



**Capital intelectual y su incidencia en la rentabilidad de los bancos privados nacionales
del Ecuador del año 2018 al 2022**

Chanchay Galarza Jason Andrés y Suntaxi Suntaxi Valeria Yuliana

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Trabajo de integración curricular, previo a la obtención del título de Licenciado/a en
Contabilidad y Auditoría

Ing. Alvear Siza Guillermo Stalin, Msc.

11 de marzo del 2024

PROYECTO DE UIC-CHANCHAY ANDRE...

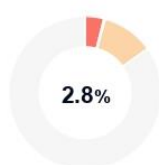
Scan details

Scan time:
February 27th, 2024 at 09:00 UTC

Total Pages:
61

Total Words:
15070

Plagiarism Detection



Types of plagiarism		Words
Identical	1.2%	592
Minor Changes	0.7%	52
Paraphrased	0.9%	1649
Omitted Words	0%	0

AI Content Detection



Text coverage

- AI text
- Human text

Plagiarism Results: (21)

4721280.pdf

1.1%

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4721280.pdf>

UNA REVISIÓN DE LAS PRINCIPALES TEORÍAS APLICABLES AL CAPITAL INTELECTUAL* MAGDA LIZET OCHOA HERNÁNDEZ Universidad Autónoma de Tamaulipas...

La medición del capital intelectual y su impacto en el rendimiento financ...

0.5%

<http://www.cya.unam.mx/index.php/cya/article/download/825/854>

Eleazar Villegas González

Disponible en www.sciencedirect.com www.cya.unam.mx/index.php/cya Contaduría y Administración 62 (2017) 184–206 La medición del capital...

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDIT...

0.2%

<http://docplayer.es/208697177-universidad-tecnica-de-ambato-facultad-de-contabilidad-y-auditoria-carrera-d...>

Iniciar la sesión ...

Redalyc.Capital intelectual

0.2%

<https://www.redalyc.org/pdf/877/87701905.pdf>

Scarabino, Juan Carlos; Biancardi, Gabriela; Blando, Anabel

Invenio ISSN: 0329-3475 seciyd@ucel.edu.ar Universidad del Centro Educativo Latinoamericano Argentina
Scarabino, Juan Carlos; Biancardi,...





Departamento de Ciencias Económicas Administrativas y del Comercio

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Certificación

Certifico que el trabajo de integración curricular: “**Capital intelectual y su incidencia en la rentabilidad de los bancos privados nacionales del Ecuador del año 2018 al 2022**” fue realizado por los señores **Chanchay Galarza Jason Andrés y Suntaxi Suntaxi Valeria Yuliana** el mismo que cumple con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, además fue revisado y analizada en su totalidad por la herramienta de prevención y/o verificación de similitud de contenidos; razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que se lo sustente públicamente.

Sangolquí, 26 de febrero del 2024



firmado electrónicamente por:
GUILLERMO STALIN
ALVEAR SIZA

.....
Ing. Alvear Siza Guillermo Stalin, Mgs.

C. C 1710870732



Departamento de Ciencias Económicas Administrativas y del Comercio

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Responsabilidad de Autoría

Nosotros, **Chanchay Galarza Jason Andrés y Suntaxi Suntaxi Valeria Yuliana**, con cédulas de ciudadanía n° 1751037118 y n° 1726537622, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de integración curricular: : **“Capital intelectual y su incidencia en la rentabilidad de los bancos privados nacionales del Ecuador del año 2018 al 2022”** es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos, y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Sangolquí, 26 de febrero del 2024

Chanchay Galarza Jason Andrés

C.C.: 1751037118

Suntaxi Suntaxi Valeria Yuliana

C.C.: 1726537622



Departamento de Ciencias Económicas Administrativas y del Comercio

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Autorización de Publicación

Nosotros, **Chanchay Galarza Jason Andrés y Suntaxi Suntaxi Valeria Yuliana**, con cédulas de ciudadanía n° 1751037118 y n° 1726537622, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de integración curricular: **Capital intelectual y su incidencia en la rentabilidad de los bancos privados nacionales del Ecuador del año 2018 al 2022**, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Sangolquí, 26 de febrero del 2024

Chanchay Galarza Jason Andrés

C.C.: 1751037118

Suntaxi Suntaxi Valeria Yuliana

C.C.: 1726537622

Dedicatoria

A Dios por permitirme llegar a cumplir este logro tan anhelado, y darme las fuerzas para superar cada obstáculo que se me ha presentado en el camino, sin duda este logro se lo debo a él.

A mis padres Gonzalo y Martha; quienes han sido mi motor para seguir adelante en mis estudios, gracias padres por su apoyo y amor incondicional.

A mi novia Abigail Arias por ser mi apoyo en todo este proceso final de la universidad en la cual estuvo al tanto de mí y de mis estudios, que fue la persona que me inspiró a culminar mi carrera.

A todos mis compañeros de universidad que fueron parte indispensable de mi trayecto, que la amistad que se logró, se lleve para toda la vida y que nos encontremos como colegas en nuestra vida profesional.

Jason Chanchay G.

Dedicatoria

A mi madre, Anita, mi estrella más grande y hermosa en el cielo, que en estos dieciséis años, ha seguido cuidando de mí y mis hermanos en todo momento, su energía y amor sigue intacto, así como el amor que siento hacia ella y la fuerza que me ha dado durante todos estos años, me han llevado a convertirme en la persona que soy ahora.

A mi padre, Salvador, por impulsarme a ser una persona dedicada y apoyarme siempre que lo he necesitado.

A mí abuelita Cecilia y mi tía Carmen por haber tomado ese rol de madre para mí, porque cuidaron de mi desde niña y han sido un gran apoyo durante todos estos años.

A Sebastián, mi novio y mejor amigo, por ser mi ejemplo a seguir y enseñarme que a pesar de las adversidades que se presentan en la vida, nunca hay que decaer y siempre seguir adelante; sobre todo por su amor y comprensión que me ha brindado durante el proceso de este trabajo de titulación e impulsarme siempre a ser una mejor persona.

Valeria Suntaxi S.

Agradecimientos

A mi tutor de tesis, Ing. Stalin Alvear y al director de carrera Dr. Aníbal Altamirano, gracias por todas sus enseñanzas y conocimientos impartidos, que han sido de gran aporte para lograr este triunfo.

A mi querida Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, por acogerme por tantos años y sobre todo por poner en mi camino a docentes de los cuales me llevo mucho conocimiento para desarrollarme en mi vida profesional.

A mi hermana Gaby por estar siempre dispuesta apoyarme en todo momento; a mis sobrinos Tiffany, Eydan y Brenda por darme mucho cariño.

A mi compañera de tesis, Valeria Suntaxi, por el buen trabajo en equipo que se llevó a cabo durante todo este tiempo.

A mi mejor amiga, Leslie Naula, quien a pesar de la distancia siempre estuvo presta para ayudarme y sobre todo para apoyarme cuando más lo necesitaba.

Jason Chanchay G.

Agradecimientos

Agradezco a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE y sus docentes, por brindarme la oportunidad de formarme académica y profesionalmente, durante todos estos años.

A mi tutor de tesis, Ing Stalin Alvear, por haber sido un apoyo fundamental durante todo este proceso.

A mi compañero de proyecto de UIC, Andrés Chanchay, por su apoyo y colaboración, durante el presente trabajo.

A mis hermanos Tabata, Micaela y Ariel por ser mi motivación y apoyo incondicional, por ser tan unidos hasta hoy en día, sobre todo por sus consejos y la felicidad que le dan a mi vida.

A BTS que gracias a su letras que emiten a través del arte de la música, me han ayudado en aquellos momentos de estrés, su ejemplo de haber iniciado desde cero y ser lo que son ahora, son un impulso en mi vida para ser alguien mejor y sobre todo sus palabras de motivación que siempre me han sacado una sonrisa, y como dice Jungkook, miembro de la banda, “se feliz, no te rindas ante las dificultades y busca soluciones, levantarse y arrepentirse de tus errores no causa nada malo, medita, no pienses en negativo y vive con pasión”.

Valeria Suntaxi S.

Índice

Dedicatoria.....	6
Agradecimientos	8
Índice de tablas.....	13
Índice de figuras.....	14
Resumen	15
Abstract.....	16
Capítulo I. Problema de Investigación.....	17
Antecedentes	17
Actividades Clave para la Gestión del Conocimiento	24
El Capital Intelectual y sus Indicadores de Desempeño	25
Entidades Bancarias	26
Problema de la Investigación.....	26
Descripción del Problema de Investigación.....	26
Delimitar el Problema	28
Objetivo General	29
Objetivos Específicos	29
Variables	29
Variable Dependiente	29
Variable Independiente	29
Preguntas de Investigación	29
Justificación de la investigación.....	30
Viabilidad.....	31
Hipótesis	31
Hipótesis Nula.....	31
Hipótesis alternativa.....	32
Capítulo II. Marco Teórico	33
Principales Teorías.....	33
Teoría de la Agencia.....	33
Teoría de los recursos y las capacidades	37
Teoría de la empresa basada en el capital intelectual.....	39
Teoría basada en el conocimiento	40

Estado del Arte.....	41
Marco Conceptual	46
Capital Intelectual	46
Modelo del coeficiente del VAIC tm	49
Indicadores de Rentabilidad.....	52
Entidades Bancarias Ecuador	53
Marco Legal.....	54
Constitución Nacional del Ecuador.....	54
Derechos Humanos	55
Código Orgánico Monetario	56
Ley de Seguridad Social	57
Código de Ética.....	58
Código del Trabajo.....	59
Capítulo III. Marco Metodológico.....	61
Investigación bibliográfica o documental	61
Enfoque.....	61
Tipo de Investigación.....	62
No Experimental	62
Transversal.....	62
Correlacionales/ Causales	63
Población	63
Fuentes de Información.....	66
Recolección de Datos.....	67
Medición de las Variables.....	71
Correlación de Pearson	72
Regresión Lineal	73
Manejo de Información	73
Tratamiento de la Información	74
Capítulo IV. Análisis y Resultados.....	75
Resultados	75
Cálculo del VAIC y sus componentes.....	75
Análisis de componentes del VAIC tm en bancos grandes (Período 2018-2022).....	86
Análisis de componentes del VAIC tm en bancos medianos (Período 2018-2022)	87
Análisis de componentes del VAIC tm en bancos pequeños (Período 2018-2022)	89
Valoración de la rentabilidad financiera	90

Análisis del ROE	92
Análisis del ROA	93
Análisis del Margen de Utilidad	94
Correlación del VAIC y los indicadores financieros.....	95
Análisis de Regresión.....	97
Modelo 1 ROA y VAICtm	99
Modelo 2 ROE y VAIC tm	100
Modelo 3 Margen de Utilidad y VAIC tm	101
Verificación de la hipótesis	101
Capítulo V. Propuesta	103
Importancia de Cooperativas en Ecuador	112
Capítulo VI. Conclusiones y recomendaciones	113
Conclusiones.....	113
Recomendaciones.....	114
Bibliografía.....	115
Apéndices	119

Índice de tablas

Tabla 1 Definiciones del capital intelectual	48
Tabla 2 Fórmula del VAIC TM	51
Tabla 3 Tamaño de los bancos privados del Ecuador.....	65
Tabla 4 Ficha para obtener el margen operacional.....	68
Tabla 5 Pasos para el cálculo del VAIC tm	69
Tabla 6 Pasos para el cálculo del ROA, ROE y MU.....	70
Tabla 7 Medición de las variables dependientes e independientes.....	71
Tabla 8 Valores promedio de cada una de las variables	76
Tabla 9 Estadísticos descriptivos del VAIC y componentes	77
Tabla 10 Estadísticos descriptivos del ROA, ROE y MU.....	90
Tabla 11 Coeficiente de correlación de Pearson.....	95
Tabla 12 Regresión lineal	97
Tabla 13 Coeficiente de regresión lineal.....	98
Tabla 14 Verificación de Hipótesis.....	101
Tabla 15 Guía de Cuentas a Ocupar para Obtener los Datos de la Variable Dependiente e Independiente	106
Tabla 16 Indicadores Financieros Cooperativa JEP	107
Tabla 17 Utilidad Operativa de la Cooperativa JEP en el año 2023.	108
Tabla 18 Utilidad Operativa de la Cooperativa JEP en el año 2023.	109
Tabla 19 CVAICtm de la Cooperativa JEP en el año 2023	110
Tabla 20 Componentes del VAICtm.....	111

Índice de figuras

Figura 1 Pirámide Informativa.....	18
Figura 2 Diagrama de Ishikawa del Problema de Investigación.....	28
Figura 3 Segmentación de bancos privados del Ecuador.....	65
Figura 4 VAIC y ROE	78
Figura 5 Coeficiente de Eficiencia del Capital Humano	70
Figura 6 Coeficiente de Eficiencia del Capital Estructural.....	80
Figura 7 Coeficiente de Eficiencia del Capital Empleado.....	82
Figura 8 Coeficiente de Valor Añadido Intelectual	84
Figura 9 VAIC bancos grandes	86
Figura 10 VAIC bancos medianos.....	79
Figura 11 VAIC bancos pequeños.....	89
Figura 12 ROE bancos privados del Ecuador.....	92
Figura 13 ROA bancos privados del Ecuador.....	93
Figura 14 MU bancos privados del Ecuador.....	94

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo central el distinguir el efecto del Capital Intelectual en la rentabilidad de los Bancos Privados Nacionales de Ecuador, a través de la información financiera que presenta la Superintendencia de Bancos en el período del 2018 al 2022.

La investigación adopta un enfoque correlacional/causal con un diseño transversal, dirigido a examinar la relación entre los indicadores financieros (ROA, ROE y MU) y el coeficiente de valor añadido intelectual (VAIC_{tm}) modelo diseñado para realizar los cálculos correspondientes para obtener el Capital Intelectual de una empresa, como lo menciona el autor Pulic (2008). El trabajo es enmarcado como un estudio no experimental, se recopilan y analizan datos provenientes de los estados financieros de 23 bancos privados nacionales del Ecuador, abarcando el periodo de 2018 a 2022. La población se compone de estos 23 bancos, excluyendo la necesidad de una muestra dado el número limitado de entidades.

La técnica que se ocupó para la recolección de datos se basa en la información proporcionada por la Superintendencia de Bancos, empleando cuadros de doble entrada como instrumento. Se utilizó para medir la relación estadística entre las variables, la correlación de Pearson, además del modelo de regresión lineal simple, evaluadas a través del software SPSS, para ofrecer un análisis más completo de la relación existente entre las variables dependientes e independientes.

Palabras clave: capital Intelectual, bancos privados, indicadores financieros, correlación de pearson, regresión lineal simple.

Abstract

The central objective of this research is to distinguish the effect of Intellectual Capital on the profitability of the National Private Banks of Ecuador, through the financial information presented by the Superintendency of Banks in the period from 2018 to 2022.

The research adopts a correlational/causal approach with a cross-sectional design, aimed at examining the relationship between financial indicators (ROA, ROE and MU) and the intellectual value added coefficient (VAICtm) model designed to perform the corresponding calculations to obtain the Capital Intellectual of a company, as mentioned by the author Pulic (2008). The work is framed as a non-experimental study, data from the financial statements of 23 national private banks in Ecuador are collected and analyzed, covering the period from 2018 to 2022. The population is made up of these 23 banks, excluding the need for a sample given the limited number of entities.

The technique used to collect data is based on the information provided by the Superintendency of Banks, using double entry tables as an instrument. The Pearson correlation was used to measure the statistical relationship between the variables, in addition to the simple linear regression model, evaluated through the SPSS software, to offer a more complete analysis of the relationship between the dependent and independent variables.

Keywords: Intellectual capital, private banks, financial indicators, Pearson correlation, simple linear regression.

Capítulo I. Problema de Investigación

Antecedentes

Hoy en día, por causa de la nueva sociedad del conocimiento, se reconoce lo trascendental de tener en cuenta la experiencia del trabajador como un activo intangible que se caracteriza por tener la virtud de ocasionar riqueza dentro de la organización (González, Hernández, & Salazar, 2017).

El activo intangible se lo reconoce como el conocimiento humano, ya que el trabajador con sus conocimientos es el que va formando parte de los activos intangibles y hoy en día es considerado el activo con más relevancia con el que cuentan las organizaciones

El conocimiento constituye un recurso fundamental empleado de manera cotidiana por los actores económicos para la resolución de decisiones dentro de las empresas, en los ámbitos de producción, el consumo, además de la inversión. Asimismo, su valor económico se materializa mediante su generación y creación (Lara, 2012).

En la actualidad es importante que las empresas empiecen a desenvolverse como organizaciones, que no dejen de lado el proceso de aprendizaje continuo, por medio de los procesos enfocados en fomentar e incorporar proactivamente el conocimiento individual de cada empleado y el conocimiento social presente en las misma.

Primero que todo, para entender la importancia de la creación del conocimiento, es esencial conocer la diferencia entre información y conocimiento, aunque a menudo se utilizan de manera intercambiable, hay una distinción clara entre ambos conceptos. La información se destaca por ser como un flujo de mensajes, mientras que el conocimiento se manifiesta específicamente a través de este flujo de información, arraigado en las convicciones y el compromiso del individuo. La información proporciona una nueva perspectiva para interpretar

eventos u objetos, siendo así un medio o material necesario para adquirir y construir el conocimiento. En resumen, la información influye en el conocimiento al agregar algo nuevo o reestructurarlo a ideas propias que permitan construirlo (Ikujiro & Philippe, 2000).

Para entender un poco más, es importante analizar lo que menciona Martínez (2019), e indica el esquema propuesto por Taylor, denominada pirámide informacional.

Figura 1

Pirámide Informacional



Nota. La figura indica la jerarquía de la información que se establece en la teoría de administración científica del autor Frederick Taylor. Tomada de *Valuación de Activos Intangibles*, por Martínez, 2009, Revista Enciclopédica Tributaria Opciones Legales-Fiscales.

Aquí se puede observar que para llegar a la cima de la pirámide que es la inteligencia se debe empezar desde la base de la pirámide, en la que se encuentran los datos, los cuales pueden ser bases de datos, documentos, manuales, etc. Continuando se puede observar la información la cual ya puede tener una visión más amplia de los datos, en la cual la unión de

datos da como resultado la información. Al manejar correctamente la información que se tiene se va construyendo el conocimiento, en el cual se puede decir que la información obtenida ya se la maneja de una manera más fácil y habitual, en la cual el uso de la información le da experiencia al usuario. Finalmente se logra obtener la inteligencia, en este punto se puede decir a ciencia cierta que el usuario domina a la perfección el tema estudiado, aportando nuevas ideas y progreso a todo el conjunto de datos.

La información puede entenderse como datos bien estructurados vinculados al contexto, mientras que el conocimiento hace alusión a la asociación de la información con el contexto y la práctica. Esto es útil para concluir que el conocimiento revela el resultado de un proceso de producción ingenioso en el que se genera información. Elementos de entrada que forman la base para la integración de este proceso. Sin embargo, la información nunca puede clasificarse como conocimiento porque es una expresión del desempeño humano y la interacción de diferentes formas de expresión humana representa un proceso más complejo.

En el modelo espiral del conocimiento, de acuerdo con Nonaka y Takeuchi (1995) indican que, se divide la creación de conocimiento en dos perspectivas importantes: son la ontológica y la epistemológica, considerados como, componentes fundamentales de cualquier entidad orientada a generar conocimiento. En lo que referente al concepto de dimensión ontológica, mencionan los autores lo siguiente, el conocimiento surge exclusivamente a través de la acción individual de las personas, poniendo énfasis en que una empresa carece de la capacidad intrínseca para crear conocimiento sin la participación activa de individuos. La creación de conocimiento, según dicha perspectiva, se caracteriza como una empresa individual o también por las formas de colaboración y estructura de la misma.

Desde la perspectiva ontológica delineada por Nonaka et al. (1995), la creación de conocimiento se atribuye exclusivamente a las acciones de los individuos. Según los autores,

una entidad corporativa no puede generar conocimiento de manera autónoma; este proceso depende crucialmente de la participación dinámica y creativa del ser humano. La creación del conocimiento, ya sea de manera individual o a través de estructuras asociativas y organizacionales, se posiciona como una empresa intrínsecamente ligada a la contribución individual, destacando la imposibilidad de concebir la creación de conocimiento más allá del ámbito personal.

Los autores se plantean las discrepancias existentes entre el conocimiento tácito y explícito. En primer lugar, el conocimiento tácito, se caracteriza por ser de naturaleza personal y específica, presenta desafíos para su formalización. Este tipo de conocimiento, se encuentra compuesto por dos importantes elementos: el cognoscitivo, que se da a conocer por modelos mentales, esquemas, perspectivas, creencias, paradigmas, y puntos de vista; y por otro lado, los técnicos, que están vinculados con el termino know-how, también de habilidades concretas y de oficios. Dicho conocimiento se sitúa en el ámbito personal, siendo inherente a las experiencias individuales y representando una categoría de comprensión que resulta difícil de expresar de manera sistemática.

En los últimos tiempos, el asunto se ha caracterizado por convertirse en un tema empresarial de gran relevancia en el ámbito de la literatura, además de ser importante en las empresas que están ligadas con el tema de consultoría de gestión y tecnologías de la información. Las organizaciones están profundamente interesadas en el recurso humano que conforma la organización y en cómo se gestiona la generación de nuevo conocimiento y la manera en la que manejan el desarrollo de competencias que conllevan un mayor valor añadido para las empresas. El enfoque ha captado la atención de la comunidad empresarial y se ha vuelto un factor determinante para el triunfo y la competitividad con el que cuentan las organizaciones hoy en día (Sarur, 2013).

La década de los noventa, tiene un grado de relevancia, ya que se inició una corriente teórica conocida como gestión del conocimiento en algunas empresas de Suecia y Estados Unidos. Esta corriente surgió como respuesta a la intención de las empresas, que buscaban aumentar el capital intelectual del personal evaluando sus competencias. Su propósito primordial consistía en mejorar la productividad y rentabilidad de la misma al elevar el nivel de conocimientos y aptitudes de su fuerza laboral (Sarur, 2013).

Los sistemas económicos actuales se están ajustando a una nueva era en la que la generación de valor se basa en el conocimiento. Bajo esta perspectiva, un negocio se concibe como una entidad que aporta valor y riqueza mediante la creatividad en lugar de depender exclusivamente de recursos materiales. Este principio ha dado origen a lo que conocemos hoy en día como la "nueva economía", la cual se ve impulsada principalmente por la información y el conocimiento. En este contexto, el capital intelectual (CI) juega un papel crucial en lo que corresponde al ámbito empresarial como en la investigación. Este fenómeno destaca la relevancia cada vez mayor de los recursos intelectuales en la actualidad, marcando un cambio significativo en la forma en que valoramos y comprendemos la economía. Esta transformación económica ha impactado significativamente la forma en que las organizaciones trabajan y buscan la innovación en una situación cada vez más centrada en la gestión y manera en la que se aplica el conocimiento (Guthrie & Petty, 2000).

En este contexto, se aborda la cuestión del capital humano, que a menudo es proclamado como el activo más valioso por presidentes y directores de empresas. Se plantea la pregunta de si esta afirmación es simplemente retórica o tiene fundamentos reales. Por un lado, la Teoría del Capital Humano y la de la Nueva Economía sostienen ambas que la mayor parte de aquellos recursos productivos de la empresa se concentran en activos intangibles en general, y específicamente en el capital humano. Se argumenta que un capital humano bien formado, suficientemente motivado y eficazmente dirigido puede generar satisfacción en el

cliente, siendo la fidelidad del cliente un elemento crucial para la supervivencia y progreso empresarial en un entorno competitivo.

La teoría de la Nueva Economía postula una parte importante que suscitó en el siglo XXI, la revolución del conocimiento y la tecnología de la información ha transformado el panorama empresarial al momento en el que reemplaza a los tradicionales activos fijos industriales como los principales impulsores de valor. A diferencia de décadas pasadas, donde estrategias enfocadas en la expansión geográfica y economías de escala eran suficientes para liderar el mercado, en la actualidad la era de Internet ha cambiado el juego. Ahora, el liderazgo se facilita a través de la calidad del servicio hacia el cliente y la diferenciación de productos. La creatividad, una capacidad esencialmente humana y no intrínseca a las máquinas, se ha convertido en la fuerza motriz principal para mantener la competitividad en este nuevo paradigma empresarial y sobresalir sobre todo en el sector empresarial al que corresponde. En respuesta a estos principios, estudios e instituciones han buscado cuantificar la creatividad humana, no solo para encapsularla en cifras simbólicas, sino también para proporcionar herramientas que permitan gestionar y mejorar eficazmente el capital humano con el que cuentan las empresas, reflejando la filosofía del aforismo sajón "lo que se mide, se gestiona" (Rey & García, 2011).

