

ARTICULO MAESTRIA FINAL FINAL (1) (1).docx

 My Files My Files Universidad Peruana Union

Detalles del documento

Identificador de la entrega

trn:oid:::29566:419221146

Fecha de entrega

2 ene 2025, 6:39 p.m. GMT-5

Fecha de descarga

3 ene 2025, 7:59 a.m. GMT-5

Nombre de archivo

ARTICULO MAESTRIA FINAL FINAL (1) (1).docx

Tamaño de archivo

198.6 KB

33 Páginas

8,931 Palabras

51,118 Caracteres

14% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Texto citado
- Coincidencias menores (menos de 10 palabras)
- Trabajos entregados

Exclusiones

- N.º de coincidencias excluidas

Fuentes principales

- 14%  Fuentes de Internet
- 6%  Publicaciones
- 0%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

Fuentes principales

- 14% Fuentes de Internet
- 6% Publicaciones
- 0% Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Fuentes principales

Las fuentes con el mayor número de coincidencias dentro de la entrega. Las fuentes superpuestas no se mostrarán.

1	Internet	repositorio.continental.edu.pe	1%
2	Internet	m.monografias.com	1%
3	Internet	ojo-publico.com	1%
4	Internet	es.scribd.com	1%
5	Internet	produccioncientificaluz.org	1%
6	Internet	repositorioacademico.upc.edu.pe	1%
7	Internet	thehacker.free.fr	1%
8	Internet	www.docsity.com	1%
9	Internet	repositorio.unprg.edu.pe	1%
10	Internet	repositorio.upeu.edu.pe	0%
11	Internet	tesis.pucp.edu.pe	0%

12	Publicación	Morales Cabrera, J. "Modelo de estimacion del capital intelectual del profesorado ...	0%
13	Internet	repositorio.ucv.edu.pe	0%
14	Internet	www.researchgate.net	0%
15	Internet	www.scirp.org	0%
16	Internet	repositorio.ulima.edu.pe	0%
17	Internet	www.openaccessojs.com	0%
18	Internet	repositorio.uladech.edu.pe	0%
19	Publicación	María Carmen López-Taravilla, Montserrat Manzaneque-Lizano, Jesús Fernando S...	0%
20	Internet	dspace.ups.edu.ec	0%
21	Internet	repositorio.autonoma.edu.co	0%
22	Publicación	Ruth Vallejos-Atalaya, Mónica Elisa Meneses-La-Riva, Rosa Tuesta-Guerra, Salomó...	0%
23	Internet	redpymes.org.ar	0%
24	Publicación	Edisson Marcelo Guangasi Gómez, Edison Roberto Valencia Nuñez, Santiago Davi...	0%
25	Internet	kipdf.com	0%

26	Publicación	Miles Touya, . "Análisis del Capital Intelectual de las Pequeñas y Medianas Empre...	0%
27	Internet	docplayer.es	0%
28	Internet	revistas.uma.es	0%
29	Internet	journal.ibs.ac.id	0%
30	Internet	cathi.uacj.mx	0%
31	Internet	wwwn.mec.es	0%
32	Internet	backusjohnstonsaayaayoacencio.blogspot.com	0%
33	Internet	www.science.gov	0%
34	Internet	dspace.unitru.edu.pe	0%
35	Internet	repositorio.uwiener.edu.pe	0%
36	Internet	revistas.utb.edu.ec	0%
37	Internet	virtual.urbe.edu	0%
38	Internet	www.scielo.org.mx	0%
39	Publicación	Растић, Амер. "Утицај Нематеријалне Активе на Пословно – Финансијске Пер...	0%

40	Internet	baixardoc.com	0%
41	Internet	erecursos.uacj.mx	0%
42	Internet	es.slideshare.net	0%
43	Internet	github.com	0%
44	Internet	repositorio.ujcm.edu.pe	0%
45	Internet	vinculategica.uanl.mx	0%
46	Internet	www.produccioncientificaluz.org	0%
47	Internet	www.slideshare.net	0%

El capital intelectual y su influencia en el rendimiento financiero de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2022

Intellectual capital and its impact on the financial performance of companies listed on the Lima Stock Exchange, period 2013-2022

Erik Samuel Mestanza Huasco ¹

<https://orcid.org/0009-0002-1180-3928>

Universidad Peruana Unión, Escuela de Posgrado de Ciencias Empresariales, Lima-Perú.

Ronald Inglés Tintaya ²

<https://orcid.org/0009-0009-5269-1038>

Universidad Peruana Unión, Escuela de Posgrado de Ciencias Empresariales, Lima-Perú.

Christian Daniel Vallejos Angulo ³

<https://orcid.org/0000-0001-6126-0576>

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo determinar si el capital intelectual afecta el rendimiento financiero de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) durante el periodo 2013-2022. Con una metodología de investigación de tipo cuantitativo, de diseño no experimental, de corte retrospectivo, además de ser de tipo explicativo. Donde la población de estudio fueron 84 empresas de los sectores agrarias, mineras e industriales de los cuales se tomó como muestra 32. El análisis de regresión se realiza usando Statistical Package for Social Sciences (SPSS) desarrollado por IBM. Los resultados muestran que el capital humano muestra un efecto del 15 % sobre el rendimiento financiero, el capital empleado tiene una participación del 20 % de efecto en el rendimiento financiero, con un 10.6 % de efecto el capital empleado sobre el rendimiento financiero y el capital relacional con un 2.9 % siendo estos indicadores principales en el comportamiento del rendimiento financiero y causan

efectos altamente significativos, siendo así que se enfatiza la importancia de estos factores para cada una de las empresas que se analizaron concordando con los diferentes estudios.

Palabras Claves: capital intelectual, capital humano, capital estructural y rentabilidad económica y financiera.

ABSTRACT

The objective of this research was to determine whether intellectual capital affects the financial performance of companies listed on the Lima Stock Exchange (BVL) during the period 2013-2022. With a quantitative research methodology, non-experimental design, retrospective, as well as being explanatory. Where the study population was 84 companies from the agricultural, mining and industrial sectors of which 32 were taken as a sample. The regression analysis is performed using Statistical Package for Social Sciences (SPSS) developed by IBM. The results show that human capital has a 15% effect on financial performance, employed capital has a 20% effect on financial performance, with a 10.6% effect of employed capital on financial performance and relational capital with a 2.9% effect. These are the main indicators in the behavior of financial performance and cause highly significant effects, thus emphasizing the importance of these factors for each of the companies that were analyzed in accordance with the different studies.

Keywords: intellectual capital, human capital, structural capital and economic and financial profitability.

1. INTRODUCCIÓN

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (IEES, 1997) la contribución del capital intelectual del sector agrario al PBI por décadas a partir del año 50 se observa que creció de manera significativa entre el 50 al 59 a una tasa promedio de 1.8 % por año y entre el 60 y el 69 una tasa promedio anual de 2.9 %. En el año 1991, se observa un incremento de la tasa de crecimiento promedio anual para el sector agropecuario del orden del 5.1 %, ya para

el 2022 aumentó su producción al 3.7 % lo cual estaría indicando una recuperación del sector. Según la Sociedad Nacional de Industrias (SIN, 2022), el sector industrial en el Perú lideró el aporte al PBI durante el primer bimestre del año 2022. Su crecimiento se vio reflejado con un aporte a la economía peruana en un 4.2 puntos; se pudo observar un importante crecimiento en las ramas industriales. En los últimos 10 años, el sector minero representó el 23.3 % de la inversión extranjera directa en el país, según el Ministerio de Energía y Minas (MEM). El 2021, contribuyó el 9.7 % del Producto Bruto Interno (PBI) y concentró el 63.9 % de las exportaciones y el 11.5 % de la inversión privada total. Con estos análisis se puede verificar y consolidar que las actividades en el Perú para el fortalecimiento del capital intelectual son el sector agrario, industrial y mineras.

