

Importancia del capital intelectual en las empresas del sector agropecuario

Importance of intellectual capital in companies in the agricultural sector

- ¹ Maribel del Rocío Paredes Cabezas  <https://orcid.org/0000-0002-8449-5404>
Universidad Técnica de Ambato (UTA), Ambato, Ecuador.
maribeldparedes@uta.edu.ec
- ² Sandy de los Ángeles Yáñez Borja  <https://orcid.org/0009-0000-6970-6181>
Universidad Técnica de Ambato (UTA), Ambato, Ecuador.
syanez2489@uta.edu.ec



Artículo de Investigación Científica y Tecnológica

Enviado: 12/04/2026

Revisado: 11/05/2026

Aceptado: 08/06/2026

Publicado: 06/07/2026

DOI: <https://doi.org/10.33262/concienciadigital.v9i3.3703>

Cítese:

Paredes Cabezas, M. del R., & Yáñez Borja, S. de los Ángeles. (2026). Importancia del capital intelectual en las empresas del sector agropecuario. ConcienciaDigital, 9(3), 6-27. <https://doi.org/10.33262/concienciadigital.v9i3.3703>



CONCIENCIA DIGITAL, es una revista multidisciplinar, **trimestral**, que se publicará en soporte electrónico tiene como **misión** contribuir a la formación de profesionales competentes con visión humanística y crítica que sean capaces de exponer sus resultados investigativos y científicos en la misma medida que se promueva mediante su intervención cambios positivos en la sociedad. <https://concienciadigital.org>
La revista es editada por la Editorial Ciencia Digital (Editorial de prestigio registrada en la Cámara Ecuatoriana de Libro con No de Afiliación 663) www.celibro.org.ec

Esta revista está protegida bajo una licencia Creative Commons en la 4.0 International. Copia de la licencia: <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

Palabras claves:

Capital intelectual,
VAIC,
rentabilidad,
ROA, ROE, activo
intangible.

Resumen

Introducción. La globalización, la internacionalización de los mercados y la competencia han planteado retos en la gestión empresarial, los cuales deben ser abordados desde diferentes perspectivas con la finalidad de poder superarlos con éxito. En este contexto surge como un nuevo concepto a ser considerado el capital intelectual, el mismo que abarca conocimientos, habilidades y actitudes del talento humano, esencial para la toma de decisiones.

Objetivo. La presente investigación tiene como objetivo determinar la importancia del capital intelectual en las empresas del sector agropecuario en el cantón Ambato provincia de Tungurahua.

Metodología. La metodología que se aplicó consistió en revisión bibliográfica y la aplicación del modelo VAIC para la medición del capital intelectual en el sector de estudio.

Resultados Los resultados han permitido establecer una correlación muy fuerte y positiva entre ROE y ROA, es decir el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) y el Retorno sobre Activos (ROA) mantienen una relación directa, lo cual es coherente dado que ambos indicadores reflejan la rentabilidad de la empresa. **Conclusión.** En conclusión, la gestión eficiente del capital intelectual es crucial para el éxito financiero y la sostenibilidad de las empresas. Las empresas deben enfocarse en estrategias holísticas que integren el desarrollo del capital humano, estructural e intelectual para mejorar su desempeño y competitividad en el mercado. **Área de estudio general:** Contabilidad y Auditoría. **Área de estudio específica:** Activos intangibles. **Tipo de estudio:** Artículos original.

Keywords:

Intellectual
capital,
VAIC,
profitability,
ROA,
ROE,
intangible assets.

Abstract

Introduction. Globalization, the internationalization of markets and competition have posed challenges in business management, which must be addressed from different perspectives to be able to successfully overcome them. In this context, intellectual capital emerges as a new concept to be considered, which encompasses knowledge, skills, and attitudes of human talent, essential for decision-making. **Objective.** The present research aims to determine the importance of intellectual capital in companies in the agricultural sector in the Ambato canton, Tungurahua province. **Methodology.** The methodology applied consisted of a bibliographic review and the application of the VAIC model to measure intellectual capital in the study sector. **Results.** The results

have allowed us to establish a very strong and positive correlation between ROE and ROA, that is, the Return on Equity (ROE) and the Return on Assets (ROA) maintain a direct relationship, which is consistent given that both indicators reflect the profitability of the company. **Conclusion.** In conclusion, efficient management of intellectual capital is crucial for the financial success and sustainability of companies. Companies must focus on holistic strategies that integrate the development of human, structural and intellectual capital to improve their performance and competitiveness in the market. **General study area:** Accounting and Auditing. **Specific study area:** Intangible assets. **Type of study:** Original article.

1. Introducción

La globalización, la internacionalización de los mercados y la competencia han planteado retos en la gestión empresarial, los cuales deben ser abordados desde diferentes perspectivas con la finalidad de poder superarlos con éxito. En este contexto surge como un nuevo concepto a ser considerado el capital intelectual, el mismo que abarca conocimientos, habilidades y actitudes del talento humano, esencial para la toma de decisiones (Arias-Pérez et al., 2019 ; Sarur, 2013; Ramón et al., 2019).

En los últimos 25 años, la inversión en activos intangibles ha aumentado un 29% en empresas tanto en EE.UU. como en Europa, mejorando considerablemente la productividad de las empresas que fueron objeto de estudio (Hazan et al., 2021). En América del Sur, la falta de conocimiento en la gestión del capital intelectual afecta negativamente la productividad (Geraldo et al., 2020; Paredes & Lema, 2025).

En Ecuador, es crucial desarrollar técnicas para *gestionar este capital y mejorar la efectividad organizacional* (Erazo-Álvarez & Narváez-Zurita, 2020; Arias-Pérez et al., 2019). El objetivo principal de este artículo es examinar el capital intelectual y su relación con la rentabilidad de las empresas del sector agropecuario en el cantón Ambato durante el período 2021-2022, valorando sus componentes para crear ventajas competitivas, determinando su importancia en la toma de decisiones empresariales y estableciendo la rentabilidad del sector agrícola en dicho período.

El aumento de la competencia y el vertiginoso avance tecnológico han provocado cambios constantes en las empresas (Gómez-Valenzuela, 2016). Las actividades físicas y financieras no son suficientes para desarrollar ventajas competitivas a largo plazo; son la inversión en activos intangibles y la inclusión de actividades estratégicas las que

agregan valor (Bermúdez-Rodríguez & Hernández-Ibarra, 2019). Las organizaciones necesitan aumentar la capacidad intelectual de su capital humano (Pardo-Cueva et al., 2018). La adecuada gestión del conocimiento es fundamental para el éxito empresarial (Bustelo & Amarilla, 2001; Farfán & Garzón, 2006). Este estudio bibliográfico-documental utiliza datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y pretende proporcionar una guía a los contadores y personal del departamento financiero a valorar el capital intelectual (Alcívar, 2021; Reyes, 2011).