Es importante mencionar que la gestión del conocimiento se caracteriza por tener una estrecha relación con el capital humano, ya que una parte significativa del conocimiento valioso en una organización reside en las mentes y experiencias de sus empleados. A fin de que la gestión del conocimiento logre su objetivo en el que busca ser propulsor de la innovación dentro de las empresas, para ejecutar procesos de transferencia de manera eficaz es esencial promover la competencia necesaria para cumplir el objetivo. En la transferencia de conocimientos, desempeñan un rol crucial la capacidad para resolver problemas, implementar soluciones y fusionarlas, así como la experimentación y la creación de prototipos. Estos

aspectos se erigen como elementos fundamentales en la gestión del conocimiento, siendo imprescindibles para su adecuada puesta en marcha y logro de resultados exitosos en el ámbito empresarial (Nagles, 2007).

El objetivo de la apropiación del conocimiento es establecer qué conocimientos son valiosos dentro de una empresa que busca asegurar un rendimiento competitivo que garantice la viabilidad de la misma. En este sentido, es primordial que se determine: qué sabe la organización, qué debería saber y cómo estos aspectos definen en cierto punto la estrategia que se lleva a cabo para la gestión del conocimiento. Además, es necesario analizar y entender las acciones realizadas para tener un contraste con lo que se debería hacer, permitiendo así establecer la estrategia de negocio de la organización (Nagles, 2007).

La idea central es analizar y verificar el papel fundamental que desempeña el Capital Intelectual como el principal generador de valor dentro de las organizaciones en general. Se enfatiza la necesidad imperante de explorar nuevas estrategias de acción y de implementar controles efectivos para hacer frente a las demandas competitivas actuales. En el contexto empresarial actual, las empresas deben reconsiderar su enfoque no sólo en términos de estrategia, sino también en relación con otros aspectos clave, como la forma en que presentan estados financieros y notas explicativas para respaldar la toma de decisiones, ya que lo que se conoce como valor de los activos intangibles está claramente superando a los activos materiales (Roman, 2004).

En la búsqueda de optimizar la gestión que debe tener el Capital Intelectual como el principal motor para generar valor en las empresas, se hace imperativo explorar nuevas estrategias de acción y establecer controles efectivos para hacer frente a las demandas competitivas actuales. En esta era empresarial, la reevaluación no solo debe abordar el enfoque general de las organizaciones, sino también la manera en que se presenta la

información financiera, ya que los activos intangibles han emergido como elementos de mayor relevancia que los activos tangibles.

Los controles efectivos para gestionar el Capital Intelectual pueden abarcar diversas áreas estratégicas y operativas dentro de una organización. Algunas medidas clave podrían incluir: **Sistemas de Gestión de Conocimiento:** Implementar sistemas que faciliten la captura y distribución eficiente del conocimiento dentro de la organización. Para esto es importante tener a consideración la creación de bases de datos, la promoción la práctica y el impulso de la colaboración entre equipos.

Actividades Clave para la Gestión del Conocimiento

Las actividades fundamentales en la gestión del conocimiento abarcan diversos campos de saberes, y los expertos identifican varias etapas que componen el ciclo de vida que debe tener el conocimiento o también la cadena de valor del conocimiento. Estas actividades clave, están conformadas por: la identificación, adquisición, desarrollo, compartición, utilización y retención del conocimiento; que se detallan a continuación:

Identificar el Conocimiento. En esta etapa, la empresa debe determinar sus metas y el conocimiento necesario para alcanzarlas. Se emplean técnicas como mapas del conocimiento, tormentas de ideas y retroalimentación con clientes para identificar brechas en el conocimiento existente.

Adquirir el Conocimiento. Se refiere a obtener conocimiento, tanto directamente utilizable como potencialmente útil en el futuro. La adquisición externa de conocimiento a menudo requiere métodos como reclutamiento de consultores, gestión selectiva de clientes, caza de talentos, alianzas estratégicas y el uso de propiedad intelectual.

Desarrollar el Conocimiento. Implica descubrir cómo evoluciona el conocimiento en la empresa, considerando tanto a individuos como a grupos. Ejemplos de actividades incluyen programas de creatividad, procedimientos de planificación de la innovación y equipos de alto rendimiento para investigar nuevas tecnologías.

Compartir el Conocimiento. La transferencia efectiva del conocimiento es esencial. Se recomienda distribuir el conocimiento para que otros lo encuentren y lo utilicen. Las herramientas que facilitan esto incluye internet, intranet, web conferencias, cursos en línea, correo electrónico y sesiones grupales.

Utilizar el Conocimiento. Una empresa genera valor cuando utiliza el conocimiento. Su uso guía la creación y formas de compartirlo, adaptándose al sector empresarial en el que se encuentre la empresa.

Retener el Conocimiento. Almacenar y preservar el conocimiento es crucial, especialmente en organizaciones con pocos expertos. Esto se logra documentando experiencias, lecciones aprendidas, resultados positivos y aplicando técnicas de recordación.

Este ciclo se considera un proceso integrado que respalda los procesos comerciales más amplios. Su efectividad requiere apoyo de varios métodos y herramientas de gestión del conocimiento adecuadas.

El Capital Intelectual y sus Indicadores de Desempeño

Para poder evaluar el rendimiento y la importancia de los activos intangibles dentro de la empresa es necesario el desarrollo de indicadores concretos. Estos indicadores pueden abarcar la productividad de los empleados, la significancia en la que se brinda el servicio, la innovación y sobre todo tener a los clientes satisfecho.

Desarrollo y Retención del Talento. Implementar programas efectivos de capacitación de profesionales y retención del talento para asegurar que los conocimientos y habilidades críticas se mantengan dentro de la organización.

Protección de la Propiedad Intelectual. Establecer medidas para salvaguardar la propiedad intelectual dentro de las organizaciones ciertas políticas que ayuden a salvaguardar la seguridad de la información y acuerdos de confidencialidad.

Seguimiento constante del Capital Intelectual. Realizar evaluaciones regulares del Capital Intelectual que permitan analizar y observar su desarrollo y, en base a ello, adaptar las estrategias de manera correspondiente y acertada. Esto implica estar atento a varios cambios que suscitan dentro del campo empresarial, así como a las dinámicas internas de la organización.

Entidades Bancarias

El presente trabajo se centrará en realizar un análisis enfocado a los bancos privados, debido a que son las entidades que proporcionan una mayor cantidad de información actualizada sobre sus operaciones a la entidad reguladora. El análisis de los indicadores de rentabilidad de los bancos privados nacionales de Ecuador, se comparará con el capital intelectual de los mismos, con el fin de distinguir el efecto del capital intelectual dentro de los bancos privados nacionales de Ecuador.

Problema de la Investigación

Descripción del Problema de Investigación

La rentabilidad de los bancos en Ecuador enfrenta desafíos significativos que pueden estar vinculados a la gestión del capital intelectual. La presente investigación busca analizar la relación existente que ocasiona el capital intelectual en la rentabilidad de los bancos

ecuatorianos, centrándose en los elementos clave: el capital humano, el capital estructural y el último componente el capital relacional.

En el contexto financiero ecuatoriano, se observan una serie de indicadores que sugieren posibles problemas en la rentabilidad de los bancos. La baja bancarización, la disminución del acceso al crédito plantean interrogantes sobre la eficacia de la gestión financiera de las entidades bancarias.

Capital humano, se relaciona con la evaluación de crédito, además se entiende al capital humano, como aquel que abarca a los empleados encargados de las evaluaciones de crédito y operaciones bancarias, los cuales juegan un papel importante en la rentabilidad. La capacitación de personal, la toma de decisiones y la gestión del riesgo crediticio son elementos esenciales que podrían estar directamente vinculados a la rentabilidad de los bancos.

Capital estructural y barreras en la bancarización, la baja bancarización en Ecuador puede relacionarse con deficiencias en el capital estructural. La falta de oficinas estratégicamente ubicadas y la falta de difusión adecuada de los servicios bancarios pueden influir en el acceso al crédito y, por ende, en la rentabilidad. De acuerdo con lo que indica el autor Prado, la bancarización es muy baja en Ecuador, debido a que el 50% de la población no usa los sistemas bancarios.

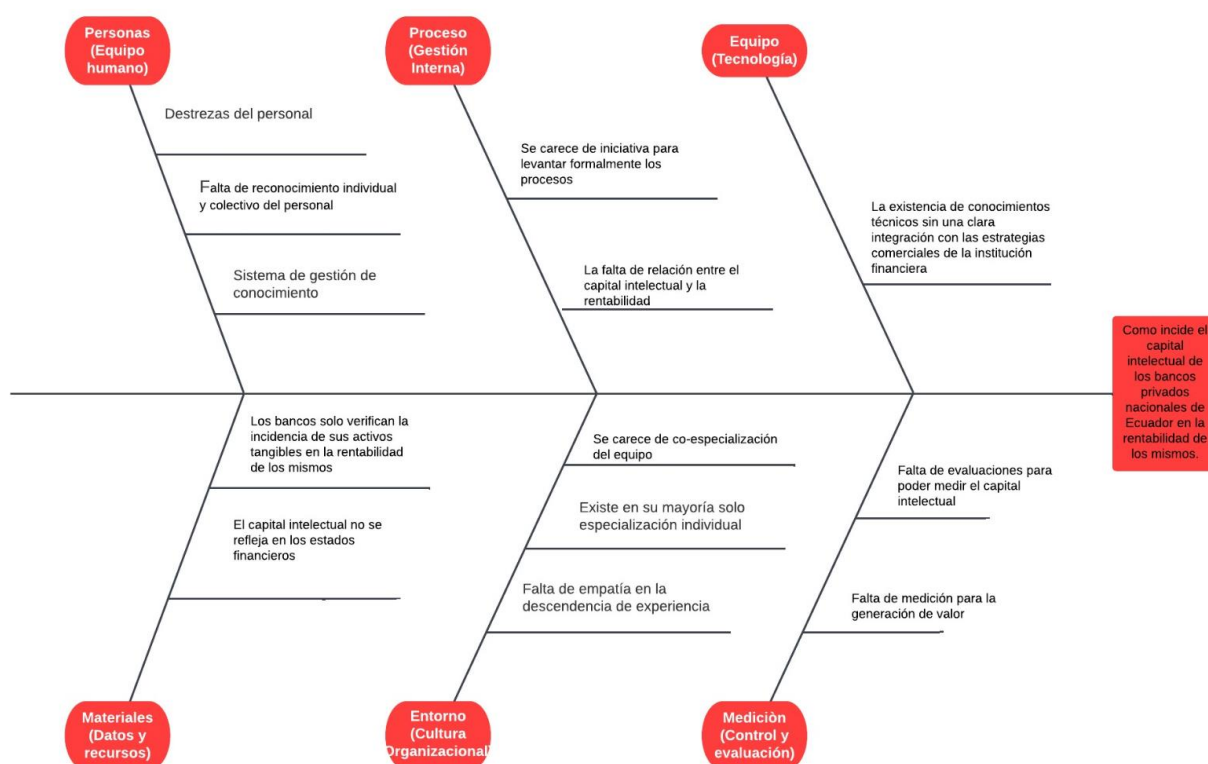
Capital relacional y su competitividad, la competitividad que existe entre los bancos, así como las relaciones con clientes y actores del entorno, son aspectos cruciales para la rentabilidad. La falta de reconocimiento adecuado del capital relacional, incluida la gestión de clientes y competencia, podría impactar negativamente en la rentabilidad de las instituciones financieras.

Diagrama de Ishikawa

La espina de pescado del autor Ishikawa, también conocida como diagrama de espina de pescado o diagrama de Ishikawa, es considerada una herramienta visual que ayuda a identificar y poner en orden las posibles causas de un problema específico.

Figura 2

Diagrama de Ishikawa del Problema de Investigación



Nota. La figura indica las causas del problema del trabajo de integración curricular sobre la Incidencia del Capital Intelectual en la Rentabilidad de Bancos Privados Nacionales del Ecuador.

Delimitar el Problema

Cuál es el efecto del capital intelectual de los bancos privados nacionales de Ecuador en la rentabilidad de los mismos.

Objetivo General

Analizar si la rentabilidad de los bancos privados nacionales del Ecuador en el periodo 2018 a 2022, se ven influenciados por el efecto del capital intelectual, mediante un análisis del VAICtm y la rentabilidad de la misma.

Objetivos Específicos

1. Identificar teorías de soporte e información teórica relacionada con el capital intelectual y la rentabilidad, a través de una investigación bibliográfica.
2. Recopilar en una base de datos la información financiera correspondiente a los bancos privados nacionales de Ecuador, del año 2018 a 2022.
3. Calcular el VAICtm de los bancos privados nacionales de Ecuador, del año 2018 a 2022.

Variables

Variable Dependiente

Rentabilidad de los bancos privados nacionales de Ecuador.

Medición. Cálculo de rentabilidad de los bancos.

Variable Independiente

Capital intelectual.

Medición. Cálculo del VAICtm de cada banco.

Preguntas de Investigación

¿El capital intelectual incrementa la probabilidad de generar mayor porcentaje de rentabilidad de los bancos?

¿El capital humano es significativo en los bancos nacionales privados del Ecuador?

Justificación de la investigación

Con respecto a la experiencia de los trabajadores y la incidencia que provocan en la rentabilidad de una empresa:

En un estudio realizado en México, las compañías que pertenecen al sector industrial enfrentan la necesidad de gestionar la creación de valor intelectual y generación de riqueza. Esto se fundamenta en sus competencias únicas que residen en activos intangibles y el capital intelectual. Estos elementos se han convertido en recursos fundamentales para la creación de ventajas competitivas, subrayando así la importancia crítica de medir y evaluar adecuadamente estos aspectos (González et al., 2017).

En la actualidad, la importancia recae significativamente en la experiencia y habilidades del trabajador, comúnmente referidas como capital intelectual, se ha resaltado cómo el conocimiento ha tomado el lugar del capital financiero como el factor determinante clave para el desarrollo en las sociedades contemporáneas. Este conocimiento que origina en sí el capital humano que vienen a ser los empleados, se convierte en el recurso único que asegura la viabilidad económica tanto en el presente como en el futuro. Por ende, la gestión eficaz se relaciona con la manera en que una empresa genera, comunica y aprovecha su capital intelectual, buscando maneras adecuadas para su gestión (Druker, 1993).

González et al. (2017) definen que la experiencia de que hoy en día un trabajador es considerado un activo intangible no transferible y que tiene la virtud de generar valor y mejorar sus utilidades dentro de una organización.

En base a estos estudios se evidencia la importancia de investigar a profundidad el tema y ver sobre todo el efecto que ocasiona el capital intelectual en su rentabilidad.

Viabilidad

El presente trabajo de Integración Curricular es viable, debido a que se cuenta con los datos necesarios provenientes de los estados financieros de los 23 bancos nacionales del Ecuador, datos que permiten obtener los valores cuantitativos necesarios a ser analizados, como son la Rentabilidad sobre los Activos, la Rentabilidad sobre el Patrimonio y el Margen de Utilidad, esto por una parte al momento de analizar la variable dependiente; mientras que para obtener los datos de la variable independiente que es el VAICtm, de igual manera se hallan los datos necesarios para su cálculo dentro de los estados financieros de los bancos; esto en vista que la información es pública y se encuentra en el portal de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

También es importante mencionar que debido a investigaciones ya existentes sobre el tema en el que se analiza la incidencia del VAICtm dentro de diversos sectores empresariales y financieros, como por ejemplo el estudio realizado por los autores González et al. (2017), titulado "La medición del capital intelectual y su impacto en el rendimiento financiero en empresas del sector industrial en México", contienen las pautas adecuadas, y sobre todo, la metodología adecuada para llevar a cabo la investigación permitiendo de esta manera que la investigación se lleve a cabo en el presente periodo académico.

Hipótesis

Hipótesis Nula

Ho1. Si incrementa el valor del VAIC en los bancos privados del Ecuador, la rentabilidad sobre el activo (ROA) será más baja

Ho2. Si incrementa el valor del VAIC en los bancos privados del Ecuador, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) será más baja

Ho3. Si incrementa el valor del VAIC en los bancos privados del Ecuador, la rentabilidad sobre el margen de utilidad (MU) será más baja

Hipótesis alternativa

Ha1. Si incrementa el valor del VAIC en los bancos privados del Ecuador, la rentabilidad sobre el activo (ROA) será más alta.

Ha2. Si incrementa el valor del VAIC en los bancos privados del Ecuador, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) será más alta.

Ha3. Si incrementa el valor del VAIC en los bancos privados del Ecuador, la rentabilidad sobre el margen de utilidad (MU) será más alta.

Capítulo II. Marco Teórico

Principales Teorías

La exploración bibliográfica revela una variedad de teorías utilizadas para abordar el concepto de capital intelectual, especialmente en lo que respecta al modelo esencial aplicado para su medición. Las teorías más importantes y relacionadas con el tema a investigar, son las siguientes y se detallan a continuación: "La Teoría de la Agencia", "La teoría de Recursos y Capacidades", "La Teoría de la Empresa Basada en el Capital Intelectual", y "La Teoría Basada en el Conocimiento".

Teoría de la Agencia

Al hablar de la Teoría de la Agencia (TA) es importante mencionar a Jensen & Meckling (1976), los autores indican lo siguiente:

Esta separación entre propiedad y control puede ser especialmente explicada en la Teoría de la Agencia como una relación de motivación económica entre propietarios (principal) y directivos (agente) de una empresa. En esta relación, una de las partes, el agente, actúa en representación de la otra, que es el accionista o propietario de la empresa. Esta teoría, por tanto, se concentra particularmente en la formulación de un esquema explicativo del comportamiento del directivo en el contexto de una relación marcada por su responsabilidad fiduciaria, es decir, por la necesidad que tendría todo directivo o agente de procurar un beneficio para el dueño de los recursos económicos que se le ha mandado administrar.

En esta relación, los directivos actúan en representación de los propietarios, buscando maximizar el valor de la empresa.

Los autores Holmström (1979), Fama & Jensen (1983) indican lo siguiente acerca

de esta teoría muy importante que se centra en dos cuestiones centrales que sustentan la Teoría de la Agencia (TA). En primer lugar, se encuentra la posibilidad inherente de que, en la relación entre el agente y el principal, el agente o máximo directivo (MD) pueda priorizar sus propios intereses sobre los del principal, un fenómeno conocido como 'riesgo moral'. Esta noción se fundamenta en los principios económicos, donde cada individuo busca maximizar su propia utilidad en situaciones donde el otro actor no puede monitorear ni controlar completamente las acciones del primero, lo que aumenta la posibilidad de que el agente actúe según sus propios intereses.

En segundo lugar, está la preocupación de que el mandatario carezca de las competencias adecuadas para llevar a cabo eficientemente las tareas asignadas, un fenómeno conocido como 'selección adversa'. Este aspecto implica que el principal podría verse en desventaja al seleccionar un agente que no posea las habilidades necesarias para cumplir con las responsabilidades encomendadas de manera efectiva. Estas dos cuestiones son fundamentales en la TA y plantean desafíos importantes en la gestión de las relaciones de agencia.

El autor Tirole (1988), menciona sobre la teoría de la agencia lo siguiente. Indica que la situación entre un administrador de fondos de inversión (el agente) y los inversionistas o ahorradores (el principal) en el contexto de la gestión de portafolios. El administrador de fondos actúa en nombre de los inversionistas para tomar decisiones de inversión en el mercado financiero. Sin embargo, debido a la asimetría de información entre el administrador y los inversionistas, existe el riesgo de que el administrador pueda actuar en su propio interés en lugar de en el interés de los inversionistas. Dicha situación descrita puede ser interpretada y relacionada directamente con la Teoría de la Agencia (TA). En este contexto, la TA explora las relaciones entre dos partes: el principal, que delega la toma de decisiones en un agente, y el agente, que actúa en

nombre del principal, pero puede tener incentivos para actuar en su propio interés.

En el caso de la gestión de portafolios, el administrador es el agente, mientras que los ahorradores son los principales. La asimetría de información en cuanto al manejo de los portafolios crea un escenario propenso al riesgo moral, donde el administrador puede tener incentivos para tomar decisiones que beneficien sus propios intereses en lugar de los de los ahorradores. La incapacidad de los ahorradores para controlar directamente las acciones del administrador genera un problema de agencia. Los ahorradores solo pueden evaluar los resultados de las decisiones del administrador, lo que constituye una señal imperfecta de su desempeño. Esto refuerza aún más la posibilidad de que el administrador actúe de manera subóptima, maximizando sus propios intereses en lugar de los de los ahorradores.

La Teoría de la Agencia, según Eisenhardt (1988), tiene sus raíces en las décadas de 1960 y 1970, cuando los economistas comenzaron a investigar la percepción del riesgo en los acuerdos de cooperación y el intercambio entre individuos y grupos y argumentan que esta teoría surge de la relación entre accionistas y directivos, donde la "separación de la propiedad y el control" es esencial para evitar la concentración de poder.

En resumen, la Teoría de la Agencia se originó en los años sesenta a partir del estudio económico de los acuerdos contractuales en las organizaciones. Se centra en los problemas que surgen por la concentración de poder y propiedad en las empresas. Los directivos, designados por los accionistas, tienen la responsabilidad de maximizar los beneficios de la empresa, lo que puede generar conflictos de interés y problemas de agencia.

De acuerdo con Bainbridge (2008) que indica lo siguiente acerca de la teoría de la agencia:

Es un fenómeno histórico caracterizado por el crecimiento y la progresiva complejidad de las empresas, especialmente durante el siglo XX, lo que dio pie a una creciente separación entre propiedad y la administración o control de las organizaciones económicas. Este proceso generó, a su vez, una suerte de conflicto entre quienes toman decisiones, es decir, los directivos, y quienes se benefician económicamente de la actividad de la empresa, a saber, los propietarios. Ello, en efecto, se produce no sólo por la separación entre el control y la propiedad, sino también por la división de la empresa en un número cada vez más grande de accionistas.

La Teoría de la Agencia busca comprender y abordar estos conflictos con el fin de proponer mecanismos y estructuras que alineen los intereses de los directivos con los de los propietarios. Uno de los objetivos principales es asegurar que los directivos tomen decisiones que beneficien a los propietarios y maximicen de esta manera el valor de la empresa.

Teniendo en cuenta a lo que indica sobre la teoría de la agencia el autor Hernández, Moreno, & Arroyo (2012):

Desde el enfoque normativo, habría que considerar a los intangibles dentro de los contratos, es decir, aquellos intangibles relacionados al conocimiento, capacidades, competencias, entre otros, están incorporados en los contratos. Desde el enfoque positivo, los sistemas de información de capital intelectual se consideran instrumentos valiosos para alentar la utilización eficiente del conocimiento en el seno de la empresa, a la vez que ofrecen información relevante para la toma de decisiones a aquellos individuos que poseen autoridad y capacidad para la misma, lo que en último término debiera desembocar en el incremento de valor de la empresa.

La teoría de la agencia busca establecer estructuras y prácticas que minimicen los conflictos de intereses entre propietarios y directivos, con la esperanza de que esto conduzca a una toma de decisiones más efectiva y, en última instancia, a una mayor rentabilidad para la empresa. La gestión eficiente de estos conflictos puede contribuir a la creación de valor a largo plazo.

El autor Espinoza (2021) destaca que la Teoría de la Agencia, se encarga de examinar la dinámica entre los principales y los agentes en función de sus distintos intereses, y como ha sido ampliada para explorar el impacto de la diversidad de género en la gestión empresarial. Esta teoría argumenta que los directores desempeñan un papel crucial como supervisores de los intereses de los accionistas. Investigaciones previas han demostrado que las mujeres tienden a plantear más preguntas que los gerentes tradicionales, ofreciendo perspectivas innovadoras para abordar dilemas y corregir fallos de información.

La atención de esta teoría se centra en el conflicto entre el principal y el agente, subrayando el papel esencial que los gerentes desempeñan en la supervisión y control de los ejecutivos. Según esta perspectiva, la diversidad de género se considera un mecanismo clave para fortalecer el gobierno corporativo de las empresas.

Teoría de los recursos y las capacidades

De acuerdo con el autor Sánchez & Herrera (2016), "se considera que la teoría de los recursos y capacidades está dentro del campo de la estrategia, basada en los recursos de la empresa, se le da importancia a la estructura interna de la organización, para la formulación y desarrollo de la estrategia de la compañía".

