

Relación entre liderazgo y desempeño financiero en las empresas del sector arcillero colombiano

Relationship between leadership and financial performance in the Colombian clay industry

DOI: <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.36.12556>

Resumen

Este estudio tiene como objetivo analizar la relación entre el liderazgo y el desempeño financiero de las empresas del sector arcillero colombiano durante el periodo 2022-2023. Se trata de una investigación cuantitativa, con un diseño transeccional-correlacional, orientada a comprobar si el liderazgo actúa como un factor explicativo del desempeño financiero en dichas empresas. La muestra estuvo conformada por 444 empresas del sector. Los resultados evidencian que el liderazgo sí es un factor explicativo del desempeño financiero en el sector arcillero colombiano durante el periodo analizado. Así mismo, se demuestra que, a pesar de las dificultades generadas por la pandemia del covid-19, el sector ha mantenido ingresos positivos y una rentabilidad favorable del patrimonio. Se concluye que las empresas del sector arcillero requieren un liderazgo integrador en todos los niveles y procesos organizacionales, con el fin de fortalecer sus resultados económico-financieros.

Palabras Clave: liderazgo, desempeño financiero, sector arcillero, endeudamiento externo, rentabilidad económica y financiera.

Abstract

This study aims to analyze the relationship between leadership and the financial performance of companies in the Colombian clay sector during the 2022–2023 period. It is a quantitative investigation with a cross-sectional correlational design, intended to determine whether leadership serves as an explanatory factor for financial performance in these companies. The sample consisted of 4 companies in the sector. The results show that leadership is indeed an explanatory factor for financial performance in the Colombian clay sector during the period analyzed. Furthermore, despite the challenges posed by the COVID-19 pandemic, the sector maintained positive revenues and favorable return on equity. The study concludes that companies in the clay sector require integrative leadership at all levels and across organizational processes in order to strengthen their financial and economic outcomes.

Keywords: leadership, financial performance, clay sector, external debt, economic and financial profitability.

Édgar José Gómez-Ortiz 

Doctor en Ciencias Gerenciales
Universidad Libre, seccional Cúcuta
edgarj.gomezo@unilibre.edu.co

Francisco Javier Sierra-Narváez 

Magíster en Administración de Empresas
Universidad Libre, seccional Cúcuta
franciscoj.sierran@unilibre.edu.co

Rolando Eslava-Zapata 

Doctor en Administración
Universidad Libre, seccional Cúcuta
rolandoa.eslavaz@unilibre.edu.co

Nubia Isabel Díaz-Ortega 

Doctora en Ciencias de la Gestión
Universidad Libre, seccional Cúcuta
nubiai.diazo@unilibre.edu.co

Como citar: Gómez-Ortiz, E. J., Sierra-Narváez, F. J., Eslava-Zapata, R., & Díaz-Ortega, N. I. (2025). Relación entre liderazgo y desempeño financiero en las empresas del sector arcillero colombiano. Dictamen Libre, 36. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/dictamenlibre/article/view/12556>.

Licencia Creative Commons
Atribución-CompartirIgual
4.0 Internacional



RECIBIDO

25 de febrero de 2024

ACEPTADO

16 de mayo de 2025



INTRODUCCIÓN

El desempeño financiero es un factor determinante para la sostenibilidad y el crecimiento en todos los sectores económicos de un país, en especial el sector arcillero (Álvarez-Rozo et al., 2018). Las empresas arcilleras están expuestas a múltiples desafíos; por ejemplo, la fluctuación de los precios de las materias primas, las nuevas normativas ambientales y los costos energéticos. El desempeño financiero se puede reflejar a través de elementos como el margen de rentabilidad o la gestión del costo. Por esta razón, conocer su comportamiento, ofrece oportunidades para crecer y ser más competitivo (Rincón-Saravia et al., 2024).

El desempeño financiero está vinculado a la capacidad para evaluar los cambios económicos-financieros que se dan en las empresas ante distintos factores, cuyos resultados permiten hacer pronósticos y controlar las variables con problemas (Gómez-Ortiz et al., 2022). Comprender las variables del desempeño financiero permite a las personas que lideran la empresa establecer acciones que aseguren la eficiencia y eficacia de los recursos. Por esta razón, la toma de decisiones de los líderes van a impactar en la evolución positiva de los indicadores (Eslava-Zapata et al., 2022).