Se realizará la investigación porque se ha detectado que el capital intelectual y su influencia en el rendimiento financiero sobre empresas no financieras han revelado una alta tasa de fracaso debido a un apoyo débil, habilidades gerenciales con uso incorrecto y recursos ilimitado (Al-Qahtani & Elgharbawy, 2020; Khan et al., 2019). Además, la visión de la empresa de manera general ha cambiado considerablemente en los últimos tiempos; considerando de gran importancia a los activos intangibles como: el capital intelectual y la gestión del conocimiento, por ser impulsores de la creación de valor de una empresa (Torrent, 2002; De La Torre & Suárez, 2016a). Sin embargo, la globalización ha evolucionado de una economía basada en la industria a una basada en el conocimiento, y las empresas se han centrado en desarrollar sus activos intangibles para competir y generar valor para el éxito a largo plazo (Gupta et al., 2020).

Por esta razón es muy importante impulsar el incremento del capital intelectual mediante una efectiva gestión dentro de sistemas organizacionales conectados que alcancen el cumplimiento de metas y objetivos guiados a la mejora del desempeño organizacional, con lo que se genera una ventaja competitiva sostenible en el mercado (De La Torre & Suárez,

20 2016b). No existen investigaciones que expliquen el capital intelectual y su afectación en el rendimiento financiero de las empresas del Perú, es por lo que se ha seleccionado empresas del sector agrario, industrial y mineras, que son entidades que dan mayor impacto en la economía y la rentabilidad de nuestro país.

46 Por las características de la investigación, beneficiará a las empresas emisoras, las cuales listan sus acciones en la BVL, inversionistas que cotizan e investigadores que buscarán nuevos paradigmas de verificar en el capital intelectual la afectación del rendimiento financiero de las empresas que cotizan en bolsa. Cabe mencionar que el trabajo de investigación será llevado en una institución fidedigna, confiable y la información contable-financiera que nos proporciona está acreditada y/o auditada, que es la BVL. Esta organización divide a las empresas que cotizan en bolsa, por sectores, que son: administradoras de fondos de pensiones, agrario, bancos y financieras, diversas, fondos de inversión, industriales, mineras, seguros y servicios públicos; pero tan sólo se está analizando el sector agrario, industrial y mineras clasificado por su actividad económica, que presentan información sobre el rendimiento financiero y cómo impacta con el capital intelectual.

Por ello, se busca responder a la siguiente interrogante: ¿Cómo determinar si el capital intelectual afecta el rendimiento financiero de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) durante el periodo 2013-2022?

5 Para lo cual se planteó como objetivo general: determinar si el capital intelectual afecta el rendimiento financiero de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) durante el periodo 2013-2022. Y como hipótesis general determinar si el capital intelectual tiene un efecto significativo en el rendimiento financiero de las empresas, además como hipótesis específicas son: la afirmación de que si el capital humano (HCE) tiene un efecto significativo en el rendimiento financiero de las empresas, determinar si el capital estructural (SCE) tiene un efecto significativo en el rendimiento financiero de las empresas, determinar si

5 el capital relacional (RCE) tiene un efecto significativo en el rendimiento financiero de las
5 empresas y determinar si el capital empleado (CEE) tiene un efecto significativo en el
rendimiento financiero de las empresas.

2. MARCO TEÓRICO

16 2.1. Sectores que contribuyen en la Bolsa de Valores de Lima (BVL)

Para efecto de este estudio se consideraron tres sectores de entre todos los que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Los cuales son descritos a continuación:

Samuelson y Nordhaus (2010) define al sector industrial como toda la actividad productiva que transforman materias primas en productos manufacturados. Es fundamental para el crecimiento económico de un país debido a su capacidad para crear empleo y generar valor agregado.

42 Krugman y Obstfeld (2009) definen el sector agrícola como uno de los sectores clave de la economía, encargado de la producción de alimentos, fibras y otros productos derivados de la agricultura, además de su relevancia en la formación del capital humano y social. También la agricultura es fundamental para el desarrollo económico, especialmente en las economías en desarrollo, ya que no solo proporciona alimentos, sino que actúa como una base importante para la industrialización y el desarrollo de servicios.

Glave y Kuramoto (2007), describen el sector minero como: "Un conjunto de actividades económicas vinculadas a la exploración, extracción, procesamiento y comercialización de minerales, que constituye una fuente importante de divisas, inversión y empleo en países ricos en recursos naturales como el Perú. Sin embargo, también enfrenta desafíos sociales y ambientales que condicionan su sostenibilidad". Raúl Zorrilla (2015) en su análisis de la minería en Perú señala que este sector representa más del 10% del PBI y

constituye aproximadamente el 60% de las exportaciones totales. Además, la minería es clave en la generación de divisas y en la estabilidad macroeconómica del país.

2.2. Teoría del capital intelectual

El estudio del capital intelectual se da a mediados del siglo XIX, iniciándose como descubrimientos e invenciones (Bueno et al., 2011). Es por lo que Archibold y Escobar (2015) reiteran que el capital intelectual no se encuentra en un solo factor ni está presente en un solo medio, sino que como también lo afirma (Stewart, 1998), resulta de la combinación del conocimiento y la experiencia para la creación de valor de las organizaciones.

23 Serenko y Bontis (2004) concuerdan que el capital intelectual está conformado por el capital humano, el capital estructural, el capital relacional y el capital empleado donde el capital humano se integra de manera articulada con cada uno de estos.

El capital estructural está directamente relacionado con el capital intelectual y relacional. Es decir que, mayores recursos a nivel organizacional y sistemas que apoyen la eficiencia y productividad de una empresa permitirán una aplicación más efectiva de los conocimientos y habilidades del personal para el bien de la organización (Pigola et al., 2022), así como el buen relacionamiento y compañerismo entre sus empleados, para el bienestar de la empresa (Flores et al., 2021). El capital estructural es un factor crucial en una empresa. Se ha demostrado que una gestión adecuada de las finanzas en una empresa (capital estructural) impacta positivamente en su rendimiento e impulsa la creatividad (Cuevas-Vargas & Cortés-Palacios, 2020).

Asimismo, el capital empleado está asociado a un mayor capital estructural y relacional (Ali et al., 2022).

Por lo tanto, el capital intelectual es identificar y medir los recursos o los activos intangibles que disponga la empresa en un determinado tiempo y que no están reflejados en

los estados financieros como esenciales para la creación de valor a la organización (De La Torre & Suárez, 2016c).

2.2.1. Capital humano

En alusión al capital humano se afirma que es el activo intangible más importante en todo tipo de organización (Díaz Pérez et al., 2009). Haciendo referencia al conocimiento (explícito o tácito e individual o social) que poseen las personas y grupos, así como su capacidad para generarlo, que resulta útil para el propósito estratégico (misión y visión) de la organización (Bueno et al., 2011). Considerando que el capital humano es el elemento central y vital del capital intelectual (Duho & Onumah, 2019).

2.2.2. Capital estructural

Es la base sólida que permite a la empresa trabajar sistemáticamente. Incluso si los empleados se van, este capital permanece en la empresa (Poh et al., 2018). Se afirma que el capital estructural es el conjunto de conocimientos y de activos intangibles derivados de los procesos de acción que son propiedad de la organización y que se quedan en ella cuando las personas la abandonan (Bueno et al., 2011).

2.2.3. Capital relacional

El capital relacional es el valor que la organización crea a través de sus relaciones con clientes, accionistas, proveedores, gobierno y empleados (Gupta et al., 2020). Además, Rochmadhona et al. (2018) enfatizaron que la capacidad de innovar y mejorar el servicio al cliente es vital para el éxito de una empresa, y es conocido como capital cliente y hace referencia a las relaciones externas con los diferentes agentes económicos o grupos de interés (Mondal & Ghosh, 2012).