Desde el punto de vista de Valencia & Rodríguez (2015), destacan que el núcleo fundamental de la Teoría de los Recursos y Capacidades (TRC) radica en la identificación del

potencial de los recursos que la organización posee y controla. Además, se enfatiza la importancia de determinar las capacidades de la organización, evaluando cómo las habilidades de sus miembros pueden integrar, construir y reconfigurar su conjunto de recursos. Este proceso inevitablemente lleva a modificaciones en las capacidades iniciales de la organización. El objetivo último es la creación de nuevos productos y procesos que impulsen la innovación y el rendimiento de la empresa. La TRC considera tanto los recursos tangibles (como activos físicos, financieros y tecnológicos) como los intangibles (como conocimientos, cultura organizativa y relaciones con clientes). La combinación y aprovechamiento eficiente de estos recursos son esenciales para el éxito competitivo.

La década de los años ochenta vio surgir la teoría propuesta por Wernerfelt, Rumelt y Barney, la cual fue posteriormente elaborada por diversos académicos. Esta teoría sostiene que la diversidad en los recursos de las empresas permite a cada una desarrollar su estrategia según sus propias capacidades, con el objetivo de obtener beneficios a través de una mayor eficiencia. Se caracteriza porque la ventaja competitiva se sustenta en la heterogeneidad de los recursos de cada empresa, producto de su historia, decisiones pasadas y suerte. La teoría destaca que no todos los recursos poseen el mismo valor estratégico, y resalta la importancia de los recursos intangibles, argumentando que son más difíciles de imitar que los activos tangibles.

Los defensores de esta teoría, como Itami, Roehl, Barney y Grant, enfatizan que los activos intangibles son fundamentales para la ventaja competitiva. La teoría sostiene que para que un recurso intangible contribuya a una ventaja competitiva sostenible, debe cumplir con ciertos criterios, como ser valioso, escaso, difícil de imitar e insustituible.

Cañibano y Coca (2005), resaltan que la administración del capital intelectual se basa principalmente en la teoría de recursos y capacidades. Esta perspectiva teórica enfatiza la gestión tanto de los recursos tangibles como el manejo de los intangibles dentro de una

empresa. Se reconoce que el capital intelectual, clasificado como un recurso intangible, juega un papel central en la ventaja competitiva de la organización.

Teoría de la empresa basada en el capital intelectual

Edvinsson y Malone (1999) proponen el concepto de capital intelectual para ser una teoría que contenga varios aspectos importantes, en respuesta a las críticas dirigidas a la Teoría de Recursos y sus Capacidades. Se señala que esta última teoría carece de proporcionar orientación práctica para los directivos al no especificar los recursos necesarios para obtener una ventaja competitiva, presentar problemas tautológicos y ser ambigua en cuanto a su ámbito relevante. En respuesta a estas preguntas, Foss y Knudsen, Priem y Butler, junto con Reed, Lubatkin, & Srinivasan (2006), presentan la Teoría centrada en el Capital Intelectual. Esta teoría, se ubica en un rango medio, responde a las críticas que se le han realizado con anterioridad y busca un análisis más exhaustivo en la elaboración de hipótesis y la aplicación de pruebas empíricas.

Como afirma el autor Grant (2002), indica que, en esta perspectiva, se destaca que la noción de ventaja competitiva se erige como el eje central que guía la estrategia organizacional, y dentro de este marco, la Teoría de la Empresa Basada en Recursos se presenta como uno de los enfoques más contemporáneos para examinar dicho concepto. Este enfoque teórico pone un énfasis particular en los aspectos internos de la competitividad, posicionando a los recursos de una empresa como factores determinantes fundamentales de su éxito. La concepción de recurso dentro de este paradigma trasciende los elementos tangibles y financieros, abarcando aspectos relacionados con la información, el conocimiento compartido, las relaciones de confianza entre empleados y dirección, así como las relaciones estables con clientes y proveedores. Estos elementos son comúnmente denominados como activos intangibles, conformando un conjunto esencial en la búsqueda y mantenimiento de ventajas competitivas.

La Teoría del Capital Intelectual, según estos autores, se enfoca en tres recursos específicos teóricamente vinculados a la ventaja competitiva de la empresa dentro del marco más amplio de la Teoría de Recursos y Capacidades. Estos recursos incluyen el conocimiento en sus dimensiones de capital humano, capital social y capital organizacional. Proporciona un análisis detallado y específico sobre cómo el conocimiento en estas tres dimensiones clave contribuye a brindar ventaja competitiva dentro del sector empresarial correspondiente.

Teoría basada en el conocimiento

A nivel microeconómico, la importancia de factores como la estrategia, la satisfacción del cliente al cubrir sus necesidades y el conocimiento implícito en el desarrollo de productos ha alcanzado niveles comparables o incluso superiores a los elementos tangibles tradicionales. El surgimiento de un nuevo paradigma basado en el conocimiento ha ejercido una influencia significativa tanto a nivel micro como macroeconómico que se menciona a continuación.

A nivel macroeconómico, el crecimiento de la empresa se impulsa mediante la tecnología y la innovación, dando lugar a la conceptualización de nuevos modelos de crecimiento que lo que buscan es explicar de manera más efectiva esta dinámica económica. Según Cañibano y Coca (2005), la expresión "Sociedad Basada en el Conocimiento" es utilizada de forma metafórica para describir aquel conjunto de situaciones que caracterizan el entorno actual al que pertenece.

Nonaka (1994), sostiene que, en un entorno caracterizado por avances tecnológicos constantes, competencia global y obsolescencia rápida de productos, el conocimiento se convierte en la única fuente sostenible de ventaja competitiva. En este contexto, las empresas exitosas son aquellas capaces de generar continuamente nuevo conocimiento, difundirlo

internamente e incorporarlo en avances tecnológicos y nuevos productos. La gestión del conocimiento, según la perspectiva organizativa de Nonaka y Takeuchi (1995), se convierte en el centro de la propuesta, partiendo de la epistemología del conocimiento y mostrando sus implicaciones en el diseño de procesos y la gestión de recursos en las organizaciones.

La Teoría basada en el Conocimiento surge como una teoría emergente que se ocupa de la presencia, estructura y ventaja competitiva, centrándose en la importancia fundamental de las empresas en la generación, provisión y aplicación del conocimiento. Esta teoría concibe a la empresa como una comunidad social que encapsula un conjunto de conocimientos, especializándose en la creación, transmisión interna y aplicación de dicho conocimiento. Según esta perspectiva, la función primordial de las empresas consiste en establecer mecanismos que fomenten la colaboración y coordinación entre los trabajadores, quienes desempeñan un papel crucial como poseedores y generadores principales de conocimiento, para integrar ese saber en la transformación de insumos en productos finales (Grant, 1997; Amit y Shoemaker, 1993; Kogut y Zander, 1992).

Estado del Arte

En una investigación realizada por los autores Barreto & Quero (2017) mencionan lo siguiente sobre “La incidencia del capital intelectual dentro de las empresas pertenecientes al sector bancario de Perú, durante el periodo 2010-2014”, se evidenció que el capital intelectual, compuesto por el capital humano, estructural y relacional, influyó significativamente en la rentabilidad de las Empresas pertenecientes al sector bancario en Perú. Aunque no se presenta explícitamente como un apéndice en los informes financieros, su influencia se hizo evidente en el rendimiento positivo de los indicadores asociados, teniendo un efecto considerable en la rentabilidad de las instituciones bancarias en el Perú. La falta de una presentación estandarizada y clara del capital intelectual, medida a través de diversos

indicadores, ha dificultado su reconocimiento dentro de estas instituciones financieras.

Sin embargo, la relación entre la gestión efectiva del capital intelectual y el logro de rentabilidades que se esperan, indica que la administración apropiada de dicho capital fue un factor clave para el aumento de la rentabilidad en el sector bancario peruano durante el lapso referido.

En un estudio realizado por los autores González. et al (2017), que lleva el nombre de "La medición del capital intelectual y su impacto en el rendimiento financiero en empresas del sector industrial en México" indica que en la actualidad, se ha establecido de manera generalizada que el conocimiento desempeña un papel fundamental y de gran relevancia en la generación de ventajas competitivas y la creación de riqueza en el contexto organizacional. Aunque se reconoce que el recurso humano, considerado como un activo intangible de suma importancia, representa el principal impulsor de valor, es necesario destacar que su contribución no siempre se refleja de manera explícita en los informes financieros. En el ámbito mexicano, especialmente en el sector industrial, surge como imperativo la promoción de la creación de valor intelectual adicional. La importancia de la gestión del conocimiento y del capital intelectual, se han vuelto aspectos que pueden ser cuantificados en los informes financieros, se vuelve cada vez más relevante. En este contexto, el coeficiente de valor añadido intelectual (VAIC™) se presenta como una herramienta esencial para alcanzar este objetivo.

La implementación eficaz de esta métrica no solo incide positivamente en la rentabilidad financiera, sino que también impacta en el valor de las acciones, contribuyendo así al desarrollo y consolidación de las empresas en el mercado industrial mexicano.

Indican también los autores que el conocimiento se destaca como el origen esencial para generar ventajas competitivas y riqueza en las organizaciones, siendo el factor humano, considerado como recurso intangible, el principal generador de valor, a pesar de no reflejarse claramente en los informes financieros. La administración del conocimiento y del capital intelectual, elementos que pueden evaluarse en los informes financieros, se vuelven de suma importancia en la industria mexicana. Es imperativo destacar la importancia de promover la creación de valor intelectual adicional, basada en las competencias internas de las empresas. Para examinar las hipótesis en esta investigación, se han ideado seis modelos de regresión lineal con el objetivo de establecer relaciones entre el VAICTM y sus elementos, y el rendimiento financiero, la capitalización de mercado y la capacidad para aumentar el valor de las acciones. Este enfoque busca formular ecuaciones lineales con propósitos predictivos. Los resultados señalan que el VAICTM, junto con los coeficientes CEE, HCE y SCE, ejerce una influencia positiva y significativa en aspectos fundamentales, como la rentabilidad financiera medida a través del ROA.

En otro estudio muy importante, titulado "Aporte de las universidades privadas en la identificación y medición del capital intelectual en empresas agroalimentarias", realizado por los autores Peñaloza, Narváez, Erazo, Díaz, & Zurita (2023), menciona que la investigación se centra en el análisis del impacto del capital intelectual en empresas agroalimentarias del cantón Ambato, utilizando el modelo Navegador de Skandia como herramienta de medición. Con un enfoque metodológico cualitativo y cuantitativo, la investigación se basa en un estudio de campo, aplicando encuestas a directivos de empresas como Bioalimantar, Avipaz, Avihol y Nutrisalminsa. Los resultados muestran un significativo aumento en el valor del capital intelectual, particularmente en el componente de Capital Humano (HCE), lo que indica una mayor generación de valor a partir de las inversiones en formación y desarrollo del personal. La aplicación del modelo Navegador de Skandia proporciona una perspectiva clara y comprensible

del capital intelectual, complementando la información financiera tradicional y facilitando la toma de decisiones para usuarios internos y externos.

En el contexto de empresas agroalimentarias en el cantón Ambato, se destaca la importancia de reconocer el capital intelectual como un activo intangible relevante para el rendimiento y la valoración empresarial. Aunque las empresas Bioalimentar y Avipaz muestran un enfoque estratégico en inversiones que generan valor para los clientes, innovación e investigación, y capacitación del personal, se evidencia la necesidad de integrar el capital intelectual de manera más formal en los procesos contables y de toma de decisiones. Este estudio contribuye a la comprensión de la importancia del capital intelectual en el ámbito empresarial y destaca la relevancia del modelo Navegador de Skandia como una herramienta efectiva para medir y valorar este activo intangible en el contexto específico de empresas agroalimentarias.

También es importante conocer lo que indican los autores Otero & Schwarz (2018), en su investigación titulada " Revisión de la literatura de las técnicas y métodos de medición del Capital Intelectual", en el análisis de la literatura indica un desarrollo evolutivo desde los conceptos iniciales de Gestión del Conocimiento hasta la construcción de indicadores especializados utilizados por las organizaciones para evaluar el impacto del Capital Intelectual.

Sin embargo, se observa una omisión frecuente de aspectos deontológicos y valorativos, aspectos críticos que influyen en el valor de mercado y la sostenibilidad a largo plazo de las organizaciones. La clasificación resultante de la literatura ofrece una taxonomía diferenciada de las contribuciones de los especialistas, brindando utilidad tanto en el ámbito académico como empresarial, al tiempo que destaca la necesidad de incorporar dimensiones éticas en la construcción de indicadores de estimación de Capital Intelectual.

Para entender más sobre el tema a investigar, es importante citar lo que indica Ficco (2020), en su investigación realizada acerca de "Una revisión del concepto de capital intelectual y de las principales alternativas para su identificación y medición". Menciona que, en el ámbito del reconocimiento contable, los elementos constitutivos del Capital Intelectual (CI) presentan una serie de desafíos, ya que muchos de ellos no cumplen con los requisitos establecidos para su inclusión en los estados financieros de las empresas. La incertidumbre asociada a los beneficios futuros de ciertos intangibles, junto con las dificultades para medirlos de manera fiable y delimitar claramente su control o propiedad, ha llevado a restricciones significativas en su reconocimiento contable. Esta limitación ha resultado en la inclusión de solo unos pocos intangibles en los estados financieros bajo la categoría de "activos intangibles", mientras que factores esenciales para la creación de valor empresarial, como el conocimiento del personal, las rutinas organizativas, la calidad de los procesos, entre otros, quedan excluidos.

No obstante, se destaca que, a pesar de estas limitaciones contables, los métodos y modelos de medición del CI desempeñan una función crucial al complementar la información proporcionada por los estados financieros tradicionales. Estos modelos, al ofrecer datos adicionales y relevantes, cumplen un papel fundamental tanto en la toma de decisiones interna de la empresa como en la mejora de la información presentada a terceros interesados. La revelación de información adicional en la memoria o informes específicos sobre el CI se presenta como una alternativa valiosa para subsanar las deficiencias inherentes a los informes tradicionales, brindando así una visión más completa de los recursos y capacidades intangibles de la empresa.

Marco Conceptual

Capital Intelectual

El capital intelectual se define como la principal fuente de ventajas competitivas de una empresa, radicando principalmente en sus conocimientos, su capacidad de aplicación de experiencia, tecnología organizacional, relaciones con clientes y habilidades profesionales. Estos elementos otorgan a la empresa una ventaja competitiva en el mercado.

Los autores mencionan que los componentes del capital intelectual son el capital humano, el capital estructural y el capital relacional. El capital humano se refiere a los recursos intangibles en las personas, como habilidades, conocimientos y capacidades, que generan valor y se relacionan con el conocimiento y el aprendizaje. El capital estructural consiste en los recursos intangibles en la organización, que permanecen cuando los empleados se van, como rutinas, cultura organizacional y formas de operar, y ayudan a incorporar, formar y mantener el capital humano. El capital relacional se refiere a los recursos intangibles relacionados con el entorno de la empresa, como clientes, proveedores y sociedad, que residen en los empleados o en la organización y permiten crear valor en relación con las relaciones externas de la empresa (Scarabino, Biancardi y Blando, 2007).

Martin, Navas, López, & Alama (2006), describen el capital intelectual como los activos intangibles de una empresa que, cuando se gestionan adecuadamente, pueden proporcionar una ventaja competitiva duradera. Se refieren al capital intelectual como un conocimiento útil y estructurado, en contraposición a una simple recopilación de datos. Este conocimiento es valioso ya que permite a la empresa crear valor y obtener ganancias superiores.

El capital intelectual es fundamental en las organizaciones actuales, siendo el principal motor de valor en estas. Se define como activos intangibles que, siendo basados en el conocimiento, generan valor para la organización, pero no se reflejan en los estados financieros (Sartur Zanatta, p. 207).

En los últimos diez años, las empresas se han visto obligadas a revisar y modificar sus estructuras, procesos y enfoques comerciales con el fin de adaptarse al cambiante entorno. En este proceso de ajuste, se ha otorgado una mayor importancia a los activos intangibles, como el capital humano, estructural y relacional. Esto ha llevado a la búsqueda de nuevos modelos de gestión que permitan identificar los activos más cruciales para el negocio y, al mismo tiempo, administrarlos de manera efectiva, según señalan Coca y Chaminade (2006). Existe una conexión estrecha entre estas acciones y la estrategia empresarial.

Tabla 1

Definiciones del Capital Intelectual

Autor	Año	Definición
Bontis	1996	La diferencia entre el valor de mercado de una empresa y el coste de reposición de sus activos.
Nahapiet y Ghoshal	1998	Conocimiento y capacidad para adquirir conocimiento de una colectividad social.
Teece	2000	Incluye conocimiento, competencias y propiedad intelectual. También incluye otros intangibles como marcas, reputaciones y relaciones con clientes.
Bontis, Crossan y Hulland	2002	Representa las dotaciones de conocimiento que existen en una organización en un momento del tiempo dado.
Subramanian y Youndt	2005	La suma de todo el conocimiento que la empresa utiliza para la ventaja competitiva.
Reed, Lubatkin, y Srinivasan	2006	Competencias básicas o centrales, de carácter intangible, que permiten crear y mantener la ventaja competitiva.
Martín de Castro, Navas López, López Sáez y Delgado Verde	2006	Conjunto de recursos intangibles y capacidades, basados en información y conocimiento, de carácter tanto individual, como colectivo/social, que la empresa posee o controla en un determinado momento del tiempo, y que puede ser fuente del logro y sostenimiento de la ventaja competitiva.
Hsu y Fang	2009	El total de capacidades, conocimiento, cultura, estrategia, procesos, propiedad intelectual y redes relacionales que permiten a una empresa crear valor o ventaja competitiva.

Nota. Definición de varios autores acerca del capital intelectual. Obtenido de *There is a price on your head: managing intellectual capital strategically*, por N. Bontis, 1996; *Social Capital, Intellectual Capital, and the Organizational Advantage*, por J. Nahapiet & S. Ghoshal, 1998;

Managing intellectual capital: organizational, strategic and policy dimensions, por D. Teece, 2000; *Managing an organizational learning system by aligning stocks and flows*, por N. Bontis, M. Crossan & J. Hulland, 2002; *The Influence of Intellectual Capital on the Types of Innovative Capabilities*, por M. Subramaniam & M. Youndt, 2005; *Proposing and Testing an Intellectual Capital-Based View of the Firm*, por K. Reed, M. Lubakatin & M. Srinivasan, 2006; *Organizational capital as competitive advantage of the firm*, por G. Martín de Castro, E. Navas & E. Alama, 2006; *Intellectual Capital and New Product Development Performance*, Hsu & Fang (2009).

Modelo del coeficiente del VAICtm

El modelo del Coeficiente de Valor Añadido Intelectual (VAICTM) es una fórmula que analiza la cantidad y la eficacia del capital intelectual y el capital empleado, creando valor mediante la relación entre tres elementos esenciales: el capital empleado, el capital humano y el capital estructural.

Abdulsalam, Al-Qaheri y Al-Khayyat (2011) han respaldado la utilidad del modelo VAICTM, enumerando características destacadas de su aplicación:

1. Ofrece medidas concretas, objetivas y cuantitativas que no se basan en evaluaciones subjetivas.
2. Utiliza métodos de cálculo directos y relativamente simples para coeficientes e índices, lo que facilita la comprensión incluso para personas no expertas en contabilidad.
3. Además, emplea medidas financieras, lo que permite la comparación con indicadores tradicionales basados en unidades o medidas monetarias comunes en el entorno empresarial.

4. Reconoce al capital humano, es decir, a los trabajadores, como la fuente principal de capital intelectual, en concordancia con las definiciones prevalentes en la literatura.
5. Es reconocido por su extensa experiencia en investigaciones sobre la evaluación del capital intelectual en empresas públicas, habiendo sido objeto de estudio por diversos investigadores y abarcando diferentes países.

Pardo, Armas, & Chamba (2017), el VAIC™ se define como una técnica diseñada para ofrecer datos sobre la eficiencia de una empresa y su capital intelectual en la generación de valor añadido a partir de activos tangibles e intangibles.

Sanz y Crissien (2012) sostienen que la identificación y medición del capital intelectual persiguen el objetivo de hacer visibles los intangibles ocultos que generan valor organizacional. Por ende, los esfuerzos deben dirigirse hacia la representación de estos aspectos en un modelo que refleje de manera fiel la realidad.

Archibold y Escobar (2015) afirman que los diversos modelos para valorar el capital intelectual tienen en común el objetivo de proporcionar herramientas y métodos sistemáticos para estimar financieramente los activos intangibles que distinguen a las organizaciones, pero que no se reflejan en los estados financieros debido a la falta de normas y técnicas de reconocimiento y revelación de información económica.

En relación con el modelo VAIC™, Pulic (2008) lo describe como una metodología para evaluar la eficiencia de la empresa y su capital intelectual en la generación de valor añadido a partir de activos tangibles e intangibles. Este enfoque permite medir y supervisar la eficiencia en la creación de valor utilizando cifras contables asociadas a cada componente del capital

intelectual y el capital empleado, demostrando que la eficiencia máxima en la creación de valor se basa en el capital humano, reconocido como un factor crucial en la creación de valor en los negocios modernos.

González et al. (2017), concluyen en su estudio que el modelo VAIC™, en investigaciones empíricas, ha demostrado ser una herramienta valiosa:

Tabla 2

Fórmula del VAIC™

Pasos	Detalle	Fórmula	Variables
Paso 1	Cálculo del Valor Añadido(VA)	$VA=OP+HC+A+D$	OP: Utilidad operacional HC: Sueldos y salarios A: Amortizaciones D: Depreciaciones
Paso 2	Cálculo del Coeficiente de Capital Humano (HCE)	$HCE=VA/HC$	VA: Valor añadido HC: Sueldos y salarios
Paso 3	Cálculo de Coeficiente de Capital Estructural (SCE)	$SCE=SC/VA$	SC: VA-HC SC: Capital estructural VA: Valor añadido
Paso 4	Cálculo de Coeficiente de Capital Intelectual (ICE)	$ICE=SCE+HCE$	SCE: Coeficiente de eficiencia del capital estructural HCE: Coeficiente de eficiencia del capital humano
Paso 5	Cálculo de Coeficiente de Capital Empleado (CEE)	$CEE=VA/CE$	VA: Valor añadido CE: Valor en libros de patrimonio de una empresa
Paso 6	Cálculo de Coeficiente de Valor Añadido Intelectual (VAIC™)	$VAIC™=ICE+CEE$	ICE: Coeficiente de eficiencia del capital intelectual CEE: Coeficiente de eficiencia del capital empleado

Nota. La tabla indica los pasos a seguir para el cálculo del VAIC™ (Coeficiente del Valor Añadido Intelectual). Obtenido de “*The Principles of Intellectual Capital Efficiency*”, por A. Pulic, 2008.

Indicadores de Rentabilidad

Un indicador clave para evaluar la rentabilidad es el Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE). Este indicador se determina al relacionar el resultado de un período con el patrimonio promedio. Es decir, se calcula tomando el promedio de los valores mensuales del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados en los meses siguientes hasta el momento del cálculo. Un mayor valor en este ratio indica niveles más elevados de rentabilidad para la institución financiera (SB S. d., 2010).

Rentabilidad del Patrimonio.

La Rentabilidad del Patrimonio mide el rendimiento promedio del capital invertido por los accionistas en la entidad financiera. Su cálculo se realiza a través de la relación entre la utilidad neta anualizada y el promedio del patrimonio neto. La fórmula para este indicador es la siguiente:

$$\text{ROE} = \text{Utilidad} / \text{Patrimonio promedio}$$

Este indicador ofrece una perspectiva importante sobre la eficiencia con la que la institución genera ganancias en relación con el capital proporcionado por los accionistas.

