



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA
La Universidad Católica de Loja

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**Desempeño financiero y transparencia ambiental de las
empresas ecuatorianas mejor rankeadas, período 2017-
2021**

Trabajo de integración curricular previo a la obtención del título de:

LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Autora: Vera Japón, Coraima del Carmen

Directora: Córdova Román, Carmen Raquel

LOJA

2023



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

2023

Aprobación del director del Trabajo de Integración Curricular

Loja, 03 de julio de 2023

Máster en Administración de Empresas

Edgar Vinicio Sempertegui Álvarez

Director de la carrera de Contabilidad y Auditoría

Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito comunicar que, en calidad de director del presente Trabajo de Integración Curricular denominado: Desempeño financiero y transparencia ambiental de las empresas ecuatorianas mejor rankeadas, período 2017-2021 realizado por Coraima del Carmen Vera Japón ha sido orientado y revisado durante su ejecución, así mismo ha sido verificado a través de la herramienta de similitud académica institucional, y cuenta con un porcentaje de coincidencia aceptable. En virtud de ello, y por considerar que el mismo cumple con todos los parámetros establecidos por la Universidad, doy mi aprobación a fin de continuar con el proceso académico correspondiente.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

Director: Carmen Raquel Córdova Román

C.I.: 1103461917

Correo electrónico: crcordova2@utpl.edu.ec

Declaración de autoría y cesión de derechos

Yo, Coraima del Carmen Vera Japón, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autor (a) del Trabajo de Integración Curricular denominado: Desempeño financiero y transparencia ambiental de las empresas ecuatorianas mejor rankeadas, período 2017-2021, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, específicamente de los contenidos comprendidos en: Capítulo uno, Estrategias sostenibles en las empresas en el ámbito financiero y ambiental, Capítulo dos, Metodología, Capítulo tres, Análisis de resultados, siendo la Dra. Carmen Raquel Córdova Román, director (a) del presente trabajo; también declaro que la presente investigación no vulnera derechos de terceros ni utiliza fraudulentamente obras preexistentes. Además, ratifico que las ideas, criterios, opiniones, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad. Eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones judiciales o administrativas, en relación a la propiedad intelectual de este trabajo.

Que la presente obra, producto de mis actividades académicas y de investigación, forma parte del patrimonio de la Universidad Técnica Particular de Loja, de conformidad con el artículo 20, literal j), de la Ley Orgánica de Educación Superior; y, artículo 91 del Estatuto Orgánico de la UTPL, que establece: “Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado que se realicen a través, o con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”, en tal virtud, cedo a favor de la Universidad Técnica Particular de Loja la titularidad de los derechos patrimoniales que me corresponden en calidad de autor/a, de forma incondicional, completa, exclusiva y por todo el tiempo de su vigencia.

La Universidad Técnica Particular de Loja queda facultada para ingresar el presente trabajo al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública, en cumplimiento del artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

.....
Autor: Coraima del Carmen Vera Japón

C.I.: 1150275608

Correo electrónico: cdvera10@utpl.edu.ec

Dedicatoria

Este trabajo está dedicado a:

A Dios quien ha sido mi guía, fortaleza y quien me ha brindado sabiduría en todo este trayecto hasta el día de hoy.

A mis padres Humberto y Romelia quienes han sido mis pilares y mi fuerza, que con su esfuerzo, amor y paciencia me permitieron culminar y cumplir hoy mi anhelo más grande, gracias por el ejemplo de esfuerzo y perseverancia, que siempre me lo han demostrado y hacer de mí una mejor persona.

A mi hija Abigail Anthonella quien ha sido mi motor, mi lucha por prosperar gracias siempre por su comprensión y paciencia, por su amor en cada paso que doy, y hoy más que nunca.

A mis hermanos Jimmy y Anjela por su cariño y apoyo incondicional, durante todo este trayecto. A toda mi familia y amigos por sus consejos y palabras de aliento que me ayudaron para nunca decaer y lograr hoy en día todos mis sueños y anhelos.

Agradecimiento

Agradecer a Dios por la salud y vida de mis padres e hija quienes son mis aliento y mi motivación para salir a delante.

Quiero expresar mis más grandes agradecimientos a mis Docentes, quienes con sus enseñanzas han sabido guiarme y moldearme para la vida profesional, además de siempre inculcarme principios, aquellos que me servirán en mi desenvolvimiento en el campo laboral.

Finalmente quiero expresar mi más grande y sincero agradecimiento a la Dra. Carmen Raquel Córdova, principal orientador durante todo este proceso de mi trabajo, quien, con su dirección, conocimientos, y enseñanza permitió el progreso y logro de este trabajo.

Índice de contenido

Carátula	I
Aprobación del director del Trabajo de Integración Curricular	II
Declaración de autoría y cesión de derechos	III
Dedicatoria	V
Agradecimiento	VI
Índice de contenido	VII
Resumen	1
Abstract	2
Introducción	3
Capítulo uno	5
Estrategias sostenibles en las empresas en el ámbito financiero y ambiental	5
1.1 Responsabilidad social empresarial	5
1.1.1 <i>Antecedentes</i>	5
1.1.2 <i>Estrategias de responsabilidad social corporativa</i>	6
1.2 Desempeño Financiero	7
1.2.1 <i>Desempeño financiero de las empresas ecuatorianas</i>	8
1.2.2 <i>Medición del desempeño financiero</i>	9
1.3 Transparencia ambiental	11
1.3.1 <i>Antecedentes</i>	11
1.3.2 <i>Transparencia ambiental a nivel internacional</i>	12
1.3.2.1. Normativa para la divulgación de información ambiental.	14
1.3.2.2. Legislación de la obligatoriedad de divulgar información ambiental. ..	15
1.3.2.3. Contabilidad ambiental.	16
1.3.2.4. Tratamiento contable de Gases de Efecto Invernadero (GEI) (CO ₂).	17

1.3.3	<i>Transparencia ambiental de las empresas ecuatorianas</i>	19
1.3.4	<i>Memoria de sostenibilidad</i>	22
1.3.5	<i>Gestión ambiental</i>	23
1.3.6	<i>Índice de divulgación</i>	25
1.4	Relación de transparencia ambiental con el desempeño financiero	26
	Capítulo dos	29
	Metodología	29
2.1	Diseño de la investigación	29
2.2	Tipo de investigación	30
2.3	Población y muestra	30
2.4	Recolección de datos y procesamiento de la información	30
	Capítulo tres	33
	Análisis y discusión de resultados	33
3.1	Análisis de resultados	33
3.2	Discusión de resultados	39
	Conclusiones	42
	Recomendaciones	43
	Referencias	44
	Apéndice A	49
	Base de datos de desempeño financiero	49
	Apéndice B	55
	Base de datos de transparencia ambiental	55
Índice de tablas		
	Tabla 1 índice de desempeño ambiental	13

Tabla 2 Ranking de Empresas Sostenibles Ecuador 2020	21
Tabla 3 Memoria de sostenibilidad - GRI.....	22
Tabla 4 Escala de Likert	29
Tabla 5 Variables de rentabilidad	31
Tabla 6 Variables de transparencia ambiental	31

Índice de figuras

Figura 1 Análisis ROA por sectores.....	33
Figura 2 Análisis ROE por Sectores	34
Figura 3 Análisis de divulgación de información ambiental	35
Figura 4 Sector Industrial - Desempeño financiero con muy alta divulgación	36
Figura 5 Sector Industrial - Divulgación de información ambiental	36
Figura 6 Sector Industrial - Desempeño financiero con nula divulgación.....	36
Figura 7 Sector Comercio - Desempeño financiero con muy alta divulgación	37
Figura 8 Sector Comercio - Divulgación de información ambiental.....	37
Figura 9 Sector Comercio - Desempeño financiero con nula divulgación	37
Figura 10 Otros Sectores - Desempeño financiero con muy alta divulgación	38
Figura 11 Otros Sectores - Divulgación de información ambiental.....	38
Figura 12 Otros Sectores - Desempeño financiero con nula divulgación	38

Resumen

El presente trabajo tuvo como finalidad resaltar la importancia de la transparencia ambiental dentro de las empresas ecuatorianas, y como esta influye de manera positiva en su rendimiento financiero.

Además, el presente estudio tiene como objetivo el análisis del nivel de desempeño financiero y el nivel de transparencia ambiental de las empresas ecuatorianas mejor rankeadas a nivel nacional. La investigación es de tipo descriptivo con enfoque cuantitativo. Se aplicó el diseño no experimental para el procesamiento de la información a través del análisis de variables de índole ambiental como el índice de divulgación ambiental y las variables financieras ROA y ROE. Los resultados de la investigación permitieron evidenciar que un mayor nivel de divulgación ambiental por parte de las organizaciones repercute positivamente en la rentabilidad de las empresas ecuatorianas mejor rankeadas en términos de mejores ingresos, fortaleciendo de este modo su desempeño financiero. Por su parte, las empresas que reflejaron una divulgación nula de información ambiental evidenciaron una menor rentabilidad en todos los periodos de estudio.

Palabras clave: desempeño financiero, transparencia ambiental, RSE

Abstract

The purpose of this study was to highlight the importance of environmental transparency within Ecuadorian companies, and how it positively influences their financial performance.

In addition, this study aims to analyze the level of financial performance and the level of environmental transparency of the top-ranked Ecuadorian companies at the national level. The research is descriptive with a quantitative approach. A non-experimental design was applied to process the information through the analysis of environmental variables such as the environmental disclosure index and the financial variables ROA and ROE. The results of the research showed that a higher level of environmental disclosure by the organizations has a positive impact on the profitability of the Ecuadorian companies that are better ranked in terms of better income, thus strengthening their financial performance. On the other hand, companies with no environmental information disclosure showed lower profitability in all periods of the study.

Keywords: financial performance, environmental transparency, RSE.

Introducción

La importancia que tiene la presente investigación es para recalcar la importancia del ámbito ambiental en las empresas, ya que por medio de ella pueden surgir nuevas y mejoradas ideas de negocio encaminadas a brindar una calidad de vida a la sociedad, además de lograr un ambiente más equilibrado entre empresa y grupos de interés.

La inesperada necesidad de impulsar y motivar al desarrollo económico de manera sostenible es un desafío para las empresas privadas y organismos públicos, que desde hace décadas buscan solucionar este problema a través de protocolos, convenios y acuerdos, que promuevan el correcto y eficiente funcionamiento de la entidad, partiendo de adaptaciones a nuevos y mejores cambios con la intención de fomentar un compromiso tanto económico como ambiental.

Bajo este contexto, el objetivo general de la investigación busca analizar el desempeño financiero y el nivel de transparencia ambiental de las empresas ecuatorianas mejor rankeadas, por ello es indispensable conocer el comportamiento de algunas variables ambientales y financieras con la finalidad de cumplir con los objetivos específicos planteados. La temática desarrollada en el presente estudio permitió que la recolección de información sea fácil de alguna manera, sin embargo, existieron ciertos inconvenientes en cuanto a las variables, en el desempeño financiero en el último periodo de estudio la información no pudo ser descargada con facilidad, ya que, la página se encontraba desactualizada; en la variable de transparencia ambiental no se encontraron mayores inconvenientes dado que aquí se trataba de indagar en cada uno de medios de divulgación de las empresa, cuyo propósito era localizar información ambiental más actual y periódica de las empresas ecuatorianas mejor rankeadas.

En cuanto a la metodología utilizada, se aplicó un diseño no experimental, debido a que se trató de una investigación sistemática y empírica sin manipulación de variables, por lo que se tomó, tanto información ambiental como información financiera de las empresas sujetas a estudio, para posteriormente evaluar su nivel de transparencia ambiental como el nivel de desempeño financiero. El tipo de investigación aplicado es descriptivo, en donde se realizó

un análisis e interpretación de la información publicada por las empresas tanto del desempeño financiero como de transparencia ambiental; para el efecto se tomaron 100 empresas como muestra, las mismas que forman parte del ranking empresarial Ekos de forma consecutiva, durante los 5 periodos de estudio., El trabajo se ha organizado mediante los siguientes capítulos:

En el capítulo 1 se abordó los temas relacionados con la Responsabilidad Social Empresarial, el desempeño financiero como obtenerlos y de los aspectos relevantes sobre las transparencia ambiental. En el capítulo 2 se desarrolla lo que es la metodología utilizada para la obtención de los resultados. Por su parte el capítulo 3 se analizó los resultados obtenidos mediante la información alcanzada. Se finaliza con las conclusiones y recomendaciones respecto al cumplimiento de los objetivos planteados.

Los resultados de la investigación permitieron evidenciar que un mayor nivel de divulgación ambiental por parte de las organizaciones repercute positivamente en la rentabilidad de las empresas ecuatorianas mejor rankeadas en términos de mejores ingresos, fortaleciendo de este modo su desempeño financiero. Por su parte, las empresas que reflejaron una divulgación nula de información ambiental evidenciaron una menor rentabilidad en todos los periodos de estudio.

Capítulo uno

Estrategias sostenibles en las empresas en el ámbito financiero y ambiental

1.1 Responsabilidad social empresarial

1.1.1 Antecedentes

La Responsabilidad Social Empresarial (RSE) surge en Estados Unidos en la década de los 50 y 60 como una corriente ética, moral y una tendencia de gestión administrativa de las empresas modernas, que permite alcanzar una mayor ventaja competitiva en el mercado, reflejando el compromiso con la sociedad (Pesántez, 2013).