2.2.4. Capital empleado

El capital empleado o capital financiero de la empresa es la suma de todos los activos tangibles. La empresa necesita el capital para proporcionar bienes o servicios. Es la cantidad

de capital utilizado para la adquisición de utilidades (Gupta et al., 2020). Teniendo en cuenta que el capital físico sigue siendo la principal fuente de rendimiento financiero de las empresas (Ahmed et al., 2022).

2.3. Teoría del rendimiento financiero

El rendimiento financiero es el beneficio que una entidad obtiene por la inversión generada en un periodo de tiempo establecido (Villarreal, 2008). Es decir, el rendimiento denominado también rentabilidad viene a ser la utilidad que ha adquirido la empresa gracias a la administración competente e integral respecto a los costos y gastos de la organización (Supercias, 2020). De esa manera obtener buenos niveles de rentabilidad encierra altas expectativas, como resultado de toda acción económica, e implica el manejo eficiente de materiales, recursos y personas. De esta manera, cabe concluir que la obtención de niveles satisfactorios de rentabilidad requiere del buen desempeño de la organización (Hoz et al., 2008).

2.3.1. Rentabilidad económica

La rentabilidad económica es uno de los indicadores financieros más importantes que se utiliza para medir la rentabilidad, sus siglas en inglés son Return On Assets (ROA), como dicen Jara Quevedo et al. (2018) evidencian la capacidad que tienen los activos disponibles que posee la entidad para generar ganancias, en otras palabras, mide la capacidad que tienen los activos de una empresa para generar rentabilidad. Además, Pérez y Carballo (2013) mencionan que este indicador expresa el rendimiento contable del activo neto sin vislumbrar la incidencia de la estructura financiera.

2.3.2. Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera es generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas (Sánchez, 1994). Además, Morillo (2001) señala que es la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de la

inversión realizada por los accionistas incluyendo las utilidades no distribuidas, de las cuales se han privado.

2.4. Relación entre capital intelectual y rendimiento financiero

Tan, Plowman y Hancock (2008) mencionan que el capital intelectual repercute en el rendimiento financiero, ya que las empresas con un capital intelectual fuerte son más adaptativas y resilientes frente a los cambios del mercado. En ese sentido, Bontis (1998) menciona que las empresas que gestionan eficazmente su capital intelectual pueden superar a sus competidores en términos de rentabilidad, ya que logran crear productos innovadores y aumentar su eficiencia. Firer y Williams, (2018) aclara que el capital intelectual influye positivamente en el rendimiento financiero, ya que aumenta la capacidad de las empresas para innovar, adaptarse y gestionar eficientemente sus recursos.

El capital intelectual es la clave para lograr una ventaja competitiva, ya que permite a las empresas innovar y adaptarse rápidamente a los cambios del mercado, lo que impacta directamente en su rentabilidad (Porter, 1985). En ese sentido Sveiby (1997) menciona que la gestión del capital intelectual facilita la capacidad de una organización para competir, innovar y generar valor, lo que se traduce en una mejor performance financiera.

El capital humano constituye un factor clave para el rendimiento financiero. En ese sentido, los conocimientos, habilidades y creatividad del personal de una empresa son fundamental para un desempeño organizacional óptimo, traducido en mayor rentabilidad financiera y económica (Aman-Ulah et al., 2022). Por lo tanto, una adecuada gestión del capital humano, que puede incluir incentivos monetarios o de formación profesional, mejoran la productividad y competitividad de las empresas (Eraso & Salazar, 2023).

El capital estructural está directamente relacionado con el capital intelectual y relacional. Es decir que, mayores recursos a nivel organizacional y sistemas que apoyen la eficiencia y productividad de una empresa permitirán una aplicación más efectiva de los

conocimientos y habilidades del personal para el bien de la organización (Pigola et al., 2022), así como el buen relacionamiento y compañerismo entre sus empleados, para el bienestar de la empresa (Flores et al., 2021). El capital estructural es un factor crucial en una empresa. Se ha demostrado que una gestión adecuada de las finanzas en una empresa (capital estructural) impacta positivamente en su rendimiento e impulsa la creatividad (Cuevas-Vargas & Cortés-Palacios, 2020). Esta inversión que una empresa realiza en términos de infraestructura y estructura de organizacional aumenta la cantidad de ingresos y mejora su eficiencia operativa (Ranitawati, 2021).

Por otro lado, el capital relacional es un factor que influye en las redes de valor de las empresas. La gestión efectiva con socios, proveedores y clientes potencia la generación de mayores ingresos y mejora la rentabilidad, tanto económica como financiera (Laverde et al., 2020), permitiéndoles optimizar sus alianzas estratégicas y reducir riesgos (Matute-Petroche et al., 2023).

Asimismo, el capital empleado está asociado a un mayor capital estructural y relacional (Ali et al., 2022). Por otro lado, el capital influye en el valor de la empresa. Por lo que, las empresas cuya gestión e inversión de sus recursos productivos de manera óptima, podrán generar ingresos sostenibles y rentables (Ghadah et al., 2024).

2.5. Antecedentes

Para la realización de esta investigación, se tomaron en consideración trabajos previos, que exponen temas similares y relacionados con el objeto de estudio. A continuación, se citan investigaciones:

El trabajo de investigación realizado por Ali et al. (2022), titulado: “Capital intelectual y desempeño financiero: un estudio comparativo”, tuvieron como objetivo determinar si la eficiencia del capital intelectual (IC) afecta el rendimiento financiero de las empresas paquistaníes e indias que cotizan en la Bolsa de Valores de Bombay (BSX) y la Bolsa de

Valores de Pakistán (PSX) entre 2010 y 2020. El rendimiento de los activos (ROA) y el rendimiento de las acciones (ROE) se utilizan para calcular el rendimiento financiero, y el capital intelectual (IC) se calcula utilizando el modificado Modelo de Coeficiente Intelectual de Valor Agregado (MVAIC). El análisis de regresión se realiza usando el software STATA desarrollado por la Asociación de Terapia de Arte del Sur de Texas. El capital humano (HC), el capital estructural (SC) y el capital empleado (CE) tienen un impacto significativo en el desempeño financiero de las empresas paquistaníes e indias. La teoría basada en recursos (RBT) respalda estos hallazgos. Los hallazgos deberían proporcionar a la gerencia un impulso para mejorar el desempeño financiero y enfatizar la importancia de la IC. Un estudio raro ha abordado el impacto del capital intelectual en el desempeño financiero de la empresa utilizando el Modelo de Coeficiente Intelectual de Valor Agregado (MVAIC) en Pakistán e India.

Taha et al. (2023) en su investigación: “El impacto de diferentes dimensiones del capital intelectual en el desempeño operativo y financiero de los bancos”, tuvieron como objetivo tomar conciencia del efecto de varias dimensiones del capital intelectual en el desempeño operativo y financiero de los bancos jordanos. Este modelo de estudio contiene las dimensiones primarias del capital intelectual (capital humano, capital estructural y capital relacional) como variables independientes, mientras que el desempeño operativo y financiero de los bancos como variables dependientes. Los datos recibidos de 136 empleados bancarios a través de cuestionarios previamente examinados y validados se utilizan para examinar las relaciones de las variables. Los registros se analizaron mediante el uso de análisis de modelos de ecuaciones estructurales de mínimos cuadrados parciales (PLS-SEM). Los resultados no muestran efectos en el desempeño financiero del capital humano, efectos positivos en el desempeño financiero del capital relacional y el capital estructural, mientras que el desempeño operativo se ve afectado positivamente por todas las dimensiones del capital

intelectual. Este estudio espera que el capital intelectual contribuya significativamente al desempeño de los bancos. Finalmente, este documento proporciona implicaciones para los tomadores de decisiones sobre la importancia del capital intelectual.