El desempeño financiero puede verse afectado por aspectos adversos como la capacidad de pago de los proveedores, los bajos niveles de liquidez o la generación de valor. Igualmente, estas situaciones pueden derivarse de una gestión inadecuada de los factores externos que dificultan el funcionamiento general de las empresas y el mantenimiento en el mercado. Algunos estudios han demostrado que el desempeño financiero se puede medir a través de diferentes indicadores, como el endeudamiento y la rentabilidad (Pinillos-Villamizar et al., 2019). Por eso, es importante administrar de forma propicia los recursos para controlar los riesgos, los indicadores de gestión, los costos y los gastos derivados de la actividad empresarial.

Los líderes de las empresas tienen la responsabilidad de gestionar los recursos de las empresas para optimizar desempeño financiero (Méndez-Suárez et

al., 2023). Manteniendo una visión estratégica, el líder puede mejorar la rentabilidad, reducir el riesgo y fortalecer la capacidad de las empresas ante los cambios del entorno. Por lo tanto, el líder no solo se centra en la administración de recursos, sino que también impulsa estrategias que generan estabilidad económica, facilitan la innovación y fomentan el crecimiento organizacional. (Eslava-Zapata et al., 2023). Así mismo, a través de decisiones bien fundamentadas y con una visión estratégica, el líder puede mejorar la rentabilidad, reducir riesgos y fortalecer la capacidad de adaptación de las empresas a los cambios del entorno.

Cabe destacar que el liderazgo puede afectar el desempeño financiero de las empresas del sector arcillero, puesto que es un elemento esencial para la gestión administrativa y el logro de mejores rendimientos (Quiroz-Leal, 2021). Gracias a un buen liderazgo se logra que las empresas sean más productivas con el aprovechamiento de los recursos (Díaz-Ortega et al. 2023). Al respecto, la toma de decisiones desempeña un papel fundamental, dado que se deben revisar los objetivos económicos-financieros para implementar las estrategias correctas que ayuden a las empresas a obtener mejor desempeño financiero (Landaverde, 2023). Por lo expuesto, el estudio tuvo por objetivo analizar la relación entre el liderazgo y el desempeño financiero de las empresas del sector arcillero colombiano en el periodo 2022-2023. Se siguió una metodología cuantitativa con un diseño transeccional-correlacional para comprobar si el liderazgo es un factor explicativo del desempeño financiero de las empresas del sector arcilla colombiano.

MATERIALES Y MÉTODOS

La investigación es de tipo cuantitativa, con un diseño transeccional-correlacional para comprobar la hipótesis de investigación con el apoyo de la estadística (Palella & Martins, 2012; Corbetta, 2007). El diseño correlacional supone la relación entre dos variables. En este estudio, se relacionó el liderazgo y el desempeño financiero de las empresas del sector arcillero (Arias, 2012).



En este sentido, primero se revisaron las actividades económicas identificadas por la Cámara de Comercio de Bogotá, según la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU). Al respecto, se trabajó con el CIIU 2392 (Fabricación de materiales de arcilla para la construcción) y CIIU 2393 (Fabricación de

aparatos sanitarios de cerámica). Los datos arrojaron una población media de 444 empresas del sector arcillero, que se analizó en su totalidad (tabla 1). Se utilizó la información de los períodos gravables 2020-2023, específicamente la relacionada con los agregados de renta y complementarios.

Tabla 1. Población.

ACTIVIDAD CIU	2020	2021	2022	2023
2392	357	380	379	372
2393	58	86	73	71
TOTAL DE EMPRESAS	415	466	452	443
MEDIA		444		

Fuente: elaboración propia.

Posteriormente, se depuró la información para garantizar su calidad, eliminando valores inconsistentes. Se analizó la estructura patrimonial, la estructura de financiación, la estructura de endeudamiento externo, rentabilidad, ventas y rentabilidad económica y financiera, La hipótesis contrastada fue la siguiente:

- H0: El liderazgo no es un factor explicativo del desempeño financiero de las empresas del sector arcilla colombiano.
- Ha: El liderazgo es un factor explicativo del desempeño financiero de las empresas del sector arcilla colombiano.

