



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**“DECISIONES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO Y SU  
INCIDENCIA EN EL VALOR DE LAS EMPRESAS DE  
SECTOR INDUSTRIAL DE ALIMENTOS EN LURÍN 2021-  
2022”**

**PRESENTADO POR  
NOE MARCELO QUISPE CONGA  
SUSANA JIMENA ORTEGA RAMIREZ**

**ASESOR  
VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

**TESIS  
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**LIMA – PERÚ  
2024**



**CC BY-NC-ND**

**Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada**

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TESIS**

**“DECISIONES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO Y SU  
INCIDENCIA EN EL VALOR DE LAS EMPRESAS DE SECTOR  
INDUSTRIAL DE ALIMENTOS EN LURÍN 2021-2022”**

**PARA OPTAR  
EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:**

ORTEGA RAMIREZ, SUSANA JIMENA

QUISPE CONGA, NOE MARCELO

**ASESOR**

**DR. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

**LIMA, PERÚ**

**2024**

**DECISIONES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO Y SU INCIDENCIA EN EL  
VALOR DE LAS EMPRESAS DE SECTOR INDUSTRIAL DE ALIMENTOS EN  
LURÍN 2021-2022**

## **ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO**

### **ASESOR:**

DR. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

### **MIEMBROS DEL JURADO:**

#### **PRESIDENTE:**

DR. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ

#### **SECRETARIO:**

DRA. MARIA EUGENIA VASQUEZ GIL

#### **MIEMBRO DE JURADO:**

DR. SABINO TALLA RAMOS

## DEDICATORIA:

Este trabajo va dedicado a nuestros padres y a nuestra profesora por haber estado en todo el proceso de investigación, motivándonos en cada momento para llevar a cabo la culminación de nuestro trabajo y por enseñarnos a través de la experiencia siendo un ejemplo a seguir y de superación.

## AGRADECIMIENTO:

Agradecemos a nuestros padres por ser siempre nuestra motivación y siempre incentivarnos a salir adelante. A nuestra casa de estudios por habernos apoyado en todo momento para poder culminar con éxito nuestro trabajo.

PAPER NAME

**Tesis Quispe Conga y Ortega Ram%C3%ADrez 8.docx**

AUTHOR

**NOE MARCELO QUISPE CONGA**

WORD COUNT

**18755 Words**

CHARACTER COUNT

**102187 Characters**

PAGE COUNT

**127 Pages**

FILE SIZE

**1.6MB**

SUBMISSION DATE

**Jan 12, 2024 12:30 PM GMT-5**

REPORT DATE

**Jan 12, 2024 12:46 PM GMT-5****● 20% Overall Similarity**

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 19% Internet database
- 1% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 9% Submitted Works database

**● Excluded from Similarity Report**

- Bibliographic material
- Quoted material
- Cited material
- Small Matches (Less than 10 words)
- Manually excluded text blocks



## ÍNDICE

PORTADA.....	i
TÍTULO .....	ii
MIEMBROS DEL JURADO.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDO .....	vii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiv
RESUMEN.....	xvi
ABSTRACT.....	xviii
INTRODUCCIÓN.....	xx
 <b>CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	
1.1 Realidad problemática.....	1
1.2 Formulación del Problema.....	4
1.2.1 Problema General.....	4
1.2.2 Problemas Específicos.....	4
1.3 Objetivos de la Investigación.....	5
1.3.1 Objetivo General.....	5
1.3.2 Objetivos Específicos.....	5
1.4 Justificación de la Investigación.....	5
1.4.1 Importancia.....	6
1.4.2 Viabilidad de la Investigación.....	6
1.5 Limitaciones.....	6

## **CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO**

2.1	Antecedentes de la Investigación.....	8
2.1.1	Antecedentes Nacionales.....	8
2.1.2	Antecedentes Internacionales.....	11
2.2	Bases teóricas.....	14
2.2.1	Decisiones de inversión a largo plazo.....	14
2.2.2	Valor de las Empresas.....	22
2.3	Definiciones de Términos Técnicos (Glosario).....	29

## **CAPÍTULO III. HIPÓTESIS Y VARIABLES**

3.1	Hipótesis General.....	33
3.2	Hipótesis Específicas.....	33
3.3	Operacionalización de variables.....	33
3.3.1	Variable independiente.....	33
3.3.2	Variable dependiente.....	35

## **CAPÍTULO IV. METODOLOGÍA**

4.1	Diseño Metodológico.....	37
4.1.1	Tipo de investigación.....	37
4.1.2	Nivel de investigación.....	37
4.1.3	Método.....	38
4.1.4	Diseño.....	38
4.2	Población y Muestra.....	38
4.2.1	Población.....	38
4.2.2	Muestra.....	40

4.3	Técnicas de Recolección de Datos.....	43
4.3.1	Técnicas.....	43
4.3.2	Instrumentos.....	43
4.3.3	Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos.....	44
4.4	Técnicas para el procesamiento de la información.....	44
4.5	Aspectos Éticos .....	44

## **CAPÍTULO V. RESULTADOS**

5.1	Presentación.....	49
5.2	Interpretación de Resultados.....	50
5.3	Contrastación de Hipótesis.....	70

## **CAPÍTULO VI. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

6.1	Discusión.....	92
6.2	Conclusiones.....	94
6.3	Recomendaciones.....	95

## **FUENTES DE INFORMACIÓN**

	Referencias Bibliográficas.....	97
--	---------------------------------	----

## **ANEXOS**

	Anexo 1: Matriz de consistencia.....	102
	Anexo 2: Encuestas. ....	103

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Población considerada especializada para muestra.....	39
Tabla 2. Muestra estratificada.....	42
Tabla 3: Rango de nivel de confiabilidad.....	47
Tabla 4: Resumen de procesamiento de casos SPSS.....	47
Tabla 5: Estadística de fiabilidad SPSS.....	47
Tabla 6: Estadística de fiabilidad – Excel.....	47
Tabla 7: 10% de la muestra en Excel.....	48
Tabla 8: Aumento de la producción incide en las futuras inversiones.....	50
Tabla 9: Menor costo unitario influye en la mejora de la productividad empresarial.....	52
Tabla 10: La mejora de procesos aumenta la eficiencia operativa.....	53
Tabla 11: Incremento de la seguridad informática en favor de la protección de datos y activos.....	55
Tabla 12: Incremento de nivel de automatización en la mejora de la competitividad en las empresas.....	57
Tabla 13: La tecnología en las empresas y su impacto en la contaminación ambiental.....	58
Tabla 14: Las decisiones de inversión en las empresas y su impacto en la mejora de resultados financieros.....	60
Tabla 15: El aumento de las ventas y el crecimiento en las empresas.....	61
Tabla 16: Incremento del margen bruto y su importancia para el fortalecimiento comercial entre las empresas.....	62
Tabla 17: La reducción de costo fijo con respecto al margen de contribución en las empresas.....	64

Tabla 18: La mejora del margen de operación y su impacto sobre la rentabilidad de los activos.....	65
Tabla 19: Menor tiempo de producción y la reducción en los costos de producción.....	66
Tabla 20: Reducir las horas máquina en producción para reducir costo de producción.....	68
Tabla 21: Las empresas y su valorización anualmente.....	70
Tabla 22: Tabla cruzada de decisiones de inversión a largo plazo – Valor de las empresas.....	72
Tabla 23: Cruce entre las frecuencias observadas de la variable: Decisiones de Inversión a largo plazo y la variable: Valor en las empresas.....	72
Tabla 24: Cruce entre las frecuencias esperadas de la variable: Decisiones de inversión a largo plazo y la variable: Valor en las empresas.....	73
Tabla 25: Chi cuadrado entre la variable: Decisiones de inversión a largo plazo y la variable: Valor en las empresas.....	74
Tabla 26: Cruce entre el indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA.....	76
Tabla 27: Cruce entre las frecuencias observadas del indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA.....	77
Tabla 28: Cruce entre las frecuencias esperadas del indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA.....	78
Tabla 29: Chi cuadrado entre el indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA .....	79
Tabla 30: Cruce entre el indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos.....	82