El sector agropecuario es uno de los sectores más relevantes en la economía de un país. Sin embargo, es vulnerable a cambios geopolíticos, cambio climático, desastres naturales y la falta de tecnología adecuada afectando directamente a los ingresos y rentabilidad de los productores (Roitbarg, 2021; Ponvert-Delisle et al., 2007). En Ecuador el sector agropecuario constituye un pilar fundamental en la economía del país, el 40% de la población en el Ecuador se ubica en el sector rural (Chuncho et al., 2021). Productos tales como el banano y las flores representan la mayor parte de las exportaciones, pues constituyen productos estrella (Escalante et al., 2021).

A pesar del crecimiento en productividad agrícola, la reducción de la pobreza no es evidente, y la inversión gubernamental no siempre favorece la productividad debido a factores intrínsecos del sector (Bula, 2020; Vera, 2022). Estrategias adecuadas y la preparación de los agricultores pueden mejorar los ingresos y generar empleo (Durán, & Alcívar, 2020).

1.1. Relevancia del capital intelectual como un activo intangible

El capital intelectual cada día cobra mayor importancia como factor para la rentabilidad empresarial. Ficco (2020) destaca la necesidad de estudios adicionales sobre la valoración del capital intelectual, subrayando su importancia para el trabajo organizacional (Jacobo-Hernández et al., 2019). Por su parte Rojas (2019) menciona que los activos intangibles son vitales en el proceso productivo y en la atención al cliente, influyendo en el éxito empresarial. Pérez & Pelayo (2016) señalan la relación entre el capital intelectual y el fortalecimiento del capital humano en cooperativas.

Botero et al. (2020) concluyen que fomentar el desarrollo del capital intelectual es vital para las instituciones. La adecuada capacitación del capital humano potencia la competitividad en el mercado (Murillo et al., 2019). De este modo la valoración de activos intangibles facilita la toma de decisiones, beneficiando a todo tipo de organizaciones (Quirama & Sepúlveda-Aguirre, 2018; Jiménez-Rodríguez, 2018). En este contexto Jami (2022) indica que valorar el capital intelectual es esencial para obtener ganancias y generar valor agregado en las modernas organizaciones.

1.2. La rentabilidad como un instrumento para la toma de decisiones

La rentabilidad es un factor fundamental en la toma de decisiones empresariales. García & Rodríguez (2019) señalan que decisiones acertadas mejoran los resultados, por tanto, la rentabilidad tiende a una tendencia al crecimiento, mientras que decisiones incorrectas los perjudican directamente a indicadores financieros como la rentabilidad. En el mismo

sentido Ruiz-Acosta et al. (2020) indican que la rentabilidad está relacionada con indicadores sociales, laborales y medioambientales.

Por su parte Flores-Quispe (2019) identifica el manejo del talento humano como un factor clave para la rentabilidad. Mientras Valencia et al. (2020) destacan la importancia de invertir en activos fijos e infraestructura para el éxito empresarial. Pero la inversión no debe quedarse solo en activos fijos, sino que es necesario también considerar una urgente inversión en activos intangibles. Por lo cual Ordoñez-Ordoñez et al. (2021) subrayan la necesidad de datos verídicos en los estados financieros para una adecuada toma de decisiones. La rentabilidad atrae inversiones y facilita el cumplimiento de objetivos (De La Hoz et al., 2008).

1.3. Gestión del conocimiento y el capital intelectual

La gestión del conocimiento es el proceso mediante el cual una empresa encuentra, organiza, procesa y transmite información, facilitando la solución de problemas, el aprendizaje y el desarrollo de habilidades para la toma de decisiones (Torres & Lamenta, 2015).

Guadamillas (2001) afirma que la teoría del conocimiento considera a las empresas como entidades sociales que crean, transfieren y emplean conocimientos. Villegas et al. (2015) destacan que el conocimiento retenido por los individuos es vital para el cumplimiento de los objetivos organizacionales. Esta teoría valora al talento humano en la toma de decisiones, dado que los empleados generan respuestas adecuadas a las situaciones diarias de una organización.

Según Erazo (2018) considerar al capital intelectual como parte de los activos intangibles resulta esencial para medir habilidades, conocimientos e interacciones con clientes y proveedores. Arias-Pérez et al. (2019) y Boscán & Sandra (2015) dividen el capital intelectual en tres componentes: capital humano, estructural y relacional, como se puede apreciar en la **Tabla 1**.

Tabla 1
Definición componentes del capital intelectual

Componente	Definición
Capital humano	Valor que se obtiene de las capacidades de las personas que fueron obtenidas ya sea por la educación o por experiencias
Capital estructural	Se obtienen de la rutina que existe en la empresa, sistemas y la estructura que pueda apoyar al trabajador para que su desempeño mejore
Capital relacional	Generado de las interacciones con el entorno de las empresas es decir proveedores y clientes

Fuente: a partir de Navarro (2005); De Castro et al. (2009) y Santos-Rodriguez et al. (2011)

El capital intelectual es un activo intangible compuesto por capital humano, capital estructural y capital relacional. El capital humano engloba los conocimientos, habilidades y experiencias de los colaboradores, fundamentales para la innovación y el aprendizaje

organizacional. El capital estructural comprende los procesos, sistemas y estructuras que respaldan y potencian el desempeño del personal. Por su parte, el capital relacional se refiere a las relaciones que la empresa mantiene con clientes, proveedores y otros grupos de interés, las cuales fortalecen su posicionamiento y competitividad (Navarro, 2005; De Castro et al., 2009; Santos-Rodrigues et al., 2011).

1.4. Metodologías para determinar el capital intelectual

Existen diversas metodologías para medir el capital intelectual, las cuales permiten gestionar de manera más eficiente los activos intangibles y orientar el diseño de estrategias organizacionales (Arango et al., 2010). Entre los enfoques más reconocidos se encuentran el modelo que clasifica el capital intelectual en tres componentes fundamentales, esta división propuesta por Arias-Pérez et al. (2019) y Boscán & Sandra, (2015) dividen el capital intelectual en: capital humano, estructural y relacional, lo cual facilita la identificación, medición y análisis de los recursos basados en el conocimiento dentro de la organización.