La información se procesó a través de los programas Excel de Microsoft Office y el Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales (SPSS, por su sigla en inglés), los cuales permitieron calcular los estadísticos descriptivos (mínimo, media, mediana y moda) y el coeficiente de correlación de Pearson.

Resultados y discusión

A continuación, se presenta la estructura patrimonial en el periodo 2020-2023 (tabla 2). Los resultados evidencian que existe una estabilidad en la composición de los activos, con ligeras variaciones en algunos de sus componentes. La proporción de activos corrientes sobre el total de activos se mantuvo constante (44,0 %) durante los primeros tres años del análisis (2020-2022), pero para el año 2023 aumentó al 46,0 %. Este incremento sugiere una mayor disponibilidad de activos líquidos o de fácil conversión en efectivo, lo que podría estar asociado a estrategias de financiamiento o mejoras en la gestión del capital de trabajo. Cabe destacar que una gestión eficiente del capital de trabajo permite que la empresa aproveche sus recursos para conseguir mayores niveles de ingresos con menores inversiones en activos corrientes (Harsh, 2014).

En relación con el total de activos, los deudores fluctuaron entre 20,0 % y 23,0 %, reflejando un leve incremento en 2023. Esto puede indicar un aumento en las cuentas por cobrar, lo que dependiendo de la eficiencia en la recuperación de cartera podría representar un riesgo financiero o una mayor



confianza en la venta a crédito. Respecto al inventario sobre el total de activos, se evidenció una tendencia creciente, pasando de 15,0 % en 2020 a 18,0 % en 2023. Este comportamiento sugiere una mayor acumulación de existencias, posiblemente como respuesta a cambios en la demanda, estrategias de abastecimiento o ajustes en la producción para mitigar impactos inflacionarios o problemas de suministro.

La proporción de activos no corrientes sobre el total de activos mostró una disminución de 56,0 a 54,0 % en el año 2023. Esto podría obedecer a desinversiones en activos de largo plazo o una mayor concentración en activos circulantes para mejorar la liquidez de las empresas del sector. En general, los datos reflejan que existe una estructura patrimonial relativamente estable, con ajustes orientados a mejorar la gestión de activos y el desempeño financiero.

Tabla 2. Estructura patrimonial.

ESTRUCTURA PATRIMONIAL	2020	2021	2022	2023
	%	%	%	%
Activo corriente/ Activo total	44,0	44,0	44,0	46,0
Deudores/Activo total	21,0	20,0	21,0	23,0
Inventario/ Activo total	15,0	17,0	17,0	18,0
Activos no corriente/Activo total	56,0	56,0	56,0	54,0

Fuente: elaboración propia.

El análisis de la estructura de financiación del sector arcillero en el periodo 2020-2023 reveló una tendencia decreciente en el nivel de endeudamiento total, pasando de 57,0 % en 2020 a 48,0 % en 2023 (tabla 3). Esta reducción sugiere que las empresas han optado por disminuir su dependencia del financiamiento externo, lo que puede estar relacionado con estrategias de optimización financiera, mayores niveles de rentabilidad, que permiten la autogeneración de recursos, o restricciones en el acceso al crédito debido a condiciones económicas adversas (Gómez-Ortiz & Durán, 2023).

La participación de la propiedad de los socios y accionistas en la estructura de financiación mostró un crecimiento sostenido de 43,0 % en 2020 a 52,0 % en 2023. Estos resultados indican un fortalecimiento del patrimonio empresarial, impulsado posiblemente por la reinversión de utilidades para el incremento de capital o la menor distribución de dividendos. El cambio en la estructura financiera sugiere una transición hacia una mayor autonomía financiera, reduciendo la exposición a riesgos derivados del endeudamiento (Bodie & Merton, 2003).

Tabla 3. Estructura de financiación.

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN	2020	2021	2022	2023
	%	%	%	%
Endeudamiento total	57,0	55,0	55,0	48,0
Propiedad de los socios y accionistas	43,0	45,0	45,0	52,0

Fuente: elaboración propia.