Por otro lado, también el concepto de responsabilidad social empresarial RSE analiza y se enfoca, a partir de los pilares o aspectos como lo económico, social y ambiental, es decir, el impacto de las actividades de las empresas sobre la sociedad (Battaglia et al., 2014; Paulík et al., 2015). Añadiendo a esto el desarrollo de indicadores específicos, facilitando a las organizaciones la evaluación de oportunidades y retos para un comportamiento socialmente responsable y desarrollo sostenible con la sociedad (Coba et al., 2017). Estos indicadores deberán incluir, al menos, el adecuado cumplimiento de la ley, la entrega de información financiera, la presentación de información veraz a las partes interesadas respecto a la gestión y calidad, y además sobre las políticas de inversión ambiental y social (Núñez, 2003).

La ISO 26000 (2010) indica que la RSE concierne a las actividades que realizan las empresas en favor de la sociedad, especialmente las que se rigen a la protección del medio ambiente desarrolladas con ética y transparencia, contribuyendo al desarrollo sostenible, la salud y bienestar de la sociedad, considerando las expectativas de los actores interesados y cumpliendo con la legislación y normativa vigente para el cumplimiento y mejoramiento de las interrelaciones sociales.

En general, las prácticas empresariales consideradas oportunas y responsables, en conjunto con las medidas adoptadas para promover la sostenibilidad, son distintas según el tipo de industria a la que pertenezcan las empresas (Padilla et al., 2017). En consecuencia, resulta primordial analizar cuáles son las principales actividades de RSE de las empresas, y las estrategias en que ponen énfasis para divulgar su información si la cual influye positiva y

significativamente sobre factores medibles, como, por ejemplo, un incremento en el rendimiento anual de las acciones o en la aplicabilidad de prácticas sostenibles (Valenzuela et al., 2015).

1.1.2 Estrategias de responsabilidad social corporativa

La responsabilidad social corporativa tiende a cubrir la necesidad de promover las buenas prácticas en los negocios a través de asumir, por otra parte, de la empresa, la responsabilidad de los impactos que genera la actividad productiva la que se dedica la empresa. Y a lo largo plazo estas buenas prácticas contribuyen a la creación de un mayor valor social de la empresa, que beneficia a sus accionistas, a los stakeholders o grupos de interés y a la sociedad como tal (Núñez, 2003).

Por su parte, Bonilla (2011) define las dimensiones de la Responsabilidad Social Corporativa como las siguientes:

- **Económica**, referente a todos los aspectos económicos y financieros de la empresa;
- **Medio Ambiente**, es la relación de las actividades de la empresa con el medio ambiente;
- **Grupos de Interés**, se refiere a todos los interesados, afectados y quienes afectan en las decisiones de la organización;
- **Social**, se basa en la relación de la empresa con la comunidad en la que está establecida;
- **Voluntariedad**, son todas las acciones o proyectos que la organización emprende y que van más allá de las actividades dispuestas legalmente.

De este modo, las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial también han despertado la preocupación por fortalecer la reputación corporativa, es decir, la Responsabilidad Social Corporativa se basa en diversas estrategias donde la empresa impacta de manera positiva a sus partes interesadas, el medio ambiente y a la comunidad que lo rodea (Acosta, et al., 2018).

La elección de la estrategia que apoyará una causa social determinada debe estar relacionada con los objetivos de negocio y experiencias de la organización, y debe atender las necesidades prioritarias de la causa. La mejor estrategia consiste en asociarse con la comunidad y aprovechar una gran cantidad de recursos, y también se pueden aplicar múltiples estrategias agregando mayor valor a los esfuerzos (Oliveira, 2006). En este sentido, una estrategia sostenible que aplican las empresas es la divulgación de información financiera y no financiera debido a que las empresas cada vez son conscientes de los impactos que provocan sus actividades en la sociedad, lo que está fomenta la generación de nuevas y mejoradas estrategias con iniciativas relacionadas con el desarrollo sostenible (Sáez et al., 2014).

Dado esto, por cuestiones relevantes y de mayor importancia para las empresas centran su atención en aspectos de desempeño financiero y transparencia, las cuales generan fuertes impactos a la sociedad.

1.2 Desempeño Financiero

Las empresas a lo largo del tiempo han logrado identificar que no es suficiente presentar información financiera sin ningún objetivo, lo cual involucra las dinámicas del mercado y las demandas externas de la sociedad (Correa et al., 2018). Es decir, toda empresa está en constante cambio en todos sus aspectos, lo que la obliga a realizar nuevas modificaciones en su operatividad, para optimizar al máximo todos sus recursos.

La importancia del desempeño financiero nos permite identificar los aspectos económicos y financieros que posee la empresa, además de los escenarios en que opera respecto a sus niveles de liquidez, solvencia, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones, económicas y financieras en la actividad empresarial, y con ello lograr una empresa consolidada y productiva (Nava y Marbelis, 2009). En este sentido, el desempeño financiero, se constituye en una herramienta que contribuye a la consecución de los objetivos financieros de las empresas, al mismo tiempo otorga un valor agregado en línea con la eficiencia organizacional. Por otro lado, el desempeño financiero mide la capacidad que tienen las empresas sobre los recursos invertidos para la obtención de ganancias de

manera constante y a largo plazo (García, 2009). Esto conlleva a que las empresas elaboren informes que proporcionen información financiera que contribuyan a incrementar la confianza de los inversionistas (Ganga y Vera, 2008).

Así mismo, el desempeño financiero aplica indicadores que se utilizan para medir el éxito de una institución en términos de su rentabilidad (Mendiola, 2015). También, muestra desenvolvimiento de la empresa, dado que es de real importancia conocer el crecimiento económico e información sobre su rentabilidad y con ello tener claro la estabilidad financiera de la empresa.

Si bien es cierto, los informes que presentan las empresas sobre su desempeño financiero ayudan a los inversionistas a tener mayor confiabilidad y crear valor a la sociedad a medida que aportan con información clave (Cubillos y Rosero, 2016); sin embargo, surge la necesidad de complementar dichos informes en términos cuantitativos y cualitativos, a fin de que no se vea limitada la información, tal como lo plantean Fatemi, et al (2015).

Por tanto, con base en lo anteriormente expuesto, es sustancial el uso de herramientas innovadoras con una mirada integradora, donde se logre identificar las decisiones que buscan un equilibrio para el normal desempeño de las actividades económicas de la organización. De esta manera se debe tomar en cuenta que el análisis financiero representa un proceso en el cual se interpreta y se experimenta la situación económico-financiera de la empresa; no solo desde el punto de vista de los informes de los estados financieros, sino de una manera completa, contextualizada y estructural (Correa et al., 2010).

1.2.1 *Desempeño financiero de las empresas ecuatorianas*

En vista de la importancia de ser competitivo frente a sus stakeholders o grupos de interés en una economía globalizada, las empresas buscan estrategias que estén enfocadas a mejorar su desempeño productivo, administrativo, y con ello lograr una estabilidad en el mercado. De hecho, las actuales dinámicas del mercado han hecho que este enfoque trascienda y que las empresas rindan cuenta también a sus stakeholders, dado que, en el entorno actual, los grupos de interés condicionan la sostenibilidad y los resultados de una empresa (Scade, 2012).

El desempeño financiero del sector empresarial ecuatoriano va a depender de los factores externos que se involucran directa e indirectamente con la entidad. Es así que una entidad, al considerarse destacada por sus ingresos o su estabilidad financiera, deberá proporcionar e implementar mecanismos para satisfacer las necesidades de sus stakeholders o grupos de interés que de una u otra manera intervienen en la economía de la empresa. En este sentido, diferentes investigaciones han determinado varios impactos que tiene en la empresa sobre su entorno (Manchado y Galarza, 2017). De hecho, Payne y Calton (2004) sostienen que los stakeholders se refieren a un individuo o grupos que puede afectar a los objetivos de la organización. Esto demuestra activamente que las empresas independientemente de su naturaleza o tamaño hacen uso de las finanzas, de hecho, existen estudios donde se asocian sus actividades económicas con temas de transparencia social y ambiental (Ochoa, 2013).

En el Ecuador existen 5.000 empresas dentro del Ranking Nacional empresarial divulgado por Ekos, de las cuales se encuentran empresas destacadas con mejor desempeño financiero cada año, las cuales están reguladas bajo la Superintendencia de Compañías y Valores, y en su gran mayoría pertenecen al sector comercial.

. En este contexto, las empresas ecuatorianas, han ido evolucionando para adaptarse de forma rápida y eficiente a la nueva realidad de la economía ecuatoriana (Prado, 2005). Por lo cual, Salazar (2017) menciona que las empresas ecuatorianas dependen de factor determinante en el desempeño financiero de las compañías del sector comercial, ya que, en un estudio realizado en la provincia del Tungurahua, ha determinado que es la rotación de las ventas sobre el activo total. Es decir, mientras más veces representen las ventas con relación al activo, la rentabilidad será mayor, y con ello ampliar su patrimonio

1.2.2 Medición del desempeño financiero

En el desempeño financiero, el análisis y la medición presentan una gran ambigüedad, ya que, podemos encontrar mediante procedimientos la productividad, la rentabilidad, la eficiencia, entre otros. Por ende, el desempeño financiero y a través de las variables de

estudio permitirá evaluar los diferentes aspectos de la empresa, sea en el corto o largo plazo (Fuentes y Hurtado, 2002).

Entre los métodos útiles que nos ayudan a evaluar la calidad y beneficios de la empresa, el más destacado es la rentabilidad, ya que surge como resultado de la relación entre los recursos dispuestos para la actividad económica y las utilidades obtenidas, y con ello determina la productividad en los resultados en un tiempo determinado, realizando comparaciones de un periodo a otro (Correa et al., 2010).

La rentabilidad Neta del Activo (ROA), también conocida como rendimiento sobre la inversión, mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor será el beneficio para la empresa (Gitman y Zutter, 2012). Para medir la rentabilidad se utiliza la siguiente fórmula:

$$ROA = \frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Esto da a entender sobre las decisiones tomadas que miden la capacidad de los activos y su eficiencia en la generación de utilidades que se repartirá independientemente de dónde se obtuvieron los fondos invertidos (López y Amador, 2017).

Por otra parte, la rentabilidad Operacional del Patrimonio (ROE), mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Del mismo modo, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. (Gitman y Zutter, 2012). Su medición se realiza a través de la siguiente fórmula:

$$ROE = \frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

El resultado de ello, expresado en porcentaje, indica el retorno de la inversión realizada o, dicho en otras palabras, la capacidad que tiene la empresa para remunerar a los accionistas. El uso de esta ratio es generalizado porque, al señalar qué porcentaje de rendimiento tiene la inversión, se expone también cómo se emplean los recursos en la empresa (López y Amador, 2017).

Estas dos variables ayudarán a conocer la rentabilidad de las empresas ecuatorianas mejor rankeadas que se encuentran en el ranking nacional, lo que permitirá conocer su desempeño financiero y el posicionamiento en el mercado de estas destacadas empresas.

1.3 Transparencia ambiental

1.3.1 Antecedentes

La incorporación de los conceptos de sostenibilidad ambiental y responsabilidad social de la gestión empresarial, marcan una nueva tendencia que contribuye a un mejor desempeño económico de las compañías, y a un aumento de su competitividad (Núñez, 2003). En este sentido, la transparencia en el entorno organizacional significa que la empresa tiene la disposición de informar sobre su situación actual, sobre qué decisiones se toman y por quiénes son tomadas (Alonso et al., 2009). Cuando se habla de transparencia surge el debate sobre cuál es el nivel de transparencia que se debe tener, dando respuesta a demandas de los distintos grupos de interés relacionados con la empresa, y con ello se evite que se produzcan efectos indeseados que perjudiquen el funcionamiento de la empresa (Barrera, 2016).

La transparencia juega un papel relevante para las empresas, puesto que es un factor fundamental para la reducción de su costo de capital. La transparencia se compone de tres dimensiones específicas: la divulgación de información, la claridad y la precisión (Schnackenberg y Tomlinson, 2014). En tal sentido, la transparencia implica lograr un mayor reconocimiento a partir de estas dimensiones, de tal manera que permita a las empresas posicionarse en el sector económico y forjar un avance en términos de inserción, afianzar su credibilidad y legitimidad social (Marcuello et al., 2007).

Además, Barrera (2016) menciona que la transparencia beneficia a las empresas que creen y a la vez aplican esta forma de actuar, porque mejoran su imagen sobre los diferentes figurantes que intervienen en el entorno de la empresa, como los son accionistas, clientes, trabajadores, proveedores, dando una respuesta clara y oportuna a sus demandas, proporcionando un valor agregado y favorable en la actividad de la empresa.

De hecho, Ferrero (2013) manifiesta que una estrategia sostenible ayuda a la creación de imagen y reputación favorable ante los inversionistas, consumidores y agentes del mercado que repercutan en mejores niveles de rentabilidad para la empresa. En este sentido, han surgido los informes de sostenibilidad como un medio para presentar información no financiera, que permita reflejar una imagen transparente e impulsar una buena reputación.

1.3.2 *Transparencia ambiental a nivel internacional*

En el ámbito internacional, la falta de transparencia se identifica como un problema que afecta la competitividad de las naciones, pues la falta de transparencia refleja la corrupción que se presenta en las organizaciones tanto públicas como privadas (Arredondo et al., 2014). Dado ello se ha generado un progresivo interés por las temáticas relacionadas con el medio ambiente y a la vez económicas, que han hecho que las empresas se vean en la necesidad de adaptar sus actuaciones a lo que los sistemas sociales demanden, ya sea a través de una normativa interna o externa, que al promover se produzca una disminución en los patrones de consumo, que fuercen a las empresas a tomar acciones de responsabilidad social y ambiental (Correa y Hernández, 2017).

