

**Impacto costo-beneficio en la toma de decisiones de inversión en las empresas comerciales de Quevedo (Original)****Cost-benefit impact on investment decision-making in commercial companies in Quevedo (Original)**

Jessica Geovanna Moncayo Lomas. Ingeniera en Administración Financiera. Magister en Contabilidad y Auditoría. Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Ecuador.

[jmoncayol@uteq.edu.ec](mailto:jmoncayol@uteq.edu.ec) 

Jenniffer Karina Palma Jaramillo. Ingeniera en Gestión Empresarial. Investigadora

independiente. Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Ecuador. [jpalma@uteq.edu.ec](mailto:jpalma@uteq.edu.ec) 

Recibido: 02-08-2025/Aceptado: 30-10-2025

**Resumen**

La toma de decisiones de inversión constituye un aspecto crucial en la gestión empresarial, ya que determina la eficiencia en la asignación de recursos y la sostenibilidad de las organizaciones. El artículo tuvo como objetivo analizar el impacto del análisis costo-beneficio en las decisiones de inversión de las empresas comerciales de Quevedo, al identificar su influencia en la rentabilidad y la competitividad empresarial. La investigación se desarrolló bajo un enfoque mixto, con diseño descriptivo y correlacional, utilizando encuestas estructuradas aplicadas a una muestra representativa de 120 empresas y con entrevistas a directivos para complementar la interpretación de los datos. El análisis estadístico permitió identificar una relación significativa entre la aplicación sistemática del análisis costo-beneficio y los resultados financieros, al mostrar que las organizaciones que emplean indicadores de rentabilidad como la tasa interna de retorno y el valor presente neto, alcanzan niveles superiores de éxito en comparación con aquellas que

basan sus decisiones en la intuición. Asimismo, se evidenció que las medianas y grandes empresas aplican con mayor frecuencia estas herramientas en contraste con las micro y pequeñas empresas, donde persisten limitaciones relacionadas con la formación financiera y la estimación de costos indirectos. Se concluye que el uso del análisis costo-beneficio constituye un factor clave para la sostenibilidad y la competitividad empresarial en el contexto local, por lo que se recomienda fortalecer la capacitación técnica y la incorporación de nuevas tecnologías que potencien la precisión de las evaluaciones.

**Palabras clave:** costo-beneficio; decisiones de inversión; rentabilidad; empresas comerciales; sostenibilidad.

### **Abstract**

Investment decision-making is a crucial aspect of business management, as it determines the efficiency of resource allocation and the sustainability of organizations. This article aimed to analyze the impact of cost-benefit analysis on the investment decisions of commercial companies in Quevedo, by identifying its influence on profitability and business competitiveness. The research was conducted using a mixed-methods approach, with a descriptive and correlational design, utilizing structured surveys applied to a representative sample of 120 companies and interviews with managers to complement the interpretation of the data. Statistical analysis identified a significant relationship between the systematic application of cost-benefit analysis and financial results, showing that organizations that use profitability indicators such as the internal rate of return and net present value achieve higher levels of success compared to those that base their decisions on intuition. Likewise, it was evidenced that medium and large companies apply these tools more frequently compared to micro and small enterprises, where limitations related to financial training and the estimation of indirect costs persist. It is concluded

that the use of cost-benefit analysis is a key factor for sustainability and business competitiveness in the local context, which is why it is recommended to strengthen technical training and the incorporation of new technologies that enhance the accuracy of evaluations.

**Keywords:** cost-benefit; investment decisions; profitability; commercial enterprises; sustainability.

### **Introducción**

La toma de decisiones de inversión constituye uno de los procesos más críticos en la gestión empresarial, debido a que implica la asignación de recursos financieros limitados hacia proyectos que deben generar beneficios futuros y sostenibles. En este contexto, la evaluación costo-beneficio se ha consolidado como una herramienta fundamental para determinar la viabilidad de las inversiones, lo que permite valorar tanto los impactos económicos directos como los efectos indirectos sobre la organización (González & Gutiérrez, 2024). En Quevedo, en un escenario empresarial caracterizado por la necesidad de optimizar recursos y asegurar la competitividad, el empleo de este enfoque tiene un valor determinante.