Tabla 31: Cruce entre las frecuencias observadas del indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos.....	83
Tabla 32: Cruce entre las frecuencias esperadas del indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos.....	84
Tabla 33: Chi cuadrado entre el indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos.....	84
Tabla 34: Cruce entre el indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad.....	87
Tabla 35: Cruce entre las frecuencias observadas del indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad.....	88
Tabla 36: Cruce entre las frecuencias esperadas del indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad.....	89
Tabla 37: Chi cuadrado entre el indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad.....	90

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Aumento de la producción en base a las futuras inversiones.....	51
Figura 2: Menor costo unitario influye en la mejora de la productividad empresarial.....	52
Figura 3: La mejora en procesos aumenta la eficiencia operativa.....	54
Figura 4: Incremento de la seguridad informática en favor de la protección de datos.....	55
Figura 5: Incremento de nivel de automatización en la mejora de la competitividad en las empresas.....	57
Figura 6: La tecnología en las empresas y su impacto en la contaminación ambiental.....	59
Figura 7: Las decisiones de inversión en las empresas y su impacto en la mejora de los resultados financieros.....	60
Figura 8: El aumento de las ventas y el crecimiento en las empresas.....	62
Figura 9: Incremento del margen bruto y su importancia para el fortalecimiento comercial entre las empresas.....	63
Figura 10: La reducción de costo fijo con respecto al margen de contribución en las empresas.....	64
Figura 11: La mejora del margen de operación y su impacto sobre la rentabilidad de los activos.....	65
Figura 12: Menor tiempo de producción y la reducción en los costos de producción.....	67
Figura 13: Reducir las horas maquina en producción para reducir los costos de producción.....	69

Figura 14: Las empresas y su valorización anualmente.....	70
Figura 15: Distribución de chi cuadrado entre la variable: Decisiones de inversión a largo plazo y la variable: Valor en las empresas.....	75
Figura 16: Cruce entre la variable: Decisiones de inversión a largo plazo y la variable: Valor en las empresas.....	76
Figura 17: Distribución de Chi cuadrado entre el indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA.....	80
Figura 18: Cruce entre el indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA.....	81
Figura 19: Distribución de Chi cuadrado entre el indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos.....	84
Figura 20: Cruce entre el indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos.....	85
Figura 21: Distribución de chi cuadrado entre el indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad.....	91
Figura 22: Cruce entre el indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad.....	92



## RESUMEN

La presente tesis, titulada “Decisiones de inversión a largo plazo y su incidencia en el valor de las empresas de sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022” tiene como objetivo determinar de qué forma las empresas industriales de alimentos a través de sus decisiones de inversión a largo plazo impactan favorablemente en su valor de mercado.

Las inversiones a largo plazo son relevantes desde el punto de vista estratégico pues contribuyen al crecimiento sostenible de las empresas, inversiones como son la ampliación de planta o la aplicación en nueva tecnología las cuales hoy en día se constituyen en elementos claves para mejorar la ventaja competitiva de la empresa.

Sin lugar a duda, el valor de las empresas es una variable muy importante para la alta dirección, pues mide la estructura de las inversiones y contribuye a maximizar las ganancias de estas empresas.

La presente investigación se ha desarrollado bajo el método analítico y descriptivo, aplicando el cuestionario como instrumento para posteriormente realizar las encuestas, obtener los comentarios de los expertos y realizar la correspondiente contrastación de hipótesis, y concluir con la discusión, conclusiones y recomendaciones.

**Palabras clave:** Inversión de largo plazo, valor en las empresas.

## **ABSTRACT**

This thesis titled “Long-term investment decisions and their impact on the value of companies in the industrial food sector in Lurín 2021-2022” aims to determine how industrial food companies through their investment decisions in the long term they impact favorably on its market value.

As we know, long-term investments are very important from a strategic point of view as they contribute to the sustainable growth of companies, investments such as plant expansion or the application of new technology which are key elements to improve the advantage. competitiveness of the company.

Without a doubt, the value of companies is a very important variable for senior management because it measures in some way whether the structure of investments contributes to maximizing the profits of these companies.

This research has been developed under the framework of the analytical and descriptive method, applying the questionnaire as an instrument to subsequently carry out the surveys, obtain the comments of the experts and carry out the corresponding contrast of hypotheses, and conclude with the discussion, conclusions and recommendations.

**Keywords: Long-term investment, company valuation**

## INTRODUCCIÓN

La presente tesis, titulada “Decisiones de inversión a largo plazo y su incidencia en el valor de las empresas de sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022”, es una investigación que tiene como objetivo destacar la importancia de las inversiones de largo plazo en las empresas industriales de alimentos por su importante contribución al crecimiento del producto bruto interno (en adelante PBI) del país.

En el presente trabajo, el estudio de las decisiones de inversión a largo plazo y la creación de valor se relaciona debido a que son parte del planeamiento estratégico para lograr mejorar su posición en el mercado y las expectativas de los accionistas y del sistema financiero.

Tradicionalmente, las empresas consideraban que el valor del mercado en las empresas estaba en el patrimonio neto situación que distorsionaba su valor real, desde hace muchos años, todos los métodos de valoración de empresas tienen como fundamento la generación de efectivo y la forma de cómo financiar las inversiones.

En el primer capítulo abordaremos el planteamiento del problema referente a nuestra tesis, donde comentaremos la descripción de la realidad problemática, los objetivos y la justificación que nos van a permitir tener una noción sobre los temas a tratar en nuestra tesis.

En el segundo capítulo mencionaremos lo relacionado con el marco teórico citando a algunas tesis nacionales e internacionales, así como también los conceptos teóricos para plasmar las definiciones claves a tener en cuenta en nuestro trabajo.

En el tercer capítulo se abordará la hipótesis y variables, donde se forma la

hipótesis general, la hipótesis secundaria y la operación de variables.

En el cuarto capítulo se enfocará en la metodología, especificando tipo de investigación, el diseño población y muestra que servirá para conocer los puntos de vista de los encuestados con respecto al cuestionario planteado.

En el quinto capítulo se abordará el análisis de los resultados mostrando los hallazgos más relevantes de la investigación con la finalidad de alcanzar los objetivos de la misma.

En el sexto capítulo se desarrollará la discusión, conclusiones y recomendaciones propuestas a fin de encontrar respuestas a las hipótesis planteadas.

Finalmente, se presentan las fuentes bibliográficas y anexos correspondientes

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. Realidad problemática**

Hasta antes de la pandemia, las empresas concentraban sus inversiones dándole más importancia a sus proyectos a corto plazo, debido a que la economía peruana creció independientemente de los problemas políticos. Sin embargo, la pandemia aceleró las decisiones de inversión en procesos de transformación digital, tecnologías disruptivas como la inteligencia artificial con el objetivo de mantener sus ventajas competitivas.

Durante los años 2021 y 2022 el contexto mundial ha atravesado crisis locales e internacionales como conflictos armados, altas tasas de inflación, incremento del costo del comercio internacional, además de que el Perú enfrentó entornos inesperados de inestabilidad política que han impactado en el desempeño de las labores empresariales.

En opinión de Morales, J. y Obando, G. (2015) “Hablar de inversión se refiere a utilizar dinero del capital con el objetivo de incrementarlo. El objetivo de todas las empresas, sin importar el giro de las mismas, desde su formación es multiplicar sus utilidades y esto lo logran con capital suficiente para invertirlo y obtener ganancias en cierto periodo económico. Al momento de realizar una inversión deben tomarse en cuenta diferentes factores, entre ellos: el tiempo que tardará en recuperarse la inversión y las alternativas que se presentan antes de realizar la inversión. Otro punto importante es el rendimiento esperado, que indica la compensación obtenida por la inversión, sea a corto, mediano o largo plazo.” (parrf.1)

La gestión empresarial es un factor importante para las empresas que tienen la nominación de “negocio en marcha” ya que es allí en donde toman todas las decisiones que van a llevar a obtener resultados positivos o negativos, dependiendo de cómo se manejan y qué instrumentos aplican para no sobre endeudarse ya que esto les afectaría radicalmente en sus proyecciones futuras.