La transparencia ambiental representa el acceso a datos e información ambientales actualizados de la empresa. La oportuna presentación de esta información no solo permite una mejor planificación y gestión ambiental, sino también un control y supervisión ambiental adecuada, de las actividades ambientales, ya sean privadas o públicas, que en consecuencia aportara con múltiples beneficios para la empresa con fines de desarrollo local (Guerrero et al., 2021).

Según Nowajewski et al., (2016), en la actualidad, no se pueden constituir empresas sin analizar un ambiente social y medioambiental en los que está inmersa la empresa, es decir, es necesario implementar estrategias que integren aspectos sociales y medioambientales en los objetivos de la empresa, con el fin de ayudar a la credibilidad e imagen de la empresa frente a sus inversionistas y stakeholders. En la siguiente tabla se muestra el índice de desempeño ambiental de los países que se ubican en los 10 primeros lugares a nivel internacional.

Tabla 1*Índice de desempeño ambiental*

País	Rango	Puntaje EPI
Dinamarca	1	77.90
Reino Unido	2	77.70
Finlandia	3	76.50
Malta	4	75.20
Suecia	5	72.70
Luxemburgo	6	72.30
Eslovenia	7	67.30
Austria	8	66.50
Suiza	9	65.90
Islandia	10	62.80

Nota: Esta tabla identifica a los países mejor

posicionados en desempeño ambiental

En los países Europeos, como resultado del crecimiento de la población, los cambios en las visiones ambientales buscan el poner en funcionamiento nuevas estrategias encargadas de facilitar el desarrollo sostenible, creando condiciones viables para reconocer en sus empresas herramientas esenciales que les abran el camino hacia el crecimiento económico, social y ambiental (Hugo et al., 2019).

Se menciona que un país pionero en protección ambiental es Dinamarca, país destacado en el índice de desempeño ambiental quien ha tenido diferentes avances donde se recalcan la lucha contra las emisiones y el cambio climático. Y para combatirlos y librarse de la dependencia del petróleo, ya ha conseguido que el 30% de su consumo energético provenga de fuentes renovables. Además, ha anunciado que reducirá un 70% sus emisiones para el año 2030 (Montesinos, 2021).

Por tanto, es de gran importancia dar una respuesta rápida y eficiente a los efectos que causa la cadena de valor de la organización, colocando prioridades y resaltando los impactos que generan las empresas en aspectos sociales y ambientales, a pesar de que estos trasciendan en el ámbito financiero (Correa y Hernández, 2017). En tal sentido, es sustancial que una empresa mejore la transparencia en la realización de sus operaciones, el

desarrollo de su objeto social y de cuenta de esto al público en general (Correa y Hernández, 2017). Además, las organizaciones pueden reconocer que divulgar algunos tipos de información a las partes interesadas es apropiado porque les permite tomar decisiones adecuadas, de hecho, el fomento de buenas prácticas empresariales les permitirá construir indicadores de ecoeficiencia y de desempeño ambiental (Núñez, 2003).¹³²¹

1.3.2.1. Normativa para la divulgación de información ambiental. En línea con las estrategias sostenibles, es importante destacar a continuación el papel que juegan algunos Organismos Internacionales que han unido esfuerzos en cómo lograr un fin común para contribuir en la mitigación del cambio climático que en los últimos años han sido relevantes y de preocupación para la sociedad. Entre estos Organismos podemos resaltar los siguientes:

❖ **Protocolo de Kyoto**

En este protocolo pone en funcionamiento la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático, comprometiéndolo a los países industrializados a limitar y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de conformidad con las metas individuales acordadas.¹

❖ **Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA)**

Este programa tiene la misión de dirigir y alentar la participación en el cuidado del medio ambiente, inspirando, informando y dando a las naciones y a los pueblos los medios para mejorar su calidad de vida sin poner en riesgo la de las futuras generaciones.

❖ **Organización Meteorológica Mundial – World Meteorological Organization (WMO)**

Este organismo especializado de las Naciones Unidas es su portavoz autorizado acerca del estado y el comportamiento de la atmósfera terrestre, su interacción con los océanos, el clima que produce y la distribución resultante de los recursos hídricos.

❖ **Organización de Estados Americanos (OEA) – Departamento de Desarrollo Sostenible**

¹ Información de Naciones Unidas <https://n9.cl/15427>

Esta entidad apoya a los Estados miembros de la OEA en el diseño y la implementación de políticas, programas y proyectos orientados a integrar las prioridades ambientales con el alivio de la pobreza y las metas de desarrollo socioeconómico.

❖ **Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático – Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC)**

Este Grupo fue creado por la Organización Meteorológica Mundial (OMM) y el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA), cuya función consiste en analizar, de forma exhaustiva, objetiva, abierta y transparente, la información científica, técnica y socioeconómica relevante para entender los elementos científicos del riesgo que supone el cambio climático.

❖ **Fondo Nacional de Áreas Protegidas por el Estado (PROFONANPE)**

Este Organismo del Estado que contribuye a la conservación del patrimonio natural y el apoyo a la protección y uso sostenible de los ecosistemas y especies que albergan las áreas naturales protegidas.

❖ **Convención de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (UNFCCC)**

Principal fuente de información sobre la Convención, el Protocolo de Kyoto y de su aplicación. Tiene como fin principal destacar los principales puntos de interés para los países de lengua española y, en particular, los países en desarrollo y los países menos avanzados sobre la información relativa al cambio climático.²

1.3.2.2. Legislación de la obligatoriedad de divulgar información ambiental. A nivel internacional en el año 2018, la regulación española publicó la obligatoriedad para las empresas de presentar información con ciertas particularidades esto conjuntamente con los objetivos del Acuerdo de París, el Pacto Verde de la UE y los ODS de la ONU, y con ello se ha ido ampliando la visión de las empresas, pero con la obligatoriedad de reportar su Estado de Información no Financiera (EINF), este estado resume las prácticas y políticas adoptadas

² Información de organismos Internacionales <https://www.pucp.edu.pe/climadecambios/recursos-de-informacion/organismos-nacionales-e-internacionales/>

por la entidad en materia de sostenibilidad y responsabilidad corporativa, lo que incluye información referente a temas medioambientales, sociales y de gobernanza, como también incluye los compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible en la sociedad. El EINF debe ser asumido y de aplicación directa a las empresas de más de 500 empleados y que cumplan con una serie de criterios en términos de facturación, por consiguiente, desde enero de 2022, están obligadas a presentar el EINF (Alarcó, 2021).

En esta perspectiva, en un afán de contribuir a potenciar comportamientos sostenibles por parte de las empresas, se destacan mecanismos de mitigación al cambio climático que se pueden considerar respectivamente recientes, sin embargo, existen antecedentes ciertos y teóricos relevantes desde la economía que es necesario analizar y dar una iniciativa basada en una normativa regulada para las empresas. A comienzos del siglo XX, Arthur Pigou identificó desde la economía del bienestar los múltiples beneficios ambientales que implicaría obligar a las compañías a asumir los costes de contaminación, el consumo de agua, energía eléctrica y tratamiento de desechos; sin embargo, se surgieron debates sobre la forma de establecer e incluir los instrumentos económicos de regulación ambiental en la empresa (Sabogal et al., 2009).

Añadiendo a esto en Estados Unidos, al no ratificar a nivel interno el Protocolo de Kyoto, determinó con este hecho las diferencias políticas y económicas globales para enfrentar el problema de calentamiento global. Sin embargo, para enfrentar todas las críticas provenientes de organismos multilaterales y sectores ambientalistas; ha ido desarrollando legislación interestatal y federal en la Norma ISO 14064, que especifica los principios y requisitos para la cuantificación, el informe de emisiones y remociones de gases de efecto invernadero (GEI) en el ámbito de organización, esto incluye requisitos para diseño, desarrollo, gestión, informe y/o verificación de un inventario de GEI de una organización (ISO/TC, 2006).

1.3.2.3. Contabilidad ambiental. En la actualidad las empresas no toman en cuenta costos ambientales, pero, sin embargo, en la medida que puedan ser identificados y analizados por la empresa, se podrá examinar y reconocer las ventajas de aplicar prácticas

medioambientales sostenibles, de esta manera la empresa procesará estos aspectos en la contabilidad financiera donde se reflejará en sus estados financieros o su vez con información vinculada con el aspecto económico, así como los compromisos relacionados con el medioambiente (Chacón, 2009).

Por otro lado, Orrego (2016) menciona que la contabilidad ambiental es una serie de instrumentos y mecanismos que son de gran utilidad para medir, evaluar y comunicar el accionar medioambiental de la empresa en la sociedad, ya que este abarca información fiscal como la información económica, con el principal objetivo de incorporar en la empresa actividades de ecoeficiencia que la beneficie como tal.

Complementando a lo anterior existe un aspecto de real importancia en las empresas como lo es el balance social que tiene como objetivo brindar información organizada y sistemática en el cumplimiento a la responsabilidad social a través de una técnica aplicada a todos aquellos beneficios económicos que las organizaciones destinan a sus grupos de interés (Mugarra, 2001). Entonces, el balance social es un método de diagnóstico que abarca estimaciones cuantitativas a través de indicadores sociales, ambientales y financieros; así como cualitativas sobre cumplimiento de normas y principios sociales que se mantiene en la sociedad (Palencia, 2008).

1.3.2.4. Tratamiento contable de Gases de Efecto Invernadero (GEI) (CO₂). Las prácticas de contabilidad y reporte de GEI se encuentran en constante evolución y en modificaciones, lo que hace que estas prácticas sean nuevas para muchas empresas; sin embargo, existen principios enlistados y que a continuación se derivan (WBCSD, 2001) Se trata de principios de contabilidad y reporte financieros generalmente aceptados, además son el resultado de un proceso de colaboración que ha implicado a múltiples partes particulares en aspectos como lo social, ambiental y contable.

La contabilidad y el reporte de GEI deben basarse en los siguientes principios:

❖ **Relevancia**

Asegura que el inventario de GEI refleje de manera apropiada las emisiones de una empresa y que sea un elemento objetivo en la toma de decisiones.

❖ **Integridad**

Conlleva a hacer la contabilidad y el reporte de manera íntegra, abarcando todas las fuentes de emisión de GEI y las actividades incluidas en el límite del inventario.

❖ **Consistencia**

Utiliza metodologías consistentes que permitan comparaciones significativas de las emisiones a lo largo del tiempo. Documenta de manera transparente cualquier cambio en los datos, o en otro factor relevante en una serie de tiempo.

❖ **Transparencia**

Atiende todas las cuestiones significativas o relevantes de manera objetiva y coherente, basada en un seguimiento de auditoría transparente.

❖ **Precisión**

Asegura que la cuantificación de las emisiones de GEI no observe errores sistemáticos o desviaciones con respecto a las emisiones reales, hasta donde pueda ser evaluado, y de tal manera que la incertidumbre sea reducida en lo posible.

Por otro lado, se contabilizará las emisiones caracterizadas como emisiones directas de GEI que son emisiones de fuentes que son propiedad de o están controladas por la empresa, y emisiones indirectas de GEI son emisiones consecuencia de las actividades de la empresa, pero que ocurren en fuentes que son propiedad de o están controladas por otra empresa (WBCSD, 2001).

Por lo tanto, las empresas deben contabilizar y reportar las emisiones directas e indirectas de manera separada en los alcances 1 y 2,

❖ **Alcance 1: Emisiones directas de GEI**

Las emisiones directas ocurren de fuentes que son propiedad de o están controladas por la empresa.

Por ejemplo, emisiones provenientes de la combustión en calderas, hornos, vehículos, etc.; emisiones provenientes de la producción química en equipos de proceso propios o controlados (GRI, 2016).

❖ **Alcance 2: Emisiones indirectas de GEI asociadas a la electricidad**

Incluye las emisiones de la generación de electricidad adquirida y consumida por la empresa.

Electricidad adquirida se define como la electricidad que es comprada, las emisiones del alcance 2 ocurren físicamente en la planta donde la electricidad es generada (GRI, 2016).

❖ **Alcance 3:** Otras emisiones indirectas

Es una categoría opcional de reporte que permite incluir el resto de las emisiones indirectas. Son consecuencia de las actividades de la empresa, pero ocurren en fuentes que no son propiedad ni están controladas por la empresa.

Por ejemplo: actividades de extracción y producción de materiales adquiridos; el transporte de combustibles adquiridos (GRI, 2016).

En base a lo anteriormente mencionado, es importante conocer el pronunciamiento del IASB, respecto al tratamiento contable de los GEI, en tal virtud la norma internacional de contabilidad NIC 38 manifiesta que se trataría de un activo intangible identificable, dado que es de carácter no monetario y sin apariencia física que está disponible para ser utilizado en la producción o suministro de bienes y servicios, y por otro lado debe haberse producido una transacción económica que origine un desembolso, además este debe ser capaz de generar ingresos en un futuro, disminuyendo valores en las cuentas de gastos por la disminución del valor y su duración debería ser mayor al año (Cañibano, 2004).

1.3.3 *Transparencia ambiental de las empresas ecuatorianas*

La transparencia resulta ser un factor clave para generar confianza, y esto se logra en la medida en que la empresa responde a las demandas de información sobre la forma de manejarse. De esta manera, la transparencia evita una racionalidad limitada en el entorno empresarial, lo que nos hace referencia que la sostenibilidad es una perspectiva de negocios orientada a generar valor a largo plazo para los accionistas y demás grupos de interés, mediante una gestión objetiva: económica, social y ambiental (Tapia et al., 2018).

