamentales y avances tecnológicos.
- Las empresas deben estar preparadas para adaptarse rápidamente a estos cambios y desarrollar estrategias flexibles que les permitan mantener y mejorar su posición en el mercado.

El análisis del sector revela la importancia de la rentabilidad y la eficiencia en la gestión del capital intelectual para el éxito a largo plazo de las empresas de alimentos

para animales. Aquellas empresas que puedan mejorar su rentabilidad y eficiencia en la gestión del capital intelectual estarán mejor posicionadas para enfrentar los desafíos del mercado y aprovechar las oportunidades emergentes.

4.3. Análisis estadístico

Debido a la naturaleza y comportamiento de los datos se procede aplicar la prueba de correlación de SPEARMAN en donde se obtienen los siguientes resultados agrupados por variable y de forma independiente.

En la siguiente tabla se muestra la correlación entre la variable independiente (componentes del capital intelectual) y la variable dependiente (Indicadores de rentabilidad) obteniendo los siguientes resultados para las hipótesis:

Hipótesis Nula (H0): No hay correlación significativa entre la variable independiente y la variable dependiente.

Hipótesis Alternativa (H1): Hay una correlación significativa entre la variable independiente y la variable dependiente.

Tabla 16.- *Correlación de SPEARMAN por variable*

Correlations				
			VI	VD
Spearman's rho	VI	Correlation Coefficient	1,000	-,100
		Sig. (2-tailed)	.	,798
		N	9	9
	VD	Correlation Coefficient	-,100	1,000
		Sig. (2-tailed)	,798	.
		N	9	9

Elaborado por: Lema (2023)

Interpretación: Los resultados de la correlación de Spearman entre las variables independientes (coeficientes de eficiencia del capital humano, estructural, intelectual, empleado y valor añadido intelectual) y las variables dependientes (ROE y ROA) muestran correlaciones bajas y no significativas.

Para el ROE (retorno sobre el patrimonio), la correlación de Spearman con las variables independientes es de -0.100, lo que indica una correlación negativa débil. Además, el valor de significancia (p-valor) es de 0.798, lo que indica que esta

correlación no es estadísticamente significativa. Esto sugiere que no hay una relación significativa entre las variables independientes y el ROE en este conjunto de datos.

Para el ROA (retorno sobre los activos), la correlación de Spearman con las variables independientes también es de -0.100, indicando una correlación negativa débil similar a la encontrada con el ROE. Al igual que en el caso del ROE, el valor de significancia es de 0.798, lo que confirma que esta correlación no es estadísticamente significativa.

Según los resultados de la correlación de Spearman, no hay evidencia de una relación significativa entre los coeficientes de eficiencia del capital humano, estructural, intelectual, empleado, valor añadido intelectual y los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA) en este conjunto de datos. Esto sugiere que otros factores no considerados en este análisis pueden estar influyendo en la rentabilidad de las empresas del sector. Sería necesario realizar un análisis más detallado y considerar otras variables para comprender mejor los determinantes de la rentabilidad en estas empresas.

Tabla 17.- Correlación de SPEARMAN por componente

Correlations			ROE	ROA	HCE	SCE	ICE	CEE	VAI C
Spearman's rho	ROE	Correlation Coefficient	1,000	,967**	,717*	-,183	-,033	,904**	-,033
		Sig. (2-tailed)	.	,000	,030	,637	,932	,001	,932
		N	9	9	9	9	9	9	9
	ROA	Correlation Coefficient	,967**	1,000	,833**	-,217	-,033	,979**	-,033
		Sig. (2-tailed)	,000	.	,005	,576	,932	,000	,932
		N	9	9	9	9	9	9	9
	HCE	Correlation Coefficient	,717*	,833**	1,000	-,050	,200	,862**	,200
		Sig. (2-tailed)	,030	,005	.	,898	,606	,003	,606
		N	9	9	9	9	9	9	9
	SCE	Correlation Coefficient	-,183	-,217	-,050	1,000	,950**	-,192	,950*
		Sig. (2-tailed)	,637	,576	,898	.	,000	,620	,000
		N	9	9	9	9	9	9	9
	ICE	Correlation Coefficient	-,033	-,033	,200	,950**	1,000	,008	1,000**
		Sig. (2-tailed)	,932	,932	,606	,000	.	,983	.
		N	9	9	9	9	9	9	9
	CEE	Correlation Coefficient	,904**	,979**	,862**	-,192	,008	1,000	,008

		Sig. (2-tailed)	,001	,000	,003	,620	,983	.	,983
		N	9	9	9	9	9	9	9
	VAIC	Correlation Coefficient	-,033	-,033	,200	,950**	1,000**	,008	1,000
		Sig. (2-tailed)	,932	,932	,606	,000	.	,983	.
		N	9	9	9	9	9	9	9
** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).									
* . Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).									