Ante un entorno cada vez más competitivo, la alta dirección de la industria de alimentos incorpora dentro de su planeamiento estratégico objetivos de inversiones con la finalidad de aumentar el valor de las empresas.

Los sectores económicos han soslayado el invertir en un ERP. La tecnología en base a resultados operacionales, tal como es el caso de los procesos contables y financieros, continúan trabajando de forma desfasada, esto es un problema debido a que existe un incentivo para las empresas con el fin de poder tomar la decisión de innovar y estar a la vanguardia adoptando condiciones primordiales para la producción de resultados más eficientes en tiempos más cortos.

Cuando hablamos del valor de la empresa nos referimos al valor de mercado que esta representa, y para dichos efectos existen varios métodos como son los

métodos basados en el estado de situación financiera, estado de resultados, método de los flujos de caja y de los comparables, que apuntan a informar a la alta dirección si sus inversiones, han contribuido a maximizar su rentabilidad.

Actualmente, el mercado se está recuperando de una crisis económica producto del cual varios sectores fueron perjudicados provocando que la mayoría de actividades económicas se tuvieron que reinventar a fin de que no entren en quiebra, además la inflación redujo las capacidades de las empresas para poder ser parte del flujo económico internacional.

Todo lo descrito se reflejó en el sector industrial de alimentos al no poder satisfacer las necesidades básicas del consumidor, asimismo los productos básicos presentaron escasez y sus precios de venta se acrecentaron con el pasar de los días, pues, si bien las empresas buscaron ampliar sus plantas para potenciar su producción en el mercado y satisfacer a sus consumidores, es necesaria la obtención de inversiones de terceros o préstamos que les ayuden con dichos objetivos, adicionalmente a lo ya mencionado, la pandemia ocasionada por el virus del COVID-19 provocó que varias empresas tuvieron que paralizar sus proyectos generando pérdidas enormes de productos, en consecuencia el EBITDA (Before Interest Taxes Depreciation AND Amortization) de una gran parte de empresas no fue el suficiente para sobresalir de dicha crisis suscitando el cierre completo de las mismas.

A pesar del avance en gestión empresarial y tecnológico de algunas empresas industriales de alimentos, se han identificado durante la presente investigación los siguientes problemas:

- a) No se ha evidenciado que las empresas industriales de alimentos realicen sus ampliaciones de planta incorporando tecnologías que protejan el medio ambiente.

- b) Se ha observado que algunas empresas de dicho rubro no cuentan con un ERP (Enterprise Resource Plannig) competitivo que garantice la seguridad de la información y evite el dolo cibernético.
- c) Existe un bajo porcentaje de la industria de alimentos que utilizan tecnologías disruptivas, como son la inteligencia artificial y la analítica de datos.

Los autores de este trabajo de investigación apoyamos a la alta dirección de las industrias de alimentos proporcionando comentarios de expertos en el tema sobre la importancia de las decisiones de inversión a largo plazo y cómo estas contribuyen a mejorar su valor de mercado.

## **1.2 Formulación del Problema**

### **1.2.1 Problema General**

¿De qué manera las decisiones de inversión a largo inciden en el valor en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022?

### **1.2.2 Problema Específicos**

- a. ¿De qué forma la ampliación de la planta incide en el aumento del EBITDA en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022?
- b. ¿En qué medida la adquisición de un ERP incide en la optimización de costos de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022?
- c. ¿De qué manera la nueva tecnología incide en el aumento de la productividad de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022?



## **1.3 Objetivos de la Investigación**

### **1.3.1 Objetivo General**

Determinar si las decisiones de inversión a largo plazo inciden en el valor en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021- 2022.

### **1.3.2 Objetivos Específicos**

- a) Determinar si la ampliación de la planta incide en el aumento del EBITDA en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.
- b) Analizar si la adquisición de ERP incide en la optimización de costos de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.
- c) Evaluar si la nueva tecnología incide en el aumento la de productividad de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.

## **1.4 Justificación de la Investigación**

Esta investigación recoge información relevante sobre algunas herramientas financieras que nos van a permitir crear valor dentro de la empresa generando resultados positivos con las cuales se podrán tomar mejores decisiones de inversión a largo plazo,

#### **1.4.1 Importancia de la investigación**

La presente investigación es de gran importancia para el sistema financiero, ya que proponemos que las inversiones a largo plazo mejoran la calidad de poder generar rentabilidad económica en una empresa e incrementar su valor empresarial.

Las inversiones en empresas peruanas son muy determinantes debido a que el buen manejo de los instrumentos financieros ayuda a poder obtener mayor beneficio para los inversionistas, esto también contribuirá con el ingreso de dólares al Perú, por el cual el flujo monetario se verá beneficiado. Considerando lo referido previamente, la buena gestión empresarial será determinante para que los inversionistas, en función a herramientas financieras que consideren necesarias, decidan invertir en las empresas peruanas.

Es por ello que la presente investigación analiza y da a conocer aspectos relevantes de la importancia de los instrumentos financieros para las futuras inversiones en las empresas peruanas y contribuir con el conocimiento empresarial para la toma de decisiones.

#### **1.4.2 Viabilidad de la investigación**

El desarrollo del presente trabajo fue viable, debido a que se contó con suficientes fuentes de información acerca de los temas que hemos tratado. Del mismo modo, tuvimos el tiempo necesario para la culminación de nuestro trabajo.

#### **1.5 Limitación de Estudio**

Una de las limitaciones del presente estudio es la inestabilidad económica producida por la covid-19, reflejada en las empresas de Perú a través de los

cambios económicos con respecto a la inversión en las empresas y la variación recurrente del tipo de cambio del dólar. Asimismo, otra limitación fue el uso de información de segunda mano, la cual consideramos útil, ya que proviene de entidades de prestigio y supimos superar gracias al apoyo informático de fuentes confiables y académicas.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 Antecedentes de la investigación**

#### **2.1.1 Antecedentes Nacionales**

**Mendoza, C. (2021).** “Implementación del proceso unificado de selección de inversiones - Optima Capex- en una empresa distribuidora de energía eléctrica”, para obtener el título profesional de ingeniero industrial en la Universidad de Lima – Perú; en la tesis nos indica que:

“Así mismo, se ha explicado que existen distintas circunstancias en las que cada proyecto de inversión se ha estructurado, y que deberían ser consideradas para valorarlo con una prioridad determinada. Ante este escenario, con el objeto de elegir adecuadamente y tomar las mejores decisiones de inversión, se hace necesario crear una metodología que pueda comparar todos los proyectos existentes (...) Es decir, implementar un proceso único de selección de inversiones que se aplique por igual en todas y cada una de las empresas del grupo.” (p. 31)

La tesis mencionada precisa que para lograr un óptimo proyecto de inversión es necesaria la evaluación y comparación con proyectos de inversión que existan a fin

de que se pueda optar por la mejor decisión de inversión, la cual además deberá contener las previsiones necesarias a fin de que no se generen inconvenientes graves sobre el proyecto de inversión elegido. La elección del proyecto de inversión dependerá de las necesidades que atraviese el ente y requiere de un método, ya que esto permitirá una elección más consciente e idónea.

Es necesario que las empresas sean rigurosas durante el proceso de selección y evaluación de cada proyecto de inversión, debido a que este representará el destino de una parte de los recursos económicos, así como también garantiza un seguimiento exhaustivo a fin de evitar pérdidas significativas para la empresa. Por ello, un proceso de selección de inversión coadyuvará a un mejor control de los recursos económicos que la empresa asignará para las inversiones que se pretendan realizar.