Rentabilidad del Activo. El término ROA deriva de las siglas en inglés "Return on Assets", que se traduce como retorno o rentabilidad sobre activos. Conforme a su denominación, este indicador de rentabilidad proporciona información relevante sobre la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con los activos reflejados en su balance. Su fórmula es:

$$\text{ROA} = \text{Utilidad} / \text{Activos}$$

Margen de Utilidad. El margen de utilidad es considerado el indicador financiero que permite el éxito en empresas. Mediante la medición de la efectividad dentro de la empresa, al analizar el manejo de sus operaciones, la supervisión de sus desembolsos y costos, y derivar

estrategias para transformar ingresos en ganancias. El margen de beneficio constituye un indicador esencial que sirve como evaluador del desempeño financiero y operativo de una empresa, considerando sus costos, gastos e ingresos. Este índice se presenta en forma de porcentaje (%), ofreciendo una representación clara de la relación entre las ganancias obtenidas y los ingresos generados por la compañía. Su fórmula es:

$$MU = \text{Utilidad} / \text{Ingresos}$$

Entidades Bancarias Ecuador

En Ecuador, la Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) desempeña un papel crucial al regular las actividades de los bancos tanto públicos como privados. El sistema financiero se encarga de desempeñar un papel crucial en la intermediación financiera. Su función principal consiste en recibir depósitos para posteriormente canalizarlos hacia operaciones de crédito e inversión, contribuyendo así al dinamismo económico. Asimismo, la Superintendencia de Control y Poder de Mercado (SCPM), establecida en 2012, se encarga de supervisar y garantizar la competencia justa entre las empresas en diversos sectores económicos, evitando posibles abusos de poder de mercado por parte de los operadores económicos.

Conforme a la normativa ecuatoriana establecida por la Superintendencia de Bancos del Ecuador en 2015, en el sistema financiero del país se abarcan diversos tipos de entidades, entre las que se incluyen bancos tanto públicos como privados, sociedades financieras, cooperativas de ahorro y crédito, y mutualistas. Este sector desempeña un papel fundamental en las operaciones económicas al proporcionar financiamiento a los sectores productivos, lo que a su vez contribuye al crecimiento de la riqueza nacional.

Desde la implementación de la dolarización en Ecuador, el sistema bancario privado ha experimentado un proceso de consolidación, fortaleciéndose en términos de solidez, solvencia y liquidez, según lo señalado por la Superintendencia de Bancos del Ecuador en 2016. Sin embargo, este proceso de consolidación podría haber dado lugar a una disminución en la competencia entre los bancos. En el país, existe la percepción de que el sector bancario presenta características oligopolísticas, destacando la presencia de cuatro bancos considerados como grandes, lo que sugiere una alta concentración de participación en el mercado y un potencial poder de mercado significativo (Sánchez, Mogro, & Cruz, 2018).

Marco Legal

Constitución Nacional del Ecuador

La Constitución del Ecuador en su Título II denominado derechos, capítulo II, en la Sección Octava que se titula Trabajo y Seguridad Social. En el Artículo 33, se establece que el trabajo es un derecho y deber social, así como un derecho económico. Se reconoce como fuente de realización personal y base de la economía. El Estado tiene la responsabilidad de garantizar a los trabajadores el pleno respeto a su dignidad, una vida decorosa, remuneraciones justas, y la posibilidad de desempeñar un trabajo saludable y elegido de manera libre.

El Artículo 34, destaca que el derecho a la seguridad social es irrenunciable y una responsabilidad fundamental del Estado. Los principios que rigen la seguridad social incluyen solidaridad, obligatoriedad, universalidad, equidad, eficiencia, subsidiaridad, suficiencia, transparencia y participación. El Estado se compromete a asegurar y hacer efectivo el ejercicio pleno de este derecho, abarcando no solo a los trabajadores remunerados, sino también a aquellos que realizan trabajos no remunerados en los hogares, actividades de auto sustento en el campo y cualquier forma de trabajo autónomo. En resumen, la Constitución enfatiza la

importancia del trabajo como derecho y deber, así como la necesidad de garantizar la seguridad social para todos, siguiendo principios que buscan la equidad y la participación ciudadana en el sistema.

Además, es importante tener en cuenta lo que indica el Artículo 327 en el que establece que la relación laboral entre trabajadores y empleadores será bilateral y directa, prohibiendo formas de precarización como la intermediación laboral y la tercerización en las actividades propias de la empresa. Se penaliza el incumplimiento, fraude, simulación y enriquecimiento injusto en materia laboral (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

Derechos Humanos

El derecho al trabajo se concibe como un derecho fundamental, estrechamente vinculado a la dignidad humana y esencial para la realización de otros derechos humanos. Se destaca la importancia de un concepto amplio de trabajo desde la perspectiva de los derechos humanos, considerándolo no solo como una actividad económica, sino como una vía que permite la autonomía, la autorrealización y la generación de solidaridad social.

El derecho al trabajo se desglosa en dos dimensiones interdependientes: el derecho a trabajar y los derechos en el trabajo. La primera dimensión implica la disponibilidad de empleo, políticas de empleo y orientación y formación técnica para el trabajo. La segunda se centra en asegurar que el trabajo se realice en condiciones justas y equitativas, garantizando los derechos humanos y laborales. Además, se destaca que el trabajo digno va más allá de la legalidad, involucrando condiciones aceptables tanto en términos de remuneración como de respeto a los derechos fundamentales del trabajador.

En última instancia, se subraya que el derecho al trabajo no implica un derecho absoluto e incondicional a obtener un empleo específico, sino más bien la oportunidad de acceder a oportunidades laborales acordes con la formación, habilidades y preferencias de cada individuo. La disponibilidad, accesibilidad y calidad en el trabajo son elementos esenciales para asegurar el pleno ejercicio de este derecho fundamental, contribuyendo así al desarrollo integral de la persona y a la construcción de una sociedad justa y equitativa (Naciones Unidas, 1948).

Código Orgánico Monetario

En el Código Orgánico Monetario, se encuentran los aspectos de la Superintendencia de Bancos en Ecuador exactamente en su sección 3, a continuación, se detalla una lista de los artículos relacionados y más significativos:

Artículo 59. Este artículo establece la naturaleza de la Superintendencia de Bancos como un organismo técnico de derecho público con autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y organizativa. Su función principal es vigilar, auditar, intervenir, controlar y supervisar las actividades financieras de entidades públicas y privadas del sistema financiero nacional. La finalidad es garantizar que estas actividades se ajusten al ordenamiento jurídico y prevenir prácticas fraudulentas para proteger los derechos de los usuarios y clientes del sistema financiero.

Artículo 60. Este artículo define la finalidad de la Superintendencia de Bancos, que es la vigilancia y supervisión de las actividades financieras para asegurar el interés general y evitar prácticas fraudulentas y prohibidas.

Artículo 62. Enumera las funciones específicas de la Superintendencia de Bancos, que incluyen ejercer el control del cumplimiento de disposiciones legales, autorizar la organización y liquidación de entidades, inspeccionar y sancionar a quienes ejerzan actividades financieras de manera no autorizada, velar por la estabilidad de las entidades, y establecer programas de supervisión intensiva, entre otras responsabilidades.

Artículo 63. Este artículo otorga la facultad a la Superintendencia de Bancos para solicitar información en cualquier momento a las entidades bajo su control y a sus accionistas, miembros del directorio y representantes legales.

Artículo 65. Aborda el régimen laboral al que están sujetos los funcionarios, servidores y trabajadores de la Superintendencia de Bancos.

Artículo 67. Establece que la Superintendencia de Bancos estará dirigida y representada por el Superintendente.

Artículo 69. Detalla los requisitos para ser Superintendente de Bancos y las funciones que debe desempeñar, como ejercer la representación legal, dirigir acciones de vigilancia y control, supervisar la gestión administrativa, acordar y ejecutar actos y contratos, y actuar como autoridad nominadora, entre otras responsabilidades (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014).

Ley de Seguridad Social

El Artículo 4 detalla los recursos del Seguro General Obligatorio y menciona la "aportación patronal obligatoria de los empleadores, privados y públicos" como uno de los recursos para financiar las prestaciones. La aportación patronal es un aporte obligatorio que los

empleadores, ya sean del sector privado o público, deben realizar para cada seguro al que estén afiliados sus empleados, siempre y cuando estos estén sujetos al Código del Trabajo.

El Artículo 182, por otro lado, describe los recursos del Régimen de Jubilación por Solidaridad Intergeneracional y también hace referencia a la "aportación patronal obligatoria sobre la parte de la remuneración imponible del trabajador afiliado". En este caso, la aportación patronal es una contribución sobre la remuneración imponible de los trabajadores afiliados al régimen de jubilación, con porcentajes específicos según el nivel de remuneración.

En ambos casos, la aportación patronal se destina a financiar las prestaciones y funcionamiento de los respectivos seguros o regímenes, contribuyendo al sostenimiento y estabilidad de los beneficios ofrecidos a los afiliados, especialmente en el ámbito de la seguridad social y las pensiones (Ley de Seguridad Social, 2001).

Código de Ética

La superintendencia de bancos, tiene presente un código de ética, tanto para el manejo de los clientes, socios y empleados. El cual debe estar conformado por representantes de la dirección y empleados, estos miembros deben reunir los requisitos para poder calificar como miembro del directorio. En dicho directorio todos tienen el derecho a voz y voto. También se debe delegar un funcionario de talento humano, el cual será el encargado de la secretaría del comité

Artículo 5. El comité de ética se encargará de establecer el contenido del código de ética que además de las declaraciones de los principios y de las responsabilidades, de la forma de proceder dentro de la organización, deberán situar las restricciones en la actuación de los empleados; establecer un procedimiento para evitar vicios o conflictos de interés; determinar

medidas sancionadoras ante los incumplimientos de los principios y deberes dependiendo de la gravedad del caso; y, definir el proceso.

En el código de ética se precisarán los fundamentos esenciales a los cuales se debe acoger la organización, las instancias que resolverán los casos de incumplimiento y el régimen de sanciones; este código deberá ser debidamente formalizado, mediante la aprobación del directorio y difundido a todo el personal de la institución, así como a sus afiliados.

Se debe llevar un cumplimiento de la ley y normativa vigente como lo son: Cumplir con la Constitución de la República del Ecuador, por el decreto ejecutivo o ley constitutiva propia; Código Orgánico Monetario y Financiero y demás leyes aplicables; y, la normativa expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y Superintendencia de Bancos; y Cumplir con las disposiciones vigentes sobre obligaciones fiscales; sobre transparencia de la información; defensa de los derechos del consumidor; y, responsabilidad ambiental.

Código del Trabajo

Artículo 441. El artículo establece que las asociaciones de trabajadores, con diversos propósitos como capacitación profesional, cultura, educación, apoyo mutuo mediante cooperativas o cajas de ahorro, y otros que mejoren económica o socialmente a los trabajadores y defiendan sus intereses, están bajo la protección del Estado.

Artículo 97. Regula la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa. El empleador debe reconocer el 15% de las utilidades líquidas, distribuyéndolas en un 10% para los trabajadores y un 5% en proporción a sus cargas familiares. Se establece que quienes no trabajaron todo el año recibirán una parte proporcional. Además, se limita la distribución a

24 salarios básicos unificados, y el excedente se destina al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

Artículos 98 y 99. El Artículo 98 establece que los trabajadores que perciban sobresueldos o gratificaciones iguales o superiores al porcentaje fijado no tendrán derecho a participar en el reparto individual de utilidades. El Artículo 99 señala que los porcentajes destinados a reservas y otras participaciones se aplicarán después de deducir el 15% correspondiente a participación de utilidades.

Artículo 100. Este artículo especifica la participación de los trabajadores de empresas de actividades complementarias en las utilidades de las empresas usuarias. Se detalla cómo se entregan las utilidades generadas por la empresa usuaria a la empresa de actividades complementarias para su distribución entre los trabajadores (Código del Trabajo, 2005).

Capítulo III. Marco Metodológico

Investigación bibliográfica o documental

El autor Ñaupas et al. (2018). Implica la recolección de información cuantitativa pertinente, asegurando un elevado nivel de precisión, proveniente de diversas fuentes accesibles, en relación al tema bajo investigación y las variables pertinentes.

Así, la investigación documental se conformó mediante la recopilación de información proveniente de fuentes secundarias, incluyendo trabajos de investigación a nivel académico tanto de pregrado como de postgrado, así como informes estadísticos o económicos provenientes de diversas instituciones investigativas, ya sean públicas o privadas y artículos científicos con datos relevantes extraídos de buscadores académicos como Google Académico, Papers, entre otros. De manera similar, se accedió a información financiera de cada banco a través de la página web en la que suben la información contable los bancos que se encuentran bajo el ente regulador que es la Superintendencia de Bancos.

Enfoque

Este estudio se distingue por adoptar un enfoque cuantitativo, siguiendo la metodología propuesta por Ñaupas (2018). Se emplea la recolección y análisis de datos para abordar las preguntas de investigación y poner a prueba las hipótesis previamente formuladas. El énfasis recae en la medición de variables y el uso de instrumentos de investigación, haciendo uso de técnicas de estadística descriptiva e inferencial, así como pruebas de hipótesis.

El propósito fundamental de este proceso es realizar posteriormente el cálculo y análisis de las relaciones entre diversas variables de interés, como los índices de rentabilidad ROA y ROE, así como los ratios vinculados a la eficiencia del Capital Intelectual y sus componentes HCE, SCE y CEE. Es relevante subrayar que el enfoque del análisis de datos es paramétrico,

involucrando la aplicación de pruebas estadísticas como el coeficiente de Pearson y la regresión lineal para validar las hipótesis formuladas.

Tipo de Investigación

No Experimental

Los autores Hernández, Fernández, & Baptista (2014), explican que la investigación no experimental se lleva a cabo sin manipular intencionalmente variables, centrándose en observar fenómenos tal como ocurren en su entorno natural para su posterior análisis.

Por lo tanto, este estudio se clasifica como no experimental, ya que implica la recopilación y observación de datos extraídos de los estados financieros durante un periodo específico, comprendido entre 2018 y 2022, de las principales instituciones bancarias privadas en Ecuador. El propósito es analizar estos datos en una fase posterior.

Transversal

En ciertas instancias, la investigación se dedica a examinar el nivel o la condición de una o varias variables en un instante específico, o incluso a explorar la relación entre un conjunto de variables en un punto particular en el tiempo. En tales situaciones, el diseño adecuado, dentro de un enfoque no experimental, sería el diseño transversal o transaccional (Hernández et al., 2014, p. 246).

Esta investigación por lo tanto es transversal ya que, busca la relación de las variables en un determinado lapso de tiempo, que en este caso en el periodo desde el 2018 a 2022.

Correlacionales/ Causales

Los diseños transversales correlacionales/causales buscan entender y describir las relaciones entre dos o más variables en un momento específico. Se centran en proporcionar descripciones no solo de variables individuales, sino de las interacciones entre ellas, ya sean puramente correlacionales o de naturaleza causal. Estos diseños se enfocan en medir y analizar la relación existente entre variables en un punto concreto en el tiempo (Hernández et al., 2014, p. 246).

Entonces, el estudio se cataloga como correlacional/causal ya que busca analizar el efecto existente entre las variables que son los índices financieros y el capital intelectual.

Población

La población se define como aquel conjunto integral de todos los casos que cumplen con determinadas especificaciones o criterios predefinidos. Este proceso de delimitación permite enfocar la investigación en un grupo específico de elementos que comparten características relevantes, facilitando así la extrapolación de conclusiones y hallazgos al conjunto más amplio que representa la población de interés. La elección y definición adecuada de la población son cruciales para la validez y la aplicabilidad de los resultados de la investigación. La población debe ser claramente identificada y delimitada para que los hallazgos puedan aplicarse de manera coherente y relevante al contexto que se pretende investigar.

En el contexto de esta investigación, la población se define como el conjunto integral de todos los elementos que cumplen con ciertas especificaciones y que son objeto de estudio. En particular, para los propósitos de este trabajo, se ha delimitado la población tomando como referencia exclusiva a los bancos privados nacionales del

Ecuador. Esta selección específica proporciona un enfoque más preciso y centrado en un grupo particular de entidades financieras dentro de la geografía y ámbito definidos, permitiendo así la obtención de resultados y conclusiones que se aplican directamente a este sector específico en el contexto financiero del país. La delimitación de la población a los bancos privados nacionales establece límites claros para el alcance de la investigación y facilita la generalización de los resultados a este segmento específico de la industria bancaria ecuatoriana.

De acuerdo con lo manifestado por Castro (2003), se establece que cuando la población consta de menos de cincuenta (50) individuos, la población se equipara a la muestra. Esta afirmación sugiere que, si se considera la totalidad de la población, no sería necesario implementar ningún criterio de muestreo.

Tabla 3

Tamaño de los Bancos Privados del Ecuador

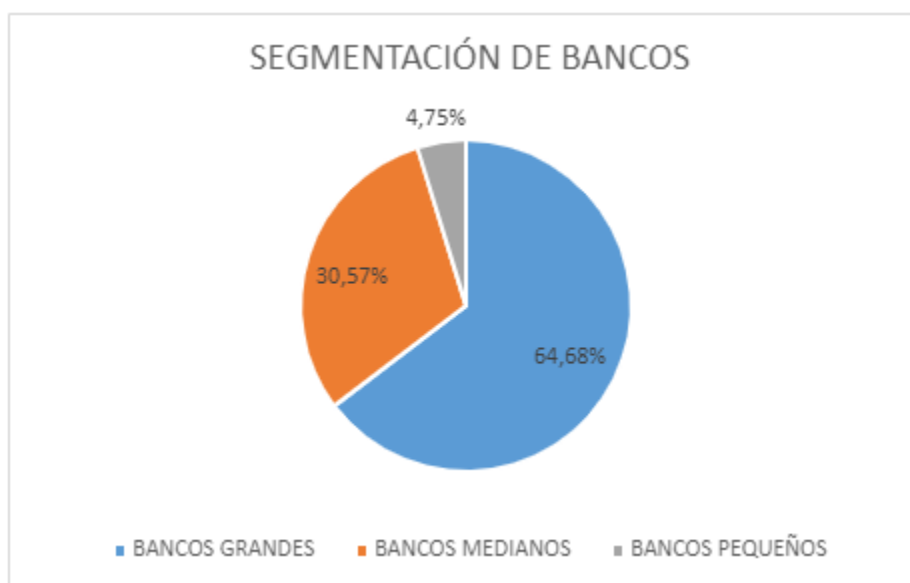
Segmento	Institución bancaria	Porcentajes de activos	Detalle
Bancos Grandes	BP Pichincha	27,53%	Mayor a 10% del total de Activos
	BP Produbanco	12,45%	
	BP Pacifico	12,44%	
	BP Guayaquil	12,26%	
Bancos Medianos	BP Internacional	8,20%	Mayor a 1% y menor a 10% del total de activos
	BP Bolivariano	8,18%	
	BP Austro	4,35%	
	BP Diners	4,33%	
	BP General Rumiñahu	2,00%	
	BP Machala	1,83%	
	BP Solidario	1,68%	
	BP Loja	1,34%	
Bancos Pequeños	BP Procreditb	1,19%	Menor a 1% del total de activos
	BP Amazonas	0,58%	
	BP Desarrollo de los p	0,43%	
	BP Coopnacional	0,36%	
	BP Visionfund Ecuado	0,21%	
	BP D-Miro S.A.	0,17%	
	BP Amibank	0,15%	
	BP Comercial Manabí	0,12%	
	BP Capital	0,07%	
	BP Litoral	0,07%	
BP Delbank	0,06%		

Nota. En la tabla 3 se puede observar la población de los bancos privados del Ecuador, los cuales están divididos en segmentos y el valor del porcentaje de sus activos, los cuales fueron cálculos de la suma de los activos de todos los bancos dividido para cada banco. Obtenido de la superintendencia de Bancos del Ecuador.

En relación con la industria bancaria ecuatoriana, se observa que en el portal de la Superintendencia de Bancos existen actualmente 23 bancos en operación. Sin embargo, es importante destacar que, dentro de este conjunto, algunos bancos presentan una participación relativamente menor en comparación con otros en términos de activos.

Figura 3

Segmentación de Bancos Privados del Ecuador



Nota. En la figura 3 se logra observar la segmentación de bancos, en los cuales se dividen en: Bancos grandes, bancos medianos y bancos pequeños.

La clasificación de los bancos en categorías como "bancos grandes", "bancos medianos" y "bancos pequeños" puede ser una manera útil de diferenciar su importancia relativa en el panorama financiero. Es probable que los bancos pequeños tengan una participación más limitada en cuanto a activos totales en comparación con sus contrapartes más grandes.

Esta información puede ser relevante para la investigación, ya que permite una segmentación más detallada del sector bancario ecuatoriano, centrándose en la dinámica específica de los bancos considerados pequeños en función de su participación en el total de activos. Este enfoque más detallado podría proporcionar una visión más precisa de las características y desafíos que enfrentan estos bancos en particular dentro del panorama financiero nacional.

Fuentes de Información

La metodología de la investigación, detallando la recopilación y análisis de datos de los estados financieros de bancos grandes, medianos y pequeños, se clasifica como fuente primaria. Esta descripción emana directamente de los planes y procedimientos establecidos para realizar la investigación, constituyendo información original y directa obtenida durante la ejecución del estudio. En este contexto, las fuentes primarias son aquellas que logran otorgar datos de primera mano, recopilados directamente como parte integral de la investigación, contribuyendo así a la obtención de información específica y original sobre el tema en cuestión.

Para llevar a cabo el desarrollo de la metodología de la investigación, se procederá con una meticulosa recopilación de datos centrada en la muestra estratificada conformada por bancos grandes y medianos. Se iniciará accediendo a las fuentes oficiales de información

financiera de dichas entidades, como informes anuales y reportes trimestrales presentados a entidades regulatorias.

El periodo de análisis será seleccionado con precisión para abarcar un intervalo representativo y relevante para los objetivos que son importantes para la investigación. Se llevará a cabo la obtención de los estados financieros clave, como balances generales, estados de pérdidas y ganancias, con el objetivo de obtener una visión integral de la situación financiera de los bancos seleccionados.

La verificación de la consistencia de los datos se realizará con detenimiento, asegurando la integridad y coherencia de la información recolectada. Posteriormente, se registran los datos de forma organizada, utilizando herramientas como hojas de Excel, para facilitar su posterior análisis.

El análisis exploratorio de los estados financieros permitir encontrar patrones y tendencias relevantes para los objetivos de la investigación. Cada dato recopilado será documentado minuciosamente, detallando la metodología utilizada y contextualizando la información en relación con eventos económicos y condiciones de mercado.

Recolección de Datos

En el entorno de la investigación sobre los bancos, los datos fueron recolectados utilizando tablas de doble entrada. Este enfoque específico se seleccionó para organizar de manera sistemática la información relevante acerca de los bancos grandes y medianos. Las tablas de doble entrada, al presentar una matriz donde cada fila y columna representa una variable específica, permiten una visualización clara de las relaciones entre distintos aspectos financieros o características de los bancos.

Al aplicar esta metodología en relación con los bancos, se logra estructurar la información de manera eficiente. Cada celda en la tabla representa la intersección de dos variables, como activos totales, ingresos, o cualquier otro indicador financiero de interés. Esta estructura facilita la identificación de patrones, tendencias o relaciones importantes que pueden ser cruciales para comprender la dinámica financiera de los bancos grandes y medianos. El uso de tablas de doble entrada proporciona una herramienta visual valiosa que simplifica el análisis de datos y contribuye a una interpretación más precisa de la información recopilada en el contexto de la investigación bancaria.

Tabla 4

Ficha para Obtener el Margen Operacional

Año	Institución Financiera	Ingreso Financiero	Egreso financiero	Margen Bruto Financiero	Provisiones	Margen Bruto después de Provisiones	Gastos Operacionales	Otros Ingresos y Gastos Operacionales	Margen Operacional
2018	Banco 1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
2018	Banco 2	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
.	.	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
2019	Banco 1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
2019	Banco 2	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
.	.	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
2020	Banco 1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
2020	Banco 2	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
n	Banco n	xn	xn	xn	xn	xn	xn	xn	xn

Nota. La tabla 4 representa el proceso como obtener el margen operacional, en el cual se detalla cada uno de los componentes necesarios.

X1. Hace referencia al valor financiero presentado en los estados financieros del banco, tasas, cálculos, porcentajes; respectivamente al que corresponda.

Xn. Indica la suma total, según corresponda a cada columna.

Tabla 5*Pasos para el Cálculo del VAIC tm*

Año	Institución Financiera	PASO 1					PASO 2		PASO 3		PASO 4		PASO 5		PASO 6
		OP	HC	D	A	VA	HC	HCE	SCE	SC	ICE	CE	CEE	VAIC tm	
2018	Banco 1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	
2018	Banco 2	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	
.	.	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	
2019	Banco 1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	
2019	Banco 2	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	
.	.	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	
2020	Banco 1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	
2020	Banco 2	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	
n	Banco n	xn	xn	xn	xn	xn	xn	xn	xn	xn	xn	xn	xn	xn	

Nota. En la tabla 5 se observa los pasos para obtener el cálculo del VAICTm los cuales como primer paso tenemos: Valor añadido (VA) =OP(Utilidad Operacional)+HC(Sueldos y salarios)+D(Depreciación)+A(Amortización); Segundo paso: Coeficiente de eficiencia del capital humano (HCE) = VA / HC (Sueldos y salarios); Tercer paso: Capital estructural (SC) = VA - HC y coeficiente de eficiencia del capital estructural (SCE) = SC/VA; Cuarto paso: Coeficiente de eficiencia del capital intelectual (ICE) = SCE + HCE; Quinto paso: Valor activo neto (CE) = Total activo (AT) - Financiamiento (F) y Coeficiente de eficiencia del capital empleado (CEE) = VA-AN; Sexto paso: Coeficiente de valor añadido intelectual (VAICTM) = ICE + CEE. X1. Hace referencia al valor financiero presentado en los estados financieros del banco, tasas, cálculos, porcentajes; respectivamente al que corresponda. Xn. Indica la suma total, según corresponda a cada columna.