En este sentido, la transparencia parece ser una función de tres factores teóricamente viables y gerencialmente relevantes: divulgación, claridad y precisión. La divulgación aumenta a medida que las partes interesadas perciben la información como más relevante y oportuna;

la claridad aumenta a medida que las partes interesadas perciben la información como más comprensible; y la precisión aumenta a medida que las partes interesadas perciben la información como más confiable. Cada una de estas dimensiones contribuye de manera única a los niveles generales de transparencia al aumentar la confianza de las partes interesadas en la calidad de la información recibida de la organización. (Schnackenberg y Tomlinson, 2014).

En el Ecuador, se destaca la empresa Cervecería Nacional con la Huella de Mucho Mejor Ecuador, reconocida en Ecuador por la calidad de sus productos y por sus prácticas empresariales destinadas a su crecimiento y mejora como institución, como también al cuidado del medio ambiente mediante proyectos de sostenibilidad. Respecto a su calidad, ha incorporado prácticas que cuiden el medio ambiente en sus plantas y oficinas, donde se han implementado paneles solares para generar energía limpia y reducir el consumo de energía eléctrica, se ha reducido el desperdicio de agua y normas para la clasificación de residuos para su reutilización (MME, 2022).

Según Acosta et al., (2018) mediante estudio realizado por Deloitte (2016) la posición de los grupos de interés en el Ecuador se encuentra desorganizada e incluso el Estado tiene una pobre participación de las empresas. Es importante acotar que, esto no consiste en hacer acciones enmarcadas en bondades, simplemente se trata de realizar actuaciones empresariales que ayuden a la preservación del medioambiente y mejoren el estilo de vida de las comunidades que rodean la empresa (Hugo et al., 2019). Por otro lado, el beneficio de la aplicabilidad de acciones impulsa al bienestar económico de las empresas ecuatorianas, ya que, la sostenibilidad moderna para realizar negocios promueve la inclusión social, optimizando la utilización de los recursos naturales y reduciendo el impacto sobre el medioambiente para preservar la integridad del planeta en beneficio de las futuras generaciones sin perjudicar el desarrollo económico y financiero de la empresa (Tapia et al., 2018). En la siguiente tabla se muestra el índice de desempeño ambiental de las empresas que se ubican en los 10 primeros lugares a nivel nacional.

Tabla 2*Ranking de Empresas Sostenibles Ecuador 2020*

Empresa	Puesto
Banco Pichincha	1
Pronaca	2
Ingenio San Carlos	3
Telefónica Movistar	4
Pacari	5
Ingenio Valdez	6
Aeropuerto Ecológico de las Galápagos	7
Grupo Difare	8
El Ordeño	9
Holcim	10

Nota: Ranking de Empresas Sostenibles

Ecuador (2020)

Por otra parte, la Ley de Gestión Ambiental (LGA, 2004) hace un pronunciamiento en cuanto a la información a exponer en temas ambientales por parte de las empresas ecuatorianas, la misma que indica que:

“Toda persona natural o jurídica que, en el curso de sus actividades empresariales o industriales estableciere que las mismas pueden producir o están produciendo daños ambientales a los ecosistemas, está obligada a informar sobre ello al Ministerio del ramo o a las instituciones del régimen seccional autónomo. La información se presentará a la brevedad posible y las autoridades competentes deberán adoptar las medidas necesarias para solucionar los problemas detectados. En caso de incumplimiento de la presente disposición, el infractor será sancionado con una multa de veinte a doscientos salarios mínimos vitales generales”. (Art.40)

Según Arteché (2002) en el camino hacia la sostenibilidad, tenemos que comprometernos a mejorar los niveles de bienestar y desarrollo social con el fomento de la igualdad de oportunidades, la protección de la salud, el respeto de los derechos humanos y el diálogo social. Sin duda, se está frente a un gran desafío, que tiene que ver con el logro de sistemas de gobierno y dirección de empresas elevadamente eficaces, pues de esta forma

se estarán dando los pasos clave para competir en el mercado ecuatoriano (Ganga y Vera, 2008).

1.3.4 Memoria de sostenibilidad

La memoria de sostenibilidad es entendida como toda aquella iniciativa que directa o indirectamente busca reflejar la actuación empresarial en el ámbito de su responsabilidad social y ambiental, que complete así las carencias de la contabilidad tradicional ante las nuevas demandas informativas de los actores sociales y medioambientales (Mugarra, 2005).

El GRI promueve que las empresas contribuyan al desarrollo de una economía mundial sostenible, impulsando la presentación de las memorias de sostenibilidad por parte de las empresas. En el contenido de estas se establece la medición, divulgación y rendición de cuentas frente a sus grupos de interés internos y externos, de cómo ha contribuido en las categorías: económica, medioambiental y desempeño social para un desarrollo sostenible. Los principios que deben cumplir el contenido de la memoria de sostenibilidad son: participación de los stakeholders, materialidad y exhaustividad; y los principios para determinar la calidad son: equilibrio, comparabilidad, precisión, claridad, puntualidad y fiabilidad (GRI, 2016).

A continuación, se puede observar la estructura en resumen de los principales apartados que se incluyen dentro de una memoria de sostenibilidad

Tabla 3

Memoria de sostenibilidad - GRI

Categoría	Economía			
Aspectos	Desempeño económico			
	Presencia en el mercado			
	Consecuencias económicas indirectas			
	Prácticas de adquisición			
Categoría	Desempeño social			
Subcategorías	Prácticas laborales y trabajo digno	Derechos humanos	Sociedad	Responsabilidad sobre productos

Aspectos	Empleo	Inversión	Comunidades	Salud y seguridad
	Relaciones entre los trabajadores y la dirección	No discriminación	locales	de los clientes
	Salud y seguridad en el trabajo	Libertad de asociación y negociación colectiva	Lucha contra la corrupción	Etiquetado de los productos y servicios
	Capacitación y educación	Trabajo infantil	Política pública	Comunicaciones de Mercadotecnia
	Diversidad e igualdad de oportunidades	Trabajo forzoso	Prácticas de competencia desleal	Privacidad de los clientes
		Medidas de seguridad	Cumplimiento regulatorio	
		Derechos de la población indígena		

Categoría	Medio Ambiente
Aspectos	Energía
	Agua
	Emisiones
	Efluentes y residuos
	Cumplimiento regulatorio
	Transporte

Nota: Formato de memoria de sostenibilidad, GRI

Los reportes de sostenibilidad han sido utilizados por las empresas con distintas finalidades, según el sector social y económico en el que desarrollen su objeto social. Como lo mencionan Gómez y Quintanilla (2012), los estándares para la emisión de los reportes tienen como propósito plantear marcos para informes sociales: buscan normalizar patrones comunes y establecerlos en una guía, cuyo fin es garantizar y cuidar los recursos dirigidos a una dinámica económica equilibrada.

1.3.5 Gestión ambiental

La gestión forma parte de la estrategia expresada por los ideólogos del desarrollo, la sostenibilidad y sustentabilidad se han ido perfeccionando en distintas disciplinas naturales, técnicas o sociales, con el fin de plantear la relación existente entre lo socioeconómico y lo ambiental con las leyes de la naturaleza. Desde esta perspectiva surge la gestión ambiental en el contexto del desarrollo sostenible o sustentable (Muriel, 2006).

Amaru (2012) explica la estrategia de gestión como un proceso que permitirá a la empresa delinear y direccionar su futuro, para con ello plantear las mejores acciones para obtener ventajas competitivas sostenibles, que se desarrolla en tres fases: formulación, implantación y evaluación; y con ello lograr un eficiente desempeño financiero de la empresa.

La gestión ambiental es un proceso técnico, administrativo y financiero por medio del cual las autoridades encargadas organizan un conjunto de recursos de diversa índole, que tienen como propósito la protección, manejo, y preservación del ambiente (Muriel, 2006). La incorporación de los conceptos de sostenibilidad ambiental y responsabilidad social de la gestión empresarial marca una nueva tendencia que contribuye a un mejor desempeño económico de las compañías, a un aumento de su competitividad (Núñez, 2003). En este sentido, los sistemas de gestión de la calidad basados en la ISO podrían contribuir en una organización al mejoramiento de su desempeño a nivel global, otorgando una base sólida para incorporar comportamientos de desarrollo sostenible, entonces un sistema de gestión ambiental basado en la ISO 14001 proporciona de manera detallada una ruta para desarrollar el programa ambiental y establece procedimientos, instrucciones de trabajo y controles para asegurar que la puesta en práctica de la política y el logro de los objetivos sean una realidad. El despliegue del SGA es un factor clave, porque permite que el recurso humano de la organización se concientice de sus responsabilidades, de los objetivos del sistema y de cómo comprometerse para su éxito (Pérez y Bejerano, 2008).

En la actualidad, las empresas han optado por introducir estos sistemas de gestión, los cuales les han permitido comprender y gestionar de una manera adecuada, teniendo en cuenta el propósito de la empresa (Atehortúa et al., 2008). Además, proporciona beneficios internos relacionados con la satisfacción y seguridad en el ambiente laboral, el salario de los colaboradores, la eficiencia en las operaciones, la reducción de errores, la rotación de existencias y el ahorro en costes. Y, por otra parte, en los beneficios externos se asocian a la satisfacción de los clientes, las ventas por empleado y el rendimiento de las ventas y los activos (Carmona et al., 2016).

Particularmente en el Ecuador, algunas empresas cuentan con sistemas de gestión de calidad, los cuales han aportado con el cumplimiento de la legislación, mejora de la organización y ventaja competitiva de mercado. Mientras que, por otro lado, han tenido una mejora en la gestión de políticas, objetivos, metas e indicadores clave de rendimiento de los procesos, aumento de la eficiencia de la organización, mejora del ambiente laboral y una mayor colaboración entre departamentos, trayendo consigo el logro de objetivos, entre otros (Almeida, 2017).

1.3.6 Índice de divulgación

El concepto de divulgación implica que la información debe compartirse abiertamente para que se considere transparente. Sin embargo, la divulgación es más que la transferencia abierta de toda la información financiera y no financiera que puede disponer la empresa. (Schnackenberg y Tomlinson, 2014). Williams (2008), ha propuesto cuatro técnicas específicas asociadas con la divulgación: análisis, interpretación, documentación y comunicación. De estos, solo la documentación y la comunicación están asociadas con la publicación abierta de información. Mientras que los otros dos procesos (análisis e interpretación) son necesarios para diferenciar la información relevante de la información irrelevante.

La divulgación de la información fuerza a las empresas a conducir eficazmente las actividades de la entidad, a fin de evitar revelar rendimientos o acciones negativas a sus partes interesadas, ya que a un mejor rendimiento mayor ventaja competitiva, añadiendo a esto la presentación de informes, lo cual podría aumentar el valor económico por la empresa (Leguizamón, 2012).

Además, en la medida en que la información divulgada tenga el potencial de llegar a sus stakeholders, las empresas pueden reconocer que divulgar algunos tipos de información a las partes interesadas es apropiado porque les permite tomar decisiones informadas y oportunas. De hecho, la decisión de divulgar la información es una decisión de hacer "lo correcto" en lugar de ocultar la información para mantener una ventaja injusta.

En el ámbito ambiental, dentro del índice de divulgación existen aspectos importantes que una empresa debe tener en cuenta y dar a conocer a sus partes interesadas, las cuales tenemos:

- Emisiones de gases de efecto invernadero GEI
- Tratamiento del agua y desechos
- Consumo de energía eléctrica
- Certificaciones ambientales ISO 14001
- Proyectos ambientales

Estos indicadores ayudarán a las empresas a medir el impacto generado por sus actividades económicas que desempeñan a diario. Agregando a lo anterior, para las empresas tener un conocimiento específico de los requisitos de información que requieren las partes interesadas es importante y relevante para aumentar con éxito la divulgación efectiva a través de sistemas de información abiertos, es decir, utilizar los medios digitales, como los marcadores sociales, los cuales se pueden usar para compartir ideas y conocimientos de un contexto a otro (Peter et al., 2011). De manera similar, los sitios web que mediante ellos brindan oportunidades para que las empresas interactúen, colaboren y compartan información financiera y no financiera con las partes interesadas (Kane y Fichman, 2009).

1.4 Relación de transparencia ambiental con el desempeño financiero

Dada la importancia de mantenerse competitivo en una economía globalizada, las empresas buscan estrategias encaminadas a mejorar su producción sobre aspectos de transparencia ambiental y desempeño financiero. Una estrategia para obtener ventaja es la transparencia mediante la divulgación de información financiera y no financiera. Por ello, diversos investigadores estudian su impacto en las empresas, especialmente en sus beneficios alcanzados (Manchado y Galarza, 2017).

Las empresas comúnmente se rigen por una serie de políticas o normas financieras, medioambientales, sociales, entre otros, lo que constituyen un marco de actuación a corto, medio y largo plazo. En este marco de actuación, la rentabilidad y el crecimiento económico

son factores clave para el éxito empresarial y pueden verse amenazadas si su logro se realiza a sobre un impacto negativo en el medio ambiente o en la sociedad (Arteche, 2002).

Dado ello las empresas, también han reconocido que no es suficiente brindar solo información financiera o económica, también se debe incluir la dinámica del mercado y las necesidades sociales percibidas de la sociedad. Por consiguiente, los informes de sostenibilidad nacen como una forma de presentar información no financiera que refleje una imagen transparente y eficiente de la empresa, contribuyendo al crecimiento estable de la economía empresarial (Correa et al., 2018).

Por otra parte, Nuñez (2003) manifiesta que el hecho de incluir el concepto estudiado en los informes de sostenibilidad elaborados por las empresas marca una tendencia que contribuye a mejorar su desempeño económico, a la vez que aumenta su competitividad y su valor económico en la sociedad.