La importancia científica del estudio radica en que la relación costo-beneficio no solo se enmarca en la teoría financiera clásica, sino que también se conecta con la economía aplicada y la administración estratégica al ofrecer un marco interdisciplinario de análisis. Investigaciones previas han demostrado que la adecuada evaluación de inversiones contribuye a mejorar la rentabilidad empresarial, a reducir la incertidumbre y a mitigar los riesgos asociados a la asignación de capital (Hernández, 2024). Sin embargo, aún existen controversias respecto a la precisión de las metodologías utilizadas, especialmente en entornos con alta variabilidad de costos operativos, tasas de interés fluctuantes y limitada información contable, como es el caso de muchas empresas de economías emergentes (Barcia, 2024).

En Ecuador, es necesario mejorar los procesos de planeación y evaluación financiera en el sector comercial, dado que la ausencia de herramientas formales de análisis ha generado decisiones de inversión poco sostenibles en el tiempo. No obstante, la literatura sobre el impacto real de la relación costo-beneficio en la gestión de empresas locales aún es escasa, lo que justifica la pertinencia del presente estudio. Asimismo, el escenario postpandemia ha impulsado a las organizaciones a replantear sus estrategias de inversión, priorizando aquellas que optimicen el retorno económico sin comprometer la estabilidad financiera (Palomeque, 2024).

En este sentido, el presente artículo se plantea como objetivo analizar el impacto del costo-beneficio en la toma de decisiones de inversión en las empresas comerciales de Quevedo, con el fin de determinar cómo esta herramienta contribuye a la sostenibilidad y competitividad empresarial.

### **Materiales y métodos**

La investigación se desarrolló en el cantón Quevedo, provincia de Los Ríos, Ecuador, un territorio caracterizado por su dinámica actividad comercial y por albergar un sector empresarial en crecimiento que enfrenta retos de competitividad y sostenibilidad financiera. El entorno seleccionado fue pertinente dado que las empresas comerciales de esta ciudad constituyen un pilar fundamental de la economía local, generando empleos, ingresos y encadenamientos productivos en la región.

La población estuvo conformada por las empresas comerciales formalmente registradas en el catastro empresarial de Quevedo en el año 2024. Dado el carácter heterogéneo de estas organizaciones en cuanto a tamaño, estructura y capacidad financiera, se utilizó un muestreo probabilístico estratificado, considerando criterios como número de empleados, volumen de ventas y sector de actividad. A partir de este procedimiento, se determinó una muestra

representativa de 120 empresas, lo que permitió asegurar una adecuada validez y confiabilidad de los resultados.

En cuanto al enfoque metodológico, se aplicó una investigación de tipo descriptiva y correlacional, con un diseño no experimental y de corte transversal, dado que los datos se recolectaron en un solo momento temporal sin manipular las variables de estudio. La metodología se sustentó en un paradigma mixto: cuantitativo, para medir indicadores relacionados con el análisis costo-beneficio y su incidencia en la toma de decisiones de inversión y cualitativo, para interpretar percepciones y experiencias de los directivos y administradores frente al uso de las herramientas financieras.

Para la recolección de información se emplearon diversas técnicas. En primer lugar, se diseñó y aplicó un cuestionario estructurado con preguntas cerradas y abiertas, validado previamente a través de una prueba piloto con 15 empresas cuyas características eran similares a la muestra; dicha prueba tuvo el objetivo de garantizar la claridad de los ítems y la fiabilidad del instrumento (alfa de Cronbach = 0,87). El cuestionario recogió información sobre las prácticas de inversión, los métodos de evaluación financiera utilizados, la percepción sobre los riesgos y los beneficios esperados, así como los criterios de costo-beneficio aplicados. Adicionalmente, se realizaron entrevistas semiestructuradas a gerentes y responsables financieros para profundizar en los criterios estratégicos que intervienen en la toma de decisiones.

En cuanto a los materiales, se utilizaron computadoras con el software estadístico SPSS versión 26 y con Excel para la tabulación y el análisis de los datos, así como grabadoras digitales y aplicaciones de transcripción para el tratamiento de la información cualitativa. El diseño del estudio no implicó intervenciones experimentales directas sobre las empresas, pero sí un procedimiento de análisis comparativo entre aquellas organizaciones que aplican formalmente

evaluaciones costo-beneficio y aquellas que toman decisiones basadas en criterios empíricos o intuitivos.