Agostini et al. (2017) en su investigación: “Eficiencia del capital intelectual y rendimiento financiero de las empresas en función del ciclo de vida empresarial”, tuvieron como objetivo el impacto del capital intelectual (CI) y sus componentes (capital humano, estructural, relacional y de innovación) en el desempeño financiero (FP) en diferentes etapas del ciclo de vida. Diseño/metodología/enfoque: el estudio utiliza los datos de empresas manufactureras chinas que cotizan en la Bolsa de Shangh y las Bolsas de Valores de Shenzhen durante 2014-2018. El modelo de **coeficiente intelectual de valor agregado modificado (MVAIC)** se emplea como la medida de la eficiencia de IC. Finalmente, se utiliza el análisis de regresión múltiple para probar las hipótesis de investigación. Hallazgos: Este estudio muestra que el impacto de IC en FP es diferente a través de las etapas del ciclo de vida. En concreto, en la etapa de nacimiento, **el capital humano (HC)**, **el capital estructural (SC)** y **el capital de innovación (INC)** tienen un impacto positivo en la FP. En las etapas de crecimiento y madurez, todos los componentes de IC contribuyen a la mejora de FP. HC y SC juegan un papel importante en la etapa de reactivación, mientras que solo HC afecta positivamente a FP en la etapa de declive. Implicaciones prácticas: los hallazgos pueden ayudar a los gerentes corporativos a crear estrategias óptimas para mejorar la FP mediante la utilización efectiva de los recursos de IC en el entorno empresarial complejo y competitivo. Mientras tanto, las empresas pueden invertir en los elementos centrales de IC en diferentes etapas de desarrollo, para maximizar la contribución de IC al valor de la empresa.

Originalidad/valor: este es uno de los pocos estudios que exploran el impacto de la IC en la FP de las empresas manufactureras que cotizan en bolsa en el contexto chino desde la perspectiva del ciclo de vida. También hace contribuciones novedosas en la medición de IC

por el modelo MVAIC con la inclusión de capital relacional e INC que se descuidan en gran medida en investigaciones anteriores.

38 Rustiarini et al. (2022), en su investigación: “Capital intelectual y desempeño financiero: la medición efecto del desempeño de la sostenibilidad”, tuvieron como objetivo o identificar la contribución del desempeño de la sustentabilidad en la mejora del desempeño financiero de las pymes, así como examinar el papel mediador del desempeño de la sustentabilidad en la relación entre la IC y el desempeño financiero. La muestra de investigación fue de 336 pequeñas y medianas empresas en Bali, Indonesia. Los datos se recopilaron mediante un cuestionario, mientras que el análisis de datos se realizó en SEM-PLS. Los resultados mostraron que IC aumentó el desempeño financiero y de sostenibilidad. Mientras tanto, el desempeño de la sustentabilidad también tuvo un efecto positivo en el desempeño financiero. Finalmente, los resultados de las pruebas estadísticas demostraron que el desempeño de la sustentabilidad medió la influencia de la IC en el desempeño financiero. Estos hallazgos implican que el IC es un predictor importante del desempeño financiero de las pymes, ya sea directamente o a través del desempeño de la sostenibilidad. Además, existe una necesidad urgente de que el gobierno desarrolle lineamientos de responsabilidad social y ambiental en el sector de las pymes. Por lo tanto, la práctica de la sustentabilidad no solo impulsa el desempeño de las pymes, sino que también ayuda al gobierno a superar muchos problemas sociales y ambientales.

Liu et al. (2022) en su investigación: “Capital intelectual y desempeño financiero de los chinos pymes manufactureras: un análisis desde la perspectiva de diferentes tipos de industria”, tuvieron como objetivo analizar la relación entre el capital intelectual y sus elementos y el desempeño financiero de las pequeñas y medianas empresas (pymes) manufactureras chinas. También examinamos si el tipo de industria tiene un impacto en esta relación. Este estudio utiliza los datos de 588 pymes chinas que cotizan en el Mercado de

Empresas en Crecimiento de China (GEM) en la industria manufacturera entre 2015 y 2020 y emplea el modelo de coeficiente intelectual de valor agregado modificado (MVAIC) para evaluar el capital intelectual. Los resultados muestran que el capital intelectual mejora el desempeño financiero de las pymes, y los capitales físico y humano son los principales contribuyentes. Además, el impacto del capital intelectual y sus elementos en el desempeño financiero de las pymes manufactureras chinas es diferente en diferentes tipos de industrias. Específicamente, las pymes intensivas en capital tienen un mayor impacto de capital intelectual en el desempeño financiero que las pymes intensivas en mano de obra y tecnología; las pymes intensivas en mano de obra tienen una mayor eficiencia del capital físico, mientras que las pymes intensivas en tecnología tienen una mayor eficiencia del capital humano. Los hallazgos podrían ayudar a los gerentes de las pymes a mejorar el desempeño corporativo mediante la utilización efectiva de su capital intelectual.

De igual forma Dewi Cahyani et al. (2022) en su investigación tuvieron como objetivo evaluar la importancia del valor de la empresa, tanto para los inversores como para las empresas. Los inversores evalúan que un aumento en el valor de una empresa indica una visión positiva del desempeño de la empresa, lo que lleva a una decisión de inversión. Además de eso, un aumento en el valor de la empresa puede indicar que la empresa se está acercando a lograr su objetivo, es decir, aumentar el bienestar de sus partes interesadas. En los últimos años se ha presentado una caída en el valor de las empresas del sector minero debido a diversos factores que lo han afectado, lo que ha resultado en una disminución en el valor de las acciones en varios de los subsectores, especialmente los subsectores de la minería del carbón y del petróleo. Esta investigación es un estudio cuantitativo que utiliza los métodos de momentos generalizados, donde la prueba robusta de mínimos cuadrados determina qué modelo es más adecuado para usar en la investigación. Este estudio utiliza estados financieros anuales de empresas mineras que cotizan en la Bolsa de Valores de Indonesia. Estos estados

incluyen balances y estados de resultados. Estos hallazgos revelan que la rentabilidad y el capital intelectual afectan el valor de una empresa. Los factores macroeconómicos como los controles variables, a saber, los precios del oro, los tipos de cambio y los precios del petróleo, también afectan el valor de una empresa. Por lo tanto, con base en los resultados de la investigación, la gerencia debe prestar atención a los factores internos o factores micro de la empresa y factores macroeconómicos (precios del oro, tipos de cambio y precios del petróleo) para aumentar el valor de la empresa. Esto se debe a que los inversionistas utilizan estos factores cuando toman decisiones para invertir en el sector minero. Hay varios factores importantes que, en principio, aumentan el valor de una empresa. Estos factores provienen de factores internos y externos (macroeconomía). Este artículo demuestra con éxito la importancia de la rentabilidad y el capital intelectual para respaldar el valor de la empresa. Los resultados también mostraron que el precio del oro, el tipo de cambio y el precio del petróleo tienen un efecto sobre el precio de las acciones mineras, que se utilizan para medir los cambios en la economía.

3. METODOLOGÍA

La presente investigación según Díaz Pérez et al. (2009) tiene un estudio retrospectivo, porque se procesarán datos históricos mediante análisis contables de los estados financieros revelados en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) durante el periodo 2013-2022. Es explicativo, porque pretende determinar la afectación del capital intelectual en el rendimiento financiero, y correlacional porque pretende relacionar el capital intelectual en el rendimiento financiero de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) durante el periodo 2013-2022.

El diseño para la presente investigación es no experimental, porque no se realizará manipulación alguna en las variables de estudio; y es transversal porque se tomaron datos en un solo momento, según (Hernández et al., 2010). La población de nuestro trabajo de

investigación comprenderá 84 empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) categorizadas por sus actividades económicas.