La estructura de endeudamiento externo se revela a continuación (tabla 4). El análisis del indicador de endeudamiento en el sector arcillero colombiano durante el periodo 2020-2023 mostró una disminución en la carga financiera de las empresas, que se evidencia por la reducción del indicador de endeudamiento sobre los activos, que pasó del 56,6 % en 2020 al 48,2 % en 2023. Esta tendencia sugiere una estrategia de desapalancamiento, motivada posiblemente por la necesidad de reducir riesgos financieros o mejorar la sostenibilidad del negocio en el mediano y largo plazo.

En cuanto a la capacidad de las empresas para cubrir los intereses con su generación operativa de caja medida a través del indicador EBITDA/Intereses, se observó una evolución fluctuante. En 2020, este indicador se situó en 2,08 veces, lo que indica una capacidad moderada para cumplir con los pagos financieros. En 2021, el indicador se incrementó

significativamente hasta 4,96 veces, lo que refleja una mejora en la rentabilidad operativa o una reducción en los costos financieros. Sin embargo, en los años siguientes, el indicador cayó 2,63 veces en 2022 y 2,48 veces en 2023, lo que podría indicar un aumento en los costos de financiamiento, una reducción en la rentabilidad operativa o una combinación de ambos factores.

La disminución en el nivel de endeudamiento total y la variabilidad en la cobertura de intereses sugieren que las empresas del sector han adoptado estrategias para reducir su exposición al crédito, puede ser como respuesta a tasas de interés más altas o a condiciones económicas más restrictivas (Meshcheriakov et al., 2024). A pesar de la caída en la cobertura de intereses en los últimos dos años, los valores siguen indicando que las empresas aún cuentan con capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras, aunque con menor holgura que en 2021.

Tabla 4. Estructura de endeudamiento externo.

ENDEUDAMIENTO	2020	2021	2022	2023
EBITDA/Intereses (veces)	2,08	4,96	2,63	2,48
Endeudamiento sobre activos (%)	56,6	55,2	55,4	48,2

Fuente: elaboración propia.

El análisis de la rentabilidad en el sector arcillero colombiano durante el periodo 2020-2023 mostró una evolución con altibajos, reflejando cambios en la eficiencia operativa y en la generación de valor para los accionistas (tabla 5). El indicador de utilidad sobre patrimonio reveló una variabilidad significativa, en el año 2020 (7,50 %) con un notable aumento en el año 2021 (19,9 %), lo que sugiere un periodo de alta rentabilidad, impulsado tal vez por una recuperación económica tras la pandemia o mejoras en la gestión operativa. No obstante, en el año 2022 este indicador cayó al 9,30 %, mostrando una desaceleración en la generación de valor, para luego recuperarse ligeramente en el año 2023 (11,0 %). Este comportamiento indica que, si bien las empresas han mantenido una rentabilidad positiva, han enfrentado

dificultades para sostener los niveles alcanzados en 2021 (Vélez-Pareja, 2002).

El margen bruto, que mide la rentabilidad de las ventas antes de los costos operativos, mostró una tendencia relativamente estable, oscilando entre el 34,3 % en 2020 y el 37,5 % en 2023. El pico más alto se presentó en 2021, con un 38,8 %, lo que sugiere una mejor eficiencia en el manejo de costos directos durante ese año. Mientras tanto, el margen EBITDA, que refleja la rentabilidad operativa antes de depreciaciones e impuestos, presentó una mejora significativa en 2021 (12,6 %) frente al registrado en el año 2021 (9,0 %). Este indicador, aunque disminuyó en el año 2022 (10,2 %), logró recuperarse en el año 2023 (12,5 %), lo que sugiere una mayor



eficiencia operativa en el último año del análisis (Pinzón-Herrera et al., 2021).

Por último, el margen neto, que mide la rentabilidad final después de todos los costos y gastos, mostró un resultado para el año 2020 de 3,20 %, presentando un leve incremento en el año 2021 (7,80 %), para luego

caer nuevamente a 3,50 % en 2022 y recuperarse en el año 2023 (5,30 %). Estos resultados indican que aunque las empresas han logrado mantener márgenes positivos han enfrentado desafíos en términos de costos financieros, impuestos u otros gastos, que han afectado la rentabilidad final (Talma, 2015).

Tabla 5. Indicadores de rentabilidad.

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN	2020	2021	2022	2023
	%	%	%	%
Utilidad/patrimonio	7,5	19,9	9,3	11,0
Margen bruto	34,3	38,8	36,7	37,5
Margen EBITDA	9,0	12,6	10,2	12,5
Margen neto	3,2	7,8	3,5	5,3

Fuente: elaboración propia.