Tabla 2
Metodologías para la valoración del capital intelectual

Modelo	Metodología	Componentes
Value-Added Intellectual Coefficient (VAIC)	Se suma los tres indicadores: eficiencia del capital estructural, humano y relacional. A partir de los estados financieros	humano, estructural y empleado
Intellectual Capital Dynamic Value (IC-DVAL)	Se calculan índices a partir del promedio de indicadores que son tomados de bases de información internacional	humano, estructural, se puede incluir el capital social, de innovación y de mercado
National Intellectual Capital index (NICI)	Los índices son calculados con una escala estandarizada (0 – 1), donde el índice NICI se obtiene a partir del promedio del capital humano, procesos, mercado y renovación	Mercado, humano, procesos, renovación
ICM Intellectual Capital Monitor	Estrategia Lisboa que se usa para la selección de indicadores en donde la selección presenta tres unidades del capital intelectual en tiempo: pasado, presente y futuro	Humano, estructural, relacional
ICN Intellectual Capital Navigator	Se obtienen datos de la OCDE y del instituto de gestión y desarrollo del centro de competitividad mundial	Humano, procesos mercadeo y renovación
SNEI State New Economy Index	Se multiplica a cada uno de los indicadores por un factor de la importancia relacionada. El total se obtiene a partir de la suma de cada una de las categorías y dividido por la suma de la muestra	Basado en el conocimiento, globalización, dinamismo, económico
INTAN Integral Analysis	Se calcula el capital humano y estructural por medio de los indicadores seleccionados, después cada indicador se lo debe multiplicar por un factor que refleja la importancia relacionada que se obtiene de un análisis del componente principal	Activos intangibles

Fuente: a partir de Villegas et al. (2015)

La **Tabla 2** resume diversas metodologías para la valoración del capital intelectual, las cuales permiten medir los activos intangibles desde diferentes enfoques. Modelos como VAIC utilizan información financiera para evaluar la eficiencia del capital humano y estructural, mientras que IC-DVAL y NICI emplean índices estandarizados basados en indicadores internacionales. Por su parte, propuestas como ICM, ICN, SNEI e INTAN integran dimensiones estratégicas y ponderaciones estadísticas para estimar el valor del capital intelectual, facilitando su gestión organizacional (Villegas et al., 2015).

1.5. Gestión financiera, indicadores y rentabilidad financiera

La gestión financiera implica el manejo de ingresos y egresos, buscando la eficiencia y eficacia en la obtención de recursos y la satisfacción de los accionistas (Titman et al., 2017). Por su parte Ortiz (2018) relaciona la gestión financiera con decisiones sobre desembolsos y financiamiento, evaluando la viabilidad de las inversiones. Los indicadores financieros son cruciales para conocer la situación financiera de una empresa, la **Tabla 3** resume los principales indicadores:

Tabla 3
Indicadores financieros

Factor	Definición	Fórmula
Liquidez	Capacidad de una compañía para pagar sus deudas a largo plazo	Activos corrientes/ Pasivos corrientes
Solvencia	- Endeudamiento del activo: autonomía financiera de la empresa, si es bajo la entidad no depende de sus acreedores caso contrario si el índice es alto - Endeudamiento patrimonial: este indicador muestra en cuenta se encuentran comprometidos los activos con los acreedores - Apalancamiento: medida en que el recurso interno de la empresa es compatible con el externo	- Pasivo total / activo total - Pasivo total/ patrimonio - Activo total sobre patrimonio
Rentabilidad	- Rentabilidad del patrimonio: rendimiento obtenido del patrimonio bruto - Rotación de activos totales: mide cuantas ventas son generadas por cada dólar que se ha invertido	- Utilidad neta / patrimonio bruto - Ventas/ total de activos

Fuente: Ortiz (2018)

La rentabilidad financiera o rentabilidad del capital, es una medida directa para propietarios y accionistas. Se refiere a los beneficios obtenidos por la empresa a través de sus operaciones anuales, y es un indicador clave para maximizar las ganancias y atraer inversiones (López, 2014; Yangali & Quiróz, 2018).

2. Metodología

La investigación es de carácter cuantitativo, utilizando datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para analizar la correlación entre el capital intelectual y la

rentabilidad, con un enfoque exploratorio. La muestra se obtuvo mediante un proceso sistemático descrito a continuación.

La población incluye empresas agrícolas de Ambato, cuyos datos fueron obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Se seleccionaron 11 de 34 empresas agrícolas, considerando la disponibilidad de datos completos para 2021 y 2022, incluyendo estados financieros y notas. Las empresas seleccionadas se muestran en la **Tabla 4**.

Tabla 4
Muestra de empresas del sector agropecuario

ID	Nombre de la Empresa	Siglas / Comercial	Tipo Legal
E1	Incubadora Andina	INCUBANDINA	S.A.
E2	Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe	---	S.A.
E3	Avícola Santa Elenita	SANTEEL	Cía. Ltda.
E4	Nutrimelaza	---	Cía. Ltda.
E5	Productora de Alimentos Santa Lucía	PROALISAN	Cía. Ltda.
E6	Avícola Topo	AVITOPPO	Cía. Ltda.
E7	Agrícola Elina	AGRICOELENA	S.A.S.
E8	Granja Los Pinos	GRANPIAVE	Cía. Ltda.
E9	Gutmaalgranja La Paz	---	Cía. Ltda.
E10	Florícola La Herradura	FLOHERRA	S.A.
E11	Avícola San Diego	AVISANDIEGO	Cía. Ltda.

Fuente: Superintendencia de compañías, valores y seguros (2023)

Se utilizaron datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros proporcionando información financiera precisa y confiable. Se consultaron libros y directorios para apoyar la redacción del marco teórico y antecedentes investigativos. la observación sistematizada permitió recolectar los datos necesarios.

Los datos de SUPERCÍAS se procesaron utilizando el modelo VAIC™ para evaluar el capital intelectual. Se emplearon indicadores financieros ROA y ROE para medir la rentabilidad. Los datos se analizaron con *IBM SPSS Statistics*, permitiendo la creación de gráficos y tablas que optimizaron los resultados. El análisis incluyó pruebas estadísticas como la de Spearman para establecer la relación entre el capital intelectual y la rentabilidad.

El modelo financiero permitió analizar el capital intelectual y su relación con la rentabilidad en empresas agrícolas y de confección, considerando tamaño (SIZE) y endeudamiento (DEBT) (Youndt et al., 2024).

El modelo estadístico de Spearman permitió evaluar la fuerza y dirección de la relación entre dos variables sin requerir una distribución específica (Hernández et al., 2019).

3. Resultados

La valoración de las empresas respecto a su gestión del Capital Intelectual (CI) muestra variaciones significativas en términos de eficiencia. Aquellas con altos coeficientes de eficiencia y Valor Añadido Intelectual (VAIC) han demostrado una mejor optimización de sus recursos humanos, estructurales e intelectuales, generando mayor valor añadido. La capacidad de adaptación a desafíos externos y la gestión eficiente de recursos destacan en varias empresas como factores clave para su éxito.

Eficiencia del sector: el análisis del VAIC revela una diversidad en la eficiencia de gestión del CI dentro del sector. Empresas con VAIC elevado, como Nutrimelaza Cía. Ltda., Productora de Alimentos Santa Lucía Proalisan Cía. Ltda., y Agrícola Elina AGRICOELINA S.A.S., sobresalen en la optimización de sus recursos para generar valor. La variabilidad en los resultados sugiere que algunas empresas han implementado estrategias más efectivas para gestionar su capital intelectual.

Factores de éxito: empresas con VAIC significativamente altos han demostrado su capacidad para generar valor añadido mediante la optimización de sus recursos. Su éxito se atribuye a estrategias efectivas, adaptabilidad a cambios en el entorno y una gestión integral del capital humano, estructural e intelectual.