**Vega, L. (2017)**, en su tesis “Evaluación de la toma de decisiones de inversiones de las medianas empresas del departamento de Piura”, propone que:

“Una inversión a largo plazo (por su naturaleza) compromete á los recursos financieros de la empresa por varios años; por lo tanto, se debe realizar una correcta evaluación. Es por ello que se recomienda la capacitación de los gerentes generales — menos de la tercera parte cuenta con una maestría en administración o finanzas— a través de estudios de postgrado o cursos especializados.” (p. 21)

En la tesis citada se nos brinda información relevante con respecto a las inversiones y cómo las empresas llevan a cabo las propuestas de inversiones a largo plazo, dando alcances acerca de cuáles son las metodologías de inversión que pueden ser empleadas, los riesgos de inversión que conlleva el seleccionar un proyecto y cuáles son las técnicas que utilizan, ya que estas inversiones representan recursos

importantes para la empresa y dichas inversiones se desarrollan en un periodo largo durante el cual se podría afectar el flujo de caja.

Las empresas como parte de su crecimiento buscan proyectos en los que puedan invertir, ya que es parte de su naturaleza económica, toda vez que ese es el principal destino para su capital, por ello es importante tener en cuenta aspectos referentes a la evaluación, selección al tiempo de inversión y el capital que usará la empresa y que le permita trabajar en óptimas condiciones. Una inversión de largo plazo representa proyectos a futuro, por lo tanto, una evaluación cuantitativa en los proyectos ayudaría a que no afecte la actividad empresarial debido a que esto compromete los recursos financieros a un periodo largo.

Cuando una empresa decide realizar una inversión que conlleva adquirir ganancias a futuro se desarrolla una preocupación alta, ya que no es seguro si se pueda recuperar el capital de inversión o si el tiempo que conlleva el recuperarlo será muy largo, es debido a ello que se insta a las empresas a capacitar y ser diligentes antes y durante del proceso de selección de proyectos de inversión.

**Manayay, G. (2018)**, sostiene en su tesis “Las decisiones de inversión y su impacto en la reducción de la pobreza en el Perú”, que:

“De igual manera se encontró una correlación directa de inversión privada en el crecimiento del producto bruto interno (PBI), por lo cual el gobierno tiene que seguir impulsando la economía a través de la política fiscal y monetaria para volver a crecer a tasas del 6,0% anual con la finalidad de lograr un crecimiento sostenido y este crecimiento tiene un impacto en la reducción de la incidencia de la pobreza.”

(p. 90)

La tesis tiene relevancia para el trabajo, ya que nos menciona el sector del Perú en la cual se visualiza las inversiones empresariales, pues, si bien las inversiones son

indicadores del crecimiento económico del país, podría coadyuvar de cierta manera a la reducción de la pobreza, el cual es un tema sumamente importante, ya que estamos en un país que motiva el desarrollo empresarial a fin de que promover la inversión nacional e internacional, aun cuando actualmente la coyuntura nacional no ayuda a que el total de inversiones lleguen a buen puerto.

Además, en dicha tesis se nos menciona que uno de los sectores que recibe mayor inversión es el sector minero, el cual recibe inversionistas tanto nacionales como extranjeros; sin embargo, parte de dichos proyectos se encuentran actualmente paralizados por falta de capital, un hecho preocupante considerando que las empresas requieren de dicho elemento para que se desarrollen económicamente y de esa manera contribuir también con el desarrollo económico del país.

### **2.1.2 Antecedentes Internacionales**

Tal como sugiere **Martínez, G. (2021)**, en su tesis “Evaluación de SONDA S.A. a través del método de flujo de fondos descontados”:

“Ante esta realidad, se observa como el valor de las empresas constantemente va cambiando conforme a sus desempeños y, en consecuencia, sus objetivos pueden ser cumplidos o no a nivel organizacional; problema que se acentúa más en el caso de aquellas firmas que se encuentran abiertas a mercados bursátiles. En este sentido, es común que, tanto a nivel organizacional interno como externo, se requiera de una constante evaluación del valor real.” (p. 4)

Los métodos de flujo de fondo ayudan a visualizar cuál es la situación que se está presentando en la empresa y con ello evaluar las acciones que se deben tomar para asumir de forma correcta los distintos cambios que pueden presentarse dentro

del mercado, por ello es importante evaluar desde una amplia perspectiva la situación del mercado en donde se pretende desarrollar la empresa.

La tesis citada es relevante, ya que nos induce a analizar de forma completa cómo la empresa se ha estado desarrollando y cómo se han afrontado los momentos críticos, tanto de forma nacional como internacional a través de sus sedes en diferentes países. Un ejemplo de esto es el caso de la empresa SONDA S.A., la cual ha crecido gracias a la diligencia que han tenido al momento de elegir las inversiones de su capital, el flujo de caja, el análisis de las partidas no operacionales y el valor actual que posee esta, obteniendo como resultado un alto valor de sus acciones con respecto a otros periodos.

Para un buen manejo de flujo de fondos es importante recolectar toda la información para que de esa manera se pueda desarrollar un buen estado financiero, lo cual ayudará a ver cuál es su capital, los riesgos y cálculo de deudas que pueda tener la empresa.

**Mejía, E. (2023)**, en su tesis “Impacto de los proyectos de inversión CAPEX en la competitividad de un negocio agroindustrial, del cantón milagro, durante los años 2021-2022”, indica que:

“El presupuesto de inversión se configura en metas corporativas para contar con información monetaria, ya que esto forma parte de los estados financieros premeditados de las organizaciones y esto sirve de estructura para tomar decisiones, a su vez da la oportunidad de presentir alguna situación económica como el caso del endeudamiento, o saber con cuánto se cuenta para dar el movimiento de estos fondos para invertir.” (p. 9)



Esta tesis señala la importancia de los presupuestos de inversión, ya que influye directamente en los proyectos de inversión y en las competitividades de la empresa, permitiendo que la inversión pueda ser aprovechada plenamente. El caso que nos presenta la tesis es una inversión en de las plantas de una empresa y como resultado se obtuvo una mejora en las ventas y en los costos de producción, otorgando una mayor rentabilidad a la misma.

La selección de una buena inversión es el medio a través del cual las empresas pueden aumentar su presupuesto de inversión, estos a su vez son considerados como parte de una evolución y es idóneo administrarlos como metas a futuro en función a su importe monetario, el cual permitirá organizar, presupuestar y evaluar los cambios económicos que se podrían llevar dentro de la empresa.

Cada presupuesto de inversión puede ayudar a la empresa a controlar los ingresos y señalar los riesgos ante una inversión fallida, por lo que los inversionistas optan por esta opción, ya que su capital no se verá amenazado.

**Martelo, S. (2011)** sostiene en su tesis “Análisis de la creación de valor. Un enfoque de capacidades. España” (2011), que:

“El estudio tiene como objetivo garantizar el derecho de acceso a la información permitiendo a los ciudadanos conocer el desempeño del valor en las empresas. España, el diseño metodológico es de carácter descriptivo. Las conclusiones a las que arribo al final del estudio son:

- a) La alta turbulencia de los entornos actuales hace que las empresas necesitan continuamente renovarse, adaptarse y reconfigurar en sí mismas.
- b) La implicación teórica es que muestra la experiencia de distintas concepciones de valor para el cliente según el punto de vista que considere; esto es, valor

percibido (punto de vista del cliente) y creación y apropiación de valor (punto de vista de la empresa).

c) La importancia de enlazar las distintas concepciones de valor percibido (punto de vista del cliente) y creación y apropiación de valor (punto de vista de la empresa)”.  
En síntesis, se menciona que la creación de valor para una empresa se debe tanto a factores internos como externos los cuales son denominados “altas turbulencias” y obligan la constante evolución o adaptación de la empresa, asimismo un factor determinante es el cliente final debido a que este recibe el producto o servicio que la empresa provee y procura mejorar a fin de brindar más calidad y valor. Es así que se lleva a cabo una relación directa entre la empresa y el cliente lo cual se ve como resultado el valor de una empresa como marca ante el mercado competitivo.

## **2.2 Bases teóricas**

La presente tesis tiene elementos teóricos planteados por distintos autores, los cuales van a permitir que el desarrollo de la investigación se fundamente en conocimientos científicos y verídicos, para así otorgarle mayor veracidad tanto a la variable dependiente como a la independiente.