Tabla 6*Pasos para el Cálculo del ROA, ROE y MU*

Año	Institución Financiera	Utilidad Neta	Activo Total	ROA	Patrimonio	ROE	Ingresos	MU
2018	Banco 1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
2018	Banco 2	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
.	.	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
2019	Banco 1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
2019	Banco 2	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
.	.	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
2020	Banco 1	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
2020	Banco 2	x1	x1	x1	x1	x1	x1	x1
n	Banco n	xn	xn	xn	xn	xn	xn	xn

Nota. En la tabla 6 se observa los pasos para obtener los indicadores financieros, como lo son: ROA (Rentabilidad sobre activos) = Utilidad Neta / Activo total; ROE (Rentabilidad sobre patrimonio) = (Utilidad Neta/Patrimonio) y MU (Margen de utilidad) = Ingresos/Utilidad Neta. X1. Hace referencia al valor financiero presentado en los estados financieros del banco, tasas, cálculos, porcentajes; respectivamente al que corresponda. Xn. Indica la suma total, según corresponda a cada columna.

Medición de las Variables

Tabla 7

Medición de las Variables Dependientes e Independientes

Tipo de variable	Conceptualización	Grupo	Descripción	Siglas	Fórmula de cálculo	
Dependiente	La rentabilidad determina la capacidad de una empresa para generar beneficios por cada unidad de inversión, tanto de sus propietarios o accionistas como de sus propios recursos, como los activos de la empresa. De lo contrario, la rentabilidad está determinada por la relación entre el ingreso neto y los activos totales, es decir, el capital neto. En base a los resultados alcanzados se puede determinar si las ganancias son adecuadas, adecuadas y óptimas según las percibe la empresa.	Característica financiera	Rentabilidad sobre los activos	ROA	$ROA = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}$	
			Rentabilidad sobre el patrimonio	ROE	$ROE = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Neto}$	
			Margen de utilidad	MU	$MU = \text{Utilidad Neta} / \text{Ingresos por ventas}$	
Independiente	Autores como Steward (1994), Edvinsson y Malone (1997), Bontis (1998) y Bueno, Salmador y Merino (2008) resaltan la importancia del CI, y lo consideran el principal activo de las empresas del tercer milenio. El CI, como uno de los intangibles que crea valor, se genera a través de la innovación, las prácticas de organización, recursos humanos o una combinación de estas fuentes, que pueden ser incorporados en los activos físicos y financieros (Lev, 2001). Así, el CI se convierte en un factor crucial para ayudar a las empresas no solo a crear valor, sino también a sostener su ventaja competitiva (Barney, 1991). Sin embargo, a pesar de su importancia, y un tanto a la dificultad de su valuación debido a los estrictos requisitos de los principios contables para incorporarlo a los estados financieros, la forma de valuación del CI aún se encuentra en proceso de debate.	Característica empresarial	Coficiente de Eficiencia del	HCE	$HCE = VA / HC$	VA: Valor añadido HC: Sueldos y salarios
			Coficiente de Eficiencia del	SCE	$SCE = SC / VA$	SC: Capital estructural VA: Valor añadido
			Coficiente de Eficiencia del	ICE	$ICE = SCE + HCE$	
			Coficiente de Eficiencia del	CEE	$CEE = VA / CE$	VA: Valor añadido CE: Patrimonio total
			Coficiente del Valor Añadido Intelectual	VAIC	$VAIC = ICE + CEE$	

Nota. En la tabla 7 se puede observar la medición de las variables dependientes e independientes, las cuales especifican su conceptualización, sus siglas y su fórmula de cálculo.

Correlación de Pearson

El coeficiente de correlación de Pearson es una técnica estadística comúnmente empleada para evaluar la relación lineal entre dos variables numéricas. Su valor oscila entre -1 y 1, donde -1 indica una correlación negativa perfecta, 0 significa ausencia de relación, y 1 indica una correlación positiva perfecta. En el contexto de la investigación cuantitativa, se utiliza para evaluar cómo modifica una variable en respuesta a alteraciones de otra. Este coeficiente proporciona tanto la dirección de la asociación como una medida de su fuerza, siendo una herramienta fundamental en la exploración de relaciones lineales en datos numéricos.

Es relevante destacar que, aunque el coeficiente de correlación de Pearson es valioso, hay factores que pueden afectar su interpretación. Diferencias en la variabilidad de los datos, la forma de las distribuciones marginales de las variables y la presencia de datos atípicos son elementos que pueden influir en la magnitud de la medida de correlación. Además, la falta de linealidad en la relación entre las variables, el tamaño de la muestra y posibles errores de medición son aspectos cruciales que deben considerarse. Una comprensión completa de estas limitaciones es esencial para una interpretación precisa del coeficiente de correlación de Pearson en el análisis de datos.

En el ámbito empresarial, el coeficiente de correlación de Pearson puede ser aplicado para explorar la relación entre variables financieras clave, como la rentabilidad de la empresa y el Valor Agregado en Capital Trabajo (VAIC TM). La investigación busca determinar si existe una asociación significativa entre estas variables y si las fluctuaciones en el VAIC TM tienen un impacto en la rentabilidad. La aplicación del coeficiente de correlación ayudará a cuantificar la fuerza y dirección de esta relación, proporcionando una base cuantitativa para analizar la relevancia del VAIC TM en la rentabilidad de la empresa (Hernández et al., 2014).

Regresión Lineal

La regresión lineal se presenta como una herramienta analítica que, a través de métodos estadísticos rigurosos, investiga y modela las relaciones entre variables. La ecuación resultante de la regresión se convierte en un instrumento predictivo, permitiendo la anticipación de puntuaciones en una variable basándose en las de otra.

La regresión lineal, en su contexto estadístico, se erige como un modelo que busca estimar el impacto de una variable sobre otra. Su asociación con el coeficiente r de Pearson permite predecir puntuaciones de una variable a partir de las puntuaciones de otra. La capacidad de predicción aumenta proporcionalmente a la correlación entre las variables.

En términos más técnicos, este modelo opera bajo hipótesis correlacionales y causales. Se requieren dos variables, una considerada independiente y otra dependiente, respaldadas por un fundamento teórico sólido. El nivel de medición de estas variables debe ser de intervalo o razón. El procedimiento implica la determinación de la regresión lineal mediante un diagrama de dispersión, donde se relacionan las puntuaciones de ambas variables (Hernández et al., 2014).

Manejo de Información

Se aborda el objetivo relacionado con la determinación del VAIC_{tm} y sus componentes que son HCE, CCE y SCE de cada uno de los 23 bancos privados.

A continuación, se describen los pasos necesarios para calcular el VAIC en los 23 bancos privados del Ecuador. En primer lugar, se comienza recopilando información sobre las cuentas contables como los activos, pasivos y patrimonio, así como cuentas de pérdidas y ganancias. Estas cuentas son fundamentales para calcular los elementos asociados al VAIC.

Tratamiento de la Información

Se hizo uso de las hojas de cálculo Excel, con el fin de organizar los datos obtenidos de cada banco y sus respectivos períodos, lo que facilitó realizar los análisis de las variables investigadas. Durante el proceso se logró identificar los máximos, mínimos, media y la desviación estándar. Para comprobar cada una de las hipótesis se realizó la aplicación de correlación de Pearson y modelos de regresión, con los cuales permiten evaluar la relación entre las variables estudiadas. Para realizar las evaluaciones se hizo uso del SPSS en su versión más reciente.

Capítulo IV. Análisis y Resultados

Resultados

A continuación, los resultados obtenidos hasta el momento en la investigación. Antes de adentrarse en el análisis y la presentación de los mismos, es importante resaltar que los datos recopilados provienen de los estados financieros de los 23 bancos privados del Ecuador durante el periodo comprendido entre los años 2018 y 2022. Estos datos financieros han sido meticulosamente almacenados en la base de datos de la Superintendencia de Bancos, entidad reguladora del sector bancario en el país. Es fundamental destacar la fuente confiable y autorizada de donde se han extraído estos datos, lo cual brinda una sólida base para llevar a cabo nuestro análisis e interpretación.

Cálculo del VAIC y sus componentes

Por lo tanto, para lograr el primer objetivo de determinar el Coeficiente de Valor Añadido Intelectual (VAIC) y sus componentes, el Coeficiente de Eficiencia del Capital Humano (HCE), el Coeficiente de Eficiencia del Capital Empleado (CEE) y el Coeficiente de Eficiencia del Capital Estructural (SCE), se llevarán a cabo los cálculos respectivos para cada banco.

Estos cálculos se desplegarán como herramientas analíticas esenciales, permitiendo una evaluación detallada de la eficiencia y el valor añadido intelectual en el contexto de recursos humanos, capital empleado y capital estructural. Cada componente del VAIC se abordará meticulosamente, proporcionando una visión integral de la contribución intelectual de los distintos aspectos en el desempeño global de los bancos.

Este enfoque analítico permitirá no solo la cuantificación de los coeficientes mencionados, sino también una comprensión más profunda de cómo se relacionan y afectan mutuamente. La información resultante se constituirá en un marco sólido para la toma de

decisiones estratégicas y el diseño de estrategias que potencien eficazmente los recursos intelectuales en el ámbito bancario.

Tabla 8

Valores Promedio de Cada una de las Variables

Bancos	Promedio (2018-2022)						
	VA	CE	SC	HCE	SCE	CEE	VAIC
BP Pichincha	\$ 287.057.082,25	\$ 153.116.643,60	\$ 133.940.438,65	1,8716	0,4351	0,2218	2,5285
BP Produbanco	\$ 153.128.300,94	\$ 64.091.020,46	\$ 89.037.280,48	2,3724	0,563	0,3221	3,2575
BP Pacifico	\$ 145.994.379,72	\$ 91.315.671,78	\$ 54.678.707,93	1,63	0,2655	0,1873	2,0828
BP Guayaquil	\$ 196.131.044,00	\$ 80.788.692,91	\$ 115.342.351,08	2,4034	0,5523	0,3429	3,2986
BP Internacional	\$ 116.331.185,39	\$ 39.535.736,46	\$ 76.795.448,93	2,9282	0,6536	0,2928	3,8746
BP Bolivariano	\$ 110.129.600,83	\$ 41.648.910,87	\$ 68.480.689,95	2,6391	0,6172	0,298	3,5543
BP Austro	\$ 41.105.116,25	\$ 25.939.782,20	\$ 15.165.334,05	1,5979	0,3499	0,204	2,1518
BP Diners	\$ 93.415.857,43	\$ 39.741.665,81	\$ 53.674.191,62	2,2844	0,514	0,2097	3,0081
BP General Rumiñahui	\$ 33.547.541,46	\$ 15.654.520,87	\$ 17.893.020,59	2,1456	0,53	0,399	3,0746
BP Machala	\$ 22.382.400,31	\$ 14.319.545,34	\$ 8.062.854,97	1,5628	0,3596	0,3349	2,2573
BP Solidario	\$ 88.342.822,62	\$ 36.497.516,49	\$ 51.845.306,12	2,4035	0,5758	0,5729	3,5522
BP Loja	\$ 45.192.907,92	\$ 30.199,80	\$ 45.162.708,12	1,6679	0,8218	0,8823	3,372
BP Procreditb	\$ 40.853.870,42	\$ 7.231.559,52	\$ 33.622.310,90	1,0137	0,8221	0,7073	2,5431
BP Amazonas	\$ 2.317.332,41	\$ 3.444.805,98	\$ -1.127.473,58	0,6533	-1,8346	0,0974	-1,0839
BP Desarrollo de los pueblos	\$ 6.719.039,05	\$ 6.359.248,55	\$ 359.790,49	1,0629	0,0169	0,2856	1,3654
BP Coopnacional	\$ 4.204.356,07	\$ 2.811.085,31	\$ 1.393.270,76	1,5038	0,3284	0,1379	1,9701
BP Visionfund Ecuador	\$ 45.903.271,83	\$ 5.239.246,01	\$ 40.664.025,82	1,7737	0,3596	0,7073	2,8406
BP D-Miro S.A.	\$ 4.948.616,24	\$ 5.858.646,14	\$ -910.029,90	0,8298	0,8503	0,2341	1,9142
BP Amibank	\$ 3.885.330,97	\$ 4.257.851,86	\$ -372.520,88	0,9076	-1,9248	0,2907	-0,7265
BP Comercial Manabí	\$ 2.197.118,35	\$ 1.416.937,13	\$ 780.181,22	1,5519	0,3518	0,1787	2,0824
BP Capital	\$ -876.855,51	\$ 1.526.074,76	\$ -2.402.930,27	-0,5553	1,5559	-0,1236	0,877
BP Litoral	\$ 1.891.188,36	\$ 1.726.950,44	\$ 164.237,91	1,0888	0,0609	0,1652	1,3149
BP Delbank	\$ 1.561.843,76	\$ 2.191.561,03	\$ -629.717,27	0,6984	-0,5961	0,138	0,2403

Nota. En la tabla 8 se puede observar el promedio de los componentes del VAIC_{tm} respectivamente de por cada banco, teniendo el resultado del VAIC.

Los datos recopilados fueron organizados y registrados según la ficha de observación. Posteriormente, en la Tabla #8 se puede observar el procedimiento detallado de la Metodología del VAIC; además es de gran importancia obtener estadísticas descriptivas para examinar y analizar el comportamiento de las variables fundamentales para el cálculo del Modelo VAIC, mismas que se encuentran en la Tabla 9.

Tabla 9*Estadísticos Descriptivos del VAIC y sus Componentes*

	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv. estándar
VA	23	\$-876.855,51	\$287.057.082,25	\$62.885.363,09	\$75.715.716,24
CE	23	\$30.199,80	\$153.116.643,60	\$28.032.342,31	\$38.067.368,44
SC	23	\$-2.402.930,27	\$133.940.438,65	\$34.853.020,76	\$40.355.467,61
HCE	23	-0,56	2,93	1,57	0,8
SCE	23	-1,92	1,56	0,27	0,78
CEE	23	-0,12	0,88	0,31	0,22
VAIC	23	-1,08	3,87	2,14	1,33

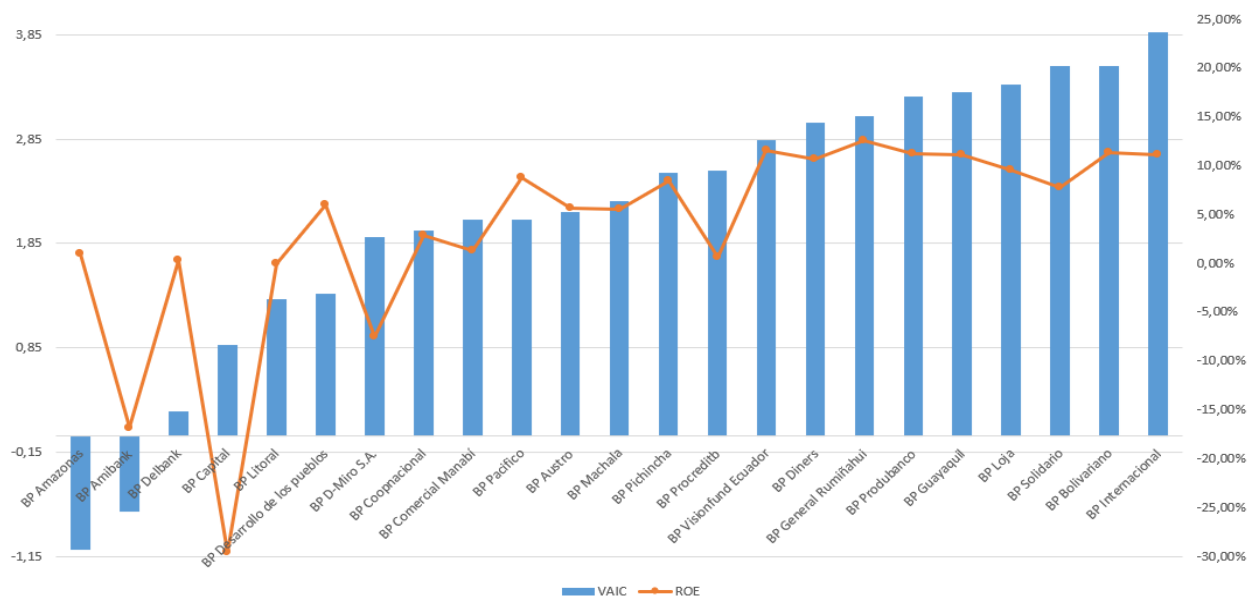
Nota. Esta tabla muestra los máximos, mínimos, media y desviación estándar de cada uno de los componentes del VAICtm.

Según lo indicado en la Tabla 8 y Tabla 9, se evidencia que Banco Pichincha, sobresale en cuanto a las variables de Valor Añadido (VA), Capital Estructural (SC) y Capital Empleado (CE); esto se da ya que actualmente se posiciona como el banco más grande de Ecuador, considerando sus activos que superan los 10 millones de dólares; además, destaca por contar con una capacidad e infraestructura de alcance a nivel nacional. En contraste, BP Capital presenta el Capital Estructural (SC) junto con el Valor Añadido (VA) más bajos entre los bancos analizados en la investigación.

Asimismo, se presenta un examen de los indicadores de eficiencia, VAIC y sus componentes: HCE, SCE y CEE.

Figura 4

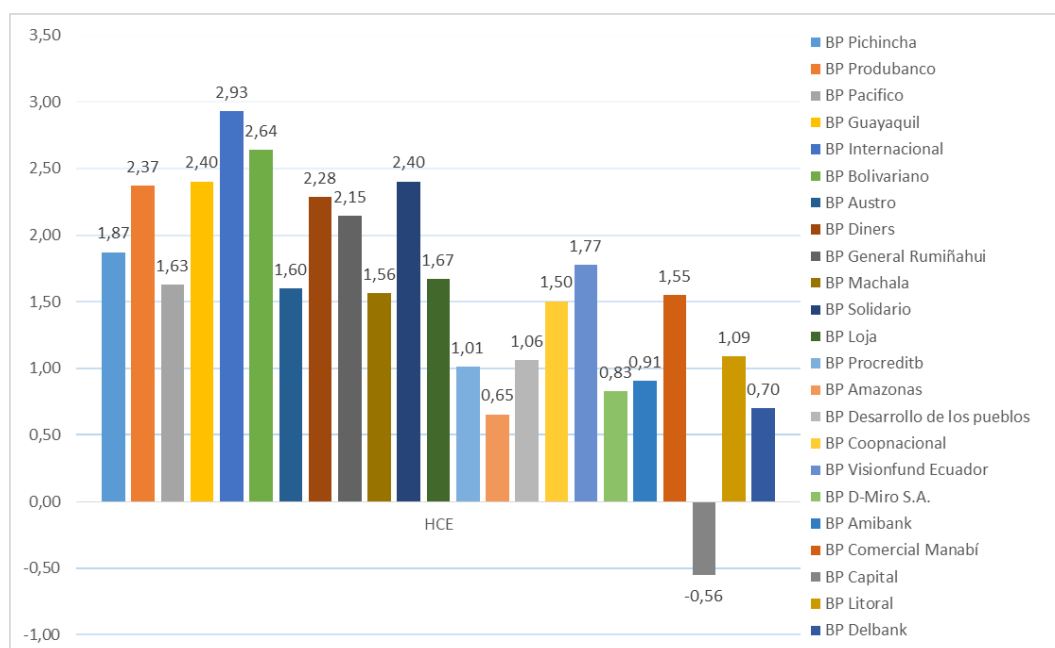
Análisis del VAIC y su Incidencia en el ROE de Bancos Privados Nacionales del Período 2018-2022



Nota. La figura 4 indica el análisis entre el VAIC tm (Coeficiente de valor añadido intelectual) y la incidencia en el ROE (Rentabilidad sobre el patrimonio) de todos los bancos privados del Ecuador.

Figura 5

Coeficiente de Eficiencia del Capital Humano



Nota. La Figura 5 muestra el coeficiente de eficiencia del capital humano de cada uno de los bancos privados del Ecuador.

Considerando que la media que corresponde al Coeficiente de Eficiencia del Capital Humano es de 1,57; se puede ver que están por encima el BP internacional con 2,92 mismo que es el valor más alto, abajo de este se encuentra BP Bolivariano con 2,63 y a continuación BP Solidario con 2,40 siendo todos estos bancos medianos; cabe destacar que, BP Guayaquil es uno de los bancos grandes que con 2,40 sobrepasa la media de este coeficiente. Es importante observar que, siendo el BP Pichincha categorizado como uno de los bancos más grandes posee de coeficiente 1,87 siendo este un valor no tan alejado de la media; al igual que el del BP Pacífico de 1,63 que es el valor que más cerca está de la media.

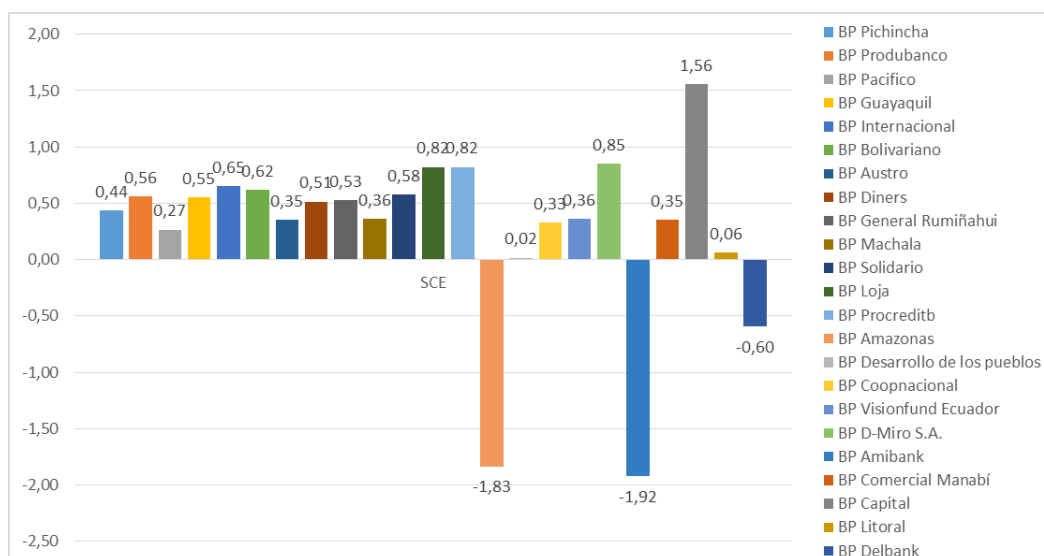
De ahí que, se puede concluir que no siempre el banco categorizado como el más grande va a tener el índice más alto en cuanto al Coeficiente de Eficiencia de Capital Humano (HCE). Todo esto es efecto de la Variable de Valor Añadido, que incorpora valores de salarios, amortización, depreciación, y utilidad operativa; que luego establece una relación con la suma de los gastos asociados a salarios. Por otro lado, BP Internacional tiene el índice más alto en comparación con el BP Pichincha gracias a sus salarios y la utilidad operativa, que son dos factores significativos.

Pues, el BP Internacional en sus estados financieros, registra una utilidad de \$43'996,576.62 USD y un gasto en salarios de \$39'535,736.46 USD; por otro lado, BP Pichincha posee \$110'541,208.62USD de utilidad y un gasto en salarios de \$153'116,643.60 USD, dado que el Capital Humano es evaluado por el Coeficiente HCE, mismo que es considerado como el principal generador riqueza intelectual e innovación en una entidad. Se

puede apreciar que aquel banco que posee el índice más alto en cuanto a HCE, en su ejercicio contable al terminar el año refleja mayor utilidad operacional en comparación con aquel banco que se encuentra por debajo de la media. En última instancia, se ve con un nivel de desempeño altamente eficiente a BP Internacional; cabe destacar que, el Capital Humano se considera crucial para lograr estándares de eficiencia.