Elaborado por: Lema (2023)

Los resultados de la correlación de Spearman entre cada componente del capital intelectual (HCE, SCE, ICE, CEE, VAIC) y los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA) proporcionan información sobre la relación entre estos elementos en las empresas del sector.

1. Correlación entre ROE y los componentes del capital intelectual:

- El ROE muestra una correlación altamente significativa con HCE (0.717, $p = 0.030$) y CEE (0.904, $p = 0.001$), indicando una asociación positiva entre estos componentes y el retorno sobre el patrimonio.
- No se observa una correlación significativa entre ROE y los componentes SCE, ICE y VAIC, ya que los valores de correlación son bajos y no alcanzan significancia estadística.

2. Correlación entre ROA y los componentes del capital intelectual:

- Similar al ROE, el ROA muestra correlaciones significativas con HCE (0.833, $p = 0.005$) y CEE (0.979, $p = 0.000$), lo que sugiere una relación positiva entre estos componentes y el retorno sobre los activos.
- No se encuentra una correlación significativa entre ROA y SCE, ICE o VAIC, ya que los valores de correlación son bajos y no son estadísticamente significativos.

3. Análisis de los componentes individuales del capital intelectual:

- El HCE muestra una correlación significativa tanto con ROE como con ROA, lo que indica que la eficiencia en la gestión del capital humano está relacionada positivamente con la rentabilidad financiera y la eficiencia operativa.
- El SCE exhibe una correlación significativa con ICE, CEE y VAIC, pero no con los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA), lo que sugiere que la eficiencia en el capital estructural puede estar más relacionada con otros aspectos del desempeño empresarial que con la rentabilidad.

- El ICE no muestra una correlación significativa con los indicadores de rentabilidad, pero está altamente correlacionado con SCE, CEE y VAIC, lo que indica que la eficiencia en el capital intelectual puede estar más relacionada con otros aspectos del desempeño empresarial que con la rentabilidad.
- El CEE muestra una correlación significativa con ROE y ROA, lo que sugiere que la eficiencia en la gestión del capital empleado está positivamente asociada con la rentabilidad y la eficiencia operativa.
- El VAIC muestra una correlación significativa con SCE e ICE, pero no con los indicadores de rentabilidad, lo que indica que la contribución al valor añadido intelectual puede no estar directamente relacionada con la rentabilidad en este contexto.

Estos resultados sugieren que el capital humano y el capital empleado tienen una fuerte influencia en la rentabilidad y la eficiencia operativa de las empresas del sector, mientras que otros componentes del capital intelectual pueden estar más asociados con otros aspectos del desempeño empresarial.

Las correlaciones observadas entre los diferentes componentes del capital intelectual y los indicadores de rentabilidad tienen varias implicaciones para el sector:

1. **Importancia del capital humano y empleado:** La fuerte correlación positiva entre el ROE/ROA y el HCE/CEE sugiere que la eficiencia en la gestión del capital humano y empleado es fundamental para mejorar la rentabilidad y la eficiencia operativa en el sector. Esto indica que las empresas que invierten en el desarrollo y la gestión efectiva de su capital humano y empleado tienen más probabilidades de lograr un mejor desempeño financiero.
2. **Rol del capital estructural e intelectual:** Aunque el capital estructural (SCE) y el capital intelectual (ICE) muestran correlaciones significativas entre sí y con otros componentes del capital intelectual, no muestran una asociación directa con la rentabilidad. Esto sugiere que, si bien la eficiencia en la gestión de estos aspectos es importante para el desempeño general de la empresa, su

impacto en la rentabilidad puede ser más indirecto y estar relacionado con otros aspectos del funcionamiento empresarial.