### **2.2.1 Decisiones de Inversión a largo plazo**

#### **Marco Histórico**

Antiguamente, los fenicios realizaban colectas de productos cultivados los cuales utilizaban en tiempos de hambrunas o con el fin de realizar el trueque lo cual ellos eran beneficiados. Las decisiones de inversión vienen de buscar el crecimiento

financiero que se obtiene mediante riesgos económicos que afectan a la empresa. Las metas que tienen cada entidad se basan en posibles inversiones, las cuales se quiere obtener un máximo beneficio.

### **Marco Conceptual**

Según **Moreno, T. (2014)**, en su libro **Inversiones de largo Plazo proceso de decisión y prioridades**, señala lo siguiente:

“Respecto de las decisiones financieras de inversión, el empresario asume riesgos que esperará obtener una alta rentabilidad y seleccionará la alternativa de mayor rendimiento mientras que el empresario adverso al riesgo, tendrá un comportamiento diametralmente opuesto. Con posterioridad a la elección de una iniciativa, algunos individuos presentan una disonancia; dudan de lo acertado cuando la decisión es financieramente importante, cuando se ha prescindido de una serie de alternativas y cuando las alternativas eliminadas se muestran bastante favorables.” (p. 8)

Si bien una decisión de inversión para las empresas resulta factible, ya que ven crecer su capital en un plazo largo, también conlleva riesgo debido a que se espera una ganancia rentable y dependerá de factores internos y externos tales como el merecimiento, la crisis política y la caída del dólar.

Hoy en día, las inversiones se han vuelto rentables para las empresas, ya que estamos en un mundo donde las competencias tratan de superar a sus competidores buscando soluciones o alternativas de costos más bajos. Además, las inversiones podrían pertenecer a una parte del capital de la empresa permitiendo destinar otras inversiones a otros proyectos dentro de la empresa.

En consecuencia, cuando se toma la decisión de invertir, es importante que se analice y proyecte las ganancias que se esperan obtener en un tiempo determinado

y buscar soluciones y alternativas para que la empresa no quede perjudicada por el recurso invertido.

Según argumenta **Aldaman, N. (2019)** en su libro Como asegurar nuestra jubilación: estrategia de inversión activa a largo plazo:

“La inversión a largo plazo y, en concreto, el Value Investing o Inversión en Valor, tiene como objetivo invertir en empresas de una manera racional y razonable, basándose en el valor de dichas empresas y su posible capacidad de generar beneficios en un futuro no inmediato. La idea principal de una cartera de inversión - entendida como el conjunto de empresas en las que un individuo ha invertido o desea invertir - que siga una estrategia basada en la inversión a largo plazo no es la de ganar grandes sumas de dinero de forma inmediata.” (p. 3)

Las empresas, al invertir, realizan un análisis completo para determinar cuál es la situación actual del mercado para de esa manera ver si llegan a invertir una parte de su capital. Si bien esta inversión ya se ha vuelto una parte esencial para cada empresa, el uso que se le destine determinará el desarrollo óptimo de las empresas. Cuando una empresa decide invertir a un largo plazo se debe tener en cuenta la rentabilidad que tiene para que no se pierda el capital y no presente pérdidas para la empresa, pues, si bien esto se puede considerar una inversión a largo plazo, las empresas podrían optar por invertir en su estructura implementando nuevas tecnologías que le permita acelerar su producción generando ganancias rentables.

**Según Márquez, B (S.F.) en su libro inversión a largo plazo**, señala lo siguiente:

“Estas inversiones se encuentran relacionadas con el inicio de cualquier empresa, cuando estas comienzan a desarrollarse. Al invertir a largo plazo, no se pretende obtener utilidades inmediatas, su objetivo es simplemente generar una base, que en el futuro genere los beneficios deseados. El inversor de este tipo de plazos

generalmente busca empresas con buenos dividendos y que sean seguras. Al invertir a largo plazo en la bolsa se puede lograr una buena rentabilidad, solo se necesita analizar los mercados bursátiles y deducir cuáles son las apuestas más seguras de inversión. Se trata de un medio muy interesante siempre y cuando se compre a los precios más bajos posibles, de otro modo, podría no ser tan buena idea. “(p. 3)

Muchas empresas optan por estos tipos de inversiones, ya que han generado rentabilidades altas que ayudan al desarrollo de las mismas, pues si bien estas ganancias no se visualizan inmediatamente, se reflejarán después de un tiempo y servirán de soporte para las demás inversiones a futuro que se pretendan en la empresa.

Las empresas, al decidir realizar este tipo de inversiones proyectan y organizan cómo van a realizar el funcionamiento de la empresa sin contar con el capital invertido y cumplir que la producción no se detenga en caso de que surjan ciertos inconvenientes.

**Martin, A. (2011)**, en su artículo la bolsa: la mejor alternativa ¿A largo plazo? establece lo siguiente:

“El plazo o tiempo, aunque para muchos suene un tanto vago o general, juega un papel determinante en los resultados de una inversión, sobre todo en el mundo de las inversiones. Cuanto mayor sea el plazo u horizonte de inversión, la probabilidad de obtener resultados positivos con un nivel de riesgo asociado se incrementa, mientras que, cuanto menor sea el plazo u horizonte de inversión, la probabilidad de obtener resultados positivos con un nivel de riesgo asociado se reduce. Es decir, la determinación del plazo u horizonte de inversión nos permite gestionar la

obtención de resultados positivos en términos de rentabilidad y de manera simultánea controlar el riesgo. "(p.1)

Las empresas deben realizar una proyección en la cual se determine en dónde se van a utilizar las ganancias de la inversión. Existen empresas que no han establecido una correcta estrategia con respecto al uso de sus ganancias y que han producido el quiebre de la misma, por lo que, al no realizar un análisis concreto, la inversora puede perder todo el capital invertido.

**Martínez, J. (2016)**, en la revista científica Ethos Venezuela, valuación de inversiones a largo plazo en el sector farmacéutico, propone lo siguiente:

"Se debe tomar en cuenta que las inversiones a largo plazo no solo se relacionan con activos tangibles, sino también con activos inmateriales, que a pesar de no existir en términos físicos tienen un alto valor. Entre los más comunes están: los programas informáticos, las patentes, los conocimientos técnicos y los recursos humanos expertos (Garay y González, 2005)" (p. 37)

Existen 3 estrategias gerenciales que se debe tener en cuenta tales como inversión a corto plazo y largo plazo, financiamiento a corto y largo plazo y gestión de tesorería, las cuales persiguen la adquisición de bienes activos y productos capaces de generar utilidad mediante la producción de otros bienes y servicios, este tipo de estrategia se aplica generalmente durante el establecimiento de una empresa o para el mejoramiento de una ya establecida, lo que suponen una inmovilización de fondos durante un periodo mayor a un año, la cual se convierte en una decisión estratégica.

La inversión estratégica no solo se relaciona con activos tangibles, además se relaciona con activos inmateriales, las cuales a pesar de que no existen tienen un

valor, entre las cuales están los programas informativos, las patentes, los conocimientos técnicos y los recursos humanos.

**Según Herrera, H. (2015)**, en la revista Complementariedad de las inversiones a largo plazo y de capital de trabajo ante oportunidades de negocios y consideraciones de liquidez en países latinoamericanos, indica que:

“La teoría tradicional de la inversión se refiere a que la inversión está relacionada inversamente con su costo, medido por la tasa de interés, las condiciones financieras y la demanda efectiva (Keynes, 1936; Kalecki, 1937). En este sentido, Kalecki (1971) argumenta que esta dependencia a la tasa de interés puede variar, ya que, si el riesgo marginal de las inversiones en activos a largo plazo aumenta, los prestamistas requieren de tasas de interés más altas con más inversión.” (p. 365)

Estas inversiones se pueden considerar como una estrategia para las empresas, ya que se podría determinar el futuro de las empresas con respecto a las inversiones futuras, pues si bien estas inversiones pueden traer ganancias es importante contar con gente capacitada para desarrollar estrategias en la empresa que permita mayor rentabilidad y desarrollar nuevas facetas empresariales.