Las mediciones se realizaron sobre variables como: la rentabilidad obtenida en inversiones recientes, el nivel de riesgo asumido, el horizonte temporal de las decisiones y el grado de aplicación de técnicas de análisis financiero. Las unidades de medida incluyeron indicadores financieros como la tasa interna de retorno (TIR), el valor presente neto (VPN), la relación costo-beneficio, así como escalas de Likert en la parte cualitativa para evaluar la percepción de utilidad y eficacia del análisis costo-beneficio en la gestión empresarial.

Se emplearon procedimientos de análisis estadístico descriptivo (frecuencias, porcentajes, medidas de tendencia central) y pruebas de correlación de Pearson para establecer la relación entre el uso del análisis costo-beneficio y los resultados de inversión. En la parte cualitativa, se aplicó la técnica de análisis de contenido, categorizando las respuestas de las entrevistas en torno a los ejes temáticos como criterios de inversión, percepción de riesgos y estrategias de sostenibilidad. Todo el proceso se llevó a cabo garantizando la confidencialidad de la información proporcionada por los participantes y siguiendo principios éticos de investigación.

### **Análisis y discusión de los resultados**

Los resultados obtenidos evidenciaron que el 68,3 % de las empresas comerciales de Quevedo utilizan algún tipo de análisis costo-beneficio en sus procesos de inversión, mientras que un 31,7 % aún toma decisiones basadas en la experiencia empírica o en los criterios subjetivos de los directivos. Este hallazgo refleja un avance en la adopción de herramientas financieras en el sector, aunque también pone de manifiesto que una proporción significativa de empresas continúa expuesta a mayores riesgos por la ausencia en el uso de las metodologías formales.

En la tabla 1 se muestra como resultado que más de dos tercios de las empresas (68,3 %) utilizan el análisis costo-beneficio de manera sistemática para orientar sus decisiones de inversión, lo que refleja una tendencia creciente hacia la profesionalización de la gestión financiera en el sector comercial de Quevedo. Sin embargo, un 15 % aún prescinde totalmente de estas herramientas, lo que las expone a mayores riesgos y baja predictibilidad en los resultados de inversión.

**Tabla 1. Nivel de aplicación del análisis costo-beneficio en las empresas comerciales de Quevedo**

<b>Nivel de aplicación del análisis costo-beneficio</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
Empresas que aplican sistemáticamente	82	68,3
Empresas que aplican de manera parcial	20	16,7
Empresas que no aplican	18	15,0
Total	120	100,0

**Fuente: elaboración propia.**

Al analizar los indicadores financieros, se constató que las empresas que aplicaron evaluaciones costo-beneficio alcanzaron, en promedio, un 14 % más de rentabilidad en sus proyectos recientes frente a aquellas que no lo hicieron. Además, las organizaciones que aplicaron indicadores como la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Valor Presente Neto (VPN) presentaron un nivel de éxito en inversiones superior al 70 %, en contraste con el 45 % observado en empresas que no utilizan estas herramientas. Tales resultados son coherentes con lo señalado por Vallejo y Morsales (2025), quienes destacan que la aplicación de técnicas financieras de evaluación incrementa la probabilidad de tomar decisiones acertadas y sostenibles en el tiempo.

Un hallazgo adicional relevante fue que el 54 % de las empresas manifestó dificultades en la estimación de costos indirectos y en la proyección de beneficios a largo plazo, lo que limitó la

precisión del análisis costo-beneficio. Esta situación coincide con lo expuesto por Mahecha y Hoyos (2023), quien argumenta que en economías emergentes las limitaciones de información y las fluctuaciones macroeconómicas afectan la confiabilidad de los modelos de evaluación. Sin embargo, a diferencia de lo señalado por Jaimes (2024), quien sostiene que la valoración financiera ofrece marcos suficientemente robustos, incluso en entornos de alta incertidumbre, los resultados de este estudio sugieren que la falta de capacitación técnica en los equipos financieros constituye un obstáculo mayor que las condiciones externas del mercado.