Se siguió un muestreo no probabilístico y no estratificada aleatoriamente, determinado de acuerdo con las condiciones que presentan las empresas buscando similitud de las operaciones y exigencias que permita generar resultado de una fuente equitativa e igual, solamente estará conformada por 32 empresas del sector agrario, industrial y mineras (ver Tabla 1).

Tabla 1

Empresas seleccionadas para el diseño muestral

N°	Sector	Nombre Empresa
1	Agrícola	Agroindustrial Laredo S.A.A.
2	Agrícola	Agroindustrial Cayalti S.A.A.
3	Agrícola	Empresa Agraria Chiquitoy S.A.
4	Agrícola	Empresa Agrícola San Juan S.A.
5	Industrial	Alicorp S.A.A.
6	Industrial	Austral Group S.A.A.
7	Industrial	Cementos Pacasmayo S.A.A.
8	Industrial	Consorcio Industrial de Arequipa S.A.
9	Industrial	Corporación Aceros Arequipa S.A.
10	Industrial	Creditex S.A.A.
11	Industrial	Empresa Editora El Comercio S.A.
12	Industrial	Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.
13	Industrial	Indeco S.A.
14	Industrial	Industrias Electro Químicas S.A.
15	Industrial	Laive S.A.
16	Industrial	Leche Gloria S.A.
17	Industrial	Manufacturera de Metales y Aluminio "RECORD" S.A.
18	Industrial	Quimpac S.A.
19	Industrial	Yura S.A.
20	Industrial	Agroindustrias Aib S.A.
21	Industrial	Petroperú S.A.
22	Mineras	Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.
23	Mineras	Compañía Minera Poderosa S.A.
24	Mineras	Compañía Minera San Ignacio de Morococha S.A.A.
25	Mineras	Compañía Minera Santa Luisa S.A.
26	Mineras	Minsur S.A.
27	Mineras	Nexa Resources Atacocha S.A.A.
28	Mineras	Perubar S.A.
29	Mineras	Shougang Hierro Perú S.A.A.
30	Mineras	Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

31	Mineras	Southern Perú Copper Corporation S.A.
32	Mineras	Volcán Compañía Minera S.A.A.

Fuente: Empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL)

Se analizaron las 32 empresas pertenecientes a los sectores agrarios, industriales y mineras que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) del periodo 2013-2022.

Clasificamos por actividades económicas, de las cuales se excluye a las empresas por cuestiones éticas del investigador, como por ejemplo las dedicadas a actividades de producción, envasado, venta y distribución de bebidas alcohólicas y no alcohólicas, elaboración, envasado, distribución y venta de bebidas malteadas, maltas, bebidas no alcohólicas, aguas gaseosas y cerveza.

Además, las empresas que presentaron información financiera incompleta en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Dado que, según Tabachnick y Fidell (2019) su inclusión podría distorsionar los resultados y disminuir la validez de los análisis estadísticos.

Por lo tanto, se excluyeron las empresas que no presentaron estados financieros auditados, ya que estos documentos son esenciales para garantizar la confiabilidad, precisión y transparencia de los datos utilizados en el análisis. La auditoría externa asegura que los estados financieros estén preparados de acuerdo con las normas contables aceptadas, lo que mejora la credibilidad de la información financiera presentada (Messier, 2011).

Los datos recolectados corresponden a información secundaria porque han sido contruidos por empresas del sector agrario, industrial y mineras, recopilados de los estados financieros de la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Para el análisis de los datos se tuvo que calcular a partir de los siguientes datos.

El análisis de la matriz de operacionalización de las variables se presenta por la definición instrumental (ver Tabla 2). Para la variable dependiente, el rendimiento de los activos se obtuvo por la utilidad neta y el total de activos. La rentabilidad sobre recursos propios se da por la utilidad neta sobre el patrimonio neto. Para la variable independiente, la

eficiencia del capital humano se obtuvo del valor agregado sobre el capital humano considerando dos ítems, el valor agregado que se obtiene de las ventas sumando los intereses más impuestos y los gastos empleado entre el capital humano. La eficiencia del capital estructural se obtuvo del capital estructural sobre el valor agregado. La eficiencia del capital relacional se obtiene del capital relacional sobre el valor agregado; y la eficiencia del capital empleado es el valor agregado sobre capital empleado.

La información que se presentará fue seleccionada en Excel en una matriz de operacionalización considerando los ratios financieros que definen a cada variable a analizar, para realizar los análisis de regresión, se utilizará el programa estadístico SPSS.

Además, el diseño de investigación responde a la siguiente figura 1:

Figura 1

Modelo teórico

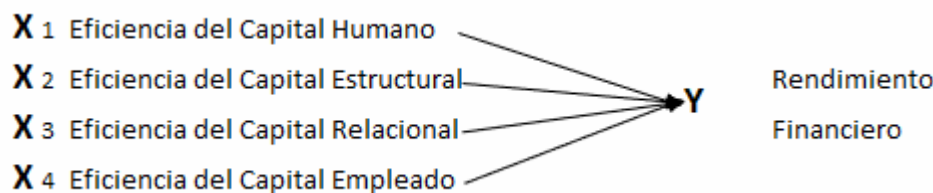


Tabla 2

Operacionalización de las variables

Variable	Dimensiones	Tipos	Definición instrumental	Técnica (Instr.)	Fuente	Abrev.
Rendimiento Financiero	Rentabilidad Económica	Variable Dependiente	Utilidad Neta / Activos Totales	Notas de los EEFF	Bolsa de Valores de Lima	ROA
	Rentabilidad Financiera		Utilidad Neta / Patrimonio Neto	Notas de los EEFF	Bolsa de Valores de Lima	ROE
Capital intelectual	Capital Humano	Variable Independiente	Valor Agregado / Capital Humano	Notas de los EEFF	Bolsa de Valores de Lima	HCE

Comprendido por:	Ingresos Netos				
	+ Intereses + impuestos + gastos empleados				
<i>a) Valor Agregado</i>					
<i>b) Capital Humano</i>	Gasto del Personal				
Capital Estructural	Capital Estructural / Valor Agregado				
Comprendido por:	Valor Agregado - Capital Humano	Notas de los EEFF	Bolsa de Valores de Lima	SCE	
<i>a) Capital Estructural</i>	Capital Relacional / Valor Agregado				
Capital Relacional	Marketing + Venta + Promocion + Donaciones				
Comprendido por:	Valor Agregado / Capital Empleado	Notas de los EEFF	Bolsa de Valores de Lima	RCE	
<i>a) Capital Relacional</i>	Activos Totales - Activos Intangibles				
Capital Empleado					
Comprendido por:					
<i>a) Capital Empleado</i>					

4. RESULTADOS

Dentro de este acápite la presente investigación se muestran los resultados, cuya finalidad es responder a las hipótesis propuestas dentro de la investigación.

H1: El capital humano (HCE) tiene un efecto significativo en el rendimiento financiero de la empresa.

Tabla 3

Regresión lineal – Resumen del modelo

Model Summary

Model	R	R cuadrado	Ajuste de R cuadrado	Std. Error of the Estimate
1	,387a	0,150	0,147	0,193395

- a. Predictors: (Constant) capital humano
b. Dependientes: Rendimiento financiero (R económica y financiera)

La Tabla 3, muestra los resultados de la regresión lineal realizada para la presente investigación donde se buscaba ver el efecto del capital humano sobre el rendimiento financiero, primero observamos el R, el cual muestra un índice 0,387, lo que indica que existe relación entre los dos coeficientes, el R cuadro muestra el efecto, lo que indica un 15 % de efecto del capital humano sobre el rendimiento financiero, y se puede observar el R cuadro ajustado mostrando un valor de 0,147.