3. **Necesidad de un enfoque integral:** Los resultados resaltan la importancia de adoptar un enfoque integral para la gestión del capital intelectual en el sector. Si bien el capital humano y empleado son aspectos críticos, también es necesario considerar la eficiencia en la gestión del capital estructural e intelectual para mejorar el desempeño general de la empresa.
4. **Identificación de áreas de mejora:** Las correlaciones proporcionan información valiosa para identificar áreas específicas donde las empresas pueden enfocar sus esfuerzos de mejora. Por ejemplo, si una empresa tiene una correlación baja entre su ICE y los indicadores de rentabilidad, podría considerar medidas para mejorar la gestión de su capital intelectual y su contribución al valor añadido.

Las correlaciones observadas brindan una visión significativa sobre cómo diferentes aspectos del capital intelectual impactan en la rentabilidad y la eficiencia operativa del sector. Esto puede ayudar a las empresas a tomar decisiones informadas sobre dónde enfocar sus recursos y esfuerzos para mejorar su desempeño general.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1. Conclusiones

Conclusiones en base a los objetivos

Como resultado del primer objetivo, la empresa BALANCEADOS ISABELA S.A.S. tiene el ROE más alto, lo que indica una sólida rentabilidad financiera. Además, su VAIC es considerablemente alto, gracias al manejo correcto de sus activos intangibles como el conocimiento especializado, la innovación en productos y procesos, y las relaciones con clientes y proveedores. Al reconocer y valorar adecuadamente estos intangibles, la entidad aprovecha de manera efectiva con el fin de seguir mejorando su desempeño y competitividad.

Al analizar los datos proporcionados se evidencia que existe una relación positiva entre la rentabilidad financiera y el VAIC, lo que sugiere que una gestión eficiente del capital intelectual puede contribuir a mejores resultados financieros.

Empresas con un desempeño sólido en términos de rentabilidad, como BALANCEADOS ISABELA S.A.S y FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA., también muestran un VAIC más alto, lo que indica una gestión eficiente del capital intelectual. Por el contrario, empresas con rentabilidad más baja, como BIOALIMENTAR CIA. LTDA. y AVIHOL CIA. LTDA., lo que sugiere oportunidades para mejorar la eficiencia en la gestión del capital intelectual para impulsar la rentabilidad.

En relación con el tercer objetivo, la gestión del capital intelectual, se observa una variedad de desempeño entre las empresas. BIOALIMENTAR CIA. LTDA. destaca con un alto valor de VAIC, lo que indica una eficiente gestión de su capital intelectual y una capacidad para convertirlo en valor añadido. Sin embargo, ALISPRO CIA. LTDA. muestra valores de VAIC bajo, sugiriendo que podrían estar subutilizando o mal gestionando sus activos intangibles. Esto subraya la importancia de reconocer y optimizar los activos intangibles en un entorno empresarial en constante evolución.

Conclusiones basadas en las preguntas directrices

El problema de investigación se centra en la comprensión de cómo incide el reconocimiento del capital intelectual en las empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales en la provincia de Tungurahua, específicamente mediante el uso de modelos de medición. La importancia de este problema radica en la necesidad de optimizar los activos intangibles para mejorar la rentabilidad y la competitividad en un sector clave.

Pregunta 1: ¿Cómo incide el reconocimiento del capital intelectual en las empresas del sector?

La formulación de esta pregunta se basa en la premisa de que el reconocimiento del capital intelectual es esencial para su gestión efectiva. Durante la investigación, se observó que las empresas que destacan en el reconocimiento de su capital intelectual tienden a tener una mayor conciencia de la importancia de los activos intangibles. Datos recopilados indican que estas empresas implementan sistemas de seguimiento y valoración más robustos, identificando activos como conocimientos técnicos, procesos internos y la experiencia de su personal como componentes críticos del capital intelectual.

Por ejemplo, aquellas empresas que invierten en el desarrollo y capacitación de su personal están mejor preparadas para enfrentar los desafíos del mercado y adaptarse a los cambios en las preferencias de los consumidores. Del mismo modo, las empresas que fomentan una cultura de innovación y aprendizaje continuo pueden generar nuevas ideas y soluciones que las diferencien de la competencia.