Desafíos y oportunidades: empresas con VAIC más bajo, como Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. y Florícola La Herradura FLOHERRA S.A., enfrentan desafíos en la gestión eficiente de su capital intelectual y podrían beneficiarse de ajustar sus estrategias. El análisis de VAIC también resalta oportunidades para mejorar la gestión del capital intelectual, especialmente en empresas con resultados moderados.

Tendencias y perspectivas: la empresa Avícola Topo AVITOPPO Cía. Ltda. ha mantenido un VAIC sólido a pesar de los desafíos económicos, demostrando resiliencia y capacidad de adaptación a cambios en el entorno. Esto sugiere una posición favorable para el crecimiento futuro.

Recomendaciones para el sector: se recomienda que las empresas revisen y ajusten sus estrategias para mejorar la gestión del activo intangible CI. La implementación de mejores prácticas, adaptabilidad a cambios externos y una mayor atención a la gestión del capital humano, estructural e intelectual pueden contribuir al crecimiento y éxito continuo del sector.

En resumen, el análisis del VAIC muestra una heterogeneidad en la eficiencia de la gestión del CI. Las empresas con VAIC alto lideran en eficiencia, mientras que aquellas con resultados más bajos pueden beneficiarse de revisar sus estrategias. El sector en su conjunto presenta oportunidades para crecimiento y mejora continua, subrayando la importancia de un buen manejo del CI para el éxito empresarial.

Incidencia del capital intelectual en la rentabilidad: la influencia del capital intelectual en la rentabilidad es crucial para entender el impacto de la inversión en activos intangibles en el rendimiento de las empresas agropecuarias de Tungurahua. Se analizaron los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA) de 2022 y se compararon con 2021. Los

resultados destacan la variabilidad en la eficiencia de la gestión del CI y su correlación con la rentabilidad.

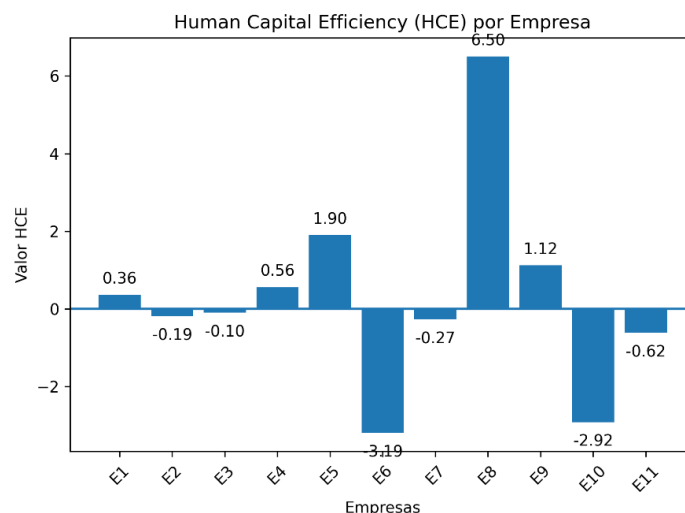
Análisis comparativo entre indicadores de rentabilidad y VAIC: las empresas con un VAIC alto tienden a mostrar un rendimiento financiero sólido, aunque hay excepciones. La eficiencia en el manejo del CI es clave para el éxito financiero, pero no siempre se correlaciona directamente con los indicadores de rentabilidad. La gestión del CI puede ser una fuente significativa de ventaja competitiva. Empresas con VAIC excepcionalmente alto, como Agrícola Elina AGRICOELINA S.A.S., demuestran que un manejo eficiente del CI puede mejorar el rendimiento financiero incluso en condiciones adversas. Por otro lado, empresas con VAIC más bajo pueden enfrentar desafíos para mejorar su rendimiento financiero. El análisis comparativo subraya la complejidad de las interacciones entre los componentes del CI y los resultados financieros, enfatizando la importancia de un enfoque holístico en la gestión institucional.

4. Discusión

Las estadísticas descriptivas de los componentes del capital intelectual y los indicadores de rentabilidad de 2021 y 2022 muestran valores mínimos, máximos, medias y desviación estándar significativos, indicando una gran variabilidad entre las empresas. Por ejemplo, Incubadora Andina Incubandina S.A. tiene un HCE sólido (2.70), reflejando un enfoque robusto en la gestión de su personal, mientras que Agrícola Elina AGRICOELINA S.A.S. destaca con un HCE excepcionalmente alto (4.69). A continuación, se presenta las tablas resumen y gráficos que permitieron el análisis visual de la eficiencia en la gestión del capital humano (HCE), estructural (SCE), y capital intelectual (ICE) en las empresas, destacando la variabilidad y las áreas de fortaleza y oportunidad.

Se observan variaciones significativas en la atención y gestión de su recurso humano. Mostrando variaciones importantes, en empresas como Granja Los Pinos GRANPIAVE Cía. Ltda. (E8) en la **Figura 1**, en donde exhiben un HCE excepcionalmente alto de 6,50, indicando un fuerte enfoque en el desarrollo y gestión del personal. Caso contrario En Avícola Topo AVITOPO (E6) que tiene un HCE negativo lo que demuestra que esta empresa no tiene las estrategias adecuadas en cuento al manejo de su personal y no fomenta su desarrollo. Según Cheng & Hackett (2019) los componentes del capital humano se refieren a las capacidades, destrezas y experiencia del personal de una empresa. Las investigaciones muestran que un EHR alto se correlaciona positivamente con la capacidad de innovar y adaptarse al cambio ambiental. La gestión eficaz de equipos es fundamental para superar problemas como la paralización de las industrias locales y la caída de las ventas online. Un análisis del segmento de capital humano revela la diversidad de enfoques y prácticas utilizadas por estas empresas y destaca el desarrollo de los empleados.

Figura 1

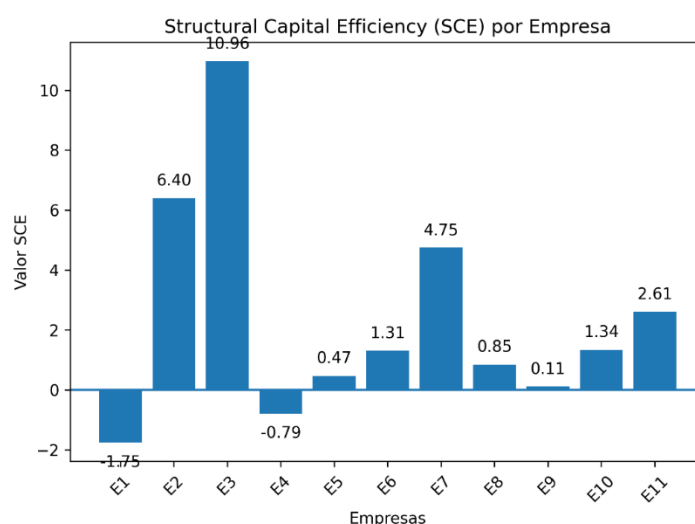


Fuente: a partir de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

La **Figura 2** muestra a empresas como Avícola Santa Elenita Santeel Cía. Ltda. (E3), la cual destaca con un SCE muy alto de 10.96, indicando una capacidad excepcional para adaptarse a cambios estructurales. Por otro lado, Incubadora Andina INCUBANDINA S.A. (E1) y Nutrimelaza Cía. Ltda. (E4) presentan un SCE relativamente bajo de 1.75 sugiriendo una fragilidad en cuanto a su capacidad para adaptarse a los cambios que se dan en su entorno como lo es el incremento de precios en la materia prima. La investigación destaca que un SCE sólido contribuye a la resiliencia organizacional y a la capacidad de enfrentar desafíos económicos.