Tabla 4

Prueba regresión lineal simple entre capital humano y rendimiento financiero

		Anova ^a				
Modelo de		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	2,092	1	2,092	55,941	,000b
	Residuo	11,894	318	0,037		
	Total	13,986	319			

- a. Dependent Variable: Rendimiento financiero (R económica y financiera)
b. Predictors: (Constant), Capital Humano

La Tabla 4, muestra la prueba de regresión, la cual cumple con el objetivo de ver cuánto efecto causa el capital humano sobre rendimiento financiero, viendo un P valor o Sig. De 0.000, se puede identificar un efecto significativo.

H2: El capital empleado tiene un efecto significativo en el rendimiento financiero de la empresa.

Tabla 5

Regresión lineal – Resumen del modelo

Model Summary				
Model	R	R cuadrado	Ajuste de R cuadrado	Std. Error of the Estimate
1	,447a	0.200	0.198	0.187560

a. Predictors: capital empleado

La Tabla 5, muestra los resultados de la regresión lineal realizada para la presente investigación donde se buscaba ver el efecto del capital empleado sobre el rendimiento financiero, primero observamos el R, el cual muestra un índice 0,447, lo que indica que existe relación entre los dos coeficientes, el R cuadro muestra el efecto, lo que indica una participación del 20 % de efecto del capital humano sobre el rendimiento financiero, y se puede observar el R cuadro ajustado mostrando un valor de 0,198. Dicho hallazgo demuestra que las empresas que prestaron atención e invirtieron en el perfeccionamiento y beneficios de sus empleados obtuvieron un mejor rendimiento.

Tabla 6

Prueba regresión lineal simple entre capital empleado y rendimiento financiero

Anova ^a						
Modelo de		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	2.799	1	2.799	79.571	,000b
	Residuo	11.187	318	0.035		
	Total	13.986	319			

a. Dependent Variable: Rendimiento financiero (R económica y financiera)

b. Predictors: (Constant), Capital empleado.

La Tabla 6, muestra la prueba de regresión, la cual cumple con el objetivo de ver cuánto efecto causa el capital empleado sobre rendimiento financiero, viendo un P valor o Sig. De 0.000, se puede identificar un efecto significativo.

H3: El capital estructural tiene un efecto significativo en el rendimiento financiero de la empresa.

Tabla 7
Regresión lineal – Resumen del modelo

Model Summary				
Model	R	R cuadrado	Ajuste de R cuadrado	Std. Error of the Estimate
1	,325a	0,106	0,103	0,198331
a. Predictors: (Constant), Capital Estructural				

La Tabla 7, muestra los resultados de la regresión lineal realizada para la presente investigación donde se buscaba ver el efecto del capital estructural sobre el rendimiento financiero, primero observamos el R, el cual muestra un índice 0,325, lo que indica que existe relación entre los dos coeficientes, el R cuadro muestra el efecto, lo que indica un 10.6 % de efecto del capital estructural sobre el rendimiento financiero, y se puede observar el R cuadro ajustado mostrando un valor de 0,103. Esto implica que, la mejora en el rendimiento financiero de estas empresas se debió a la inversión interna que tuvieron en lo que respecta a infraestructura y sistemas de gestión organizacional.

Tabla 8
Prueba regresión lineal simple entre capital estructural y rendimiento financiero

Anova ^a						
Modelo de		Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	1.477	1	1.477	37.560	,000b
	Residuo	12.509	318	0.039		
	Total	13.986	319			

a. Dependent Variable: Rendimiento financiero (R económica y financiera)

b. Predictors: (Constant), Capital estructural

La Tabla 8, muestra la prueba de regresión, la cual cumple con el objetivo de ver cuánto efecto causa el capital estructural sobre rendimiento financiero, viendo un P valor o Sig. De 0.000, se puede identificar un efecto significativo.

H4: El capital relacional tiene un efecto significativo en el rendimiento financiero de la empresa.

Tabla 9

Regresión lineal – Resumen del modelo

Model Summary				
Model	R	R cuadrado	Ajuste de R cuadrado	Std. Error of the Estimate
1	,170a	0.029	0.026	0.206664

a. Predictors: (Constant), Capital relacional

La Tabla 9, muestra los resultados de la regresión lineal realizada para la presente investigación donde se buscaba ver el efecto del capital relacional sobre el rendimiento financiero, primero observamos el R, el cual muestra un índice 0,170, lo que indica que existe relación entre los dos coeficientes, el R cuadro muestra el efecto, lo que indica un 2.9 % de efecto del capital relacional sobre el rendimiento financiero, y se puede observar el R cuadro ajustado mostrando un valor de 0,026. Esto quiere decir que este aumento en el rendimiento financiero de las empresas se debe a la correcta gestión de sus relaciones externas, con proveedores y clientes.

Tabla 10

Prueba regresión lineal simple entre capital relacional y rendimiento financiero

Anova ^a						
Modelo de		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	0.404	1	0.404	9.465	,002b
	Residuo	13.582	318	0.043		
	Total	13.986	319			

a. Dependent Variable: Rendimiento financiero (R económica y financiera)

b. Predictors: (Constant), capital relacional

La Tabla 10, muestra la prueba de regresión, la cual cumple con el objetivo de ver cuánto efecto causa el capital relacional sobre rendimiento financiero, viendo un P valor o Sig. De 0.002, se puede identificar un efecto significativo.

5. DISCUSIONES E IMPLICANCIAS

Se ha determinado de acuerdo con los resultados, la confirmación de la primera hipótesis de la investigación la cual confirmaba, que el capital humano influenciaba sobre el rendimiento financiero, con un resultado de regresión se encontró que el capital humano tiene una participación sobre el rendimiento financiero de un 15 %. Estudios anteriores reflejan la existencia de influencia entre los factores (Duho & Onumah, 2019), además Bueno et al. (2011) indican que al ser el capital humano el activo más importante de una empresa tiene mucho efecto sobre el rendimiento financiero, pues las habilidades del personal, además de las inversiones que se realizan en el capital humano por mejorar procesos, lleva al resultado que se vea en el rendimiento financiero, tanto rentabilidad financiera y económica. El presente estudio es evidencia de este efecto, pero con la intención de aportar con el conocimiento teórico, pero también con la estadística como respaldo, además se fortalece la importancia de proteger al capital humano, pues un capital humano eficientes, traerá buenos resultados.

Como segundo resultado se comprobó que el capital empleado tiene efecto significativo sobre el rendimiento financiero, con un r ajustado de 20 %, siendo este porcentaje su participación. Estudios anteriores reportan el mismo resultado, e indican que el capital empleado es la principal fuente de rendimiento de las empresas (Gupta et al., 2020). Por otro lado, al ser el capital empleado la suma de todos los activos tangibles se considera parte fundamental de un crecimiento financiero, aún más se ve reflejado en la rentabilidad de la empresa, estadísticamente se confirmó con un p valor de 0.000 (Ahmed et al., 2022). Los hallazgos de la presente respaldan lo necesario de estudiar el capital empleado dentro de las

organizaciones. Pues esta es capaz de afectar de positiva o forma negativa el rendimiento financiero.

La tercera hipótesis específica afirmaba el efecto significativo del capital estructural sobre el rendimiento financiero, el cual en la presente se confirmó con un porcentaje de participación del capital estructural sobre el rendimiento financiero con un 10.6 %. Estudios anteriores reflejan la existencia de un efecto, esto debido a que, el capital estructural forma parte de la base sólida de una empresa, pues permite mantener el control y las funciones establecidas dentro de una empresa, la cual impacta en los ratios del rendimiento financiero (Poh et al., 2018).