### **Ampliación de la planta**

**Según el autor Vianey, D. (2020) en para optar el título de ingeniero metalúrgica** señala lo siguiente:

“Cuando una empresa evalúa un proyecto para aumentar la capacidad de elaborar un producto en particular enfrenta a veces momentos críticos, si es así, se deberán comparar las rentabilidades de adquisición con la opción de construir o de comprar la planta y los equipos necesarios para ello.”

La ampliación de la infraestructura de una empresa supone beneficios, pero también riesgos, la función del proyecto de inversión será el evaluar si la inversión generará un beneficio mayor al riesgo de la operación, cabe señalar además que el objetivo de la empresa siempre va a ser obtener mayor rentabilidad, por lo que el personal que se encargue de dicha evaluación deberá señalar los costos que generará dicha ampliación y, en caso sea posible, reducir los mismos a fin de que no perjudique la integridad de la empresa.

En síntesis, la evaluación para ampliar una planta por proyectos futuros que se planteen deben ser evaluados en función al impacto económico que genera la decisión, es así que mediante la rentabilidad proyectada se puede obtener una simulación de resultado de la toma de decisiones.

### **Adquisición de un ERP de mayor capacidad**

Como bien sostiene **Benvenuto, A. (2006)** en su libro Implementación de Sistemas ERP, su impacto en la gestión de la empresa e integración con otras TIC:

“Un sistema ERP es una solución informática integral que está formada por unidades interdependientes, denominadas módulos: Los primeros y fundamentales son los denominados módulos básicos, de adquisición obligatoria, y alrededor de los cuales se agregan los otros módulos opcionales, que no se adquieren obligatoriamente y se agregan para incorporar nuevas funciones al sistema ERP. También existen los llamados Módulos verticales y corresponden a módulos opcionales diseñados específicamente para resolver las funciones y procesos del negocio de un sector económico específico.” (p. 38)

La administración de la información de la empresa resulta fundamental, ya que es donde se podrá observar los activos que posee la misma, por lo que una correcta clasificación de dichos elementos resulta necesaria. El sistema EPR permite



integrar mediante la clasificación de elementos obligatorios sin los que la empresa no podría realizar su función económica, y elementos opcionales que se van añadiendo a los anteriores y permiten el buen desarrollo de la empresa.

El sistema ERP facilita el proceso informático de la empresa mediante módulos que implican una limitación para la información que va de la mano con agregar más opciones de herramientas, las cuales suponen un costo adicional para obtenerlas con el fin de que la empresa pueda tener óptimos resultados financieros y poder tomar mejores decisiones.

**Gonzales, P. (2015)**, en su libro Implementación de un sistema ERP en una PYME, señala lo siguiente

“Un sistema ERP, solución capaz de abarcar las diferentes áreas funcionales de una organización empresarial, facilita el flujo organizado de la información entre las áreas obteniendo una valiosa visión global centralizada de la situación actual de negocio; algo que a día de hoy, no es posible con ningún otro software empresarial. Con un ERP se tiene la empresa bajo control, y se incrementa la calidad de los servicios y productos.” (p. 5)

Como se ha expuesto líneas arriba, el ERP en una empresa hace que pueda ser más controlada en todas las áreas que encierran el circuito empresarial, es así que en el mercado no compiten con el software empresarial debido a su avanzada tecnología y sencillez para resolver problemas complejos en un menor tiempo.

### **Nueva tecnología**

**Sánchez, M. Zeron, M. y Hernández, P. (2019)**, en su libro de tecnología e innovación empresarial, sostiene que:

“Los efectos de la aceleración del cambio tecnológico en el mundo digital demandan la conectividad, como condiciones para participar en los mercados globales, por lo tanto, las respuestas de las organizaciones para generar una mayor ventaja es utilizar la tecnología como herramienta significa aumentar la colaboración de los agentes de cambio en los procesos de innovación continua.” (p.13)

El avance de la tecnología también afecta a las empresas, ya que estas deberán adaptarse a los nuevos medios que aparecen, la no adaptación de las mismas repercutirá en un deficiente desarrollo de su actividad empresarial. Es decir que el nuevo siglo empresarial hace referencia a la nueva etapa de la tecnología que va de la mano con los procesos productivos de toda empresa, la demanda de información y optimización de datos refleja la necesidad de herramientas que puedan estar a la vanguardia de las necesidades es por ello que en los últimos años han aparecido en el mercado ERP, los cuales hacen la productividad de las empresas más fácil.

## **2.2.2 VALOR DE LAS EMPRESAS**

### **Marco Histórico**

Hace décadas las empresas consideraban la importancia del valor que debe tener una empresa o como es vista ante los demás, sin embargo, en la actualidad es un pilar fundamental que toda empresa se enfoque como algo prioritario o esencial el tener una buena imagen de la entidad ante el mercado donde compite. A mayor valor en la empresa, mayor beneficio y ventaja ante los demás.

#### **Según Bonmatí, J. (2011), se entiende:**

“(…)por valor de la empresa, al valor del conjunto de elementos, materiales, inmateriales y humanos que integran o constituyen una empresa. Estos elementos son el resultado de las actividades diarias de la empresa, desde el primer día de

que inicia sus operaciones. Existen muchos métodos para determinar dicho valor, sin embargo, “ninguno de ellos goza de general aceptación, porque todo problema de valoración tiene una componente subjetiva y entraña, por tanto, por lo regular, un elevado margen de relatividad”

En síntesis, las empresas deben darle debida importancia los aspectos que engloban el valor que tiene una empresa, empero, con esto no se asegura fehacientemente el determinar un valor exacto es por ello se da como resultado la relatividad de cada persona o entidad que desea determinar el valor de una empresa.

#### **2.2.2.2 Marco Conceptual**

Para que la empresa sea lo suficientemente competitiva **Orna, J. (2014)** menciona que

“(…)debe de realizar dos acciones fundamentales:

a. Determinar si los recursos y capacidades son lo suficientemente fuertes para enfrentar a la competencia. Para ello, se deben formular las siguientes preguntas:

1. ¿Son competitivos los recursos y capacidades?
2. ¿La competencia carece de algunos o varios de nuestros recursos o capacidades?
3. ¿La competencia tiene similares recursos o capacidades de la empresa?

b. Identificar a la competencia. Este proceso es un factor clave para poder determinar en qué situación la empresa se encuentra en referencia frente a la competencia. Se deberá realizar un análisis y evaluación de los competidores en los aspectos de estructura, financiero, de producción, de mercados, instalaciones, recursos humanos y sus estrategias corporativas y de marketing.”

Según lo descrito, la competencia empresarial va de la mano con el valor que tiene una empresa, es así que se debe cumplir ciertos estándares que hacen que fortalezca sus debilidades, las cuales deberán entrar a un análisis financiero. La valoración y la competencia empresarial tiene una relación directa.

**Con respecto a la valoración de la empresa Fernández, P. (2008) nos menciona que:**

La valoración de una empresa es un ejercicio de sentido común que requiere unos pocos conocimientos técnicos y mejora con la experiencia. Ambos (sentido común y conocimientos técnicos) son necesarios para no perder de vista: ¿qué se está haciendo? ¿por qué se está haciendo la valoración de determinada manera? ¿Y para qué y para quién se está haciendo la valoración? Casi todos los errores en valoración se deben a no contestar adecuadamente a alguna de estas preguntas, esto es, a falta de conocimientos o falta de sentido común (o a la falta de ambos)."

Se deduce que la valoración de la empresa implica una buena solución de problemáticas que surgen al mencionarse dichas interrogantes, en consecuencia, las empresas deben elegir una buena estrategia para afrontar la importancia y que es lo que se quiere lograr con respecto al valor que tiene la entidad estudiada. Se deben reconocer que los errores comunes son no tener el conocimiento adecuado para afrontar las decisiones tomadas con el fin de poder determinar la valoración de la empresa.

**Según Aznar, J., Cayo, T. y Cevallos, D. (2016). en su libro *Valoración de empresas* nos menciona que:**

“La empresa no es un ente aislado que funciona independientemente del entorno que le rodea, por eso al abordar la valoración de una empresa hay que tener en

cuenta multitud de factores tanto internos como externos, en principio todos aquellos que pueden afectar a su valor bien sea positiva o negativamente.”