Además, el reconocimiento del capital intelectual puede mejorar la reputación de una empresa y fortalecer sus relaciones con clientes, proveedores e inversores. Las empresas que son percibidas como líderes en su campo y que tienen una sólida base de conocimiento tienden a generar más confianza y lealtad entre sus partes interesadas.

Un hallazgo clave durante la investigación fue la inversión limitada en activos estructurales intangibles en varias empresas. Esto sugiere que, en general, las empresas del sector en Tungurahua podrían no estar plenamente conscientes de la importancia

de la gestión de estos activos. Esta falta de conciencia destaca la necesidad de programas educativos y de concientización sobre la gestión del capital intelectual.

Pregunta 2: ¿Cuál es la relación entre el capital intelectual y la rentabilidad en las empresas del sector?

La relación entre el capital intelectual y la rentabilidad en las empresas del sector alimentario y de suplementos para animales es compleja pero significativa. Existe evidencia de que un enfoque sólido en la gestión del capital intelectual puede tener un impacto positivo en los indicadores de rentabilidad, como el retorno sobre el patrimonio (ROE) y el retorno sobre los activos (ROA).

Por ejemplo, empresas que invierten en el desarrollo de nuevas tecnologías o en la mejora de sus procesos operativos pueden aumentar su eficiencia y reducir sus costos, lo que se traduce en un mayor ROA. Del mismo modo, aquellas empresas que cuentan con un equipo altamente capacitado y motivado tienden a ser más productivas y a generar mayores ganancias, lo que se refleja en un ROE más alto.

Además, el capital intelectual puede influir en la capacidad de una empresa para generar ingresos adicionales a través de la diferenciación de productos o servicios, la expansión a nuevos mercados o la creación de alianzas estratégicas. Todo esto puede contribuir a una mayor rentabilidad a largo plazo.

Sin embargo, es importante tener en cuenta que la relación entre el capital intelectual y la rentabilidad puede variar según las circunstancias específicas de cada empresa y del entorno en el que opera. No todas las inversiones en capital intelectual generarán necesariamente un retorno financiero positivo, por lo que es fundamental para las empresas evaluar cuidadosamente sus estrategias y recursos.

Pregunta 3: ¿Cuáles son las estrategias que las empresas implementan para potenciar su capital intelectual y, por ende, su rentabilidad?

Las empresas del sector alimentario y de suplementos para animales implementan una variedad de estrategias para potenciar su capital intelectual y mejorar su rentabilidad a largo plazo. Una de las estrategias más comunes es la inversión en desarrollo y

capacitación del personal. Esto puede incluir programas de formación continua, mentoría y desarrollo de habilidades específicas relacionadas con la industria. Al mejorar el conocimiento y las habilidades de su fuerza laboral, las empresas pueden aumentar su capacidad para innovar, resolver problemas y adaptarse a los cambios en el mercado.

Otra estrategia importante es fomentar una cultura organizacional que valore la creatividad, la colaboración y el aprendizaje continuo. Esto puede implicar la creación de espacios de trabajo abiertos donde los empleados se sientan seguros para compartir ideas y experimentar con nuevas soluciones. Las empresas también pueden establecer incentivos y recompensas para promover la innovación y el trabajo en equipo.

Además, muchas empresas buscan fortalecer sus relaciones con clientes, proveedores y otros socios estratégicos para aprovechar al máximo su capital intelectual. Esto puede implicar la creación de redes profesionales, la participación en eventos de la industria y la colaboración en proyectos de investigación y desarrollo.

Por último, es fundamental para las empresas medir y evaluar regularmente su capital intelectual para identificar áreas de mejora y tomar decisiones informadas. Esto puede incluir el uso de métricas como el VAIC para evaluar el rendimiento de los activos intangibles y compararlo con los resultados financieros. Al tener una comprensión clara de su capital intelectual, las empresas pueden desarrollar estrategias más efectivas para maximizar su rentabilidad y su impacto en el mercado.

5.2. Limitaciones

En el presente trabajo de investigación las limitaciones de estudio fue la falta de información debido a que no fue posible realizar las encuestas respectivas al tema de investigación a todas las empresas del sector de estudio. Asimismo, al revisar los estados financieros e información necesaria en el portal de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se reflejó el incumplimiento de estas por los escasos de documentos que reflejen la situación actual de las organizaciones.