11 Se afirma que el capital estructural es el conjunto de conocimientos y de activos intangibles derivados de los procesos de acción que son propiedad de la organización y que se quedan en ella cuando las personas la abandonan, además se afirma que el capital estructural influye en el rendimiento (Bueno et al., 2011). El hallazgo en la presente mantiene la afirmación de que, dentro de las empresas, independientemente del rubro el capital estructural que manejen causar estragos u efectos en el rendimiento financiero.

Por último, se demostró que el capital relacional tiene un efecto sobre el rendimiento financiero en un 2.9 %, lo que indica que las empresas cuyo énfasis mantienen en su capital relacional tienen un resultado en su rendimiento financiero (Gupta et al., 2020). Además, Rochmadhona et al. (2018) enfatizaron que al ser el capital relacional la capacidad de innovar y mejorar el servicio al cliente es vital para el éxito de una empresa, hace referencia a las relaciones externas con los diferentes agentes económicos o grupos de interés, afectando así el rendimiento empresarial financiero (Mondal & Ghosh, 2012).

Implicancias

Los resultados de la presente abarcan implicancias tanto en el aporte empresarial, como también académico. En primer lugar, los resultados reflejaron lo importante que es para las

empresas, el poder tener un capital intelectual adecuado para un correcto rendimiento financiero, además, orientan a los administradores de las empresas analizadas, a poder reforzar el capital intelectual, mediante el cuidado del capital humano, relacional, estructural y empleado. Siendo este estudio uno de los documentos científicos que contribuye en la toma de las decisiones de mejora.

En términos de aporte teórico y académico, se puede resaltar que la investigación al ser desarrolladas en diversas empresas, han mostrado el mismo comportamiento, por lo que se evidencia información sólida que se puede usar como respaldo en otras investigaciones.

Limitaciones y futuras investigaciones

La primera de las limitaciones encontradas dentro de la presente es el sesgo de información, pues no todas las empresas seleccionadas, tuvieron información completa, por lo que futuras investigaciones podrían realizar el estudio con un muestreo más sesgado. Otra de las limitaciones es la cantidad de periodos analizado, futuras investigaciones podrían ampliar la cantidad de años a analizar.

Es importante señalar que el Modelo de Coeficiente Intelectual de Valor Agregado (MVAIC) tiene una limitación que se basa en no permitir su aplicación en entidades cuyo valor del beneficio operativo sea negativo, debido a que el valor agregado sería incluso negativo, lo que responsabilizaría un gasto fuerte en los recursos que usa con respecto a aquello que se produce u consigue de su giro de negocio. Asimismo, al conseguir un signo negativo, este perjudicaría a los resultados de los índices después calculados, dificultando así el análisis correspondiente.

En este estudio los resultados podrían ser favorables para los inversores que anhelarían la futura eficiencia del capital intelectual de una empresa antes de tomar una decisión de inversión. Por consiguiente, se podrían realizar estudios futuros mediante la recolección de muestras de otras empresas o sectores que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima analizando

sus informaciones financieras de manera actualizada o trimestral. Además, se puede llevar a cabo estudios comparativos de estas mismas variables con datos similares haciendo uso de otras metodologías que posibiliten extraer nuevas conclusiones al contrastar los resultados.

6. CONCLUSIONES

En conclusión, según el conocimiento del investigador, este es el primer estudio en el que se ha comparado cómo el capital intelectual afecta el desempeño financiero de empresas agrícolas, industriales y mineras del Perú. Los resultados del estudio indican que el capital intelectual tiene un impacto positivo en el rendimiento financiero de estas empresas, esto se ha demostrado dentro de la investigación que el capital intelectual afecta de manera significativa el rendimiento financiero de las empresas, además se ha confirmado de manera específica que el capital humano, capital relacional, capital empleado y estructural son indicadores principales en el comportamiento del rendimiento financiero, en otras palabras, causan efectos altamente significativos.

Por otro lado, la importancia del capital intelectual en el valor de producción de las empresas en una economía basada en el conocimiento no debe ser subestimada. El capital intelectual incluye elementos como el talento humano, los procesos, las redes y sistemas de información, así como las relaciones con las partes interesadas. Estos activos son cruciales para mejorar la eficiencia y reducir los costos en una empresa. El rendimiento financiero de las empresas que poseen un capital intelectual sólido se beneficiará de su capacidad para gestionar estos activos de manera efectiva y eficiente. El éxito financiero de una empresa está fuertemente influenciado por la capacidad de su capital intelectual para generar valor.

Además, se ha observado que los activos intangibles pueden tener un impacto positivo en el desempeño financiero de las empresas en sectores como la agricultura, la industria y la minería en el Perú.

La correlación positiva entre el capital intelectual y el rendimiento financiero respalda las inversiones. Esto implica que los responsables de la toma de decisiones deben centrarse en el desarrollo de empleados altamente calificados a través de la capacitación y el desarrollo. Además, se destaca la importancia del capital relacional para el éxito de la empresa, lo que sugiere que la gestión no solo debe enfocarse en el personal, sino también en el bienestar social en la comunidad donde opera la empresa.

7. REFERENCIAS

- Agostini, L., Nosella, A., & Filippini, R. (2017). Does intellectual capital allow improving innovation performance? A quantitative analysis in the SME context. *Journal of Intellectual Capital*, 18(2), 400–418. <https://doi.org/10.1108/JIC-05-2016-0056>
- Ahmed, Z., Hussin, M. R. A., & Pirzada, K. (2022). The Impact of Intellectual Capital and Ownership Structure on Firm Performance. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(12), 553. <https://doi.org/10.3390/jrfm15120553>
- Ali, S., Murtaza, G., Hedvicakova, M., Jiang, J., & Naeem, M. (2022). Intellectual capital and financial performance: A comparative study. *Frontiers in Psychology*, 13. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.967820>
- Al-Qahtani, M., & Elgharbawy, A. (2020). The effect of board diversity on disclosure and management of greenhouse gas information: evidence from the United Kingdom. *Journal of Enterprise Information Management*, 33(6), 1557–1579. <https://doi.org/10.1108/JEIM-08-2019-0247>
- Aman-Ullah, A., Mehmood, W., Amin, S., & Abbas, Y. A. (2022). Human capital and organizational performance: A moderation study through innovative leadership. *Journal of Innovation & Knowledge*, 7(4), 100261. <https://doi.org/10.1016/j.jik.2022.100261>
- Archibold, W., & Escobar, A. (2015). Capital intelectual y gestión del conocimiento en las contralorías territoriales del departamento del atlántico. *Revista Dimensión Empresarial*, 13(1), 133–146. <https://doi.org/10.15665/rde.v13i1.342>

- Bontis, N. (1998), “Capital intelectual: un estudio exploratorio que desarrolla medidas y modelos”, *Management Decisión*, 36 (2), 63-76.
<https://doi.org/10.1108/00251749810204142>
- Bueno, E., Real, D., Fernández, P., Longo, M., Merino, C., Murcia, C., & Salmador, P. (2011). Modelo Intellectus: Actualización del modelo de medición y gestión del capital intelectual. *Universidad Autónoma de Madrid*, 9(10).
- DEWI CAHYANI 2022. (n.d.).
- Cuevas-Vargas, H., & Abraham Cortés-Palacios, H. (2020). Efectos de la estructura de capital en la innovación. *Investigación administrativa*, 49–2.
<https://doi.org/10.35426/iav49n126.02>
- Díaz Perez, M., Contreras, Y., & Rivero, S. (2009). El factor humano como elemento dinamizador del proceso empresarial en la gestión de la información y conocimiento. *ACIMED*, 20(5), 42–55.
- Duho, K. C. T., & Onumah, J. M. (2019). Bank diversification strategy and intellectual capital in Ghana: an empirical analysis. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(2), 246–259. <https://doi.org/10.1108/AJAR-04-2019-0026>
- Eraso Espinosa, Y. M., & Salazar Muñoz, L. F. (2023). Beneficios de la gestión del capital humano empresarial y global. *Revista de Economía del Caribe*, 30, 10–33.
<https://doi.org/10.14482/ecoca.30.340.085>
- Firer, S. y Mitchell Williams, S. (2003), "Capital intelectual y medidas tradicionales de desempeño corporativo", *Journal of Intellectual Capital* , vol. 4, núm. 3, págs. 348-360. <https://doi.org/10.1108/14691930310487806>
- Flores Flores, A. J., Lavín Verástegui, J., & Castillo Hernández, L. (2021). El capital estructural y relacional en el desempeño organizacional del sector público en el estado de Tamaulipas (México): Un análisis factorial exploratorio y correlacional usando Rho de Spearman. *Acta universitaria*, 31, 1–16.
<https://doi.org/10.15174/au.2021.2810>

Gestión del Conocimiento y el Capital Intelectual. (n.d.).