Figura 6

Coefficiente de Eficiencia del Capital Estructural



Nota. La figura 6 muestra el coeficiente de eficiencia del capital estructural de los bancos privados del Ecuador.

Se puede observar en la figura que tomando en cuenta que la media del Coeficiente de Capital Estructural es 0,27; se puede ver que el 74% de la totalidad de bancos analizados están sobre ese índice; sin embargo, de los que pertenecen a los bancos más grandes del país podemos apreciar con un 0,56 al BP Produbanco, seguido por el BP Guayaquil con un 0,55; además, BP Pacifico con un 0,26 se encuentra por debajo de la media. Cabe destacar que el

banco que encabeza con un índice de 1,56 es BP Capital, mismo que forma parte de los pequeños bancos.

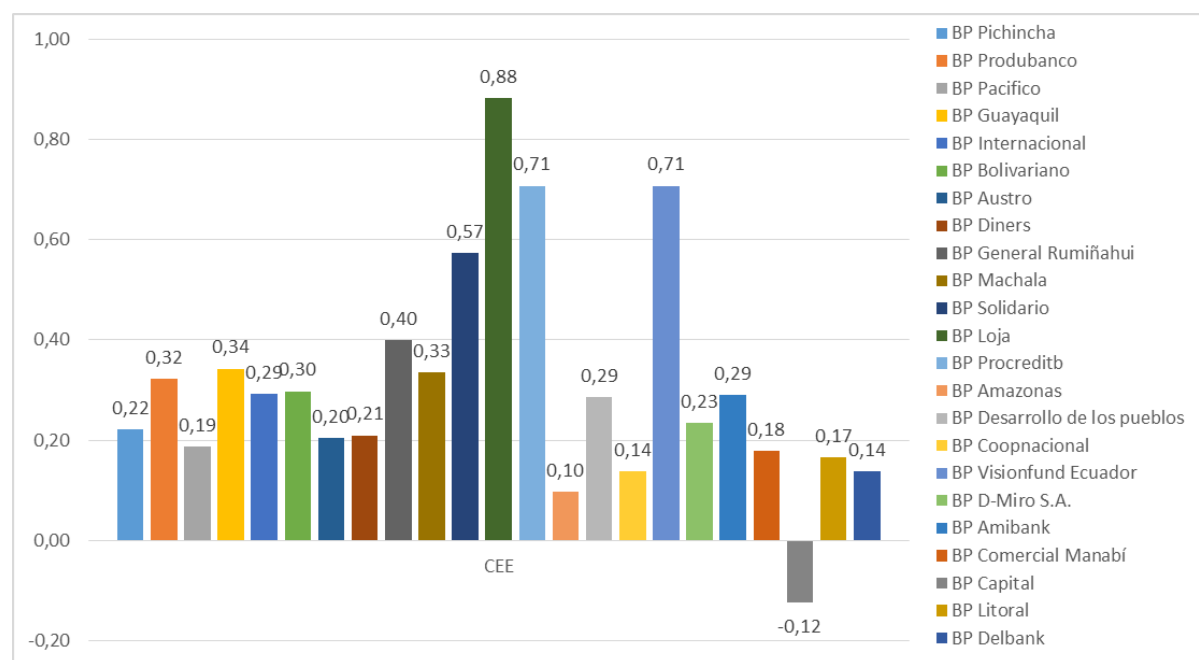
Se llega a la conclusión de que, basándonos en los datos examinados previamente, no siempre el banco que puede exhibir un índice elevado en el Coeficiente de Eficiencia de Capital Estructural (SCE) va a ser el categorizado como más grande; esta variabilidad tiende a darse nuevamente a la influencia de la Variable de Valor Añadido (VA) en el cálculo, ya que incorpora valores de sueldos y salarios, siendo este aspecto particularmente impactante para aquellas entidades que tienen costos elevados con el fin de lograr cumplir con el pago de las necesidades en cuanto a talento humano. La obtención del valor del Capital Estructural (SC) implica restar de la VA los salarios y sueldos, para luego establecer una relación entre el SC y la VA. En este sentido, el motivo por el cual BP Capital presenta un índice elevado en SCE en comparación con otros bancos se atribuye a los sueldos y salarios, que son un factor relevante. En otras palabras, en la tabla 6, se puede verificar que BP Capital tiene un Valor Añadido (VA) de -\$876,855.51 USD y, al reducir los Sueldos y salarios en \$1'526,074.76 USD, se obtiene un Capital Estructural (SC) de -\$2'402,930.27USD. Por otro lado, el banco que registra uno de los valores más elevados de VA es el BP Pichincha, alcanzando los \$287'057,082.25 USD, pero al disminuir de este sus sueldos y salarios, evaluados en \$153'116,643.60 USD, finalmente se obtiene un SC de \$133'940,438.65 USD.

Así pues, el Coeficiente de Eficiencia de Capital Estructural (SCE) representa una medida encargada de evaluar la eficacia con la que los recursos que pertenecen a la entidad se unifican con talento humano; es decir que, los aspectos que se dan en el interior de las empresas tales como estructura organizativa, sistemas de gestión, infraestructura, tecnología, entre otros; están directamente vinculados con el capital estructural. Cabe destacar que, los elementos mencionados son herramientas y procesos que sirven como respaldo o estímulo para que talento humano pueda ir más allá, puedan generar valor intelectual e innovar.

El Capital Estructural en el ámbito bancario desempeña un papel crucial, dado que el sector se centra en servicios y requiere constantemente crear productos y servicios que cumplan con las expectativas de sus clientes. Se puede entonces llegar a la conclusión de que BP Capital es el banco que maneja de manera efectiva sus recursos, permitiendo que talento humano innove y sobre todo genere valor, lo cual se refleja en sus estados financieros presentados al final del período. De manera similar, se observa que el BP Produbanco, también ubicado entre los bancos más grandes de Ecuador, gestiona eficientemente sus recursos y procesos.

Figura 7

Coefficiente de Eficiencia del Capital Empleado



Nota. La figura 7 muestra el coeficiente de eficiencia del capital empleado de los bancos privados del Ecuador.

Considerando que la media del Coeficiente de Eficiencia del Capital Empleado es de 0,31 se puede observar que solo el 35% de la totalidad de bancos están por encima; de los cuáles catalogados como bancos grandes esta BP Guayaquil con 0,34 seguido de BP Produbanco con 0,32 siendo este el valor más cercano a la media; por el contrario BP Pichincha se encuentra debajo de la media con un valor de 0,22 seguido de BP Pacífico con 0,18. Además, se encuentra encabezando el valor más alto del CEE el BP Loja con 0,88 mismo que pertenece a la categoría de bancos medianos, y con un valor en negativo de -0,12 se encuentra BP Capital.

Según los datos analizados anteriormente, el banco más grande no siempre será el que muestre un índice elevado en el Coeficiente de Eficiencia de Capital Empleado (CEE), y esta variabilidad se la atribuye a la Variable de Capital Empleado o Patrimonio Neto (CE). Cabe recalcar que, al calcular el CEE implica relacionar el Valor Añadido (VA) y el Patrimonio Neto (CE). Por lo tanto, el motivo por el cual el BP Loja presenta un alto índice en el CEE en comparación con otros bancos se da por el patrimonio, mismo que es un factor decisivo.

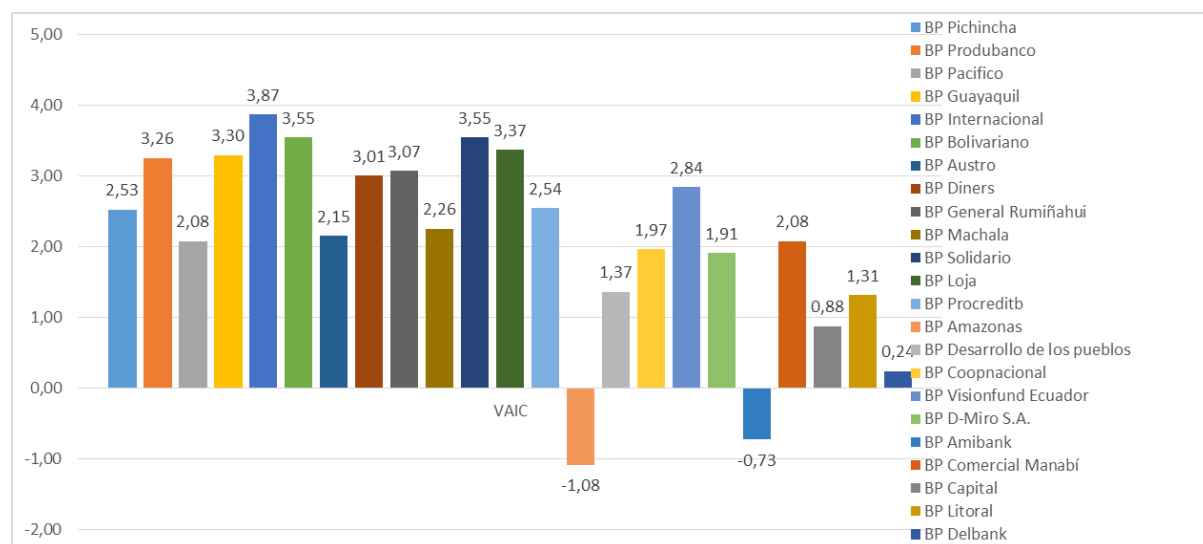
En términos prácticos, en la Tabla 7, se puede observar que el EC del BP Loja es de \$9'710,543.61 USD, y su VA es de \$54'873,251.73 USD. Al calcular la relación entre estas dos variables, da un 0,88 de CEE. En contraste, el BP Pichincha refleja que su EC es superior al de las demás entidades bancarias, con \$153'116,643.60USD, y como la influencia del valor de VA es considerablemente, el indicador CEE no logra superar la media.

Además, el Coeficiente de Eficiencia del Capital Empleado (CEE) indica la contribución marginal que se genera al valor agregado por parte de las unidades de capital financiero y físico. De ahí que, el BP Loja es el banco que proporciona la mejor contribución marginal al VA.

Por otro lado, el BP Capital tiene un índice de CEE de -0,12 inferior al de todos los bancos en este estudio, lo cual se atribuye a su condición de ser un banco pequeño, tener un nicho de clientes específico y una cobertura limitada.

Figura 8

Coefficiente de Valor Añadido Intelectual



Nota. La figura 8 muestra el coeficiente de valor añadido de cada uno de los bancos privados del Ecuador.

En cuanto al Coeficiente de Valor Añadido Intelectual, se considera como media 2,14; de ahí que, se puede ver que exactamente el 57% de los bancos analizados se encuentran sobre este valor, encabezando el índice el BP Internacional con un valor de 3,87 seguido de BP Bolivariano con 3,55; cabe destacar que de los bancos catalogados como grandes se encuentra BP Guayaquil con 3,29 y después está BP Produbanco con 3,25 y ya al límite BP Pichincha con 2,52. Por otro lado, se encuentra debajo de la media BP Pacífico con 2,08 en cuanto a bancos grandes y correspondiente a la sección de bancos pequeños y siendo el valor más bajo con -1,08 está BP Amazonas.

Se llega a la conclusión de que, al analizar los datos anteriores, el índice del Coeficiente de Valor Añadido Intelectual (VAIC), derivado de la adición entre el CEE e ICE, que a su vez resulta de la combinación de HCE y SCE, indica que el BP Internacional posee un alto índice de VAIC en comparación con otros bancos. Este resultado se atribuye principalmente al impacto significativo en los coeficientes SCE y HCE. Adicional a eso, el CEE supera la media, lo que sugiere que la empresa gestiona de manera eficiente sus recursos.

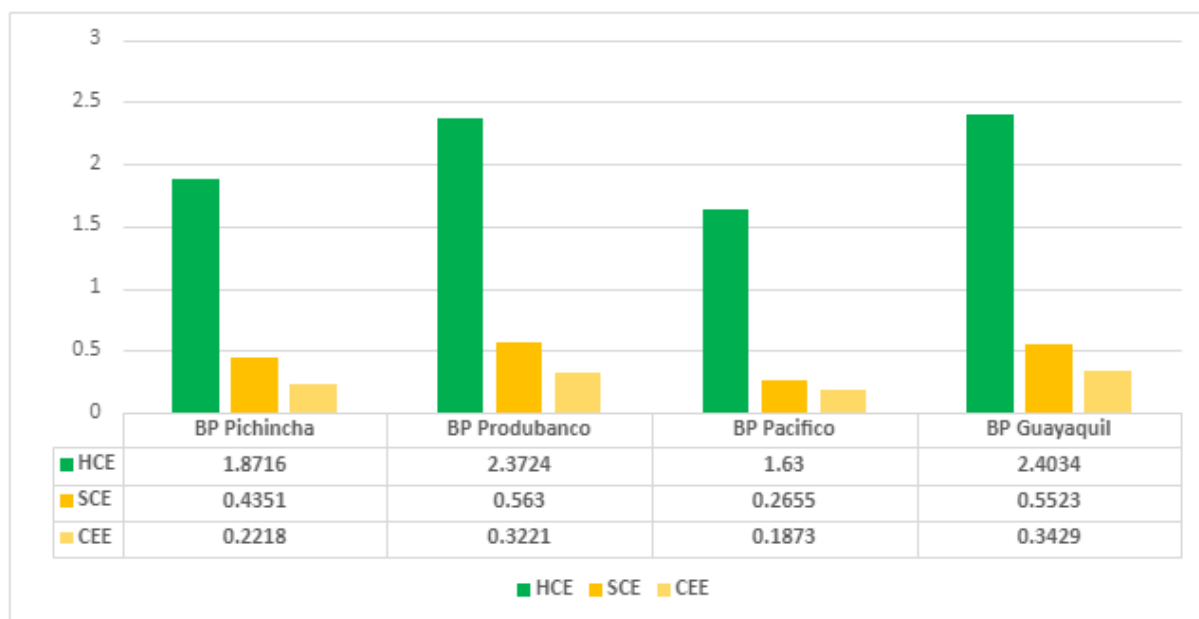
Los recursos financieros y físicos que son administrados de una manera efectiva, en la estructura física y en talento humano, permite que se innove y genere valor en BP Internacional. Dado que el sector en el que se desempeñan las entidades bancarias ha experimentado la necesidad de trasladar sus procesos manuales y rutinarios a sistemas digitales, la hiperconectividad actual requiere un desempeño eficiente del talento humano contratado. En última instancia, se destaca que no se puede emitir criterios basándose en la idea de que una entidad, por ser categorizada como grande en el sector, otorga a lo que es su capital intelectual un gran valor o impulso. Cabe mencionar al BP Pichincha, una de las entidades más grandes del país que tan solo alcanzó un VAIC de 2.52, valor que se encuentra entre los más bajos que están por encima de la media calculada, que es de 2.14.

Podemos señalar igualmente que el banco del Pacífico es una de las instituciones que presenta una relación de VAIC inferior a los demás bancos. Esta situación puede explicarse, ya que, al ser un banco privado pero que tiene participación con el estado, carece de incentivos para desarrollar capital intelectual.

Análisis de componentes del VAIC TM en bancos grandes (Período 2018-2022)

Figura 9

VAIC Bancos Grandes



Nota. La figura 9 muestra el HCE (Coeficiente de capital humano), SCE (Coeficiente de capital estructural) y CEE (Coeficiente de capital empleado) de los bancos grandes del Ecuador.

La figura 9, indica el análisis de los componentes del VAIC TM del segmento de bancos grandes privados nacionales en el Ecuador, los cuatro bancos en términos de su capital humano, estructural y de empleados, indican que el Banco Guayaquil se destaca con el Capital Humano (HCE) más alto, correspondiente a un valor de 2,40; lo que indica un enfoque notable en la capacitación y retención de empleados altamente calificados. Esta fortaleza en el capital humano puede traducirse en una mejor experiencia para el cliente y una mayor eficiencia operativa.

Por otro lado, Produbanco lidera en lo que respecta al Capital Estructural (SCE) con un valor de 0,56; indica que posee una infraestructura sólida y una base de recursos que pueden respaldar su crecimiento y competitividad a largo plazo. Este resultado sugiere que Produbanco ha invertido de manera efectiva en activos tangibles e intangibles, como tecnología, marca y reputación, para fortalecer su posición en el mercado.

Además, el liderazgo de Banco Guayaquil en el capital empleado (CEE) con un valor de 0,34; hace alusión a que se está utilizando eficientemente su capital empleado, que incluye tanto el capital físico como el financiero, para generar valor. Esto sugiere que el banco ha invertido de manera efectiva en activos tangibles e intangibles, como tecnología, infraestructura y gestión financiera, para maximizar su rendimiento y eficiencia operativa.

En general, los datos sugieren que Banco Guayaquil está bien posicionado en términos de capital humano y capacidad estructural, dentro del segmento de bancos grandes, siendo así una ventaja competitiva significativa en el mercado bancario.

Análisis de componentes del VAIC TM en bancos medianos (Período 2018-2022)

Figura 10

VAIC Bancos Medianos



Nota. La figura 10 muestra el HCE (Coeficiente de capital humano), SCE (Coeficiente de capital estructural) y CEE (Coeficiente de capital empleado) de los bancos medianos del Ecuador.

En función de los datos presentados, se observa que el análisis de los bancos medianos en relación con su Capital Intelectual, medido a través del VAIC, adquiere una relevancia significativa. Según la tabla, el Banco Internacional se destaca por tener el HCE más alto con valor de 2,92; lo que indica un enfoque destacado en la capacitación y retención de empleados altamente calificados. Esta fortaleza en el capital humano tiende a ser un factor determinante en su VAIC y por ende, en su capacidad para generar valor.

Por otro lado, Procredit lidera en SCE con un valor de 0,8221 en relación a los demás bancos, lo que sugiere que cuenta con una infraestructura sólida y una base de recursos que respaldan su crecimiento y competitividad a largo plazo. Este aspecto también puede influir significativamente en su VAIC, ya que una infraestructura robusta contribuye a una mayor eficiencia y capacidad para generar valor.

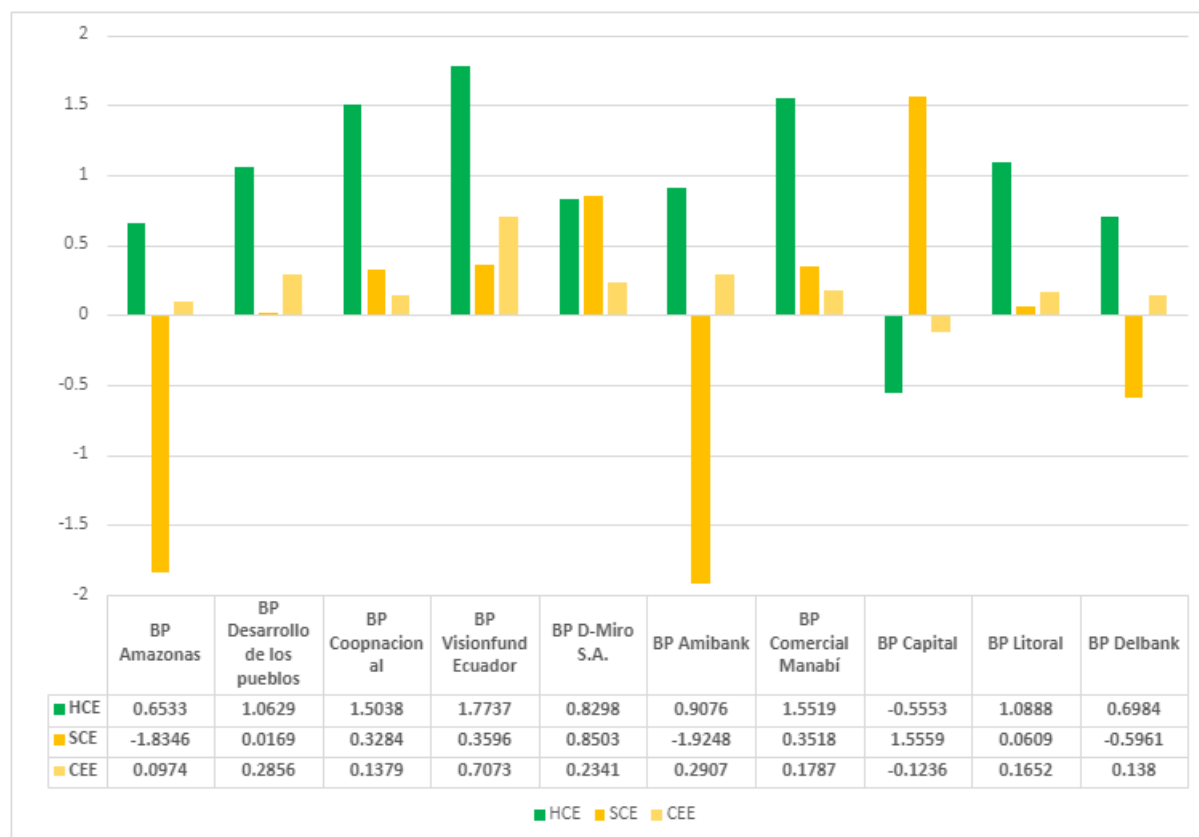
Asimismo, Loja, arrojó un CEE de 0,88; lo que indica que es eficiente en la utilización de su capital empleado, tanto físico como financiero, para generar valor.

La gráfica proporciona una visión holística de cómo estos bancos medianos gestionan su capital humano, estructural y de empleados, lo que resulta fundamental para comprender su VAIC y su impacto en su rentabilidad.

Análisis de componentes del VAIC TM en bancos pequeños (Período 2018-2022)

Figura 11

VAIC Bancos Pequeños



Nota. La figura 11 muestra el HCE (Coeficiente de capital humano), SCE (Coeficiente de capital estructural) y CEE (Coeficiente de capital empleado) de los bancos medianos del Ecuador.

La figura 11, revela la gestión del capital intelectual en los bancos pequeños, destacando la importancia de componentes como el capital humano, estructural y de empleados. VisionFund Ecuador se distingue con el mayor HCE de un valor de 1,77; lo que indica una inversión significativa en la capacitación y retención de empleados altamente calificados.

Por otro lado, el banco Capital lidera en SCE con un valor de 1,55; lo que indica que dicho banco mantiene una sólida infraestructura y una eficiente gestión de recursos tangibles e intangibles.

Por otro lado, el banco VisionFund Ecuador también lidera en CEE con un valor de 0,70; lo que resalta su eficiencia en la utilización de su capital empleado. La gráfica proporciona una visión detallada de cómo estos bancos pequeños gestionan su capital intelectual.

Valoración de la rentabilidad financiera

A continuación, se procedió a realizar los cálculos de los indicadores financieros, como el ROA, ROE y MU, seguidos de la obtención de estadísticos descriptivos para permitir la observación y análisis del comportamiento de estas ratios financieras. En la Tabla 10, se resaltan estadísticos cruciales que facilitan el análisis del comportamiento de estos elementos o variables. Este análisis detallado proporciona una visión integral del desempeño financiero de los bancos, lo que puede ayudar a identificar tendencias y patrones significativos en su rendimiento.

Tabla 10

Estadísticos Descriptivos del ROA, ROE y MU

	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv. estándar
ROA	23	-10,08%	2,72%	0,26%	2,46%
ROE	23	-29,62%	12,61%	3,63%	10,08%
MU	23	-69,47%	13,90%	2,52%	16,80%

Nota. Esta tabla muestra los máximos, mínimos, media y desviación estándar de cada uno de los indicadores financieros ROA (Rentabilidad sobre activos), ROE (Rentabilidad sobre patrimonio) y MU (Margen de utilidad).