Figura 2

Coeficiente de eficiencia del capital estructural

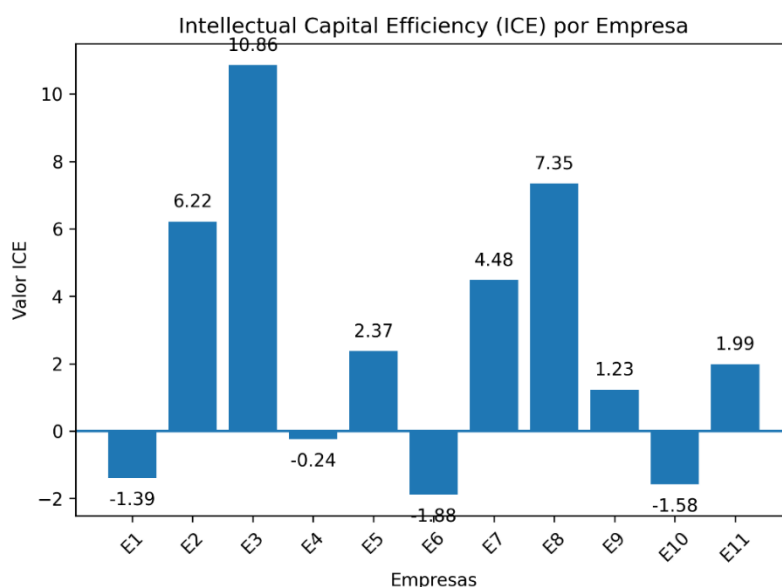


Fuente: a partir de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

En cuanto a la eficiencia del capital intelectual en la **Figura 3** destacan empresas como Avícola Santa Elenita Santeel Cía. Ltda. (E3) y Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. (E2) que tienen índices altos lo que muestra que dentro de estas empresas existe una combinación excepcional del capital humano, estructural y relacional. En contraste, Avícola Topo AVITOPÓ Cía. Ltda. (E6) que indica un índice sumamente bajo de 1.88 en cuanto al funcionamiento de los componentes del capital intelectual. Las investigaciones muestran que un ICE alto se asocia con un desempeño financiero superior y una mayor capacidad para hacer frente a la incertidumbre del mercado (Rappaport, 1999). Este indicador resalta la importancia de un capital intelectual equilibrado para el éxito a largo plazo.

Figura 3

Coeficiente de eficiencia del capital intelectual

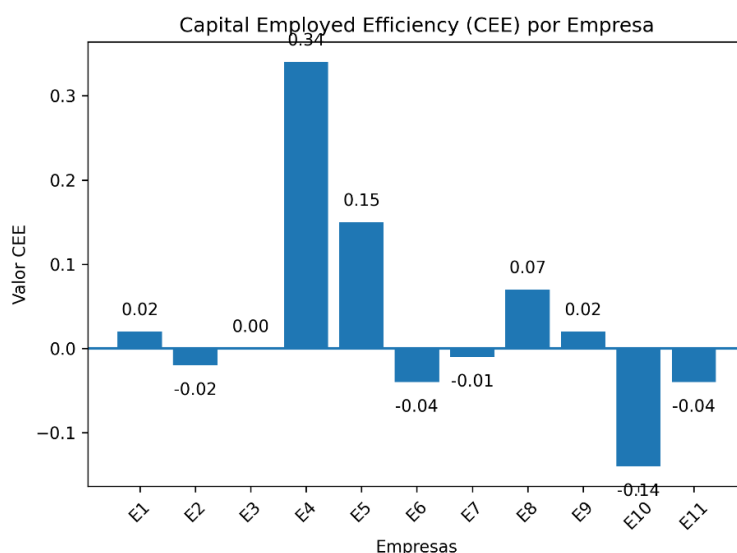


Fuente: a partir de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

Respecto al capital empleado eficientemente (CEE), en la **Figura 4** se puede visualizar que Nutrimelaza Cía. Ltda. (E4) cuenta con un índice excepcionalmente alto en relación con las demás empresas estudiadas destacando la utilización adecuada del capital empleado, lo que va de la mano con el equilibrio que se da en la ampliación de costos debido a la inflación en el precio de los alimentos. Por el contrario, Florícola La Herradura FLOHERRA S.A (E10) indica niveles bajos en cuanto a su capital empleado mostrando una gestión ineficiente. La investigación indica que una gestión eficiente del capital empleado es esencial para maximizar la rentabilidad y las ganancias para los accionistas.

Figura 4

Coeficiente de eficiencia del capital empleado

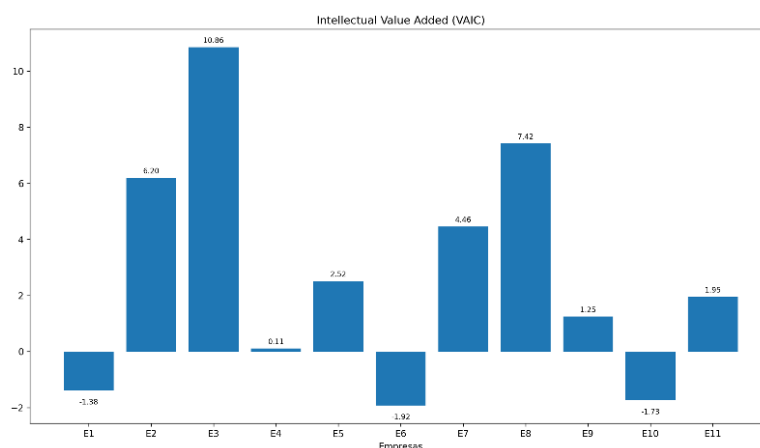


Fuente: a partir de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

En relación con el valor añadido intelectual en la **Figura 5** se puede observar que la empresa Avícola Santa Elenita Santeel Cía. Ltda. y Granja Los Pinos GRANPIAVE Cía. Ltda. (E8) demuestran VAIC sumamente altos lo que da a notar que hay una combinación excelente de sus recursos intelectuales caso contrario en Florícola La Herradura FLOHERRA S.A. (E10) con un índice muy bajo en comparación con las demás empresas estudiadas. VAIC combina rentabilidad con capital intelectual. Énfasis en la capacidad de crear valor a través de una combinación efectiva de recursos humanos estructurales y recursos humanos relacionales. Un estudio de Galván (2022) sugiere que un alto VAIC se relaciona positivamente con el desempeño financiero y los intereses de los accionistas.