5.3 Futuras temáticas de investigación

- **Foco en Colaboraciones Estratégicas:** Las empresas que han asignado una proporción significativa de sus recursos al capital relacional han demostrado resultados positivos. Fomentar colaboraciones estratégicas con proveedores y clientes puede no solo mejorar la eficiencia operativa sino también impulsar la innovación y la satisfacción del cliente.
- **Desarrollo de Activos Intangibles:** El capital estructural, representado por los activos intangibles, es un componente esencial. Aquellas empresas que invierten en el desarrollo y gestión efectiva de estos activos están mejor posicionadas para enfrentar desafíos y aprovechar oportunidades en un entorno empresarial dinámico.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Martinez, E. (2003). *Guía Tecnopyme. Gestión del conocimiento*. 1–5.
https://www.bizkaia.eus/Home2/Archivos/DPTO8/Temas/Pdf/ca_GTcapitulo2.pdf
- Ali, M. A., Hussin, N., Haddad, H., Al-Araj, R., & Abed, I. A. (2021). Intellectual capital and innovation performance: systematic literature review. *Risks*, 9(9), 1–19. <https://doi.org/10.3390/risks9090170>
- Amondarain, J., & Zubiaur, G. (2013). Análisis de la rentabilidad. *Análisis Contable*, 6, 239.
https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf
- Ángel, B. Del, & Xóchitl, A. (2022). Activos intangibles y la competitividad sostenible en las empresas familiares. *Revista de Ciencias Sociales*, XXVIII(3).
<https://doi.org/10.31876/rcs.v28i3.38453>
- Areli, B., & Rodríguez, P. (2020). *Análisis sistemático del capital intelectual como activo intangible para generar valor y ventajas competitivas*. 1–19.
<http://hdl.handle.net/20.500.12840/3649>
- Berger, C. (2020). La acuicultura y sus oportunidades para lograr el desarrollo sostenible en el Perú. *South Sustainability*, 1, 1–11. <https://doi.org/10.21142/ss-0101-2020-003>
- Bischoffshausen, W. Von. (2000). Metodologías de Evaluación de Fauna. *Revista Economía & Administración*, 1–12.
- Canizales Muñoz, L. D. (2020). *Key Elements of the Business Innovation . a Review From*. 6(1), 50–69.
- Cano, M., Sánchez, G., González, M., & Pérez, J. (2014). El rol del capital intelectual en la innovación de las empresas. *European Scientific Journal*, 10(28), 348–366.
- Carlos Rojas, J. (n.d.). *El Capital Intelectual Y El Conocimiento: Generando Ventajas Competitivas En Las Empresas*.
- Carrasco Choque, F., & Castillo Araujo, R. F. (2021). Human capital and job opportunities according to educational level in Perú. *Universidad Ciencia y*

- Tecnología*, 25(110), 48–57. <https://doi.org/10.47460/uct.v25i110.475>
- Caso, A., Granja, D. E. U. N. A., & Varios, D. E. C. (n.d.). *La gestión del capital humano en empresas de la agricultura. caso de una granja de cultivos varios. 2005.*
- Castilla-Polo, F. (2018). Intangible Assets Disclosures in the Olive Oil Differentiation Strategy: A Theoretical Review. *Agricultural Research & Technology: Open Access Journal*, 14(1).
<https://doi.org/10.19080/artoaj.2018.14.555904>
- D, D. F., & Sandra, C. (2021). *Disponible en:*
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25767348003>.
- Díaz Díaz, A. A., & Toscano Moctezuma, J. A. (2022). El capital humano y la productividad de las empresas. *Revista Torreón Universitario*, 11(30), 123–130.
<https://doi.org/10.5377/rtu.v11i30.13427>
- Fernández Alvarado, D. J., Guevara Mitma, G. D., Dávila Vera, T. L., & Cruz Tarrillo, J. J. (2022). Capital intelectual como factor del desempeño organizacional en las Micro y Pequeñas Empresas. *Comuni@cción: Revista de Investigación En Comunicación y Desarrollo*, 13(1), 63–73.
<https://doi.org/10.33595/2226-1478.13.1.595>
- Ficco, C. R., Werbin, E., Díaz, M., & Prieto Moreno, M. B. (2020). Relevancia de los intangibles para la valoración de las acciones de las empresas en el mercado: evidencias desde el contexto argentino. *Contaduría y Administración*, 66(3), 262. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2021.2558>
- Gan, K., & Saleh, Z. (2008). Intellectual capital and corporate performance of technology-intensive companies: Malaysia evidence. *Asian Journal of Business and Accounting*, 1(1), 113–130.
- García, M. del C. (2021). activos intangibles: El Capital Intelectual como generador de valor en las Entidades Financieras. *Ejes de Economía y Sociedad*, 5(9), 302–328. <https://doi.org/10.33255/25914669/602>
- 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>
- Grozdanovska, V., Bojkovska, K., & Jankulovski, N. (2017). Financial Management and Financial Planning in the Organizations. *European Journal of Business and*