El análisis de las ventas en el sector arcillero colombiano durante el periodo 2020-2023 mostró una desaceleración en el crecimiento de los ingresos a lo largo de los años (Oreiro et al., 2014). En el año 2020 el sector registró un crecimiento de 18,0 %, lo que puede estar asociado a una recuperación parcial tras los efectos iniciales de la pandemia. Sin embargo, en el año 2021, el crecimiento se disparó a 51,0 %, lo que indica una fuerte reactivación de la demanda, impulsada posiblemente por la recuperación del sector de la construcción y un mayor dinamismo económico en el país. En el año 2022 (10,0 %), se observó una disminución en la tasa de crecimiento, la cual cayó en el año 2023 (5,0 %). Esta tendencia sugiere una estabilización del mercado en la que el impacto positivo de la recuperación pospandemia se fue diluyendo y factores como la inflación, el costo del crédito y la incertidumbre económica pudieron haber influido en un menor dinamismo de las ventas.

En términos absolutos, las ventas mensuales mostraron un crecimiento constante, pasando de 214.984 millones de pesos en el año 2020 a 380.908 millones en el año 2023. Aunque el incremento en valores nominales refleja un aumento sostenido en la facturación del sector, la desaceleración en la tasa de crecimiento indica que las empresas enfrentan un entorno de menor expansión. ESTE sector experimentó un ciclo de fuerte crecimiento en 2021, seguido de una moderación en los años posteriores. La tendencia sugiere que, aunque el sector sigue expandiéndose, su ritmo de crecimiento se redujo, lo que podría requerir estrategias de diversificación, optimización de costos y mejora en la eficiencia operativa para sostener su desempeño financiero a futuro.

Tabla 6. Ventas.

VENTAS	2020	2021	2022	2023
CRECIMIENTO (%)	18,0	51,0	10,0	5,0
VENTAS MES	214,984	324,028	363,44	380,908

Fuente: elaboración propia.



El análisis de la rentabilidad económica y financiera reveló variaciones significativas en los indicadores claves de desempeño (tabla 7), reflejando la recuperación económica y los desafíos posteriores a la pandemia (Hamdan-Livramento, 2012). El ROI que mide la rentabilidad de los activos en función de la utilidad operacional mostró una mejora importante, pasando de 9,0 % en el año 2020 a 14,0 % en el año 2021, lo que indica un uso más eficiente de los recursos productivos y operativos. En el año 2022, este indicador se redujo ligeramente al 12,0 %, pero en 2023 logró recuperarse nuevamente al 14,0 %, lo que sugiere que las empresas han logrado mantener una eficiencia operativa estable en los últimos años.

El ROA, que mide la rentabilidad de los activos en función de la utilidad neta, siguió una tendencia similar. En el año 2020 la rentabilidad sobre activos

fue de 3,0 %, alcanzando un pico en el año 2021 (9 %), lo que indica un mejor desempeño en términos de generación de beneficios a partir de los activos totales. En 2023, el indicador se recuperó parcialmente hasta el 6,0 %, mostrando señales de estabilidad. En cuanto al ROE, que mide la rentabilidad del patrimonio, presentó la mayor volatilidad entre los indicadores. El ROE en el año 2020 se ubicó en 8,0 %, pero en año 2021 experimentó un crecimiento significativo hasta el 20,0 %, lo que refleja un alto nivel de rentabilidad para los socios y accionistas durante ese año. No obstante, en el año 2022 el ROE cayó abruptamente a 9,0 %, y en 2023 tuvo una leve recuperación hasta 11,0 %. Este comportamiento sugiere que, aunque el sector ha sido rentable para los inversionistas, la rentabilidad ha estado expuesta a fluctuaciones en el margen neto y en la estructura de financiamiento.

Tabla 7. Rentabilidad económica y financiera.

RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA	2020	2021	2022	2023
	%	%	%	%
ROI (Utilidad operacional/Activos totales)	9,0	14,0	12,0	14,0
ROA (Rentabilidad activos)	3,0	9,0	4,0	6,0
ROE (Rentabilidad patrimonio)	8,0	20,0	9,0	11,0

Fuente: elaboración propia.