De lo mencionado se desprende que la empresa tiene relación con el círculo empresarial que la rodea es por ello que la valoración se enfoca en las relaciones de muchos factores tanto internos como externos, tal como son el ambiente, la competencia empresarial, la demanda y cliente final.

**En relación con el valor y creación de valor en una empresa Bonmatí, J. (2011) nos menciona que**

“(…) la creación de valor debe ser el objetivo de toda buena gerencia. Si hasta ahora el objetivo ha sido la maximización del beneficio, ahora este objetivo de beneficio ha sido sustituido por el de creación de valor. Pero ¿cómo se mide el valor creado? Esta cuestión, muy sencilla en su planteamiento, no lo es tanto a la hora de ponerla en práctica. En síntesis, podemos medir el valor creado en la empresa considerando no solamente el beneficio sino también el coste que ha supuesto generar ese beneficio. En definitiva, si el beneficio obtenido supera el coste de los recursos implicados, podremos decir que se ha creado valor. Si esto lo trasladamos a la toma de decisiones de inversión significa que para que se cree valor en la empresa el valor actual neto (VAN) de la inversión deberá ser positivo y por tanto estaremos invirtiendo en activos que generan un valor adicional para la empresa.

La valoración en una empresa la determina la gerencia al tomar decisiones que van a afectar o impactar de manera negativa o positiva a la empresa dando como resultado la rentabilidad que ha generado esta inversión de darle calidad y valor a la entidad. Es así como las empresas tomaron como control el VAN, el cual pueden definir una inversión buena o mala.

Con respecto a la relación de valor de las empresas es de importancia el comportamiento de la rentabilidad es así como **Casquino, V. (2017)** nos menciona que:

“Las estrategias basadas solamente en la visualización de ganancias y no en el valor generado a veces conducen a muchos problemas e incluso a la quiebra de la empresa, debido a que pueden conducir a la toma de decisiones equivocadas por percibir mercados que se creían altamente rentables de lo que efectivamente fueron. Hoy en día el mundo empresarial demanda la obtención del “valor generado” en la empresa, debido a que la obtención de los indicadores contables y financieros no son suficientes para medir la eficacia y eficiencia del desempeño empresarial y establecer cuál es el valor generado por la empresa. Cada día se da mayor importancia al concepto de “valor”, al conocimiento y aplicación de las medidas de creación de valor y aún más a la capacidad de gestionar la creación de valor. “

Las empresas no se deben enfocar en las ganancias sino en lo que conlleva una exigencia de calidad como bien final es así que muchas empresas se fueron a la quiebra por no reinvertir en base a sus ganancias obtenidas para darle innovación y así seguir liderando en el mercado de la oferta y demanda. Recordemos que las empresas tienen como objetivo generar riqueza, pero ello no implica un descuido de la reinversión lo cual refleja una baja calidad de valor si no se aplica a tiempo.

### **Aumento del EBITDA**

**Para Cornejo, E. y Diaz, D. (2016)** en su libro Medidas de ganancia: EBITDA, ebit, Utilidad neta y flujo de efectivo, señala lo siguiente:

“El uso del EBITDA (beneficio antes de interés, impuestos, depreciación y amortización) presenta ciertas ventajas, entre las cuales podemos señalar las

siguientes: Primero, el EBITDA es una medida aproximada (proxy) de la capacidad de generación de flujo de efectivo operacional de un negocio, por lo que en la práctica suele ser muy observado en la industria financiera.” (p. 37)

El EBITDA es una herramienta financiera que permite observar la solvencia económica ante la deuda que la empresa tiene con terceros. Es una visión ante las obligaciones que contrae la entidad y que permite saber si se puede invertir o acudir a un gasto con el fin de que no llegar a un sobreendeudamiento y responder ante las obligaciones que mantiene al momento de realizar dicho cálculo.

**Según Indacochea, A. (S.F.) en su libro El EBITDA una ecografía financiera,** señala lo siguiente:

“El EBITDA evoluciona de manera correlacionada a la capacidad de generar caja a nivel operativo. No mide la liquidez generada por las empresas, pues si bien elimina los gastos que no son salidas de efectivo: la amortización y depreciación, obvia el pago de intereses, la devolución del principal de la deuda y no considera las inversiones en activo fijo ni el capital de trabajo.” (p.57)

El cálculo que el EBITDA proporciona es con respecto a datos que influyen directamente en la caja operativa de la empresa, por lo que omite ciertos elementos tales como la liquidez, el pago de intereses, la devolución principal y las inversiones en activo fijo. Se concluye que el EBITDA ayuda oportunamente a la empresa en resolver la solvencia de flujo de caja sin considerar las amortizaciones y depreciaciones, es así que se obtiene un resultado que permite prever y afrontar las decisiones en la empresa con el fin de asegurar que las obligaciones se mantengan reservadas para su destino correspondiente.

### **Optimización de Costos**

**Según García, M. (2023)**, en su artículo científico Optimización de costos, nos menciona que

“La optimización de costos se basa en un enfoque holístico donde se realiza una revisión integral de todos los tipos de costos dentro de una cadena de producción. En este proceso, se desarrollan revisiones dentro de la empresa, contemplando la economía global en la que se inserta. De esta manera, para una correcta gestión de las finanzas y optimización de gastos en el Departamento de Recursos Humanos, es vital conocer cuál es la mejor manera de llevar adelante este proceso. Solo así es posible darle un verdadero impulso al negocio, al mismo tiempo que se mejora el rendimiento del equipo.”

La optimización de costos nos hace ver que clasificamos los costos de distintas áreas de la empresa, los cuales hacen obtener resultados que la empresa incurre en costos para que el proceso empresarial siempre se mantenga productivo. La correcta utilización de un costeo refleja una mejora para reducir los costos incurridos en las áreas con el fin de reducir la salida de dinero en la empresa.

#### **Aumento de la Productividad**

**Morales, C. y Masis, A. (2014)**, en su artículo científico La Medición de la Productividad de Valor Agregado, nos señala que

“La medición de la productividad a nivel de las empresas, así como de las cadenas productivas, resulta ser una condición necesaria para la evaluación de su desempeño, la innovación y la definición de sus estrategias empresariales. La productividad se ha vuelto un tema fundamental en las empresas, ya que una alta productividad y una adecuada estrategia permiten el aumento de la competitividad



e innovación en las empresas, debido a que su incremento representa un elemento diferenciador para alcanzar el éxito a nivel nacional e internacional.”

La productividad es un parámetro empresarial que las entidades deben considerar debido a que depende bastante del rendimiento y las capacidades del personal e insumos que poseen, por lo que es importante recordar que el área operativa es aquella que moverá gran parte de los objetivos de la empresa.

## **2.3 Definición de términos técnicos (Glosario)**

### **Aumento de la Producción**

Es la capacidad máxima de productos que pueda elaborar una empresa para poder satisfacer en un corto tiempo las necesidades de sus consumidores, ya sea considerada como una reserva a futuro o inmediata, esto ayudaría a maximizar el tiempo de espera para sus consumidores y un ahorro de gastos para las empresas, obteniendo mayores rentabilidades.

### **Menor Costo unitario de producción:**

Es el costo de producción mínimo para la elaboración de un producto, donde el costo unitario podrá disminuir dependiendo de la capacidad de producción y la rentabilidad que tiene una empresa, de la misma manera se tendría una ventaja competitiva por el motivo que se tendría un precio menor donde se atraería a más consumidores y de esa manera obtener una rentabilidad que pueda ayudar a inversiones a futuras.

### **Mejora de procesos**

Es el proceso que ayuda a las empresas a analizar qué procedimientos son ineficientes para implementar mejoras en las áreas demostrando un mejor

desempeño, evaluando los procesos que maneja la empresa para lograr optimizar sus actividades y puedan señalar cuáles son las adecuadas para su procesamiento e incrementar la productividad de sus trabajadores.

### **Incremento de la Seguridad de la información**

La seguridad de la información de una empresa es la organización de estrategias y mecanismo confidenciales, el incremento de una seguridad sirve para la protección de datos, ya que es el conjunto de medidas para poder controlar y salvaguardar datos importantes asegurándose de que no salgan de la empresa.