Debido a que los inversionistas se enfocan en maximizar sus utilidades (Carrillo et al., 2016), no se ha dado importancia a los beneficios sociales, ambientales y económicos de la aplicación de la RSE en las empresas de Ecuador. También un impedimento que se presenta al momento de que los accionistas decidan implementar la RSE en sus empresas es el elevado costo que implican los estudios ambientales, lo que provoca que no observen los beneficios financieros que pueden obtener en el futuro y la creación en la sociedad de una imagen empresarial aceptable.

Según Correa y Hernández (2017) durante los últimos años, la transparencia ambiental ha sido estudiada por diferentes autores que han encontrado que existe una relación positiva entre esta variable y las variables financieras de las empresas, tales como el valor de la empresa, el desempeño financiero y el costo de capital. Adicionalmente, se visualiza que en este tipo de estudios existe en gran medida un acuerdo de que la transparencia ambiental sea la variable que explique algunos factores financieros de las empresas, como:

- Las prácticas sociales aumentan el valor de la empresa.
- La transparencia ambiental mejora el desempeño financiero de las empresas.

- Las revelaciones disminuyen el costo del capital.

De la misma manera, resulta primordial considerar las actividades clave de transparencia ambiental realizadas por las empresas, además de tener en cuenta las estrategias que han desarrollado para divulgar información y de cómo estas han tenido un impacto positivo y han aportado significativamente en aspectos medibles del negocio, como el rendimiento operativo o el crecimiento anual (Valenzuela et al., 2015).

Así mismo, varios resultados indican que las empresas con un nivel superior de desempeño financiero asignan más recursos a la mejora de las prácticas sostenibles, las cuales se concentran en los aspectos sociales y ambientales y a la mejora de sus relaciones con las partes interesadas o stakeholders; esto se traduce en un mejor rendimiento en general debido a los impactos de la transparencia ambiental en la reputación de la empresa, que generan un mejor desempeño de la empresa (Cubillos y Rosero, 2016).

Finalmente, varios investigadores han concluido que no existe una relación significativa entre la aplicación de transparencia ambiental y el desempeño financiero de las empresas, ya sea, porque no provoca pérdidas (Gémar y Espinar, 2015), o porque permite crear una buena imagen y mejores relaciones con sus partes relacionadas o stakeholders, pero no mayor lucro (Madorran y Garcia , 2014) y (Lech, 2013).

Capítulo dos

Metodología

2.1 Diseño de la investigación

La presente investigación posee un diseño no experimental, ya que se trata de una investigación sistemática y empírica en la que las variables independientes no se manipulan porque ya han sucedido. Las inferencias sobre las relaciones entre variables se realizan sin intervención o influencia directa y dichas relaciones se observan tal y como se han dado en su contexto natural (Agudelo et al., 2008).

Dzul (2010) menciona que en este tipo de investigación no hay condiciones a los cuales se puedan exponer los sujetos del estudio. Estos sujetos son observados en su ambiente natural y dependiendo cual sea el centro de la investigación.

Con base en los lineamientos previos, la presente investigación aplicó un diseño no experimental, dado que se toma la información de sostenibilidad expuesta por parte de las empresas tal como se encuentra en sus páginas web, así como la información financiera extraída de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. A partir de esta se realizó el análisis e interpretación de los resultados; adicionalmente, para evaluar el nivel de divulgación ambiental se trabajó con una escala de Likert que calificó a las empresas que divulgaron periódicamente su información ambiental por medio de su memoria de sostenibilidad o a su vez información diversa de sostenibilidad ambiental divulgada en sus páginas web.

Tabla 4

Escala de Likert

	Escala	Concepto
5	Muy alto	Divulga/MS o RSC
4	Alto	Divulga/3 o más parámetros
3	Bajo	Divulga/2 parámetros
2	Muy bajo	Divulga/1 Parámetro
1	Nula	No/divulga

Nota: descripción de escala de Likert

2.2 Tipo de investigación

En la presente investigación se aplicó un estudio descriptivo que busca desarrollar una imagen o fiel representación (descripción) del fenómeno estudiado a partir de sus características. A través de esta se miden variables o conceptos con el fin de especificar las propiedades importantes de comunidades, personas, grupos o fenómeno bajo análisis (Grajales, 2000).

Por otro lado, el presente estudio se complementó con la descripción, registro, análisis e interpretación de las características y propiedades del contenido que divulgen las empresas, para lo cual con un poco de razonamiento se las pueda clasificar, agrupar o calificar, para luego poder profundizar y relacionar estas variables, ya que en la investigación descriptiva se trabaja sobre la realidad de la información y su acertada interpretación (Sanca, 2011).

En este sentido, la investigación se desarrolló con un enfoque cuantitativo, ya que se analizaron variables de índole ambiental como de carácter financiero, con la finalidad de determinar el nivel de divulgación ambiental y el desempeño financiero de las grandes empresas ecuatorianas del Ranking EKOS Empresarial en el periodo del 2017 al 2021.

2.3 Población y muestra

La población tiene la característica de ser estudiada, medible y cuantificable, a su vez es un conjunto de elementos que contienen ciertas particularidades que se pretenden estudiar. Por medio de ello, se considera una muestra la cual es una parte de la población, para de esta forma garantizar las conclusiones extraídas en el estudio (Ventura, 2017).

En la presente investigación se consideraron las 100 primeras empresas ecuatorianas mejor rankeadas en términos de mejores ingresos durante el periodo 2017 al 2021 del Ranking EKOS, las empresas seleccionadas para el estudio forman parte del ranking de forma consecutiva, durante los 5 periodos.

2.4 Recolección de datos y procesamiento de la información

La recolección y procesamiento de información se la realizó a través de una matriz de Excel que fue alimentada con información de las variables financieras y ambientales

seleccionadas para el estudio. Para la recopilación de las variables de naturaleza ambiental, se procedió a indagar las páginas web y/o memorias de sostenibilidad de las empresas seleccionadas para el estudio. Con base en esta información se realizó una calificación a través de una escala de Likert sobre la divulgación de información ambiental de cada una de las empresas reporta en sus páginas web. En cuanto a la información financiera, se extrajeron de la Superintendencia de compañías, valores y seguros los indicadores financieros ROA y ROE de las empresas seleccionadas y de los 5 periodos de estudio, con ello se establecieron variaciones entre un periodo y otro con la finalidad de medir su desempeño financiero. A continuación, se describen las variables financieras y ambientales extraídas para el correspondiente análisis:

Tabla 5

Variables de rentabilidad

Variables de rentabilidad		
Variable	Medición	Concepto
Rentabilidad Neta del activo (ROA)	$ROA = \frac{Ganancia\ Neta}{Activos\ Totales}$	Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio (Supercias, s.f.). La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa (Supercias, s.f.).
Rentabilidad Operacional del Patrimonio (ROE)	$ROE = \frac{Ganancia\ Neta}{Patrimonio\ Neto}$	

Nota: Se describen las variables de rentabilidad.

Tabla 6

Variables de transparencia ambiental

Variables de transparencia ambiental		
Variable	Medición	Concepto

Nivel de divulgación	Periodicidad de publicación de informes	El concepto de divulgación implica que la información debe compartirse abiertamente para que se considere transparente. (Schnackenberg y Tomlinson, 2014).
Emisión de gases de efecto invernadero (GEI) (CO2)	Alcance 1, 2, 3	Este gas tiene fuentes antropogénicas y naturales. Dentro del ciclo natural del carbono, el CO2 juega un rol principal en un gran número de procesos biológicos (Benavides y León, 2007).
Tratamiento del agua y desechos	Ahorro	Estas variables dependerán de la información presentada por las empresas, para su posterior calificación.
Consumo de energía eléctrica	Ahorro	Las certificaciones ambientales parten de la necesidad de las empresas de implementar estrategias para cumplir con procesos más limpios que les permita mitigar los impactos ambientales y cumplir con la normativa ambiental (González, 2018).
Certificaciones ambientales ISO 14001	Gestión de calidad	Las prácticas ambientales contribuyen a relaciones más fuertes entre la firma y las partes interesadas y esto generará valor para la empresa, es decir, los stakeholders (Correa y Hernández, 2017).
Proyectos ambientales	Actividades con los grupos de interés	

Nota: Se describen las variables de transparencia ambiental.

Capítulo tres

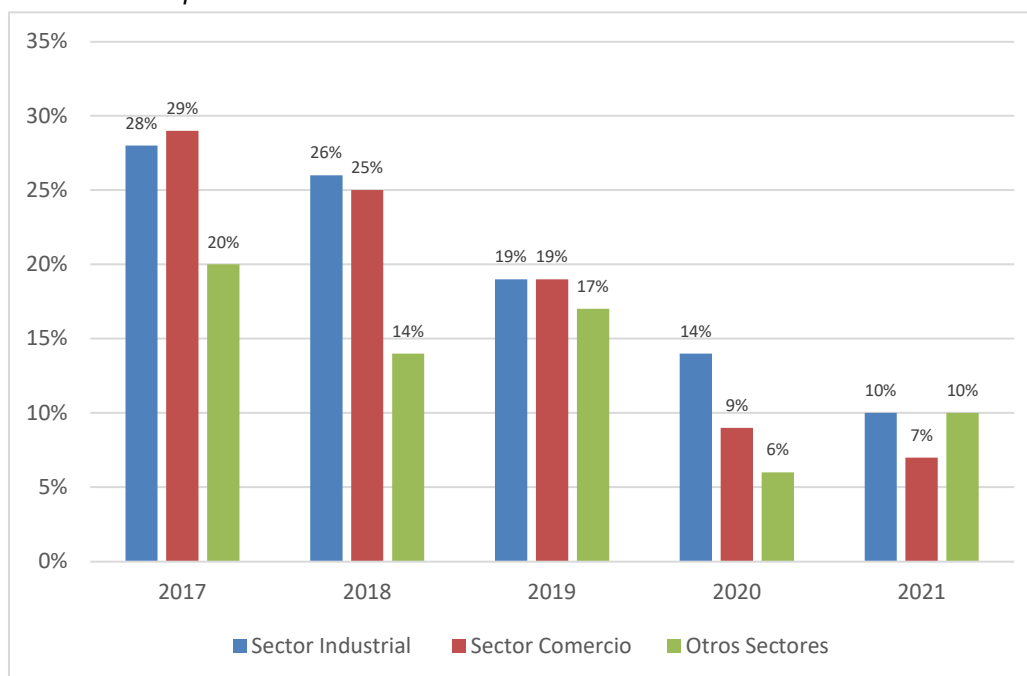
Análisis y discusión de resultados

3.1 Análisis de resultados

En este apartado se muestra el análisis del, desempeño financiero y el nivel de divulgación de información ambiental de las empresas ecuatorianas mejor rankeadas en términos de mejores ingresos a nivel nacional. Para ello se procesaron algunas variables de índole ambiental y financiero, cuyos resultados se mencionan a continuación:

Figura 1

Análisis ROA por sectores



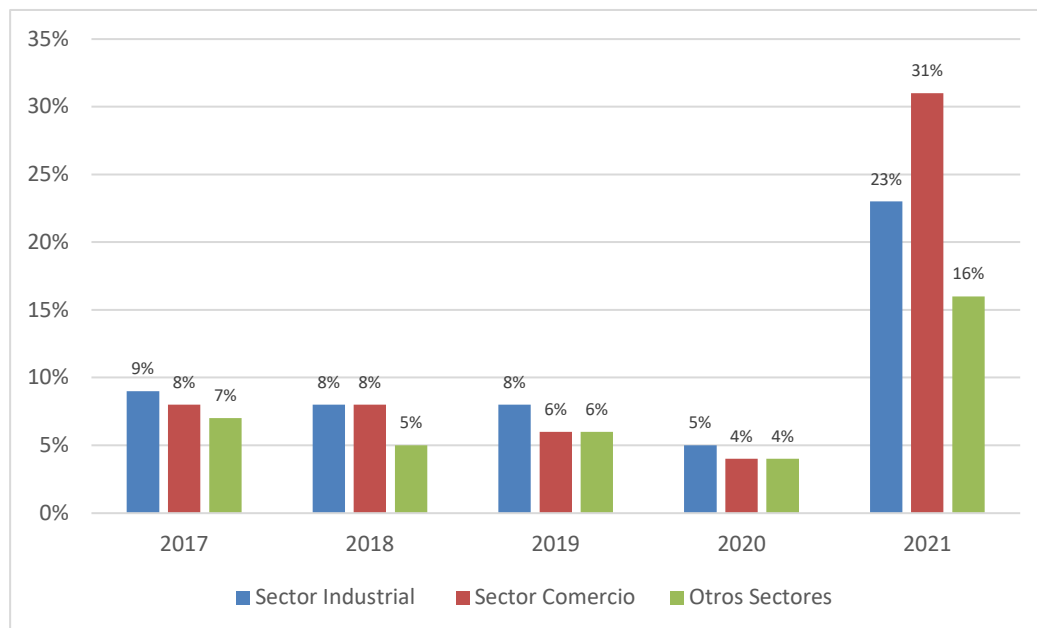
Nota: Adaptado de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

En la figura 1 se puede observar, la rentabilidad sobre Activos - ROA, respecto a los 2 sectores más representativos que son el industrial y el de comercio, y con menor representatividad otros sectores, como: información y comunicación, agrícola, construcción, transporte y explotación de minas. Particularmente, en el sector industrial se aprecia una mejor rentabilidad en los años 2017 y 2018 con un 28% y 26% respectivamente; del mismo modo, para el sector comercio, se tienen los mismos resultados en esos periodos con un 29% y un 25% respectivamente. A partir del 2019 la rentabilidad es menor y puntualmente en los periodos 2020 y 2021, se puede ver que la rentabilidad disminuye en un mayor porcentaje

frente a los periodos anteriores, lo que se atribuye al surgimiento de la pandemia Covid 19. Sin embargo, al reflejar una rentabilidad positiva y superior a 1 se podría decir que las empresas de los sectores de estudio han utilizado eficientemente sus activos, lo que repercute en mejores resultados financieros, especialmente en los años 2017 y 2018.