Figura 5

Valor añadido intelectual



Fuente: a partir de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

El análisis de las correlaciones de Spearman destaca las relaciones entre varias métricas financieras y componentes del Capital Intelectual (CI) en el estudio. Los resultados han permitido establecer una correlación muy fuerte y positiva entre ROE y ROA, es decir el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) y el Retorno sobre Activos (ROA) mantienen una relación directa, lo cual es coherente dado que ambos indicadores reflejan la rentabilidad de la empresa. De igual manera entre el ROE, ROA muestra correlaciones significativas con los componentes del CI (HCE, SCE, ICE, CEE, VAIC), sugiriendo que estos elementos del CI influyen en la rentabilidad.

Los resultados también permitieron establecer relación entre los componentes del CI que también evidencian correlaciones significativas entre sí, lo que indica interdependencias y posibles interacciones entre estos factores.

Estos resultados sin lugar a duda tienen varias implicaciones para el sector empresarial: Así entonces, se evidencia eficiencia en la gestión del capital intelectual, pues se observa una correlación positiva entre CI y ROE/ROA sugiere que una gestión eficiente de estos activos intangibles está asociada con una mayor rentabilidad financiera. Empresas que optimizan su capital intelectual pueden lograr mejores rendimientos.

A su vez, se evidencia que las empresas del sector están considerando la importancia del Capital Estructural Eficaz (CEE), pues se observa una fuerte correlación entre CEE y ROE lo cual sin duda alguna resalta la importancia de la gestión del capital estructural en la rentabilidad, subrayando la necesidad de estructuras organizativas y procesos internos eficientes.

Además, la correlación positiva entre el Valor Agregado al Capital Intelectual (VAIC) y ROE sugiere que aumentar el valor del capital intelectual puede impulsar significativamente la rentabilidad financiera. Lo cual sin duda se complementa con la interrelación entre Componentes del Capital Intelectual, pues los resultados reflejan correlaciones significativas entre diferentes componentes del CI indican que estos elementos no funcionan de manera aislada, sino que hay una interdependencia que resalta la complejidad en la gestión del CI.

En cuanto a las Estrategias Empresariales las empresas pueden orientar sus estrategias hacia el desarrollo y gestión efectiva del capital humano, mejorar la eficiencia operativa (CEE) o invertir en innovación para maximizar el valor agregado. Será importante también dirigir los esfuerzos a la medición holística del desempeño empresarial y de este modo integrar medidas de capital intelectual junto con métricas financieras proporciona una visión más completa del desempeño empresarial, útil para la toma de decisiones y evaluación de la salud futura de la empresa.

En la actualidad en un mundo cada vez más globalizado es necesario tomar en cuenta factores de Sostenibilidad, por lo que una gestión adecuada del CI no solo optimiza la rentabilidad a corto plazo, sino que también puede contribuir a la sostenibilidad futura de la empresa, fortaleciendo sus activos intangibles. La relación positiva entre el capital intelectual y la rentabilidad sugiere que una gestión eficaz de estos activos es crucial para

el éxito empresarial. Las empresas deben centrarse en estrategias que promuevan y optimicen su capital intelectual.

5. Conclusiones

- En conclusión, la gestión eficiente del capital intelectual es crucial para el éxito financiero y la sostenibilidad de las empresas. Las empresas deben enfocarse en estrategias holísticas que integren el desarrollo del capital humano, estructural e intelectual para mejorar su rendimiento y competitividad en el mercado.
- En base a los resultados obtenidos se concluye que el modelo VAIC™ es útil para determinar el capital intelectual y sus componentes en empresas agrícolas. Las empresas con un buen manejo de recursos mostraron un mayor coeficiente intelectual de valor agregado, permitiendo medir la gestión de recursos tangibles e intangibles. Sin embargo, la mayoría de las empresas están por debajo del nivel medio en la gestión del capital intelectual, siendo el capital estructural el único componente con niveles superiores a la media. Esto sugiere que las decisiones empresariales se basan en sistemas de información y comunicación tecnológicos.
- En cuanto a la rentabilidad, muchas empresas agrícolas de Ambato se mantuvieron por debajo de la media durante 2021-2022, posiblemente debido a estrategias de inversión ineficaces y grandes gastos no deducibles. Las empresas con mayor rentabilidad sobre los activos demuestran la capacidad de generar beneficios, mientras que aquellas con bajos niveles no obtuvieron ganancias significativas. El ROE también se mantuvo bajo, indicando una gestión inadecuada del capital propio en muchas empresas.
- Siempre la falta de información completa de algunas empresas agrícolas en Ambato. Así como datos financieros incompletos en el portal de la SUPERCÍAS, dificultaron los cálculos y el desarrollo de la presente investigación. Por lo que siempre todo trabajo investigativo será perfectible y deja abierta la posibilidad de nuevas líneas de investigación, tales como: la Gestión del capital intelectual y su impacto en la rentabilidad, así como la Creación de valor, gestión del conocimiento, e innovación tecnológica en empresas afectadas por el capital intelectual.

6. Conflicto de intereses

Los autores declaran que no existe conflicto de intereses en relación con el artículo presentado.

7. Declaración de contribución de los autores

Todos autores contribuyeron significativamente en la elaboración del artículo.

8. Costos de financiamiento

La presente investigación fue financiada en su totalidad con fondos propios de los autores.

9. Referencias Bibliográficas

- Navarro Abarzúa, I. (2005). Capital humano: su definición y alcances en el desarrollo local y regional. *Education Policy Analysis Archives/Archivos Analíticos de Políticas Educativas*, 13(1), 1-36.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=275020513035>
- Alcívar Izurieta, S. A. (2021). *Valoración de activos intangibles en una empresa del sector de la construcción* [Tesis de pregrado, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador].
<https://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/17497?mode=full>
- Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis Financiero Aplicado, Bajo NIIF 16 (16th ed.)*. Editorial Universidad del Externado. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc>
- Arango Serna, M. D., Molina Parra, P. A., & Zapata Cortés, J. A. (2011). Revisión de metodologías para la valoración del capital intelectual organizacional. *Revista Virtual Universidad Católica del Norte*, 1(31), 105–130.
<https://revistavirtual.ucn.edu.co/index.php/RevistaUCN/article/view/39>
- Arias-Pérez, J., Lozada, N., & Henao-García, E. (2019). Gestión del capital intelectual y desempeño de grupos de investigación universitarios en un país emergente. El caso de Colombia. *Información Tecnológica*, 30(4), 181-188.
<https://dx.doi.org/10.4067/S0718-07642019000400181>
- Bermúdez-Rodríguez, S., & Hernández-Ibarra, A. (2019). Diagnóstico del capital intelectual en una empresa maquiladora textil mexicana. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 86, 57–76.
<https://doi.org/10.21158/01208160.n86.2019.2290>
- Boscán, M., & Sandrea, M. (2015). Gestión del capital intelectual en las empresas manufactureras del sector plástico Zuliano. *Revista de Formación Gerencial*, 14(1), 12–38. <https://share.google/UIkyBzVBQBgkxkGZ9W>
- Botero Quintero, S. M., Ojeda Pertuz, D. & Hernández palma, H. (2020). Capital intelectual en la creación del conocimiento: Hacia el mejoramiento de la calidad académica. *Revista de Ciencias Sociales - RCS*, 26(2), 301-313.
<https://doi.org/10.31876/rcs.v26i0.34129>
- Bula A. (2020). Importancia de la agricultura en el desarrollo socio económico. *Puente Académico*, 16, 1–29.
<https://rehip.unr.edu.ar/server/api/core/bitstreams/d9042436-7d26-4d43-a85f-c865302ad83c/content>
- Bustelo Ruesta, C., & Amarilla Iglesias, R. (2001). Gestión del conocimiento y gestión de la información. *Revista PH*, 34. <https://doi.org/10.33349/2001.34.1153>