Se evidencia, en la tabla 2, que las empresas que aplican de forma sistemática el análisis costo-beneficio alcanzan un nivel promedio de rentabilidad significativamente mayor (18,5 %) frente a las que lo utilizan parcialmente (12,7 %) o que no lo aplican (10,2 %). Esta diferencia respalda la hipótesis de que la evaluación formal de inversiones permite seleccionar los proyectos más rentables y reducir las pérdidas. La baja desviación estándar en los primeros dos grupos también sugiere una mayor estabilidad en los resultados.

**Tabla 2. Rentabilidad promedio obtenida según la aplicación del análisis costo-beneficio**

<b>Aplicación del análisis costo-beneficio</b>	<b>Rentabilidad promedio de proyectos (%)</b>	<b>Desviación estándar</b>
Empresas que aplican sistemáticamente	18,5	3,2
Empresas que aplican de manera parcial	12,7	2,8
Empresas que no aplican	10,2	4,1

**Fuente: elaboración propia.**

Desde el análisis cualitativo, los directivos entrevistados coincidieron en que el costo-beneficio no se percibe únicamente como un criterio financiero, sino también como una herramienta de gestión estratégica que permite priorizar inversiones en áreas críticas como la tecnología, la logística y el capital humano. Esta visión converge en el escenario pospandemia,



donde las empresas han adoptado criterios de eficiencia económica y sostenibilidad social para orientar sus decisiones de inversión.

En términos comparativos, las empresas de mayor tamaño y con estructura organizativa formal mostraron un mayor grado de uso de las metodologías costo-beneficio (82 %), mientras que en las micro y pequeñas empresas, la aplicación fue de apenas el 41 %. Esta diferencia refleja una brecha significativa en la profesionalización de la gestión financiera, situación también evidenciada en empresas comerciales ecuatorianas. La convergencia entre los hallazgos permite concluir que la adopción de herramientas de evaluación de inversiones está fuertemente asociada al grado de institucionalización y profesionalización de las organizaciones.

Los resultados estadísticos obtenidos a través de la correlación de Pearson mostraron una relación positiva significativa ( $r = 0,67$ ;  $p < 0,01$ ) entre la aplicación del análisis costo-beneficio y el nivel de rentabilidad de las inversiones realizadas en los últimos tres años. Esto confirma el planteamiento teórico inicial y aporta evidencia empírica local sobre la pertinencia de utilizar esta metodología como base para la toma de decisiones financieras.

En la tabla 3 se revela una brecha marcada entre el nivel de aplicación del análisis costo-beneficio en función del tamaño de la empresa. Mientras las medianas y grandes compañías presentan niveles superiores al 75 % de aplicación, en las micro y pequeñas apenas un 41 % emplea estas herramientas, lo cual evidencia que el acceso al conocimiento técnico, a los recursos financieros y a la estructura organizativa influye de manera determinante en la capacidad de incorporar metodologías de evaluación en las decisiones de inversión.

**Tabla 3. Relación entre tamaño empresarial y la aplicación del análisis costo-beneficio**

<b>Tamaño empresarial</b>	<b>Empresas que aplican (%)</b>	<b>Empresas que no aplican (%)</b>	<b>Total de empresas</b>
Micro y pequeñas	41,0	59,0	70
Medianas	76,5	23,5	34
Grandes	82,0	18,0	16

**Fuente:** elaboración propia.

En términos de recomendaciones, se sugiere fortalecer las capacidades técnicas de los responsables financieros mediante programas de capacitación en valoración de inversiones, así como promover el uso de tecnologías digitales que faciliten la modelación de escenarios y el análisis de riesgos. Adicionalmente, futuras investigaciones podrían profundizar en la relación entre costo-beneficio y sostenibilidad empresarial, integrando variables ambientales y sociales que complementen la visión financiera tradicional.

Los resultados obtenidos permiten afirmar que el análisis costo-beneficio constituye un factor determinante en la mejora de la rentabilidad y en la reducción de riesgos de inversión en las empresas comerciales de Quevedo. Sin embargo, persisten desafíos relacionados con la profesionalización financiera, el acceso a información confiable y la incorporación de nuevas dimensiones de sostenibilidad que amplíen el alcance de las decisiones empresariales.