Figura 2

Análisis ROE por Sectores



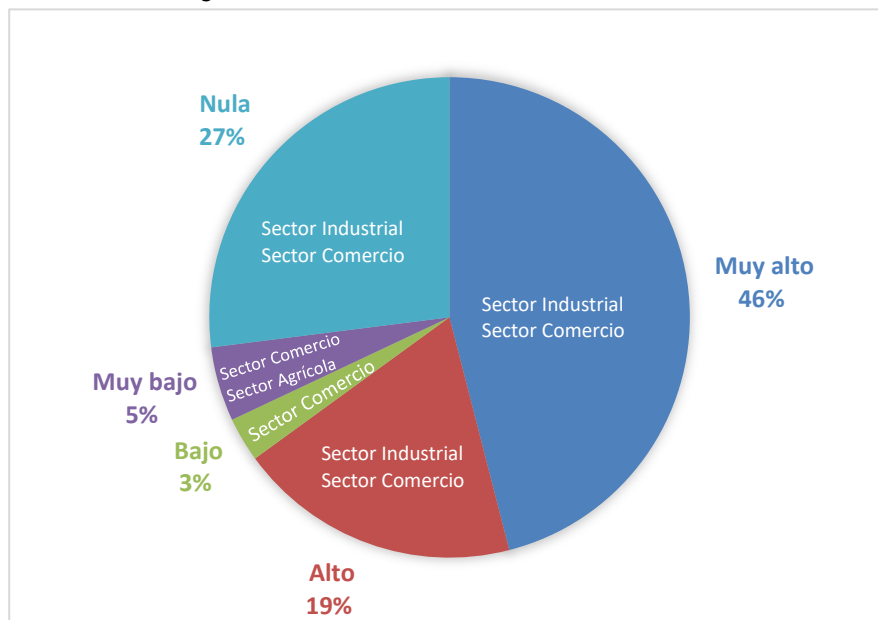
Nota: Adaptado de la Superintendencia de compañías, valores y seguros

En la figura 2 se observa, la rentabilidad sobre el Patrimonio ROE, considerando los 2 sectores más representativos, lo cual se identifica que el Sector Industrial posee una considerable rentabilidad en los años 2017 y 2018 con un 9% y 8% respectivamente, al igual que el Sector Comercio en los mismos años posee buenos porcentajes de rentabilidad de un 8% y 8% respectivamente. Mientras tanto, para el año 2021 se observa un crecimiento significativo para ambos sectores lo que se podría deducir que a partir de lo acontecido en años anteriores por los estragos que ocasionó la pandemia de Covid 19, las empresas sujetas a estudio sufrieron millonarias pérdidas por lo que las mismas tuvieron que refinanciarse con nuevos recursos para conservar la empresa, y lograr una estabilidad en el mercado, esto a su vez se evidencia en el Sector Comercio. Además, es importante destacar que la

rentabilidad en cada uno de los periodos ha sido eficiente y positiva, lo que significa que las empresas han utilizado adecuadamente sus recursos.

Figura 3

Análisis de divulgación de información ambiental



Nota: Adaptado de nivel de divulgación de Información ambiental de las empresas mejor rankeadas del Ecuador

En la figura 3, muestra el nivel divulgación de información ambiental reflejando cada uno de los sectores que participaron en el estudio y los más representativos. De esta manera, se pueden destacar que las empresas que mayormente divulgan información ambiental son las de los sectores Industrial y Comercio con un porcentaje de 46%, por lo contrario, también existe un porcentaje visible de empresas que poseen una divulgación nula de información ambiental y de igual manera pertenecen a los sectores antes mencionados. En este contexto cabe mencionar que en Ecuador no existe una obligatoriedad de divulgar información ambiental, si no cumplir con ordenamientos de cumplimiento ambiental, lo que hace que algunas empresas solo cumplan con los mínimos requerimientos dejando de lado la responsabilidad social.

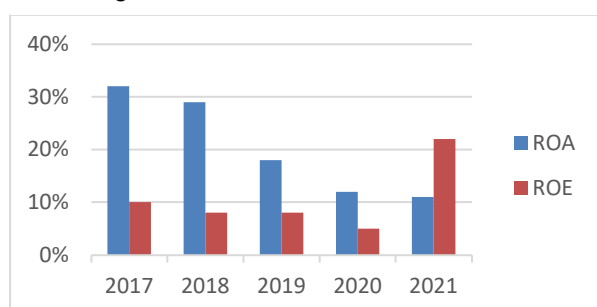
A continuación, se presenta el nivel de desempeño financiero con el nivel de divulgación de información ambiental, de los dos sectores más representativos que son el

Sector Industrial y Sector Comercio, para así conocer y comparar la influencia entre estos dos factores en las empresas mejor rankeadas del Ecuador.

Figura 4

Sector Industrial - Desempeño financiero con muy

alta divulgación

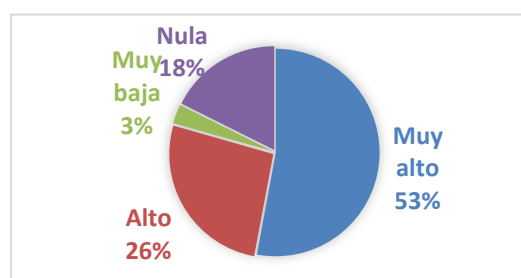


Nota: Adaptado de la Superintendencia de compañías, valores y seguros.

Figura 5

Sector Industrial - Divulgación de

información ambiental

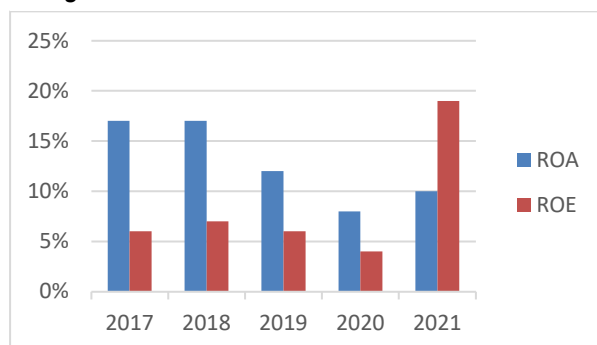


Nota: Adaptado de nivel de divulgación de Información ambiental de las empresas industriales del Ecuador-

Figura 6

Sector Industrial - Desempeño financiero con nula

divulgación



Nota: Adaptado de la Superintendencia de compañías, valores y seguros.

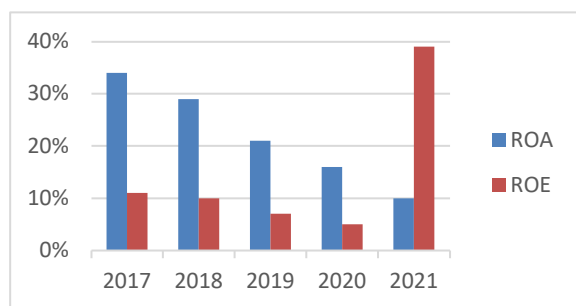
Dados los resultados presentados en la figura 4, figura 5 y figura 6, se identificó que las empresas del sector Industrial que tienen un mayor nivel de divulgación de información ambiental poseen también un mejor desempeño financiero en todos los periodos reflejan una mejor rentabilidad de los activos. Adicionalmente, es importante mencionar que estas empresas por su actividad económica y por la magnitud de estas tienden a tener un mayor

impacto en el medio ambiente, razón por el cual destinarán mayores recursos a la preservación y cuidado del medio del medio ambiente.

En cuanto a las empresas que poseen un nivel nulo de divulgación de información ambiental, se puede decir que, a pesar de reflejar una menor rentabilidad, los resultados son aceptables, considerando que la rentabilidad reflejada es mayor a 1.

Figura 7

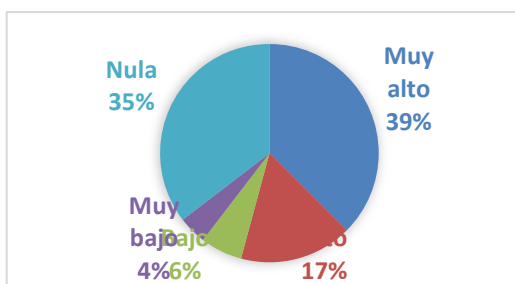
Sector Comercio - Desempeño financiero con muy alta divulgación



Nota: Adaptado de la Superintendencia de compañías, valores y seguros

Figura 8

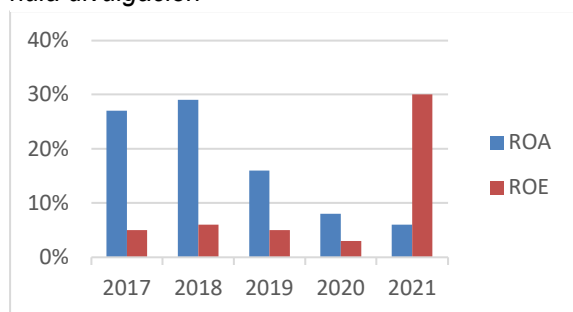
Sector Comercio - Divulgación de información ambiental



Nota: Adaptado de nivel de divulgación de Información ambiental de las empresas de comercio del Ecuador

Figura 9

Sector Comercio - Desempeño financiero con nula divulgación



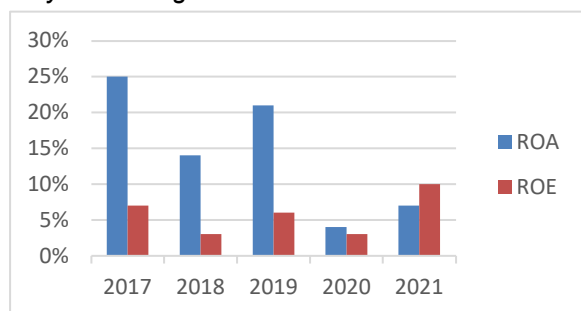
Nota: Adaptado de la Superintendencia de compañías, valores y seguros

En las figura 7, figura 8 y figura 9, muestran que las empresas del Sector Comercio que presentan un mayor nivel de divulgación de información ambiental ostentan un mayor nivel de desempeño financiero, es decir mayor a 1 en todos los periodos de estudio.

Por otro lado, las empresas que tienen un nivel nulo de divulgación de información ambiental, de igual manera poseen un bajo nivel desempeño financiero. Sin embargo, al tener un bajo nivel de rentabilidad identifican que estos resultados son tolerables en la mayoría de las empresas del sector comercio.

Figura 10

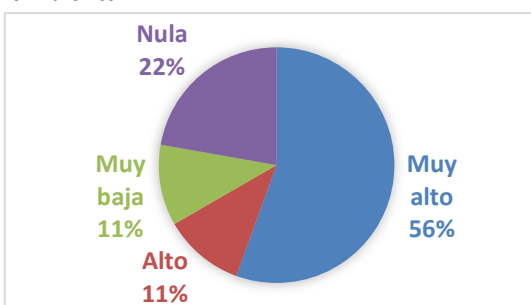
Otros Sectores - Desempeño financiero con muy alta divulgación



Nota: Adaptado de la Superintendencia de compañías, valores y seguros

Figura 11

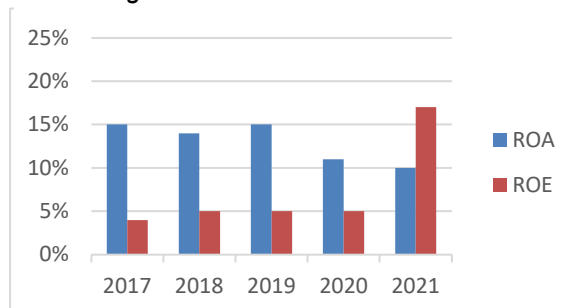
Otros Sectores - Divulgación de información ambiental



Nota: Adaptado de nivel de divulgación de Información ambiental de las empresas del Ecuador

Figura 12

Otros Sectores - Desempeño financiero con nula divulgación



Nota: Adaptado de la Superintendencia de compañías, valores y seguros

En la figura 10, figura 11 y figura 12 indican los resultados de varios de los sectores que se encuentran inmersos como: información y comunicación, agrícola, construcción, transporte y explotación de minas, cuyo porcentaje de empresas poseen un mayor nivel de divulgación de información ambiental lo que también se les atribuye un mejor nivel de desempeño financiero, tanto en la rentabilidad sobre sus activos como de su patrimonio; es decir poseen un porcentaje mayor a 1 en todos los periodos de estudio.

En cambio, las empresas con una nula divulgación de información ambiental cuentan con un bajo nivel de desempeño financiero, por lo tanto, se puede destacar que la divulgación de información ambiental interviene significativamente en el nivel económico de las empresas con mejores ingresos, lo que resulta conveniente para las mismas.