- Management*, 9(2), 120–125. www.vps.ns.ac.rs/Materijal/mat1558
- Hanlon, B., & Larget, B. (2011). Samples And Populations. The Scientific Literature. *Statistics Wisconsin University Journal*, 8(9), 6.
- Herrera, T. F., De la Hoz Granadillo, E., & Vergara, J. C. (2012). Application of discriminant analysis to evaluate the improvement of financial indicators in the food sector companies Barranquilla-Colombia | Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas. *Ingeniare*, 20, 320–330.
<http://www.scopus.com/inward/record.url?eid=2-s2.0-84872239758&partnerID=MN8TOARS>
- Iskandar, Y. (2021). *La relación entre el capital intelectual y el desempeño de las empresas sociales : una revisión de la literatura*. 309–330.
- Kometa, S. T. (n.d.). *IBM SPSS Statistics for Beginners for Windows*.
- Kontesa, M. (2015). Capital Structure , Profitability , And Firm Value . Whats New ? *Research Journal of Finance and Accounting*, 6(20), 185–192.
- Manickam, R., & Ramu, K. (2023). Understanding Long Short-Term Memory LSTM Models in IBM SPSS Statistics. *Journal on Innovations in Teaching and Learning*, 2(1). <https://doi.org/10.46632/jitl/2/1/3>
- Merino-trujillo, A. (2013). Como escribir documentos científicos. Artículo de revisión. *Salud En Tabasco*, 19(3), 90–94.
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=48730715004>
- Monagas-Cocasal, M. (2012). El capital intelectual y la gestión del conocimiento Intellectual capital and knowledge management. *Ingenieria Industrial*, XXXIII(2), 142–150. <http://scielo.sld.cu/pdf/rii/v33n2/rii06212.pdf>
- Monge, P. (2005). Las normas internacionales de contabilidad. *Actualidad Contable Faces*, 8(10), 35–52.
- Montoya, F. (2019). CONRADO | Revista pedagógica de la Universidad de Cienfuegos | ISSN: 1990-8644. *Fundamentos Epistemológicos Que Sustentan Una Investigación En Educación Ambiental Para El Desarrollo Local Sostenible, En La Pro- Vincia De El Oro*, 15(1990–8644), 190–195.
<https://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado/issue/view/46>
- Morales Peña, G. A., & Freire Morán, J. F. (2021). La innovación tecnológica: creando competitividad en las empresas desarrolladoras de software. *Podium*,