Los estadísticos descriptivos de los indicadores de rentabilidad revelaron una rentabilidad bruta con media de 37,0 % y una rentabilidad operacional con media de 11,0 %. Estos indicadores equivalen a que

las empresas gastan en operaciones del negocio el 26,0 %, lo cual permite obtener un margen neto de 5,0 % (tabla 8)

Tabla 8. Estadística descriptiva de indicadores de rentabilidad.

RENTABILIDAD	Mínimo	Media	Mediana	Máximo
	%	%	%	%
Margen bruto	34,0	37,0	37,0	39,0
Margen operacional	9,0	11,0	11,0	13,0
Margen EBITDA	9,0	11,0	11,0	13,0
Margen neto	3,0	5,0	4,0	8,0

Fuente: elaboración propia.



Los estadísticos descriptivos de la rentabilidad económica y financiera mostraron que las empresas obtuvieron un ROI con una media del 12,0 %, valor mínimo del 9,0 % y valor máximo del 14,0 %; en el

que la rentabilidad del activo equivale a una media de 5,0 %, pero presentando un valor mínimo de 3,0 y un valor máximo de 14,0 %; además, la rentabilidad del patrimonio arrojó una media de 11,0 % (tabla 9).

Tabla 9. Estadística descriptiva de rentabilidad económica y financiera.

RENTABILIDAD	Mínimo	Media	Mediana	Máximo
	%	%	%	%
ROI (Utilidad operacional/Activos totales)	9,0	12,0	13,0	14,0
ROA (Rentabilidad activos)	3,0	5,0	5,0	9,0
ROE (Rentabilidad patrimonio)	8,0	11,0	10,0	20,0

Fuente: elaboración propia.

Para contrastar las hipótesis, se correlacionaron entre sí los indicadores ingreso, ROI, ROA, ROE, renta bruta y renta neta, los cuales reflejan la efectividad del liderazgo ejercido por los gerentes de las empresas del sector arcillero colombiano (tabla 10). En este

sentido, los resultados revelan que existe correlación entre todas las variables, siendo la relación entre el ROA y el ROE la que presenta el paso más fuerte (0.985482).

Tabla 10. Correlación de las variables del desempeño financiero.

	Ingreso	ROI	ROA	ROE	Renta bruta	Renta neta
INGRESO	1					
ROI	-0.0440792	1				
ROA	0.75729203	0.553625	1			
ROE	0.8494037	0.406348	0.985482	1		
RENTA BRUTA	0.47742521	0.608232	0.906295	0.859887	1	
RENTA NETA	0.37389054	0.902552	0.857329	0.759874	0.830286153	1

Fuente: elaboración propia.

Discusión

El estudio evidenció que el liderazgo es un factor explicativo del desempeño financiero de las empresas del sector arcillero colombiano en el periodo 2022-2023. A pesar de las dificultades ocasionadas por la pandemia por covid-19, este sector pudo mantener positivos los ingresos y la rentabilidad del patrimonio (Wang et al., 2024); así mismo, se logró mantener el equilibrio entre ingresos y costos, lo cual se refleja con los buenos resultados reflejados en la renta bruta

(Manosalva-Vargas et al., 2023). Por lo expuesto, los resultados de los indicadores económicos-financieros analizados revelan la capacidad de adaptación y crecimiento de las empresas del sector arcillero gracias al liderazgo ejercido por sus gerentes (Eslava-Zapata et al., 2022).

Diversos estudios han demostrado el impacto que tiene el liderazgo en el desempeño financiero en las empresas (Tortolero-Portugal et al., 2025). La práctica del liderazgo influye el desempeño financiero, el



cual puede medirse a través de indicadores como las ventas, el endeudamiento y la rentabilidad (Ramón-de-la-Cruz et al., 2024). Por otra parte, también se han identificado factores que son cruciales para lograr un buen desempeño financiero. Por ejemplo, las tecnologías de información y comunicación, el financiamiento y las prácticas de comunicación interna (Gonzales-Centon et al., 2023).