3.2 Discusión de resultados

La transparencia ambiental se ha convertido en los últimos años en un elemento esencial e indispensable en las empresas, sobre todo en Ecuador, ya que por medio de este se dan las pautas para forjar un futuro comprometedor en el ámbito económico monetario, dado que una empresa al mostrarse socialmente responsable con el medio ambiente mejora su reputación e imagen al evidenciar acciones que generen grandes expectativas en la sociedad (Coba et al., 2017). Luego de haber realizado y analizado los resultados respecto a la comparabilidad del desempeño financiero y el nivel de transparencia ambiental de las empresas mejor rankeadas, en el periodo de estudio se ha determinado que:

Al analizar las 100 empresas ecuatorianas con mejores ingresos estas evidenciaron que el nivel de desempeño financiero y el nivel de transparencia ambiental se encuentran directamente relacionados, ya que al poseer un alto nivel de transparencia ambiental también se ve reflejado en una alta rentabilidad como tal, lo que indica que para las empresas es importante la transparencia ambiental, porque ayuda a mejorar su posición financiera.

En este sentido, los resultados del presente estudio se apoyan con la conclusión mostrada en la investigación de Cubillos y Rosero (2016), en el que se aprecia una relación positiva a largo plazo entre responsabilidad social empresarial y desempeño financiero.

Por otra parte, en la investigación de Correa y Hernández (2017), indican diferentes posturas teóricas, en las cuales mencionan la relación positiva entre el nivel de transparencia ambiental con el nivel de desempeño financiero:

- Las prácticas sociales aumentan el valor de la empresa.
- La RSE mejora el desempeño financiero de las empresas.
- Las revelaciones disminuyen el costo del capital

Además, en el mismo estudio de Cubillos y Rosero (2016) indican en sus resultados que las empresas con mayores niveles de desempeño financiero destinan más recursos para mejorar las prácticas sostenibles enfocadas en los aspectos sociales y mejorando las relaciones con los grupos de interés; esto significa un mejor rendimiento general. y así mejorar el desempeño de la empresa debido al impacto de la RSE en la reputación de la empresa

Estos resultados destacan la importancia de resaltar la actuación social y ético de las empresas en la sociedad, especialmente cuando se han dado algunos desarrollos recientes en gobierno corporativo. (Valenzuela et al., 2015).

Implementar y publicar información sobre las prácticas ambientales de una empresa definitivamente tendrá un impacto positivo en una mejor imagen de la empresa. Este resultado es consistente con lo que Miras, et al (2014) muestra que las acciones ambientales muestran una relación significativa entre la RSC y la imagen. Sin embargo, Martínez, et al (2013) señalaron que el impacto de una mejor imagen no depende solo de las actividades de RSE, sino también de las estrategias para utilizar estas actividades para obtener una ventaja competitiva. En conclusión, las empresas que comunican más actividades de RSE en relación con el medio ambiente tienen una mejor imagen corporativa que aquellas que comunican menos actividades de RSE (Coba et al., 2017).

Por lo cual, estos resultados dan respuesta al objetivo específico cuatro en el cual se analizan los niveles de desempeño financiero y divulgación ambiental de las empresas sujetas de estudio, en donde se comprueba y se sustenta bajo las investigaciones y estudios de distintos autores que el nivel de divulgación ambiental influye positivamente en el

desempeño financiero de las empresas ecuatorianas mejor rankeadas, dando como resultado una investigación satisfactoria.

Conclusiones

Las prácticas ambientales suponen una estrategia competitiva para las empresas, por lo que estas brindan mejores oportunidades de posicionamiento en el mercado al demostrar su responsabilidad con sus factores externos, como lo son la sociedad y el medio ambiente.

El desempeño financiero como aspecto importante dentro de una empresa, radica su objetivo a corto y largo plazo lo que implica un mejor uso eficiente de los recursos económicos que posee, por lo cual una rentabilidad óptima involucra una utilización eficaz de los recursos.

La transparencia ambiental resulta ser un elemento indispensable de reputación por parte de las empresas, por lo cual están deben encaminar sus actividades a un futuro comprometedor enfocado al cuidado del medio ambiente, y sobre todo proteger el bienestar de los grupos de interés.

El nivel de desempeño financiero y el nivel de transparencia ambiental son aspectos que sin duda contribuirán en la gestión sostenible de la empresa. Los resultados de la investigación evidencian que, las empresas del sector industrias con un mejor nivel de divulgación ambiental, reflejan un mejor desempeño financiero; en comparación con las empresas con divulgación nula, cuyo desempeño financiero es menor.

En lo académico, el desarrollo de la investigación contribuyó a fortalecer los conocimientos relacionados con el desempeño financiero de las empresas y metodologías de investigación; al mismo tiempo nos permitió comprender que la divulgación ambiental es un elemento clave en la sostenibilidad empresarial.

Recomendaciones

Se recomienda a las empresas a diseñar estrategias enfocadas a desarrollar prácticas ambientales, ya que, generan un impacto positivo en la empresa con mejores oportunidades en la sociedad, involucrándose activamente con sus grupos de interés.

La rentabilidad sobre Activos y Patrimonio son un factor determinante en el desempeño financiero de las empresas, por lo que, los directivos o administrativos deben enfocar sus decisiones en mejorar la optimización de los recursos de la empresa, ya que estos al ser utilizados eficientemente, se verán reflejados en los resultados económicos de la misma.

La presentación de informes ambientales y la divulgación de estos, recae en mejorar su transparencia ambiental continuamente, por lo que, se recomienda a las empresas ecuatorianas a realizar, informar y publicar información sobre temas ambientales, de manera que contribuya a un futuro próspero de la empresa.

Se recomienda a las empresas ecuatorianas, a ejercer un mayor compromiso con el medio ambiente y con la sociedad como tal, para generar una concientización y orientar una toma de decisiones efectivas sin dejar de lado el aspecto económico, ya que al involucrar información ambiental con lo económico se llegan a tener valiosos resultados en la entidad.

Referencias

- Acosta, M., Lovato, S., y Buñay, J. (2018). La responsabilidad social corporativa y su rol en las empresas ecuatorianas. *Revista la sallista de investigación*.
- Alarcó, I. (04 de Noviembre de 2021). *Techedge*. Techedge: <https://www.techedgegroup.com/es/blog/reportar-datos-sostenibilidad>
- Almeida, M. (2017). Estudio de empresas ecuatorianas que han implementado sistemas de gestión basados en estándares internacionales. *Universidad Andina Simón Bolívar* , 77.
- Amaru, A. (2008). *Administración para emprendedores*. . México : Pearson Educación de México .
- Arredondo , F., Garza, J., y Vázquez , J. (2014). Transparencia en las organizaciones, una aproximación desde la perspectiva de los colaboradores. *Estudios Gerenciales* .
- Arteche. (2002). La empresa y el desarrollo sostenible. *Academia*.
- Atehortúa, F., Bustamante, R., y Valencia , J. (2008). *Sistema de gestión integral: una sola gestión, un solo equipo*. Medellín: Universidad de Antioquia .
- Barrera, J. (2016). Transparencia y reputación como actitud y forma de ser de la empresa. *CIRIEC-Espana*.
- Battaglia, M., Testa,, F., Bianchi, L., Iraldo, F., y Frey, M. (2014). Corporate Social Responsibility and Competitiveness. *Evidence from Italy and France, Sustainability*, 872-883.
- Berceruelo, B., Muñoz, R., Coratella, M., Barbosa, M., Castaño, S., Denetiere , A., . . . Gómez , C. (2016). *Comunicación Empresarial*. Madrid: Estudio de Comunicación.
- Bonilla. (2011). Stakeholders y definiciones de RSE. *Managua: FIDEG*.
- Cañibano, L. (2004). Las normas internacionales de información financiera: efectos en la contabilidad de las empresas españolas. *Revista de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas*. , 12-64.
- Carmona, M., Suárez, E., Calvo, A., y Periañez, R. (2015). Sistemas de gestión de la calidad: un estudio en empresas del sur de España y norte de Marruecos. *European Research on Management and Bussines Economics*, 9.
- Carrillo, Á., Galarza , S., y Garcia , J. (2016). Responsabilidad social empresarial en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas . 1-16.
- Chacón, Y. (2009). Los costos medioambientales en la gestión de las organizaciones. *Revista OIDLES*.

- Coba, E., Díaz , J., Zurita , E., y Proaño, P. (2017). La responsabilidad social empresarial en las empresas del Ecuador. Un test de relación con la imagen corporativa y desempeño financiero. *Ingeniería Industrial. Actualidad y Nuevas Tendencias*, 23-44.
- codificación, L. c. (10 de Septiembre de 2004). Ley de Gestión Ambiental . pág. 7.
- Correa, D., Reyes , D., y Montoya, K. (2018). La información no financiera y el desempeño financiero empresarial. *Universidad de Medellin*, 187-190.
- Correa, D., y Hernández, D. (2017). Informes de sostenibilidad y su impacto en la creación de valor financiero de las empresas. *Contaduría Universidad de Antioquía*, 70, 43-60.
- Correa, J., Castaño , C., y Mesa, R. (2010). Desempeño financiero empresarial en Colombia en 2009: un análisis por sectores. *Conyectura Empresarial*, 149 - 170.
- Cubillos , C., y Rosero, O. (2016). Relación entre desempeño financiero y responsabilidad social empresarial un análisis. *Face*.
- Dzul, M. (2010). Diseño no experimental. *Universidad Autonoma del Estado de Hidalgo* .
- Fatemi, y Tehranian, F. y. (2015). Efectos de valoración de la responsabilidad social empresarial . *Revista de Banca y Finanzas*.
- Ferrero. (2013). Consecuencias de las prácticas de sostenibilidad en el coste de capital y en la reputación. *Spanish Accounting Review*.
- Fuentes, y Hurtado. (2002). Variables críticas en la medición del desempeño en empresas con implantación de la gestión de la calidad total. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*.
- Ganga, F., y Vera , J. (2008). El gobierno corporativo: consideraciones y cimientos teóricos . *Académico*.
- García, O. (2009). Administración Financiera: Fundamentos y Aplicaciones. *Cali: Prensa Moderna Impresores*.
- Gémar , G., y Espinar, D. (2015). Communication about Corporate Social Responsibility practices and Return on Equity. *Revista de Empresa Familiar*, 7-15.
- Gérman, S. (2017). Factores determinantes del desempeño financiero en el sector manufacturero en la república del Ecuador . *Panorama Económico*, 243-254.
- Gitman, y Zutter. (2012). *Pincipios de administración financiera* . México: Pearson Educación .

- Gómez , M., y Quintanilla, D. (2012). Los informes de responsabilidad social empresarial: su evolución y tendencias en el contexto internacional y colombiano. *Revistas Javeriana*, Vol 13: 121-158.
- González, A. (2018). Las certificaciones ambientales ecuatorianas en la competitividad de las empresas. *INNOVA*.
- Grajales, T. (2000). Tipos de investigación . *Investipos*, 2.
- GRI. (Noviembre de 2016). *Guía para la elaboración de memorias de sostenibilidad*.
<https://www.globalreporting.org/resourcelibrary/Spanish-G4-Part-One.pdf>
- Guerrero, Sobrinho, y Condurú. (2021). Transparencia ambiental: de la disponibilidad al acceso a la información ambiental. *Universidade Federal do Pará, Pensilvania, Brasil*.
- ISO/TC. (2006). ISO 14064-1:2006. *Online Browsing Platform (OBP)*.
- Kane, G., y Fichman, R. (2009). Los hijos del zapatero: uso de wikis para la enseñanza, investigación y publicación de sistemas de información. *MIS Trimestral*, 33: 1-17.
- López, y Amador. (2017). Retorno sobre el talento . *Latindex*, 198 - 205.
- Madorran , C., y Garcia , T. (2014). Responsabilidad social corporativa y desempeño financiero: El caso español. *Revista de Administración de Empresas*, 20-28.
- Manchado, y Galarza. (2017). Análisis de la relación entre la responsabilidad social empresarial y el desempeño financiero en empresas ecuatorianas. *Revista electrónica ISSN: 1390-938x* .
- Marcuello, C. (2007). "Responsabilidad social y organizaciones no lucrativas". *Economiaz, Revista Vasca de Economía*, 65, 208-227.
- Martínez, A., Cabeza, L., y Marbella, F. (2013). Responsabilidad social corporativa y resultado financiero: evidencia sobre la doble dirección de la casualidad en el sector de las Cajas de Ahorros. *Cuaderno de Economía y Dirección de la Empresa*, 16, 54-68.
- Mendiola, A. (2015). Desempeño Financiero . *Portal FinDev*.
- Miras, M., Carrasco, A., y Escobar, B. (2014). Responsabilidad social corporativa y rendimiento financiero: un Meta-Análisis. *Spanish Journal of Finance and Accounting*, 43(2), 193-215.
- MME. (27 de Junio de 2022). *Mucho mejor Ecuador*. Mucho mejor Ecuador: <https://n9.cl/mzfo6>
- Montesinos, M. (3 de Enero de 2021). *Días Nórdicos Magazine*. Días Nórdicos Magazine:
<https://n9.cl/44z9gf>
- Mugarra, A. (2001). Responsabilidad y balance social hoy en día: un reto para las cooperativas. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 25-50.