- Ruiz-Acosta, L. E., Camargo-Mayorga, D. A., Muñoz-Murcia, N. Marcela. (2020). Relación entre responsabilidad social empresarial y rentabilidad: una revisión de literatura. *Encuentros*, 18(02), 128-141.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7772902>
- Guadamillas Gómez, F. (2001). La gestión del conocimiento en la empresa desde una perspectiva basada en los recursos. Análisis de las implicaciones para la dirección de recursos humanos. *Revista de Trabajo y Seguridad Social. CEF*, (216), 115-54.
<https://doi.org/10.51302/rtss.2001.8415>
- Chuncho Juca, L., Uriguen Aguirre, P., & Apolo Vivanco, N. (2021). Ecuador: análisis económico del desarrollo del sector agropecuario e industrial en el periodo 2000-2018. *Revista Científica y Tecnológica UPSE*, 8(1), 08-17.
<https://doi.org/10.26423/rctu.v8i1.547>
- De Castro, G. M., Salazar, E. M. A., Sáez, P. L., & López, J. E. N. (2009). El capital relacional como fuente de innovación tecnológica. *Innovar*, 19(35), 119-132.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-50512009000300009
- De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & de La Hoz Suárez, A. (2008). Profitability indicators: Tools for financial decision making in mid-category hotels in Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88-109.
https://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1315-95182008000100008&script=sci_abstract&tlng=en
- Durán Salazar, G. M., & Alcívar Mayor, J. A. (2020). La cadena de valor en el proceso agrícola de maracuyá. *ECA Sinergia*, 11(2), 108-118.
https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v11i2.2415
- Erazo Álvarez, J. C. (2018). El capital intelectual en el clúster de cuero y calzado de la provincia de Tungurahua. *Killkana Social*, 2(3), 109-114.
https://doi.org/10.26871/killkana_social.v2i3.333
- Erazo-Álvarez, J. C., & Narváez-Zurita, C. I. (2020). Medición y gestión del capital intelectual en la industria del cuero - calzado en Ecuador. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(9), 437-467. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i9.662>
- Escalante Pineda, M. E., Urbina Bustos, S. S., Banderas Benítez, V. E., Farinango Salazar, R. A., & Sotomayor Cabrera, K. K. (2021). Análisis de la estructura productiva de la economía ecuatoriana: exportaciones del sector agrícola. *Sociedad & Tecnología*, 4(3), 380-398. <https://doi.org/10.51247/st.v4i3.144>
- Farfán Buitriago, D. Y., & Garzón Castrillón, M. A. (2006). La gestión del conocimiento. *Documento de Investigación*. 29.
<https://repository.urosario.edu.co/server/api/core/bitstreams/4b06177a-8e80-4aed-99e3-17562925e668/content>
- Ficco, C. (2020). Relevancia valorativa de los activos intangibles y del capital intelectual: una revisión de la literatura empírica. *RAN - Revista Academia &*

- Negocios*, 6(1), 1-18. <https://ssrn.com/abstract=3663498>
- Flores-Quispe, L. R. (2019). Gestión del talento humano y rentabilidad del sector hotelero de la región de Puno. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 87, 59–77. <https://doi.org/10.21158/01208160.n87.2019.2410>
- García, J. B., & Rodríguez, M. I. (2019). Modelo de toma de decisiones y la gestión de rentabilidad en las empresas del sector rural en la ciudad de Panamá. *Revista Especializada de Ingeniería y Ciencias de La Tierra*, 1(1), 62–89. <https://revistas.up.ac.pa/index.php/REICIT/article/view/2445/2234>
- Geraldo Campos, L. A., Soria Quijaite, J. J., & Tito Huamaní, P. L. (2020). Modelo SEM basado en valores organizacionales y capital intelectual: un estudio realizado en entidades del sistema financiero peruano. *RETOS - Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 10(19), 5-28. http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S1390-86182020000100005&lng=es&nrm=i
- Gómez-Valenzuela, V. (2016). Evidences of the effect of intellectual capital on the performance of firms of the Dominican Republic. *Ciencia y Sociedad*, 41(4), 823–868. <https://revistas.intec.edu.do/index.php/ciso/article/view/1056/pdf-G%C3%B3mezValenzuela>
- Hazan, E., Smit, S., Woetzel, J., Cvetanovski, B., Krishnan, M., Gregg, B., Perrey, J., & Hjartar, K. (2021). Getting tangible about intangibles: the future of growth and productivity? *McKinsey Global Institute*. <https://www.mckinsey.com/capabilities/growth-marketing-and-sales/our-insights/getting-tangible-about-intangibles-the-future-of-growth-and-productivity>
- Hernández Lalinde, J. D., Espinosa Castro, J. F., Peñaloza Tarazona, M. E., Rodríguez, J. E., Chacón Rangel, J. G., Toloza Sierra, C. A., ... Bermúdez Pirela, V. J. (2019). Sobre el uso adecuado del coeficiente de correlación de Pearson: definición, propiedades y suposiciones. *AVFT – Archivos Venezolanos de Farmacología y Terapéutica*, 37(5), 586–601. http://saber.ucv.ve/ojs/index.php/rev_aavft/article/view/16165
- Villegas González, E., Salazar Hernández, B. C., & Hernández Calzada, M. A. (2015). Modelos de medición y métodos de evaluación del capital intelectual. *Staobil lekilalta lekil abtel*, 8, 137–151. <https://biblat.unam.mx/hevila/Staobillekilaltalekilabtel/2015/no8/6.pdf>
- Jacobo-Hernández, C. A., Leyva-Osuna, B. A., Daniel Ochoa, Y. J., & Mendoza Apodaca, M. del R. (2019). La influencia del capital intelectual en el desempeño organizacional en empresas turísticas de México. *Revista Interamericana de Ambiente y Turismo*, 15(1), 72–81. <https://doi.org/10.4067/s0718-235x2019000100072>
- Jami Quindigalle, N. P. (2022). Valoración del capital intelectual y el desempeño financiero del sector manufacturero del cantón Latacunga [Tesis de pregrado,

- Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador].
<https://repositorio.uta.edu.ec/items/969c2a45-27b8-4480-b634-2de500dbc31a>
- Jiménez-Rodríguez, L. (2018). El capital humano e intelectual como catalizador de la gestión organizacional. *Mundo Fesc*, 15(1), 83–89.
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6638704.pdf>
- Cheng, M. M., & Hackett, R. D. (2019). A critical review of algorithms in HRM: Definition, theory, and practice. *Human Resource Management Review*, 31(1), 100698. <https://doi.org/10.1016/j.hrmr.2019.100698>
- López G., J. (2014). *Apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las pymes de la ciudad de Ambato durante el año 2013* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador].
<https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/69933654-b973-44e5-8e33-654eeb25fbd5/content>
- Murillo Vilela, C. H., Erazo Álvarez, J. C., Quevedo Vázquez, J. O., & Narváez Zurita, C. I. (2019). Plan de inversión como herramienta de la gestión del capital intelectual. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 4(1), 245-273.
<https://doi.org/10.35381/r.k.v4i1.458>
- Ordoñez-Ordoñez, J., Noles-Aguilar, D., & Soto-González, C. (2021). La planificación financiera como herramienta sustancial para medir la rentabilidad empresarial. Caso Dekautopartes S.A ciudad de Machala. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(6), 169–180. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.754>
- Paredes Cabezas, M. del R., & Lema Toscano, H. B. (2025). Valoración del capital intelectual en las empresas fabricantes de alimentos y suplementos para animales de granja y mascotas en la provincia de Tungurahua. *Alfa Publicaciones*, 7(1.1), 130–147. <https://doi.org/10.33262/ap.v7i1.1.595>
- Pardo-Cueva, M., Armas-Herrera, R., & Higuerey Gómez, Á. (2018). La influencia del capital intelectual sobre la rentabilidad de las empresas manufactureras ecuatorianas. *Revista Espacios*, 39(51), 14.
<https://www.revistaespacios.com/a18v39n51/18395114.html>
- Pérez Esparza, A., & Pelayo Maciel, J. (2016). El capital intelectual en la agroempresa familiar cooperativa. *Investigación Administrativa*, 46(118).
<https://doi.org/10.35426/iav45n118.01>
- Ponvert-Delisle Batista, D. R., Lau Quan, A., & Balamaseda Espinosa, C. (2007). La vulnerabilidad del sector agrícola frente a los desastres. Reflexiones generales. *Zonas Áridas*, 11(1), 174–194.
https://www.researchgate.net/publication/323999997_La_vulnerabilidad_del_sector_agricola_frente_a_los_desastres_Reflexiones_generales
- Quirama Estrada, U., & Sepúlveda-Aguirre, J. (2018). Un acercamiento a las metodologías de valoración de activos intangibles para la búsqueda del valor razonable. *Revista Espacios*, 39(41), 7.

- <http://www.revistaespacios.com/a18v39n41/a18v39n41p07.pdf>
- Ramón Ochoa, M. del R., Erazo Álvarez, J. C., Narváez Zurita, C. I., & Matovelle Romo, M. M. (2019). Gestión del capital intelectual en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja aplicando el modelo Servqual. *Visionario Digital*, 3(2.2), 284-308. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v3i2.2.644>
- Rappaport, A. (1999). *Creating shareholder value: a guide for managers and investors*. Free Press.
- https://books.google.com.ec/books/about/Creating_Shareholder_Value.html?hl=uk&id=bc0PjplGR5gC&redir_esc=y
- Reyes Ponte, M. (2011). *La valoración del capital intelectual y su recuperación en el patrimonio de las empresas en el país* [Tesis de doctorado, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú].
- <https://repositorio.unitru.edu.pe/entities/publication/767f1969-cbe9-4d90-8206-00411c351dde>
- Roitbarg, H. A. (2021). Factors behind the price increase in the agricultural sector at the beginning of the twenty-first century: rent, wages, oil and productivity. *Desarrollo y Sociedad*, 1(88), 169–199. <https://doi.org/10.13043/dys.88.5>
- Rojas, J. C. (2019). El capital intelectual y el conocimiento: generando ventajas competitivas en las empresas. *Revista Sinergia*, 5, 160–168.
- <http://sinergia.colmayor.edu.co/ojs/index.php/Revistasinergia/article/view/80/54>
- Santos-Rodrigues, H., Figueroa Dorrego, P., & Fernández Jardón, C. (2011). The structural capital and the innovativeness of the firm. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 17(3), 69–89.
- [https://doi.org/10.1016/S1135-2523\(12\)60121-X](https://doi.org/10.1016/S1135-2523(12)60121-X)
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCÍAS, 2023). *Información sobre estados financieros por ramo*.
- <https://appscvsgen.supercias.gob.ec/consultaCompanias/societario/estadosFinancierosPorRamo.jsf>
- Sarur Zanatta, M. S. (2013). La importancia del capital intelectual en las Organizaciones. *Ciencia Administrativa*, 1, 39–45.
- https://www.academia.edu/31477205/La_importancia_del_capital_intelectual_en_las_Organizaciones
- Titman, S., Keown, A. J., & Martin, J. D. (2017). *Financial management: principles and applications*. Pearson.
- https://books.google.com.ec/books/about/Financial_Management.html?id=FrYdvgaACAAJ&redir_esc=y
- Torres, K., & Lamenta, P. (2015). La gestión del conocimiento y los sistemas de información en las organizaciones. *Negotium*, 11(32), 3–20.
- <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7205378>
- Valencia Núñez, E. R., Caiza Pastuña, E. C., & Bedoya Jara, M. P. (2020). Decisiones

de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes. *Revista Universidad & Empresa*, 22(39), 1–29.

<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>

Galván Vera, A. (2022). Productividad agrícola en México y sus determinantes: perspectivas del gasto público. *Revista Iberoamericana de Viticultura Agroindustria y Ruralidad*, 9(27), 233–249.

<https://doi.org/10.35588/rivar.v9i27.5675>

Yangali Vicente, J. S., & Quiroz Juarez, V. S. (2018). Valuación del capital intelectual, su contabilización y presentación como activo intangible en los estados financieros. *INNOVA Research Journal*, 3(11), 35–61.

<https://doi.org/10.33890/innova.v3.n11.2018.889>

Youndt, M. A., Subramaniam, M., & Snell, S. (2024). Intellectual capital profiles: An examination of investments and returns. *Journal of Management Studies*, 41(2), 335–361.

<https://www.researchgate.net/publication/227737566> Intellectual Capital Profiles
An Examination of Investments and Returns



El artículo que se publica es de exclusiva responsabilidad de los autores y no necesariamente reflejan el pensamiento de la **Revista Conciencia Digital**.



El artículo queda en propiedad de la revista y, por tanto, su publicación parcial y/o total en otro medio tiene que ser autorizado por el director de la **Revista Conciencia Digital**.