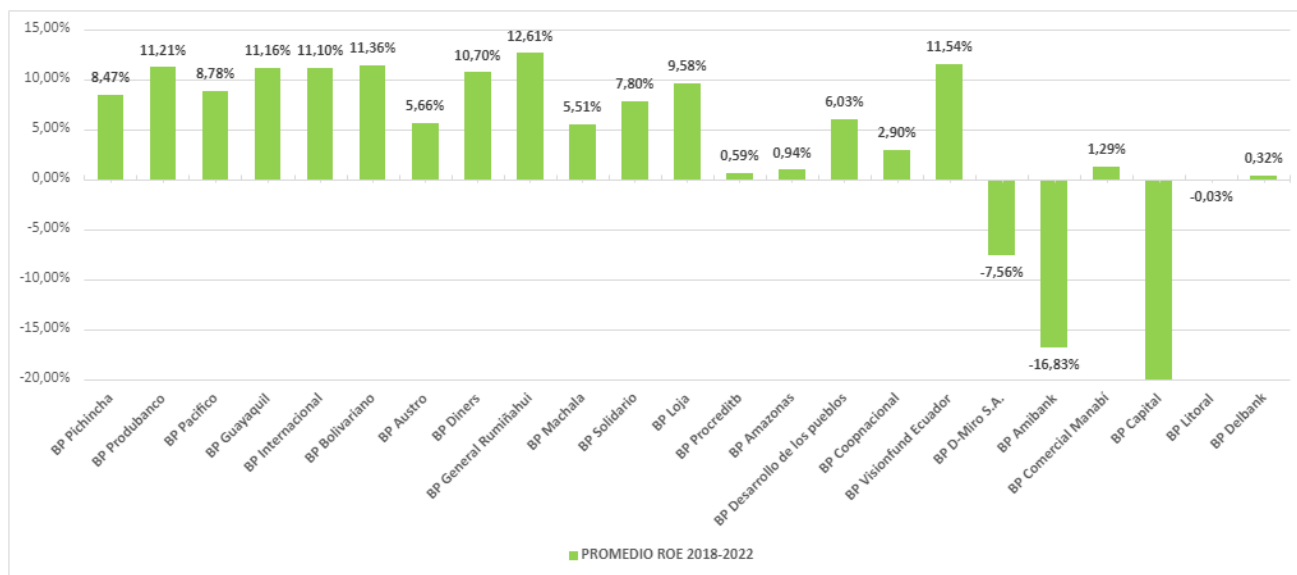
En la tabla 10 se puede observar los estadísticos descriptivos, la cual se llevó a cabo considerando los 23 bancos privados nacionales del Ecuador y se centró en los indicadores financieros ROA, ROE y MU. Se calcularon la media, la mediana y la desviación estándar de estos indicadores para obtener una visión detallada de su distribución y tendencia central. Los resultados muestran que la mediana del ROA es del 0,26%, lo que sugiere que la mitad de los bancos tienen un ROA por encima de este valor y la otra mitad por debajo. Asimismo, se observó que la desviación estándar del ROE es más alta que la del ROA, lo que indica una mayor variabilidad en el rendimiento del capital propio entre los bancos. En cuanto al MU, se encontró que la mediana es del 2,52%, lo que sugiere que la mitad de los bancos tienen un margen de utilidad por encima de este valor.

En el análisis de los indicadores financieros de los bancos, es importante destacar que el Banco Pichincha, perteneciente al segmento grande, presenta el ROA más alto, con un valor del 2,72%, lo que indica una mayor eficiencia en la generación de beneficios a partir de sus activos en comparación con los demás bancos. Por otro lado, el Banco General Rumiñahui y el Banco Internacional, ambos pertenecientes al segmento mediano, lideran en ROE y MU respectivamente. El Banco General Rumiñahui tiene un ROE del 12,61%, lo que sugiere una sólida rentabilidad para sus accionistas en relación con su capital propio. En cuanto al Margen de Utilidad (MU), el Banco Internacional muestra un valor destacado del 13,90%, lo que señala una eficiente gestión de sus ingresos y costos operativos. Estos resultados reflejan la diversidad en el rendimiento financiero de los bancos analizados, lo que puede ser indicativo de diferentes estrategias y niveles de eficiencia en la gestión de sus activos, capital y operaciones. Esta información es fundamental para comprender la posición competitiva y la rentabilidad de cada banco en el mercado financiero.

Análisis del ROE

Figura 12

ROE Bancos Privados del Ecuador



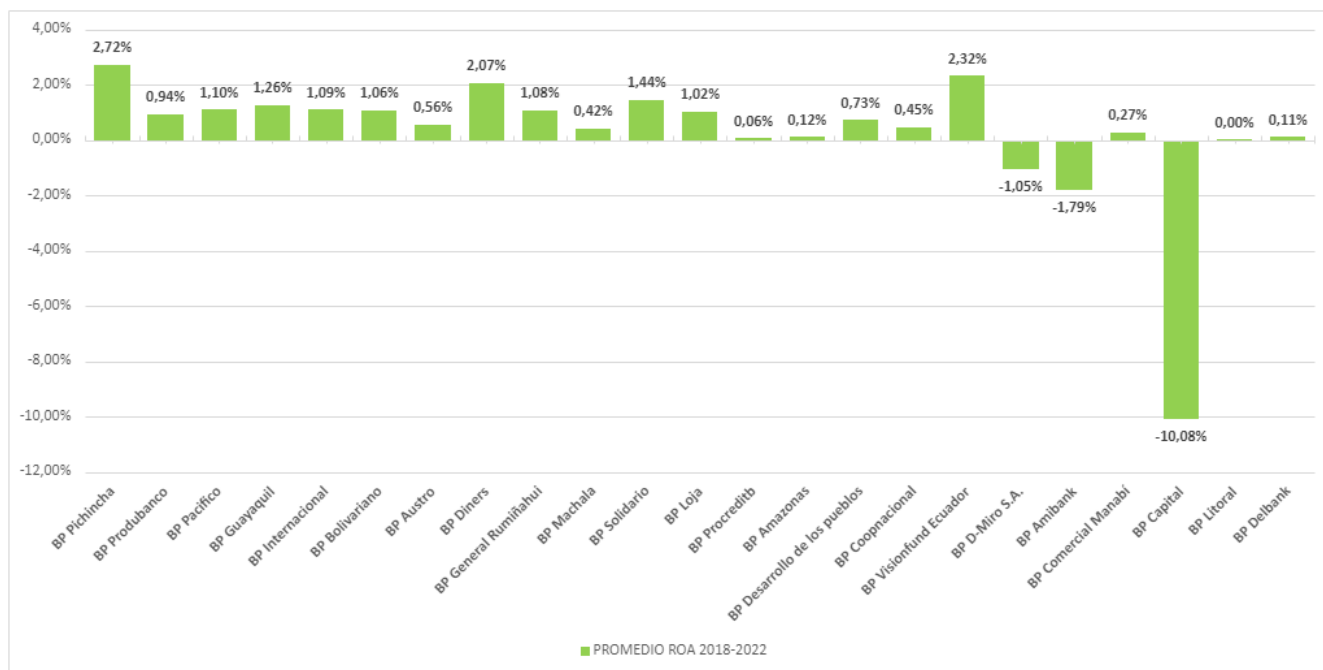
Nota. En la Figura 11 se logra observar el ROE (Rentabilidad sobre patrimonio) de cada uno de los bancos privados del Ecuador.

En el análisis del ROE realizado a los 23 bancos nacionales del Ecuador, se observa que el Banco General Rumiñahui destaca con el ROE más alto, lo que sugiere una sólida rentabilidad en relación con su capital. Por el contrario, el Banco Capital muestra un ROE negativo del -29,62%, indicando que está experimentando pérdidas en relación con su capital. El ROE negativo del Banco Capital puede ser indicativo de varios problemas, por otro lado, el alto ROE del Banco General Rumiñahui puede reflejar una eficiente utilización de su capital para generar beneficios.

Análisis del ROA

Figura 13

ROA Bancos Privados del Ecuador



Nota. En la figura se logra observar el ROA (Rentabilidad sobre activos) de cada uno de los bancos privados del Ecuador.

En el análisis del ROA de los 23 bancos, se pudo evaluar cómo eficiente utiliza sus activos para generar beneficios. Se entiende que un ROA alto indica una mayor eficiencia en la generación de ganancias a partir de los activos, lo que puede ser indicativo de una gestión sólida y eficiente de los recursos del banco. En la gráfica se evidencia que el Banco Pichincha destaca con el ROA más alto con un valor de 2,72%, lo que indica una buena capacidad para generar beneficios a partir de sus activos.

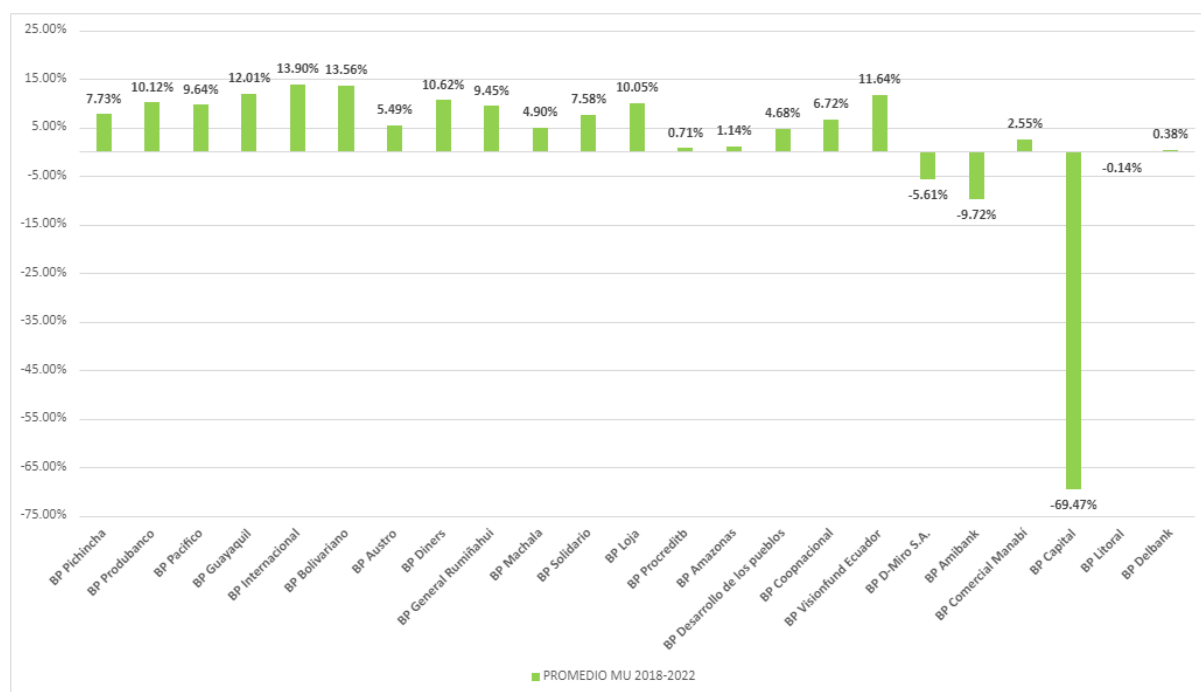
Por otro lado, un ROA bajo puede señalar problemas en la gestión de activos o un rendimiento deficiente en relación con los activos del banco. En este caso, se presentan ciertos

bancos en los cuales se encuentran: Miro S.A, Amibank y Capital; con un ROA negativo, podría indicar que está incurriendo en pérdidas en relación con sus activos, lo cual tiende a ser preocupante para su estabilidad financiera. El ROA más bajo lo tiene el Banco Capital, arrojando un valor del -10,08%.

Análisis del Margen de Utilidad

Figura 14

MU Bancos Privados del Ecuador



Nota. En la figura se logra identificar el margen de utilidad de los bancos privados del Ecuador, representados en porcentaje.

En la Figura se observa el margen de utilidad de los 23 bancos privados del Ecuador, donde el Banco Internacional destaca con un 13,90%, seguido por el Banco Bolivariano con un

13,55%. Por otro lado, el Banco Capital muestra el margen de utilidad más bajo, con un -69,47%.

Al medir el margen de utilidad, se evalúa la eficiencia con la que un banco genera ganancias a partir de sus ingresos totales. Un margen de utilidad positivo indica que un banco está generando ganancias, mientras que un margen negativo sugiere que está incurriendo en pérdidas.

Por lo tanto, dado que el Banco Internacional tiene un margen de utilidad positivo y alto, se puede concluir que tiene una estabilidad financiera sólida en comparación con otros bancos. Esta conclusión se basa en la capacidad del Banco Internacional para generar ganancias a partir de sus operaciones, lo que sugiere una gestión eficiente de sus ingresos y costos.

Correlación del VAIC y los indicadores financieros

Tabla 11

Coefficiente de Correlación de Pearson

		Correlaciones						
		HCE	SCE	CEE	VAIC	ROA	ROE	MU
HCE	Correlación de Pearson	1						
	Sig. (Bilateral)							
	N	23						
SCE	Correlación de Pearson	0,216	1					
	Sig. (Bilateral)	0,321						
	N	23	23					
CEE	Correlación de Pearson	0,385	0,178	1				
	Sig. (Bilateral)	0,070	0,417					
	N	23	23	23				
VAIC	Correlación de Pearson	0,792**	0,748**	0,504*	1			
	Sig. (Bilateral)	<0,001	<0,001	0,014				
	N	23	23	23	23			
ROA	Correlación de Pearson	0,743**	-0,146	0,472*	0,439*	1		
	Sig. (Bilateral)	<0,001	0,507	0,023	0,036			
	N	23	23	23	23	23		
ROE	Correlación de Pearson	0,843**	0,131	0,466*	0,661**	0,902**	1	
	Sig. (Bilateral)	<0,001	0,550	0,025	<0,001	<0,001		
	N	23	23	23	23	23	23	
MU	Correlación de Pearson	0,786**	-0,145	0,473*	0,466*	0,976**	0,911*	1
	Sig. (Bilateral)	<0,001	0,510	0,023	0,025	<0,001	<0,001	
	N	23	23	23	23	23	23	23

Nota. La tabla muestra la correlación que existe entre los componentes del VAIC_{tm} como los HCE (Coeficiente de capital humano), SCE (Coeficiente de capital estructural), CEE (Coeficiente de capital empleado), VAIC_{tm} (Coeficiente de valor añadido) y los indicadores financieros como el ROA (Rentabilidad sobre activos), ROE (Rentabilidad sobre patrimonio) y MU (Margen de utilidad).

La matriz de coeficientes de correlación de Pearson revela la existencia de 15 correlaciones significativas, entre las cuales 9 presentan una significancia del 99%, mientras que las restantes muestran una significancia del 95%. La variable VAIC tiene una correlación positiva fuerte y significativa, indicando que un aumento en el indicador VAIC está directamente relacionado con un incremento en la rentabilidad financiera de los bancos en Ecuador. En cambio, la segunda correlación es débil y no significativa. En resumen, cualquier variación en los indicadores VAIC y ROE parece influir en otros indicadores, sugiriendo una interconexión en estos factores financieros.

Se observa una relación significativa entre el indicador VAIC y las variables HCE, SCE y CEE. Se encontraron 2 correlaciones muy significativas y una significativa en nivel 0,05. En el HCE se evidencia una correlación de 0,792**, con el SCE existe una correlación de 0,748** y por último con respecto al CEE se evidencia una correlación de 0,504*. Esto sugiere que los bancos están realizando un eficiente uso de sus recursos para invertir en la preparación de su personal, lo que es positivo en la generación de valor y mejor la gestión de procesos. Estos resultados refuerzan la importancia del capital humano, estructural y de empleados en la generación de valor y la rentabilidad de los bancos en Ecuador.

En el ROA, se evidencia que el HCE tiene una correlación positiva alta de 0,743** con una significancia del 0,99%, el SCE en cambio tiene una correlación negativa de -0,146 y no

tiene significancia, mientras que el CEE indica una correlación moderada con un valor de 0,472* con una significancia del 95%; y en lo que respecta al VAIC indica que existe una correlación de 0,432* con una significancia del 95%. En resumen, los resultados muestran que el Capital Humano (HCE) tiene una correlación positiva alta y altamente significativa con el ROA, lo que sugiere que la capacitación y desarrollo del personal pueden influir positivamente en la rentabilidad de los bancos. Por otro lado, el Capital Estructural (SCE) no muestra una correlación significativa, mientras que el Capital Empleado (CEE) tiene una correlación moderada y significativa, lo que indica que la eficiencia en la utilización de recursos humanos y financieros puede afectar positivamente la rentabilidad, aunque en menor medida que el HCE. Además, es importante mencionar que la correlación moderada que arroja el ROA con el VAIC es importante, e indica que el VAIC y sus componentes pueden tener un impacto en la rentabilidad económica de los bancos.

Análisis de Regresión

Tabla 12

Regresión Lineal

MODELO	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	F
1	0,439*	0,19259388	0,154145969	0,0226189	5,00921577
2	0,661**	0,43701923	0,410210623	0,0774112	16,3014518
3	0,466*	0,21715626	0,17987799	0,1521293	5,82527688

Nota. La tabla muestra el resumen del modelo de regresión lineal.

El modelo 1 en el que se analizar el ROA y su relación con el VAIC, indica que este modelo tiene un R cuadrado relativamente bajo, lo que sugiere que solo el 19,26% de la

variabilidad en la variable dependiente, puede explicarse por las variables independientes que viene a ser el VAIC y sus componentes. El valor F indica que el modelo en su conjunto es estadísticamente significativo, pero el R cuadrado ajustado sugiere que el modelo podría no ajustarse bien a los datos.

Este modelo 2 en el que se analiza el VAIC y su incidencia en el ROE, tiene un R cuadrado más alto que el Modelo 1, lo que indica que el 43,70% de la variabilidad en la variable dependiente puede explicarse por las variables independientes. El valor F también es alto, lo que sugiere que el modelo es estadísticamente significativo. El R cuadrado ajustado es similar al R cuadrado, lo que indica que el modelo se ajusta bien a los datos.

Mientras que en el modelo 3, del MU con el VAIC, este modelo tiene un R cuadrado similar al Modelo 1, pero ligeramente más alto. Sin embargo, el R cuadrado ajustado es bajo, lo que sugiere que el modelo podría no ajustarse bien a los datos y que algunos términos pueden no ser significativos.

En general, el Modelo 2 parece ser el más adecuado de los tres, ya que tiene el R cuadrado más alto y el valor F más alto, tendiendo a ser el que mejor explica la relación entre las variables.

Tabla 13

Coefficiente de Regresión Lineal

<i>MODELO</i>		Coeficiente no estandarizado		Coeficiente estandarizado	t	sig.
		<i>B</i>	<i>Des. Error</i>	<i>Beta</i>		
1	ROA: VAIC	-0,0148867	0,009112957	0,439	-1,6335761	0,11725204
2	ROE: VAIC	-0,071438	0,031188301	0,661	-2,2905389	0,03243817
3	MU: VAIC	-0,101391	0,061291571	0,466	-1,6542411	-0,2288538

Nota. La tabla muestra el coeficiente de regresión lineal muestra los coeficientes necesarios para las ecuaciones de regresión lineal.

Para el modelo que analiza la relación entre el VAIC y el ROA, el coeficiente no estandarizado es -0,0149. Esto significa que, en promedio, por cada unidad de cambio en el VAIC, se espera un cambio de -0,0149 en el ROA. Sin embargo, este coeficiente no es significativo estadísticamente, ya que el valor t es -1,634, que no supera el umbral de significancia (generalmente 1,96 para un nivel de confianza del 95%).

Para el modelo que analiza la relación entre el VAIC y el ROE, el coeficiente no estandarizado es -0,0714. Esto significa que, en promedio, por cada unidad de cambio en el VAIC, se espera un cambio de -0,0714 en el ROE. Este coeficiente es significativo estadísticamente, ya que el valor t es -2,291, que supera el umbral de significancia.

Para el modelo que analiza la relación entre el VAIC y el MU, el coeficiente no estandarizado es -0,1014. Esto significa que, en promedio, por cada unidad de cambio en el VAIC, se espera un cambio de -0,1014 en el MU. Sin embargo, este coeficiente no es significativo estadísticamente, ya que el valor t es -1,654, que no supera el umbral de significancia.

Modelo 1 ROA y VAICtm

Modelo de regresión lineal simple ROA

$$y = 0,0081x - 0,0149$$

En el marco de la investigación, se empleó un modelo de regresión lineal simple para analizar la relación entre el Valor Agregado de la Información Contable (VAIC), representado por la variable independiente x , y el Retorno sobre Activos (ROA), representado por la variable dependiente y . La ecuación resultante, $y=0.0081x - 0.0149$, indica una relación positiva entre el VAIC y el ROA. En términos prácticos, se interpreta que, en promedio, por cada unidad de aumento en el VAIC, se espera un incremento de 0.0081 unidades en el ROA.

Modelo 2 ROE y VAIC tm

Modelo de regresión lineal simple ROE

$$y = 0,0502x - 0,0714$$

En el segundo modelo, que se centra en el Retorno sobre el Patrimonio (ROE), la ecuación de regresión lineal es $y=0.0502x-0.0714$. Este resultado implica una relación positiva entre el Valor Agregado de la Información Contable (VAIC), representado por la variable independiente x , y el ROE, representado por la variable dependiente y . En términos más concretos, se interpreta que, en promedio, por cada unidad de incremento en el VAIC, se espera un aumento de 0.0502 unidades en el ROE. Esta asociación positiva sugiere que un mayor Valor Agregado de la Información Contable está vinculado a un aumento correspondiente en el Retorno sobre el Patrimonio. La formulación de este modelo contribuye al entendimiento de la dinámica financiera y destaca la importancia potencial del VAIC en la mejora del rendimiento del ROE en el contexto analizado. Es esencial validar la robustez estadística del modelo para respaldar conclusiones sólidas sobre la interrelación entre estas

variables financieras. Este hallazgo puede ofrecer insights valiosos para la gestión financiera y estratégica, proporcionando una perspectiva más clara sobre cómo el VAIC puede influir en el rendimiento del ROE en la entidad estudiada.

Modelo 3 Margen de Utilidad y VAIC tm

Modelo de regresión lineal simple MU

$$y = 0,059x - 0,1014$$

En el tercer modelo, enfocado en el Margen de Utilidad (MU), la ecuación de regresión lineal se presenta como $y=0.059x-0.1014$. Este modelo revela una relación positiva entre el Valor Agregado de la Información Contable (VAIC), representado por la variable independiente x , y el Margen de Utilidad, representado por la variable dependiente y . En un contexto más específico, la interpretación indica que, en promedio, por cada unidad de aumento en el VAIC, se espera un incremento de 0.059 unidades en el Margen de Utilidad. A pesar de la relación positiva identificada, es relevante destacar que el término constante negativo (-0.1014) sugiere que, cuando el VAIC es igual a cero, se anticipa un valor de -0.1014 en el Margen de Utilidad.

Verificación de la hipótesis

Tabla 14

Verificación de Hipótesis

<i>Hipotesis</i>	<i>Sig. Correlación de Pearson</i>	<i>Sig. Regresión lineal</i>	<i>Conclusión</i>
H1. Entre mayor sea el nivel del VAIC en los bancos del sector bancario privado la rentabilidad económica (ROA) será más alta.	0,036	0,1172	NO
H2. Entre mayor sea el nivel del VAIC en los bancos del sector bancario privado su rentabilidad económica (ROE) será más alta.	< 0,001	0,0324	SÍ
H3. Entre mayor sea el nivel del VAIC en los bancos del sector bancario privado su rentabilidad económica (MU) será más alta.	< 0,001	-0,22	NO

Nota. La tabla 14 muestra el rechazo de la hipótesis alternativa 1 y 3 y la aceptación de la hipótesis alternativa 2.

La hipótesis H2 ha obtenido respaldo estadístico, evidenciando que, en el contexto específico del sector bancario privado, un incremento en el nivel del Valor Agregado de la Información Contable (VAIC) se correlaciona positivamente con una mayor rentabilidad económica (ROE). Estos resultados sugieren que el VAIC podría ser un factor influyente en la mejora de la rentabilidad financiera, en términos de ROE.

En contraste, la falta de significancia en la hipótesis H1 indica que, en este mismo contexto, el VAIC no exhibe una relación estadísticamente significativa con la rentabilidad económica medida por el Retorno sobre Activos (ROA) ni tampoco con el Margen de Utilidad (MU). Este hallazgo resalta la importancia de considerar las particularidades y dinámicas específicas del sector bancario privado al interpretar la relación entre el VAIC y diversas medidas de rentabilidad. La interpretación precisa de estos resultados requiere un análisis detallado del contexto y la implementación de estrategias adicionales de investigación para comprender completamente la naturaleza de estas relaciones en el ámbito bancario privado.

Capítulo V. Propuesta

Se tiene como propuesta usar el método del VAICtm para medir el capital intelectual de las cooperativas del sistema financiero del Ecuador, con el objetivo de conocer la relación entre los indicadores financieros como lo son el ROA, ROE y MU; con el VAICtm.

Para detallar la propuesta de tesis que propone un tema de investigación, se enfatiza la importancia del análisis de la incidencia del capital intelectual en las cooperativas del Ecuador. Las cooperativas, siendo una parte integral del sector financiero del país, desempeñan un papel fundamental en la promoción de la inclusión financiera y el desarrollo socioeconómico. En este contexto, proponer un estudio sobre cómo el capital intelectual afecta su desempeño y competitividad se convierte en una iniciativa relevante y oportuna para comprender mejor la dinámica de este sector vital de la economía nacional.