- 39, 139–154. <https://doi.org/10.31095/podium.2021.39.9>
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad financiera y reducción de costos. *Universidad de Los Andes Venezuela*, 1316–8533, 35–48.
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25700404>
- OCHOA HERNÁNDEZ, M. L. L., PRIETO MORENO, M. B., & SANTIDRIÁN ARROYO, A. (1969). Una Revisión De Las Principales Teorías Aplicables Al Capital Intelectual. *Revista Nacional de Administración*, 3(2), 35–48.
<https://doi.org/10.22458/rna.v3i2.486>
- Osorio Núñez, M. (2003). El capital intelectual en la gestión del conocimiento. *Acimed*, 11(6), 1–14.
- Otero, E., & Schwarz, M. (2018). Review of the literature on the techniques and methods for measuring Intellectual Capital. *Revista Científica de La UCSA*, 5(1), 41–60. [https://doi.org/10.18004/ucsa/2409-8752/2018.005\(01\)041-060](https://doi.org/10.18004/ucsa/2409-8752/2018.005(01)041-060)
- Pablo, J., & Acevedo, S. (2021). *Ángel rodolfo calderón becerra*. 1–21.
- Paredes, M. (2013). La gestión de costos ambientales: una aproximación al desarrollo sostenible en el sector textil ecuatoriano. In 2013. Universidad Rey Juan Carlos.
- Peralta Beltrán, A. R., Bilous, A., Flores Ramos, C. R., & Bombón Escobar, C. F. (2019). El impacto del teletrabajo y la administración de empresas. *Recimundo*, 4(1), 326–335. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(1\).enero.2020.326-335](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(1).enero.2020.326-335)
- Pike, S., & Roos, G. (2007). Recent advances in the measurement of intellectual capital: A critical survey. *Proceedings of the European Conference on Knowledge Management, ECKM, September 2007*, 781–787.
- Poma, G. M., & Hinojosa Cruz, A. V. (2020). Capital intelectual y sus dimensiones: Una revisión de literatura. *Universidad de Cuenca*, 624–635.
- Quintero-Quintero, W., Blanco-Ariza, A. B., & Garzón-Castrillón, M. A. (2022). Investigation Related to Intellectual Capital and Scientific Production in Colombia Public Universities: A Review from Scopus. *Education Research International*, 2022(Ic). <https://doi.org/10.1155/2022/9039109>
- Rotz, S., Duncan, E., Small, M., Botschner, J., Dara, R., Mosby, I., Reed, M., & Fraser, E. D. G. (2019). The Politics of Digital Agricultural Technologies: A Preliminary Review. *Sociologia Ruralis*, 59(2), 203–229.
<https://doi.org/10.1111/soru.12233>

- Salas-Canales, H. J. (2021). Internal Marketing: A tool for the effective Human Capital Management. *Revista Internacional de Investigación En Ciencias Sociales*, 17(1), 126–142. <https://doi.org/10.18004/riics.2021.junio.126>
- Salazar, D. D. A., & Osorio, E. M. A. (2016). La gestión del conocimiento organizacional y el capital intelectual. *Estudios y Perspectivas En Turismo*, 25(3), 339–359.
- Scarabino, J. C., Biancardi, G., & Blando, A. (2007). *Capital Intelectual Juan C. Scarabino, Gabriela Biancardi, Anabel Blando**. 10(19), 59–71.
- Shukla, S. (2020). Concept of population and sample. *How to Write a Research Paper, June*, 1–6.
https://www.researchgate.net/publication/346426707_CONCEPT_OF_POPULATION_AND_SAMPLE
- Solleiro Rebolledo, J. L., & Castañón, R. (2004). Gestión del capital intelectual en centros de Innovación y Desarrollo. *Economía Informa*, 330, 26–39.
- Susana, M., & Zanatta, S. (2015). La importancia del capital intelectual en las Organizaciones. *Ciencia Administrativa*, 1, 39–45.
- Terrazas Pastor, R. A. (2009). Modelo de Gestión Financiera para una Organización. *Perspectivas*, 55–72. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005>
- Villasana Arreguín, L. M., Hernández García, P., & Ramírez Flores, É. R. F. (2021). La gestión del conocimiento, pasado, presente y futuro. Una revisión de la literatura. *Trascender, Contabilidad Y Gestión*, 18(18), 53–78.
<https://doi.org/10.36791/tcg.v0i18.128>
- Wiig, K. M. (1997). Knowledge Management: An Introduction and Perspective. *Journal of Knowledge Management*, 1(1), 6–14.
<https://doi.org/10.1108/13673279710800682>
- Yap, R. J. C., Komalasari, F., & Hadiansah, I. (2018). The Effect of Financial Literacy and Attitude on Financial Management Behavior and Satisfaction. *Bisnis & Birokrasi Journal*, 23(3), 3–5. <https://doi.org/10.20476/jbb.v23i3.9175>
- Yousef Areiqat, A. (2019). Intellectual Capital in light of Creativity and Competitiveness: Overview of Organizations' Intangible Assets. *The Journal of Social Sciences Research*, 5(57), 1135–1143.
<https://doi.org/10.32861/jssr.57.1135.1143>
- Zevalkink, J. (2021). Observation method. *Mentalizing in Child Therapy*, May, 100–

113. <https://doi.org/10.4324/9781003167242-6>