El estudio permitió generar conocimiento científico contextualizado sobre la realidad empresarial de Quevedo, evidenciando que la aplicación del análisis costo-beneficio no solo aporta a la rentabilidad, sino también a la sostenibilidad y a la competitividad de las empresas, contribuyendo a su permanencia en el mercado.

Resulta indispensable promover los programas de capacitación financiera, el uso de tecnologías digitales y la integración de nuevas dimensiones —como los criterios sociales y ambientales— al análisis costo-beneficio, de manera que las decisiones de inversión

empresariales respondan no solo a la eficiencia económica, sino también a un enfoque integral de desarrollo sostenible.

### **Conclusiones**

1. El análisis costo-beneficio se consolidó como una herramienta determinante en la toma de decisiones de inversión en las empresas comerciales de Quevedo, debido a que aquellas organizaciones que lo aplicaron, lograron mayores niveles de rentabilidad y redujeron la exposición al riesgo en comparación con las que se guiaron por criterios empíricos o intuitivos.

2. Se comprobó que existe una correlación positiva y significativa entre el uso sistemático del análisis costo-beneficio y los resultados financieros de las inversiones, lo cual confirma la pertinencia de aplicar metodologías de evaluación financiera en contextos empresariales locales.

3. La heterogeneidad empresarial reveló una marcada diferencia en la adopción de las herramientas financieras: las medianas y grandes empresas mostraron mayor institucionalización de procesos financieros, mientras que las micro y pequeñas empresas evidenciaron rezagos importantes, lo que plantea la necesidad de estrategias diferenciadas de capacitación y acompañamiento técnico.

4. Entre las principales limitaciones identificadas en la aplicación del análisis costo-beneficio destacan la dificultad para estimar costos indirectos, la proyección de beneficios a largo plazo y la falta de formación especializada de los responsables financieros; estos factores condicionan la precisión de las evaluaciones.

### **Referencias bibliográficas**

Barcia, I. A. (2024). La influencia de la globalización en la contabilidad de costos: Un enfoque cualitativo. *Revista Científica Zambos*, 3(2), 1-30.

<https://revistaczambos.utelvtsd.edu.ec/index.php/home/article/download/15/27/38>

González, L. F. & Gutiérrez, A. (2024). *Instrumento de evaluación del impacto financiero y social de proyectos sustentables* [Tesis de grado, Unidad Central del Valle del Cauca].

<http://hdl.handle.net/20.500.12993/4656>

Hernández, F. J. (2024). *Proyectos de inversión para pequeñas empresas comerciales, propuesta de modelo* [Tesis de maestría, Universidad Autónoma de Chiapas]

<https://repositorio.unach.mx/jspui/handle/123456789/4412>

Jaimes, J. C. (2024). *Análisis de la toma de decisiones en ambientes de incertidumbre: Una perspectiva conductual en entornos financieros* [Tesis de doctorado, Universidad

Autónoma de Bucaramanga -UNAB]. <http://hdl.handle.net/20.500.12749/25124>

Mahecha, D. A. & Hoyos, P. E. (2023). *Comparación de enfoques para evaluar la efectividad de modelos de gestión de riesgo en mercados emergentes*. [Tesis de grado, Tecnológico de

Antioquia] <https://dspace.tdea.edu.co/entities/publication/8edd01da-1ad8-4917-ba4b-8702765304fa>

Palomeque, A. J. (2024). *Tendencias empresariales post-pandemia en Ecuador: Estrategias innovadoras y desafíos en un entorno en constante cambio* [Tesis de grado, Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil – UTEG].

<http://biblioteca.uteg.edu.ec:8080/bitstream/handle/123456789/2525/Tendencias%20Empresariales%20Post-Pandemia%20en%20Ecuador%20Estrategias%20Innovadoras%20y%20Desaf%C3%ADos%20en%20un%20Entorno%20en%20Constante%20Cambio..pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Vallejo, W. A. & Morsales, K. A. (2025). Análisis de la formación financiera en la sostenibilidad y toma de decisiones de pymes del cantón Morona. *Ciencia Latina: Revista*

*Multidisciplinar*, 9(2), 268-2081.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=10131074>