La importancia del capital intelectual en el contexto específico de las cooperativas, a diferencia de los bancos privados, estas entidades operan con recursos limitados y adoptan una estructura organizativa distinta, lo que influye en la forma en que gestionan y aprovechan su capital intelectual. Por lo tanto, analizar este aspecto proporcionaría una comprensión más profunda de cómo el conocimiento, la experiencia y las habilidades de su personal influyen en su capacidad para cumplir con su misión y objetivos, así como para competir en un mercado cada vez más exigente y competitivo.

Finalmente, al proponer este nuevo tema de tesis, se identifica la oportunidad de contribuir al avance del conocimiento en el campo de la gestión del capital intelectual en el contexto específico de las cooperativas en el Ecuador. Este estudio podría generar conocimientos valiosos no solo para la comunidad académica, sino también para las propias cooperativas y los responsables de formular políticas, ayudando así a fortalecer este sector crucial de la economía ecuatoriana por medio de la inversión en el capital humano, incrementando su Rentabilidad sobre el Patrimonio.

Metodología para llevar a cabo la propuesta

Para el ejemplo de la propuesta, de llevar a cabo una nueva investigación que tiene como fin ver la incidencia de los indicadores como son el Margen de Utilidad, Rentabilidad sobre el Activo y Rentabilidad sobre el Patrimonio, en lo que respecta al Capital Intelectual proveniente de cada Cooperativa que vaya a ser objeto de estudio, en la cual se obtendrá dicho valor, por medio del Modelo de Coeficiente de Valor Añadido Intelectual conocido por sus siglas VAICtm, este modelo fue propuesto por el autor Pulic, con el fin de que las empresas pueden medir dicho indicador y de esa manera generar mejor eficiencia para la misma, teniendo mejor ventaja competitiva en comparación con las demás empresas del sector que se estén analizando.

Por esta razón se ha visto necesario dar la guía que se debe aplicar para cada cooperativa y la manera efectiva de calcular el VAICtm correspondiente a cada una, en este caso para el ejemplo, hemos tomado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana y Progresista Limitada y el análisis de sus respectivos indicadores, perteneciente a los últimos períodos que son los años 2022 y 2023, los datos fueron obtenidos de los boletines financieros, publicados por la cooperativa en su página web denominada JEP virtual.

Se ha visto la importancia de indicar en el caso presentado, la metodología a aplicar en el caso de la Cooperativa JEP perteneciente al segmento 1, puesto que en la actualidad en el Ranking Cooperativo de América Latina que se valoran a favor de sus activos, y cabe mencionar que el ranking se encuentra actualizado con la última fecha a diciembre de 2021, la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda, se encuentra en segundo lugar con un valor de 2.899,29 millones de dólares, debajo de la Caja Popular Mexicana que se encuentra en el puesto 1 con un valor de 3.699,38 millones de dólares; destacando la importancia de dicha cooperativa en todo la comunidad latinoamericana (Cooperativa JEP, 2024).

En lo que respecta a Ecuador, la cooperativa Juventud Ecuatoriana y Progresista Ltda, en el segmento 1, lidera en el puesto número uno, el ranking se encuentra actualizado a la fecha del 31 de enero del 2024, el valor con el que se encuentra en activos es de 3.283,08 millones de dólares (Cooperativa JEP, 2024). Al ocupar el primer puesto en su segmento, demuestra su liderazgo y relevancia en el mercado cooperativo ecuatoriano. Esto puede reflejar su eficacia en la prestación de servicios, su capacidad para generar confianza entre los asociados y su contribución al desarrollo económico y social del país. En fin, el estudiar el capital intelectual de esta cooperativa puede ofrecer una visión integral de su capacidad para innovar, gestionar el conocimiento, aprovechar el talento humano y crear valor económico. Esto puede ayudar a identificar áreas de fortaleza y oportunidades de mejora para la organización, así como proporcionar métodos valiosos para la investigación en el ámbito del capital intelectual.

Guía de Cuentas a Ocupar de los Estados Financieros

La presente guía, se hizo en base a la investigación realizada por los estudiantes Andres Chanchay y Valeria Suntaxi, autores del presente proyecto titulado "Capital Intelectual y su incidencia en la rentabilidad de los bancos privados nacionales del Ecuador del año 2018 al 2022". Ya que para realizar los cálculos es necesario saber que cuentas son las que se deben ocupar para obtener los datos de las variables a analizar, como se mencionó anteriormente en la metodología de la presente investigación, los datos fueron obtenidos de los estados financieros de la Superintendencia de Bancos, debido a que la estructura del plan de cuentas es similar al que corresponde a las cooperativas, se procede a presentar una tabla en la que se señala las cuentas que servirán para llevar a cabo la investigación que se ha propuesto:

Tabla 15

Guía de Cuentas a Ocupar para Obtener los Datos de la Variable Dependiente e Independiente.

Número de Cuenta en los EEFF	Detalle de la Cuenta
1	Activos
3	Patrimonio
3603	Utilidad o excedente del ejercicio
3604	Pérdida del Ejercicio
41	Intereses Causados
42	Comisiones Causadas
43	Pérdidas Financieras
44	Provisiones
45	Gastos de Operación
4501	Gasto de personal
4505	Depreciación
4506	Amortización
46	Otras Pérdidas Operacionales
5	Ingresos
51	Intereses y Descuentos Ganados
52	Comisiones Ganadas
53	Utilidades Financieras
54	Ingresos por Servicios
55	Otros Ingresos Operacionales

Nota. La tabla 15 muestra las cuentas que se deben ocupar para llevar a cabo el cálculo de los indicadores de rentabilidad, y el cálculo del VAICtm. Obtenido de Boletín de Información Financiera de Cooperativas y Superintendencia de Bancos.

Indicadores Financieros de Cooperativa JEP

Se cálculo los indicadores financieros en la Cooperativa de ahorro y crédito Juventud Ecuatoriana Progresista, los cuales tenemos a continuación:

Tabla 16*Indicadores Financieros Cooperativa JEP*

Año	MU	ROA	ROE
2023	7,48%	0,93%	8,83%
2022	3,64%	0,42%	4,37%

Nota. La tabla 16 muestra los valores obtenidos de cada indicador financiero de la cooperativa JEP.

Se aplica las fórmulas para calcular los indicadores financieros, $MU = \text{Utilidad} / \text{Ingresos}$, $ROE = \text{Utilidad} / \text{Patrimonio}$ y $ROA = \text{Utilidad} / \text{Activos}$.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP perteneciente al segmento 1 de cooperativas del Sistema Financiero Popular y Solidario del Ecuador, ha experimentado un notable fortalecimiento en su desempeño financiero durante el año 2023 en comparación con el año anterior. Su margen de utilidad ha más que duplicado, alcanzando un impresionante 7,48%, lo que muestra una gestión más eficiente de los costos y una mejora en la eficiencia operativa. Además, tanto el ROA como el ROE han experimentado aumentos significativos, destacando la capacidad de la cooperativa para generar ingresos en relación con sus activos y capital propio. El ROA ha subido del 0,42% al 0,93%, indicando una utilización más efectiva de los activos para generar beneficios, mientras que el ROE ha crecido del 4,37% al 8,83%, revelando una mayor rentabilidad en relación con el patrimonio. Estos indicadores positivos sugieren un sólido desempeño financiero y una dirección estratégica acertada por parte de la Cooperativa JEP.

Capital Intelectual de Cooperativa JEP

Cómo aplicar la Fórmula del VAICtm. La fórmula a aplicar necesita de los datos que se obtienen de los estados financieros pertenecientes a cada cooperativa, a continuación, se muestra un ejemplo de que cuentas se ocuparon para llegar a obtener el cálculo del VAICtm.

Qué servirá para llevar a cabo el análisis dentro de la investigación que se ha propuesto en el presente trabajo.

Es importante mencionar que para el cálculo del VAICtm el valor añadido se ha obtenido de la siguiente forma, se debe tener el valor de la utilidad operativa, para este cálculo nos basamos en los estados auditados pertenecientes a los bancos, donde indican las cuentas a ocupar, para poder obtener este valor que no se presenta como tal dentro de los estados financieros, dicha fórmula a aplicar para poder llegar a obtener lo que es el valor añadido es sumar la utilidad operativa, gastos de personal, depreciaciones y amortizaciones.

Tabla 17

Utilidad Operativa de la Cooperativa JEP en el año 2023.

Número de Cuenta en los EEFF	Detalle de la Cuenta	Año 2023
55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALE	\$ -
46	(+) OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	\$ -
	(=) Otros ingresos y gastos operacionales	\$ -
45	(+) GASTOS DE OPERACIÓN	\$117.629.313,22
	(=) Gastos operacionales	\$117.629.313,22
44	(+) PROVISIONES	\$ 69.574.799,13
	(=) Provisiones para activos de riesgo	\$ 69.574.799,13
51	(+) INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$340.921.784,91
52	(+) COMISIONES GANADAS	\$ 6.516.556,13
53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 3.512.412,79
54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 28.436.764,64
	(=) Ingresos Financieros	\$379.387.518,47
41	(+) INTERESES CAUSADOS	\$171.101.949,21
42	(+) COMISIONES CAUSADAS	\$ 1.062.323,35
43	(+) PÉRDIDAS FINANCIERAS	\$ 270.358,69
	(=) Egresos Financieros	\$172.434.631,25

Nota. La tabla 17 indica el cálculo de datos que servirán para llegar a obtener el cálculo de la Cooperativa JEP. Obtenido de Boletín de Información Financiera de Cooperativas y Superintendencia de Bancos.

Tabla 18

Utilidad Operativa de la Cooperativa JEP en el año 2023.

Detalle de Cuentas	Valores Obtenidos
(+) Ingresos Financieros	\$ 379.387.518,47
(-) Egresos Financieros	\$-172.434.631,25
(=) Margen Bruto financiero	\$ 206.952.887,22
(-) Provisiones para activos de riesgo	\$ -69.574.799,13
(=) Margo Bruto financiero después de provisiones	\$ 137.378.088,09
(-) Gastos operacionales	\$-117.629.313,22
(+) Otros ingresos y gastos operacionales	\$ -
(=) Utilidad Operativa (OP)	\$ 19.748.774,87

Nota. La tabla 18 muestra el cálculo de la Cooperativa JEP. Obtenido de Boletín de Información Financiera de Cooperativas y Superintendencia de Bancos.

Tabla 19

VAICtm de la Cooperativa JEP en el año 2023.

Pasos	Detalle	Fórmula	Variables
Paso 1	Cálculo del Valor Añadido(VA)	$VA=OP+HC+A+D$	OP: 19.748.774,87 HC: 46.661.641,72 A: 3.739.517,28 D: 6.768.210,03
Paso 2	Cálculo del Coeficiente de Capital Humano (HCE)	$HCE=VA/HC$	VA: 76.918.143,90 HC: 46.661.641,72
Paso 3	Cálculo de Coeficiente de Capital Estructural (SCE)	$SCE=SC/VA$	SC: VA-HC SC: 30.256.502,18 VA: 76.918.143,90
Paso 4	Cálculo de Coeficiente de Capital Intelectual (ICE)	$ICE=SCE+HCE$	SCE: 0,39 HCE: 0,31
Paso 5	Cálculo de Coeficiente de Capital Empleado (CEE)	$CEE=VA/CE$	VA: 76.918.143,90 CE:345.639.026,32
Paso 6	Cálculo de Coeficiente de Valor Añadido Intelectual (VAIC™)	$VAIC™=ICE+CEE$	ICE: 2,04 CEE: 0,22 VAICtm: 2,26

Nota. La tabla 19 da el ejemplo para realizar el cálculo del VAICtm de la Cooperativa JEP.

Obtenido de Boletín de Información Financiera de Cooperativas. Superintendencia de Bancos y Pulic (2008).

Capital Intelectual. Se cálculo el VAICtm en la Cooperativa de ahorro y crédito Juventud Ecuatoriana Progresista, los cuales tenemos a continuación:

Tabla 20*Componentes del VAIC_{tm}*

Año	HCE	SCE	CEE	VAIC
2023	1,65	0,39	0,22	2,26
2022	1,27	0,21	0,17	1,65

Nota. La tabla 20 muestra los valores obtenidos de cada indicador financiero de la cooperativa JEP.

Se procedió a realizar el cálculo de cada uno de los componente del VAIC_{tm}, de la siguiente manera: el Coeficiente de Capital Humano mediante la formula $HCE=VA$ (Valor Añadido)/Gasto de personal; Coeficiente de Capital Estructural $SCE=SC/V$; Coeficiente de Capital Empleado $CEE=VA/Patrimonio$ y finalmente se suman todos los coeficientes para poder obtener el VAIC_{tm}, $VAIC_{tm}=HCE+SCE+CEE$.

El análisis del VAIC_{tm} (Valor Añadido Intelectual) para la Cooperativa JEP entre 2022 y 2023 revela un marcado progreso en la gestión de sus recursos intangibles. En particular, el componente de Capital Humano (HCE) ha experimentado un aumento significativo, pasando de 1,27 en 2022 a 1,65 en 2023. Este incremento sugiere un mayor valor generado por el capital humano de la cooperativa, posiblemente reflejando inversiones en formación y desarrollo del personal. Asimismo, el Capital Estructural (SCE) y el Capital Empleado (CEE) también han experimentado mejoras, con aumentos de 0,18 y 0,05 respectivamente. Este crecimiento en los componentes del VAIC_{tm} ha contribuido a un aumento general en el valor total del VAIC_{tm}, pasando de 1,65 en 2022 a 2,26 en 2023. Este incremento indica una mejora sustancial en la capacidad de la cooperativa para aprovechar y potenciar sus recursos intelectuales, consolidando así su posición en términos de capital intelectual. Este análisis sugiere que la

Cooperativa JEP ha realizado inversiones estratégicas en capital humano y estructural, generando un impacto positivo en su valor añadido intelectual.

Importancia de Cooperativas en Ecuador

El Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) ha experimentado un crecimiento notable en diversos aspectos durante la última década. Se señala un crecimiento del 501% en activos, 532% en depósitos, 88% en certificados de aportación y 444% en cartera de crédito desde octubre de 2012 hasta octubre de 2022 (Boletín de la SEPS, 2022).

Las cooperativas en el SFPS tienen una amplia participación de la población, con 6.645.165 personas vinculadas, representando el 56% de la población adulta de Ecuador. Esto sugiere que las cooperativas desempeñan un papel importante en la inclusión financiera de la mayoría de la población. Se destaca que el número de puntos de atención en el SFPS ha crecido, especialmente en áreas rurales y con mayor índice de pobreza. Estas cooperativas colocan más de lo que captan en estas zonas, lo que indica una contribución significativa al desarrollo local y la reducción de la brecha económica.

Los indicadores financieros muestran variaciones anuales positivas en activos, depósitos y cartera de crédito, lo que sugiere una gestión financiera sólida y sostenible en el sector cooperativo.

Las cooperativas en Ecuador, particularmente en el ámbito financiero, no solo han experimentado un crecimiento significativo, sino que también desempeñan un papel vital en la inclusión financiera, el desarrollo local y la educación financiera de la población. La cooperación entre entidades gubernamentales como la SEPS y las cooperativas refuerza la importancia de este modelo económico en el país.

Capítulo VI. Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones

La teoría de la agencia ha resultado fundamental para respaldar la variable de rentabilidad analizada en este estudio; pues se destaca el papel del administrador, cuyo objetivo central es maximizar el valor de la organización de manera eficaz y eficiente; además, el capital humano emerge como el recurso primordial, ya que aporta habilidades, experiencia y conocimiento, contribuyendo así a la creación de valor. Por otro lado, la teoría de recursos y capacidades ha aportado al entendimiento de la variable del capital intelectual, ya que sostiene que para lograr resultados óptimos, las organizaciones deben gestionar de manera eficiente sus recursos sean estos propios o adquiridos; así también, enfatiza en la relevancia de los recursos intangibles sobre los tangibles, ya que son más difíciles de replicar por la competencia; cabe destacar que, el capital intelectual se destaca como el elemento principal, considerándolo una fuente crucial para obtener resultados superiores y sostenibles en las organizaciones.

Se concluye a partir del análisis de datos recopilados en cuanto a la rentabilidad, que no siempre los bancos categorizados como grandes debido a la cantidad de activos, van arrojar indicadores altos en comparación a los otros; de tal manera que, el banco Rumiñahui ubicado en el segmento de bancos medianos, lidera con el indicador financiero, Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE); el banco Pichincha perteneciente al segmento de bancos grandes, lidera en el indicador financiero, Rentabilidad sobre el activo (ROA); y por último el banco Internacional, perteneciente al segmento mediano, se encuentra liderando en el indicador financiero, Margen de Utilidad (MU).

Se concluye que el banco Internacional con respecto a la variable independiente del Coeficiente de Valor Añadido Intelectual (VAICTm) lidera dentro de todos los Bancos Privados Nacionales del Ecuador con un valor de 3,87. El banco pertenece al segmento de bancos

medianos, y se encuentra con el VAICtm más alto debido a su mayor inversión directamente al capital humano, en relación a los demás bancos que fueron analizados.

Se concluye con la investigación que la Eficiencia de Capital Humano (HCE), tiene gran incidencia dentro de los componentes del VAICtm, lo que indica que es de gran importancia, con una correlación de 0,792 siendo positiva muy alta y significativa en un 99% en relación a su incidencia con respecto al ROE de los bancos privados nacionales del Ecuador.

Recomendaciones

Se aconseja que todas las entidades financieras incorporen el modelo del valor añadido del capital intelectual en sus respectivos resultados, ya que sustentado en las teorías estudiadas en esta investigación se pudo identificar que esto constituye un modelo de análisis, crucial para entender cómo la contribución del talento humano impacta en la generación de valor añadido.

Se sugiere a los analistas financieros otorgar mayor importancia al valor añadido del capital intelectual en sus informes gerenciales, pues a partir de la recopilación y análisis de información financiera, los resultados revelaron que en los bancos grandes no existió un índice significativo superior a la media en la utilización de sus recursos en los activos intangibles.

Se recomienda a los bancos, a la entidad reguladora y a la comunidad académica que realicen aportes adicionales, con el objetivo de perfeccionar el modelo VAICtm, ya que la importancia del capital humano es significativa dentro de los bancos privados del Ecuador, y de igual manera son parte importante de una empresa.

Bibliografía

- Bainbridge, S. (2008). *The New Corporate Governance in Theory and Practice*. Oxford University Press.
- Barreto, G. A., & Quero, V. M. (2017). *Capital intelectual y su incidencia en la rentabilidad de las empresas bancarias en el Perú, periodo 2010 – 2014*.
- Bontis, N. (1996). *There is a price on your head: managing intellectual capital strategically*.
- Bontis, N., Crossan, M., & Hulland, J. (2002). *Managing An Organizational Learning System By Aligning Stocks and Flows*.
- Código del Trabajo. (16 de Diciembre de 2005). *Registro oficial 167*. Obtenido de https://www.ces.gob.ec/lotaip/2020/Junio/Literal_a2/C%C3%B3digo%20del%20Trabajo.pdf
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (12 de Septiembre de 2014). Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf>
- Constitución de la República del Ecuador. (20 de Octubre de 2008). *Registro Oficial 149*. Obtenido de https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Eisenhardt, K. M. (1988). *Agency and institutional explanations of compensation in retail sales*. Academy of Management journal.
- Espinoza, D. (2021). *La diversidad de género en el gobierno corporativo, directorio y gerencias empresariales: Revisión de literatura 2011-2020*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Fama, E., & Jensen, M. (1983). *Separation of Ownership and Control*. Chicago Journals.

- González, E., Hernández, M., & Salazar, B. (2017). La medición del capital intelectual y su impacto en el rendimiento financiero en empresas del sector industrial en México. *Contaduría y administración*.
- Grant, R. (2002). *Contemporary Strategy Analysis*. Oxford: Blackwell.
- Guthrie, J., & Petty, R. (2000). *Intellectual capital: Australian annual reporting practices*. Emerald Insight.
- Hernández, M., Moreno, M., & Arroyo, A. (2012). Una revisión de las principales teorías aplicables al capital intelectual. *Revista Nacional de Administración*.
- Hernández, S. R., Fernández, C. C., & Baptista, L. P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill.
- Holmström, B. (1979). Moral Hazard and Observability. *The Bell Journal of Economics*, 74-91.
- Hsu, Y.-H., & Fang, W. (2009). Intellectual capital and new product development performance: The mediating role of organizational learning capability. *Technological Forecasting and Social Change*, 664-677.
- Ikujiro, N., & Philippe, B. (2000). *La Creación de Conocimiento Regional: Un proceso de desarrollo social: en la sociedad del conocimiento*.
- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behaviour, Agency Costs, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 305-360.
- Lara, K. (2012). El conocimiento activo intangible estratégico en las empresas. *Revista Arbitrada*, 37-48.
- Ley de Seguridad Social. (30 de Noviembre de 2001). *Registro Oficial 465*. Obtenido de https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_segu.pdf
- Martin, G., Navas, J., López, P., & Alama, E. (2006). Organizational capital as competitive advantage of the firm. *Journal of Intellectual Capital*, 324-337.
- Martínez, M. (5 de Julio de 2019). *Revista Enciclopédica Tributaria Opciones Legales-Fiscales*. Obtenido de <http://www.opcioneslegalesfiscales.com.mx/>. [Consulta: 5-07-2019].

- Naciones Unidas. (10 de Diciembre de 1948). *Declaración Universal de Derechos Humanos*.
Adoptada y proclamada. Obtenido de Asamblea General: chrome-extension://efaidnbnmnnibpcajpcgclclefindmkaj/https://sophipolis.net/ciu_carpeta2/1/DUD H-ESP.pdf
- Nagles, N. (29 de Noviembre de 2007). *La gestión del conocimiento como fuente de innovación*. Obtenido de <https://observatoriocultural.udgvirtual.udg.mx/repositorio/handle/123456789/1104>
- Nahapiet, J., & Ghoshal, S. (1 de Abril de 1998). *Academy of management*. Obtenido de <https://journals.aom.org/doi/abs/10.5465/amr.1998.533225>
- Nonaka, I. (1994). A Dynamic Theory of Organizational Knowledge Creation. *Institute for Operations Research and the Management Sciences*, 14-37.
- Nonaka, I., & Takeuchi, H. (1995). *The knowledge creating company*. . Oxford University Press.
- Otero, E., & Schwarz, M. (2018). Revisión de la literatura de las técnicas y métodos de medición del Capital Intelectual. *Revista Científica de la UCSA*, 41-60.
- Pardo, M., Armas, R., & Chamba, L. (2017). Valoración del capital intelectual y su impacto en la rentabilidad financiera en empresas del sector industrial del Ecuador. *Revista Publicando*, 193-206.
- Peñaloza, V., Narváez, C., Erazo, J., Díaz, J., & Zurita, E. (2023). Aporte de las universidades privadas en la identificación y medición del capital intelectual en empresas agroalimentarias. *Conrado*, 455-467.
- Pulic, A. (2008). *The Principles of Intellectual Capital Efficiency - A Brief Description*. Zagreb: Croatian Intellectual Capital Center.
- Reed, K., Lubatkin, M., & Srinivasan, N. (2006). Proposing and Testing an Intellectual Capital-Based View of the Firm. *Journal of Management Studies*, 867-893.
- Rey, M., & García, C. (2011). La contabilidad del capital humano: lecciones aprendidas y desafíos futuros. *Revista de Contabilidad y Tributación. CEF*, 127-180.

- Roman, N. (2004). Capital intelectual. Generador de éxito en las empresas. *Revista mire*, 67-69.
- Sánchez, C., Mogro, S., & Cruz, J. (2018). Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado. *Cumbres*, 49-62.
- Sánchez, S., & Herrera, M. (2016). Los recursos humanos bajo el enfoque de la teoría de los recursos y capacidades. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 133-146.
- Sarur, M. (2013). La importancia del capital intelectual en las organizaciones. *Universidad de Guadalajara*.
- Subramaniam, M., & Youndt, M. (2005). The Influence of Intellectual Capital on the Types of Innovative Capabilities. *Academy of Management Journal*, 450-463.
- Teece, D. (2000). *Managing Intellectual Capital: Organizational, Strategic, and Policy Dimensions*. Oxford: Oxford University Press.
- Tirole, J. (1988). *The Theory of Industrial Organization*. Cambridge: The MIT Press.
- Valencia, M., & Rodríguez. (2015). Capacidades dinámicas, innovación de producto e aprendizaje organizacional en pymes del sector cárnico. *Ingeniería Industrial*, 287-305.

Apéndices