CONCLUSIONES

Las empresas del sector arcillero demandan un liderazgo integrador en todos los niveles y procesos, con el fin de favorecer los resultados económicos-financieros. Se evidenció que los indicadores de desempeño financiero presentaron un incremento discreto en el periodo 2020-2023. Por ejemplo, la rentabilidad del activo tuvo una disminución en el periodo analizado y el endeudamiento se incrementó levemente. Por otra parte, la rentabilidad bruta aumentó, trayendo como consecuencia que la rentabilidad neta se aumentara en la misma proporción.

El contraste de las hipótesis evidenció una correlación positiva entre el liderazgo y el desempeño financiero en el sector arcillero colombiano. Esto refleja que el desempeño financiero de las empresas de este sector están vinculadas a las estrategias utilizadas por los gerentes para potenciar las ventas y la renta neta. Los resultados de este estudio contribuyen al aporte empírico sobre el tema del liderazgo y el desempeño financiero, con el fin de que los gerentes adopten prácticas de liderazgo integradoras que consideren lo administrativo y lo económico para promover el éxito empresarial. En otro sentido, esta investigación abre un espacio para el desarrollo de trabajos en otros sectores productivos, de cara a contrastar los resultados y fortalecer esta línea de investigación.

AGRADECIMIENTOS

Los autores agradecen a la Universidad Libre, seccional Cúcuta, por el apoyo técnico prestado. Este artículo está vinculado al proyecto de investigación identificado con código 1572, titulado "El liderazgo y el desempeño financiero en el sector arcillero

colombiano", adscrito al Centro Seccional de Investigaciones.

CONFLICTO DE INTERESES

No existe ningún conflicto de interés.

REFERENCIAS

- Álvarez-Rozo D. C., Sánchez-Molina J., Corpas-Iglesias, F., & Gelvez, J.F. (2018). Características de las materias primas usadas por las empresas del sector cerámico del área metropolitana de Cúcuta (Colombia). *Boletín de la Sociedad Española de Cerámica y Vidrio*, 57(6), 247-246. <https://doi.org/10.1016/j.bsecv.2018.04.002>.
- Arias, F. (2012). El Portugaroyecto de investigación. Introducción a la metodología científica. (6^a ed.). Caracas: Episteme. <https://abacoenred.org/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf-1.pdf>.
- Corbetta, P. (2007). Metodología y técnicas de investigación social. México: McGraw Hill. https://issuu.com/mareizecedeno/docs/corbetta_metodologia_y_tecnica_de_l.
- Díaz-Ortega, N., Eslava-Zapata, R., & Gómez-Ortiz, E. (2024). Gestión del capital de trabajo y rentabilidad en empresas del sector manufactura colombiano. *International Journal or Professional Business Review*, 8(9), e03755. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i9.3755>.
- Eslava-Zapata, R., Caraballo, L. J., & Anido-Rivas, J. D. (2024). Transformational leadership: emerging lines of research. *Health Leadership and Quality of Life*, 3, 437. <https://doi.org/10.56294/hl2024.437>.