<https://www.researchgate.net/publication/349256232>

Ghadah, G., Mufidah, M., Masnun, M., Febrianti, I. y Adisetiawan, R. (2024). Pengaruh valor agregado del capital empleado, capital humano valor agregado del capital estructural, coeficientes intelectuales, rendimiento de los activos terhadap nilai perusahaan. *Ekonomis: Revista de Economía y Negocios*, 8 (1), 854.

<https://doi.org/10.33087/ekonomis.v8i1.1788>.

Glave, M. & Kuramoto, J. (2007). La minería peruana: lo que sabemos y lo que aún nos falta por saber. En: Investigación, políticas y desarrollo en el Perú (pp. 135-181). GRADE.

<https://www.grade.org.pe/upload/publicaciones/archivo/download/pubs/InvPolitDesarr-4.pdf>

Gupta, K., Goel, S., & Bhatia, P. (2020). Intellectual Capital and Profitability: Evidence from Indian Pharmaceutical Sector. *Vision*, 24(2), 204–216.

<https://doi.org/10.1177/0972262920914108>

HERNANDEZ SAMPIERI 2010. (n.d.).

Hoz, B., Ferrer, M. A., & Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, XIV (1), 88–109.

Instituto Nacional de Estadística e Informática (1997). El productor agropecuario: condiciones de vida y pobreza.

https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0386/indice.htm

Jara Quevedo, G., Sánchez Giler, S., Bucaram Leverone, R., & García Regalado, J. (2018). ANÁLISIS DE INDICADORES DE RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA BANCA PRIVADA EN EL ECUADOR A PARTIR DE LA DOLARIZACIÓN. *COMPENDIUM*, 5, 54–76.

- Khan, S. Z., Yang, Q., & Waheed, A. (2019). Investment in intangible resources and capabilities spurs sustainable competitive advantage and firm performance. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 26(2), 285–295. <https://doi.org/10.1002/csr.1678>
- Krugman, P.R. y Obstfeld, M. (2006). *Economía internacional: Teoría y política (7ma ed.)*. Pearson. <https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/Krugman-y-Obstfeld-2006-Economia-Internacional.pdf>
- Liu, L., Zhang, J., Xu, J., & Wang, Y. (2022). Intellectual Capital and Financial Performance of Chinese Manufacturing SMEs: An Analysis from the Perspective of Different Industry Types. *Sustainability (Switzerland)*, 14(17). <https://doi.org/10.3390/su141710657>
- Matute-Petroche, Jessica Silvana, Castillo-Nazareno, U.H. & Ruíz-González, María de los Ángeles. (2023). Capital relacional, estrategias colaborativas y el valor en riesgo. Teorías de la competitividad empresarial desde las alianzas estratégicas. *Economía y Desarrollo*, 167(2). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842023000200009
- Messier Jr, W.F., Reynolds, J.N., Simon, C.A. & Wood, D.A. (2011). El efecto de utilizar la función de auditoría interna como campo de entrenamiento de gestión en la decisión de confianza del auditor externo. *La visión contable*, 86 (6). 2131-2154.
- Mondal, A., & Ghosh, S. K. (2012). Intellectual capital and financial performance of Indian banks. *Journal of Intellectual Capital*, 13(4), 515–530. <https://doi.org/10.1108/14691931211276115>
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable FACES. Año*, 4(4), 35–48.
- Pérez, J., & Carballo, V. (2013). *Control de la gestión empresarial: textos y casos*.
- Pigola, A., De Santi, P. V., da Costa, P. R., & Storopoli, J. (2022). Intellectual capital on performance: a meta-analysis study enhancing a new perspective of the components. *Journal of Intellectual Capital*, 23(6), 1379–1403. <https://doi.org/10.1108/jic-01-2021-0025>

- Poh, L. T., Kilicman, A., & Ibrahim, S. N. I. (2018). On intellectual capital and financial performances of banks in Malaysia. *Cogent Economics and Finance*, 6(1).
<https://doi.org/10.1080/23322039.2018.1453574>
- Porter, M.E. (1985). Ventaja competitiva: creación y sostenimiento de un desempeño superior (1ra ed.). Editorial patria.
- Ranitawati, E. (2021). The company's financial achievement is influenced by intellectual capital. *Buletin Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara*, 26(1), 66.
<https://doi.org/10.24912/je.v26i1.718>
- Rochmadhona, B. N., Suganda, T. R., & Cahyadi, S. (2018). The Competitive Advantage between Intellectual Capital and Financial Performance of Banking Sector in ASEAN. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 22(2).
<https://doi.org/10.26905/jkdp.v22i2.2060>
- Rustiarini, N. W., Bhagawati, D. A. S., & Mendra, N. P. Y. (2022). INTELLECTUAL CAPITAL AND FINANCIAL PERFORMANCE: THE MEDIATING EFFECT OF SUSTAINABILITY PERFORMANCE. *International Journal of Management and Sustainability*, 11(4), 221–232. <https://doi.org/10.18488/11.v11i4.3210>
- Samuelson, P.A. & Nordhaus, W.D. (2010). Economía (18va ed.). Mc Graw Hill.
http://www2.uca.edu.sv/mcp/media/archivo/f46f83_economiasamuelsonnordhause di18..pdf
- Sanchez, A. (1994). LA RENTABILIDAD ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA GRAN EMPRESA ESPAÑOLA. ANALISIS DE LOS FACTORES DETERMINANTES ("). *REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD*, XXIV, 159–179.
- Serenko, A., & Bontis, N. (2004). "Meta-review of Knowledge Management and Intellectual Capital Literature: Citation Impact and Research Productivity Rankings. *School of Business*, 112. www.google.com
- Sociedad Nacional de Industrias (2022). Memoria Anual 2021-2022.
<https://sni.org.pe/wp-content/uploads/2023/05/Memoria-Anual-SNI-2021-2022.pdf>
- Stewart, T. (1998). *La nueva riqueza de las organizaciones: el capital intelectual* (T. Stewart, Ed.; 1st–21st ed., Vol. 1). GRANICA.

Sveiby, K. E. (1997). *La nueva riqueza organizacional: gestión y medición de activos basados en el conocimiento*. Berrett-Koehler Publishers.

Supercias. (2020). *Indicadores financieros: concepto y fórmula de los indicadores*.

Tabachnick, B.G. & Fidell, L.S. (2019). *Using Multivariate Statistics* (6th ed.). Pearson.

Tan, H.P., Plowman, D. y Hancock, P. (2007). Intellectual capital and financial returns of companies. ; *Journal of Intellectual Capital*, 8 (1).

<https://www.emerald.com/insight/publication/issn/1469-1930>

TAHA 2023. (n.d.).

Torrent Sellens, J. (n.d.). De la nueva economía a la economía del conocimiento. hacia la tercera revolución industrial.

Villarreal, J. (2008). Administración financiera ii.