- Mugarra, A. (2005). Memoria de sostenibilidad: una propuesta adaptada para las cooperativas de enseñanza en el País Vasco. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 333-349.
- Muriel, R. (2006). Gestión ambiental . *IdeaSostenible*, 1.
- Nava, R., y Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*.
- Nowajewski, F., Pérez , A., y Schlesinger, E. (2016). Responsabilidad Social Empresarial (RSE): Evolución, Presente y Tendencias. *Facultad de Ciencias Físicas y Matemáticas*.
- Núñez, G. (2003). La responsabilidad social corporativa en un marco de desarrollo sostenible. *CEPAL*, 8.
- Ochoa, J. (2013). Finanzas para una economía humana sostenible: Hacia la banca ética . *Dirección y Administración de Empresas*, 123-143.
- Oliveira, F. (2006). Estrategias de responsabilidad social corporativa: un estudio sobre los 231 casos concretos del Instituto Ethos. *Revista Electrónica de Ciencias Administrativas (RECADM)* .
- Orrego. (2016). Contabilidad ambiental: conexión entre el crecimiento económico. *Revista Lidera*, 83-88.
- Padilla, C., Arévalo, D., Bustamante, M., y Vidal , C. (2017). Responsabilidad Social Empresarial y Desempeño Financiero en la Industria del Plástico en Ecuador. *Información Tecnológica* , 93-102.
- Palencia, M. (2008). Comunicación corporativa: Memoria Anual versus Balance Social . *Universitat Pompeu Fabra*, 373-378.
- Paulík, J., Sobeková, M., Tykva, T., y Cervink, M. (2015). Application of the CSR measuring model in commercial. *Economics and Sociology*, 65-81.
- Payne, y Calton. (2004). Exploring research potentials and applications for multistakeholders. *Academic Publisher*.
- Pérez , R., y Bejarano, A. (2008). Sistema de gestión ambiental:: Serio ISO 14001. *Revista Escuela de Administración de*, 92-93.
- Pesántez. (2013). Análisis de la Responsabilidad Social como modelo de gestión empresarial. (*Trabajo de Final de Grado*).

- Peter, G., Salvatore, P., y Bala, I. (2011). Impactos de la innovación del uso de sistemas de marcadores sociales. *MIS trimestral*, 629-643.
- Prado. (2005). Pymes y Microempresas. *Entre obstáculos y oportunidades*.
- Sabogal, J., Moreno, E., y Ortega, G. (2009). Procesos de certificación de proyectos de captura de gases de efecto invernadero (GEI). En los Mercados Internacionales de Carbono. *Gestión y Ambiente*, 7-19.
- Sáez, A., Haro, A., Caba, M., y Benítez, M. (2014). Determinantes de la información sostenible divulgada. *Revista Retos*, 15-28.
- Sanca, M. (2011). Tipos de investigación científica. *Revista de Actualización Clínica*.
- Scade, J. (2012). Responsabilidad social y sostenibilidad empresarial. *Wikilibro*.
- Schnackenberg, y Tomlinson. (2014). Organizational Transparency : A New Perspective on Managing Trust in Organization-Stakeholder Relationships. *Journal of Management*.
- Supercias. (2021). *Ranking EKOS*. Superintendencia de compañías valores y seguros.
- Supercias. (s.f.). *Superintendencia de compañías valores y seguros*.
<https://www.supercias.gob.ec/portalscv/>
- Tapia, A., Gavilánez, M., Jácome, S., y Balseca, J. (2018). La responsabilidad social empresarial: un desafío para la sostenibilidad de las empresas del Ecuador. *Investigación y pensamiento crítico*.
- Valenzuela, L., Jara, M., y Villegas, F. (2015). Prácticas de responsabilidad social, reputación corporativa y desempeño financiero. *Revista de Administração de Empresas*.
- Ventura, J. (2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista Cubana de Salud Pública*, 2.
- WBCSD. (2001). Estándar Corporativo de Contabilidad y Reporte. *Protocolo de Gases Efecto Invernadero*.
- Williams. (2008). Hacia una taxonomía de estrategias de información empresarial. *Vomunicación empresarial*, 232-264.

Apéndice A

Base de datos de desempeño financiero

En esta base se describen las 100 empresas mejor rankeadas a nivel nacional, donde también constan sus indicadores de ROA (rentabilidad sobre activos) y ROE (rentabilidad sobre patrimonio) correspondientes a cada periodo de estudio.

Tabla A1

Base de datos de desempeño financiero

Empresas	Sector
1 CORPORACION FAVORITA C.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
2 CORPORACION EL ROSADO S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
3 CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A. CONECEL	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.
4 DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE) S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
5 SHAYA ECUADOR S.A.	EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS.
6 PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
7 DINADEC S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
8 TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
9 INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.
10 LA FABRIL S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
11 NESTLE ECUADOR S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
12 CERVECERIA NACIONAL CN S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
13 GENERAL MOTORS DEL ECUADOR SA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.

14	PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
15	BEBIDAS ARCACONTINENTAL ECUADOR ARCADOR S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
16	SCHLUMBERGER DEL ECUADOR S.A.	EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS.
17	OTECEL S.A.	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.
18	OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
19	AEKIA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
20	NEGOCIOS INDUSTRIALES REAL N.I.R.S.A. S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
21	HOLCIM ECUADOR S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
22	CONSTRUMERCADO S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
23	LETERAGO DEL ECUADOR S.A	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
24	OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA SA	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.
25	DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR SA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
26	CORPETROLSA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
27	FARMAENLACE CIA. LTDA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
28	MEGA SANTAMARIA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
29	ALMACENES DE PRATI SA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.

30	GERARDO ORTIZ E HIJOS C LTDA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
31	GISIS S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
32	UNION DE BANANEROS ECUATORIANOS SA UBESA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
33	UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
34	ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
35	VITAPRO ECUADOR CIA. LTDA.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
36	PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
37	AGRIPAC SA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
38	GRUPASA GRUPO PAPELERO CIA.LTDA.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
39	QUIFATEX SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
40	REYBANPAC REY BANANO DEL PACIFICO C.L.	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.
41	COMERCIAL KYWI SA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
42	ATIMASA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
43	EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
44	NOVACERO S.A	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
45	THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
46	SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS CA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
47	TERPEL-COMERCIAL ECUADOR CIA.LTDA.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
48	INDUSTRIAL DANEC SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.

49	FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS SA FARCOMED	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
50	ECONOFARM S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
51	CARTONES NACIONALES S.A. I CARTOPEL	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
52	PROMARISCO SA	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.
53	TELCONET S.A.	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.
54	MEGADATOS S.A.	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.
55	EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.
56	MODERNA ALIMENTOS S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
57	FRUTADELI S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
58	IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
59	DIRECTV ECUADOR C. LTDA.	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.
60	CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
61	IPAC S.A	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
62	HIDALGO E HIDALGO S.A.	CONSTRUCCIÓN.
63	PAPELERA NACIONAL SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
64	NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
65	COMPANIA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA SOCIEDAD ANONIMA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
66	MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A. MAVESA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.

67	MARCIMEX S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
68	LA GANGA R.C.A. S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
69	AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
70	INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
71	INDUSTRIAS ALES CA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
72	CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
73	TOYOTA DEL ECUADOR S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
74	SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
75	UNICOMER DE ECUADOR S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
76	AMBACAR CIA. LTDA.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
77	BAYER S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
78	COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
79	TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPESCA	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.
80	CRECOSCOP S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
81	EMPACRECI S.A.	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.
82	INDUGLOB S. A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
83	UNACEM ECUADOR S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
84	PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.

85	ICESA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
86	EUROFISH S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
87	GALAPESCA S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
88	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
89	PRODUCTOS AVON (ECUADOR) S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
90	MASGAS S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
91	MABE ECUADOR S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
92	VEPAMIL S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
93	COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
94	FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
95	AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.
96	NOVOPAN DEL ECUADOR SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.
97	CORPORACION SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.
98	OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.	TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO.
99	SALICA DEL ECUADOR S.A.	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.
100	AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.S.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.

Nota. En esta tabla se observa la base de datos de las 100 empresas mejor rankeadas a nivel nacional.

Apéndice B.

Base de datos de transparencia ambiental

En esta base se describen varios de los aspectos ambientales divulgadas por las 100 empresas mejor rankeadas a nivel nacional, donde se señalan que carácter o caracteres cumple cada empresa, considerando que esta información deba ser periódica en cada uno de los años de estudio.

Tabla A

Base de datos de transparencia ambiental

Empresas	Sector	Me m ori a de So st en ibi lid ad	E mi si on es de G El	Co ns u m o de de Ag ua	Con sum o de Ene rgía Eléc trica	Tr at a mi en to de De se ch os	Certifica ciones	Pr oy ec to Ca s lifi ca ción bi en tal es
1	CORPORACION FAVORITA C.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x		x	x		4
2	CORPORACION EL ROSADO S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.		x	x	x	Certificac iones de carbono neutro LEED	4
3	CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A. CONECEL	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.	x					5

		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR					
4	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE) S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.		x	x	x	4
5	SHAYA ECUADOR S.A.	EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS.					1
6	PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x				5
7	DINADEC S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x				5
8	TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x				5
9	INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.		x	x		x 4
10	LA FABRIL S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x			ISO 14001	5
11	NESTLE ECUADOR S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.		x	x	x	x 4
12	CERVECERIA NACIONAL CN S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x				5

13	GENERAL MOTORS DEL ECUADOR SA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x	x	x		x	4
14	PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x				Certificado HCN - SV - CAS	3
15	BEBIDAS ARCACONTINENTAL ECUADOR ARCADOR S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x	x		x	ISO 14001	x 4
16	SCHLUMBERGER DEL ECUADOR S.A.	EXPLORACIÓN DE MINAS Y CANTERAS.	x					5
17	OTECEL S.A.	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.	x					5
18	OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.						1
19	AEKIA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.						1
20	NEGOCIOS INDUSTRIALES REAL N.I.R.S.A. S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS	x					5

		AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.			
21	HOLCIM ECUADOR S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x		5
22	CONSTRUMERCADO S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	x		5
23	LETERAGO DEL ECUADOR S.A	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.			1
24	OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA SA	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		x	2
25	DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR SA	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	x	x	3
26	CORPETROLSA S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.			1

27	FARMAENLACE CIA. LTDA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.						1
28	MEGA SANTAMARIA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.						1
29	ALMACENES DE PRATI SA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x	x			x	4
30	GERARDO ORTIZ E HIJOS C LTDA	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.						1
31	GISIS S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	x	x	x	x	x	4
32	UNION DE BANANEROS ECUATORIANOS SA UBESA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.						1
33	UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x	x		x	x	4

34	ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	x					5
35	VITAPRO ECUADOR CIA. LTDA.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	x					5
36	PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	x					5
37	AGRIPAC SA	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x					5
38	GRUPASA GRUPO PAPELERO CIA.LTDA.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.						1
39	QUIFATEX SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.		x	x		x	4
40	REYBANPAC REY BANANO DEL PACIFICO C.L.	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	x					5
41	COMERCIAL KYWI SA	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x					5

		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR							
42	ATIMASA S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x						5
	EXPALSA								
43	EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.							1
44	NOVACERO S.A	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x						5
45	THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x						5
46	SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS CA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR			x	x	x		x 4
47	TERPEL-COMERCIAL ECUADOR CIA.LTDA.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.		x	x	x	x		x 4
48	INDUSTRIAL DANEC SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	x						5
49	FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS SA FARCOMED	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	x						5
50	ECONOFARM S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x						5

51	CARTONES NACIONALES S.A. I CARTOPEL	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.			1
52	PROMARISCO SA	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.	x		5
53	TELCONET S.A.	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.			1
54	MEGADATOS S.A.	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.	x	Punto Verde	5
55	EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.			1
56	MODERNA ALIMENTOS S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x		5
57	FRUTADELI S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.			1
58	IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.			1
59	DIRECTV ECUADOR C. LTDA.	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.	x		5
60	CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x		5

61	IPAC S.A	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x					5
62	HIDALGO E HIDALGO S.A.	CONSTRUCCIÓN.		x		x	Buenas Prácticas	x 4
63	PAPELERA NACIONAL SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x					5
	NEGOCIOS	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR						
64	AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.						1
	COMPANIA GENERAL DE COMERCIO	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR						
65	COGECOMSA SOCIEDAD ANONIMA	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.						x 2
	MAQUINARIAS Y	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR						
66	VEHICULOS S.A. MAVESA	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x	x		x		x 4
		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR						
67	MARCIMEX S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.						1
		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR						
68	LA GANGA R.C.A. S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS						1

		AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.					
		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR					
69	AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.					1
70	INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x	x			x 4
71	INDUSTRIAS ALES CA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.		x	x	Punto Verde	x 4
72	CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x			ISO 14001	5
		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR					
73	TOYOTA DEL ECUADOR S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.					1
		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR					
74	SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x				5
		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR					
75	UNICOMER DE ECUADOR S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x				5
		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR					
76	AMBACAR CIA. LTDA.	REPARACIÓN DE VEHICULOS	x				5

		AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.						
77	BAYER S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x				5	
78	COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x				5	
79	TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPECA	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.	x				5	
80	CRECOSCOP S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.				Empresa mejor Reputación	2	
81	EMPACRECI S.A.	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.					1	
82	INDUGLOB S. A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.					1	
83	UNACEM ECUADOR S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x				5	
84	PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.		x	x	x	Punto Verde	4

		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR			
85	ICESA S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.			1
86	EUROFISH S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x		5
87	GALAPESCA S.A.	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.		Certificac ión de Protecció n al Delfín.	2
88	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.			1
89	PRODUCTOS AVON (ECUADOR) S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.		X	X 3
90	MASGAS S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x		Carbono neutro 5
91	MABE ECUADOR S.A.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	x		5

		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR							
92	VEPAMIL S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.							1
	COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR								
93	SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x						5
94	FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	x						5
95	AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.		x					2
96	NOVOPAN DEL ECUADOR SA	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS. COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		x	x	x		Punto Verde	4
97	CORPORACION SUPERIOR CORSUPERIOR S.A.	REPARACIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.							1
98	OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.	TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO.	x						5
99	SALICA DEL ECUADOR S.A.	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.	x						5
100	AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.S.	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHICULOS	x						5

AUTOMOTORES Y
MOTOCICLETAS.

Nota. En esta tabla se observa la información ambiental divulgada por las 100 empresas mejor rankeadas a nivel nacional.