- Eslava-Zapata, R., Omaña-Guerrero, J. A., Sierra-Narváez, F. J., & Mogrovejo-Andrade, J. M. (2023). Estilos de liderazgo: un estudio en Latinoamérica, Estados Unidos y Europa. *Salud, Ciencia y Tecnología*, 3, 401. <https://doi.org/10.56294/saludcyt2023401>.
- Gómez-Ortiz, E. J., Suárez, D., & Herrera-Martínez, S. V. (2020). Papel de la gestión empresarial en el postconflicto colombiano. En *Perspectivas sociales, jurídicas y económicas desde la frontera del Norte de Santander Colombia* (255-297). Cúcuta: Universidad Simón Bolívar. <https://bonga.unisimon.edu.co/items/2d955d>
- Gonzales-Centon, J. M., Chávez-Cubas, W., Berrio-Huillcacuri, J., & Santos-Maldonado, A. B. (2023). El crecimiento empresarial y su relación en la rentabilidad de una MYPE del rubro comercial en Arequipa, Perú. *Región Científica*, 2(2), 202387. <https://doi.org/10.58763/rc202387>.
- Hamdan-Livramento, I. (2012). La evolución de los mercados tecnológicos: Separar la realidad de la ficción. *Revista de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI)*. http://www.wipo.int/wipo_magazine/2012/02/article_0005.html.
- Harsh, K. (2014). Efficient Management of Working Capital: A Study of Healthcare Sector in India. *Management Strategies Journal*, 25(3), 53–65. <http://www.strategiimanageriale.ro/papers/140305.pdf>.
- Landaverde, L. E. (2023). Desafíos de la Inclusión Financiera en El Salvador. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 8(15), 1-12. <https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.15.2023.10496>.
- Manosalva-Vargas, L. M., Yalta-Cañote, L. P., & Pérez-Mamani, R. H. (2023). Costos de ventas y rentabilidad de una industria molinera en Cajamarca – Perú. *Región Científica*, 2(1), 202316. <https://doi.org/10.58763/rc202316>.
- Méndez-Suárez, P., Arteaga-Ciavato, P. A., & Jaimes-Gauta, G. A. (2023). Liderazgo y participación de la mujer en la toma de decisiones en las empresas. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 8(16), 1-10. <https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.16.2023.10489>.
- Meshcheriakov, A., Maslov, A., Saienko, G., Antoniuk, O., & Sunduk, T. (2024). Assessment of Factors Influencing the Stability of the Banking System: Experience of the European Union Countries. *Salud, Ciencia y Tecnología - Serie de Conferencias*, 3, .647. <https://doi.org/10.56294/sctconf2024.647>.
- Oreiro, J., Basilio, F., & Souza, G. (2014). Effects of overvaluation and exchange rate volatility over industrial investment: empirical evidence and economic policy proposals for Brazil. *Brazilian Journal of Political Economy*, 34(3), 347-369. <https://doi.org/10.1590/S0101-31572014000300001>.
- Ortiz, E. J. G., & Durán, J. J. (2023). Sostenibilidad empresarial en Colombia. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 8(16), 1-9. <https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.16.2023.10494>.
- Palella, S., & Martins, F. (2012). Metodología de la Investigación Cuantitativa. Venezuela: Editorial FEDUPEL. <https://www.calameo.com/read/000628576f51732890350>.
- Pinillos-Villamizar, J. A., Santander-Gutiérrez, M. A., & Boada-Luna, W. (2019). Análisis financiero aplicado a una distribuidora de bienes y servicios del sector de automotores en la ciudad de Cúcuta, Norte de Santander. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 4(7), 21-42. <https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.7.2019.8130>.



- Quiroz-Leal, S. (2021). Tipos de liderazgo: una perspectiva liberadora desde la consejería profesional. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 6(12). <https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.12.2021.8715>.
- Ramón-de-la-Cruz, A., García-Álvarez, A. D., & Estrada-Calix, H. G. (2024). Transformaciones e impactos de la innovación financiera y el auge de las Fintech en México. *Región Científica*, 3(2), 2024311. <https://doi.org/10.58763/rc2024311>.
- Rincón-Saravia R. A., Eslava-Zapata R., & Gómez Ortiz, E. (2024). Transformational leadership and organizational culture: a study in dental centers. *Health Leadership and Quality of Life*, 3, 505. <https://doi.org/10.56294/hl2024.505>.
- Talma, A. (2015). Valoración de empresa Entel S.A. mediante método de flujo de caja descontado. (Trabajo de maestría). Chile: Universidad de Chile. <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/134454>.
- Tortolero-Portugal, R., Figueroa-González, E. G., Moreno-Loera, H., & Sotelo-Asef, J. G. (2025). La dirección de las micro y pequeñas empresas en México a partir de la influencia de variables organizacionales. *Región Científica*, 4(1), 2025444. <https://doi.org/10.58763/rc2025444>
- Vélez-Pareja, I. (2002). Herramientas para el análisis de la rentabilidad. México: Alfaomega. 10.57784/1992/55978.
- Eslava-Zapata, R., Chacón-Guerrero, E., Gómez-Ortiz, E., & Mogrovejo-Andrade J. (2022). Decision-making in organizations: process and strategies. *Data and Metadata*, 1, 1-5. <https://doi.org/10.56294/dm202219>.
- Wang, M., Mohd-Nor, N., & Abdul Rahim, N. bt. (2024). How to Corporate Financialization Impact on Financial Performance, The Moderating/Mediating Role of ESG (Environmental, Social, and Governance) Practices. *Salud, Ciencia y Tecnología - Serie de Conferencias*, 3, .1183. <https://doi.org/10.56294/sctconf2024.118>.