### **Aumentar nivel de automatización**

Es la mejora que permite generar resultados más rápidos para las necesidades que puedan tener las empresas, pudiendo lograr descifrar los desafíos que se puedan presentar, de la misma manera aumentando la productividad y rendimiento de sus trabajadores, como también una reducción de costos, esto se puede lograr a través de software.

### **Reducción de impacto en el medio ambiente**

Es el uso consciente que la empresa genera al momento de realizar sus producciones, garantizando productos que dañen al medio ambiente y también buscando soluciones con el fin de eliminar los materiales peligrosos, garantizando un mejor ambiente para sus trabajadores.

### **Aumento de las Ventas**

Es el crecimiento agregado al promedio calculado de los ingresos por ventas de la empresa la cual hace reflejar un impacto positivo económicamente debido que se produce una mayor aceptación ante los clientes y el mercado que demanda lo que

ofrece la empresa ante el público, finalmente conlleva a tener mayor flujo para invertir y tomar decisiones con fines productivos.

### **Mejora del Margen Bruto**

La mejora del margen bruto son los beneficios que se obtiene al poder incrementar los sectores de la empresa o planta de producción, lo cual en el círculo productivo de la empresa se obtendrá mayores ganancias debido a la gama amplia de opciones para producción, lo cual directamente resulta un impacto positivo ante resultados financieros los cuales se mostrarán con margen o conclusiones de cifras incrementadas a comparación de otros periodos.

### **Reducción de costos fijos**

Es la disminución de salidas de dinero ante los costos incurridos todos los meses por utilizar siempre ciertos implementos o servicios por el hecho de tener una empresa independientemente del nivel de producción. Por ello la reducción de costos fijos se interpreta de toma de decisiones para que los costos sean menores ante cualquier periodo anterior, conllevando a una mejor cartera posibilidades del flujo de dinero destinado a otras opciones positivas en la empresa.

### **Mejora en margen de operación**

Es el estudio crítico donde identifican procesos que generan resultados negativos, los cuales se corrigen para obtener un mayor beneficio en la operación industrial en la empresa es por ello que la mejora en margen de operación refleja la identificación de problemas ante las actividades lo cual se tomarán decisiones.

### **Menor tiempo de Producción**

Es la eficiencia de la empresa para poder reducir el costo y tiempo de elaborar el producto en la industria donde pertenece, lo cual es cuando el valor de la empresa ha sido favorecido para poder generar más eficacia para producir ante los

implicados en el proceso de elaboración. Es por ello que el menor tiempo de producción se entiende como la mayor eficiencia de la producción en un determinado tiempo.

### **Mejora en el indicador de horas máquina**

La mejora en el indicador de horas máquina es el tiempo determinado que tiene las maquinarias de la empresa para elaborar los productos, lo cual, ante una mejora en el tiempo elaborado hace que las horas máquinas bajen y por lo tanto se reduzcan notoriamente los gastos por usar las maquinarias, lo cual ayuda con la obtención de mayor obtención de dinero para destinarlo en otro sector.

**Fuente: Elaboración Propia**

## **CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES**

### **3.1 Hipótesis General**

- Las decisiones de inversión a largo plazo inciden en la creación de valor en las empresas del sector industria de alimentos en Lurín – Perú, año 2021-2022.

### **3.2 Hipótesis Específicas**

1. La ampliación de la planta incide en el aumento del EBITDA en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.
2. La adquisición de ERP incide en las optimizaciones de costos de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022
3. La nueva tecnología incide en el aumento de la productividad de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022

### **3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES**

#### **3.3.1. Variable independiente**

#### **X. Decisiones de Inversión a largo plazo**

<b>Definición conceptual</b>	<p>Es una herramienta intangible, un servicio o producto ofrecido por una entidad financiera, intermediario, agente económico o cualquier ente con autoridad y potestad necesaria para poder ofrecerlo o demandar.</p>	
<b>Definición operacional</b>	<b>Indicadores:</b>	<b>Índices:</b>
	x1. Ampliación de la planta	x1.1 Aumento de la producción x1.2 Menor costo unitario de producción
	X2. Adquisición de un ERP	X2.1 Mejora de procesos X2.2 Incremento de la seguridad de la información
	x3. Nueva tecnología	X3.1 Aumentar nivel de automatización x3.2 Reducción del impacto en el medio ambiente
<b>Escala valorativa</b>	Nominal	

### 3.3.2 Variable dependiente

#### Y. VALOR DE LAS EMPRESAS

<p><b>Definición conceptual</b></p>	<p>El proceso de creación de valor consiste básicamente en la capacidad de la empresa para tomar decisiones que le permitan alcanzar un valor presente de sus flujos de caja futuros mayor que el requerido para recuperar lo invertido y pagar los costos de su financiamiento.</p>	
<p><b>Definición operacional</b></p>	<p><b>Indicadores:</b></p>	<p><b>Índices:</b></p>
	<p>Y1. Aumento de la EBITDA</p>	<p>Y1.1 Aumento de las ventas Y1.2 Mejora del margen bruto</p>
	<p>Y2. Optimización de costos</p>	<p>Y2.1 Reducción de costos fijos Y2.2 Mejora en margen de operación</p>
	<p>Y3. Aumento de la productividad</p>	<p>Y3.1 Menor Tiempo de Producción Y3.2 Mejora en el indicador de horas máquina</p>
<p><b>Escala Valorativa</b></p>	<p>Nominal</p>	

## **CAPÍTULO IV:**

### **METODOLOGÍA**

#### **4.1. DISEÑO METODOLÓGICO**

##### **4.1.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN**

El presente estudio reunió las condiciones necesarias para ser denominado como: **“INVESTIGACIÓN APLICADA”**. Este tipo de investigación tiene por objetivo resolver problemas prácticos; estudia hechos o fenómenos; utiliza conocimientos obtenidos en las investigaciones básicas, pero no se limita a utilizar estos conocimientos, si no busca nuevos conocimientos especiales de posibles aplicaciones prácticas. Estudia problemas de interés social.

##### **4.1.2 NIVEL DE INVESTIGACIÓN**

Alineado a los objetivos de la presente investigación esta se focalizó en el nivel descriptivo, analítico y estadístico.



### **4.1.3 MÉTODO**

En el presente trabajo de investigación se utilizó el método analítico, estadístico, descriptivo, de síntesis e inductivo - deductivo, entre otros que conforme se desarrolle la tesis se explicarán a lo largo de la misma.

### **4.1.4 DISEÑO**

Según la naturaleza del presente trabajo de investigación, el diseño propuesto es no experimental, por lo que se tomará una muestra con los siguientes datos:

$$M=Ox r Oy$$

Dónde:

M = Muestra.

O = Observación.

x = Decisiones de inversión a largo plazo.

y = Valor de las empresas

r = Relación de variables.

## **4.2 Diseño muestral**

### **4.2.1 Población (N)**

De acuerdo con Vara, A. (2015) señaló que “la población es el conjunto de todos los individuos, objetos, empresa, entre otros, a investigar sobre algunas propiedades o características en común en un espacio o territorio y varían en el transcurso del tiempo” (p.261)

La población está conformada por 30 personas entre hombres y mujeres que

comprende trabajadores del área administración, marketing, contabilidad y economía del sector de empresas Lurín, según muestreo aleatorio simple, que se demuestra en la tabla adjunta.

**Tabla 1**  
**Distribución de la Población**

<b>N°</b>	<b>DISTRITO</b>	<b>EMPRESAS</b>	<b>Población (N)</b>	<b>MUESTRA</b>
1	LURÍN	ECORSA SAC	3	1
2	LURÍN	GM SYSTEM	2	1
3	LURÍN	MAZE INVESTEMENT GROUP SAC	3	1
4	LURÍN	SOLDACEROS PERÚ SAC	2	1
5	LURÍN	JMI SOLUCIONES	1	1
6	LURÍN	C&R INDUSTRIAL SAC	3	1
7	LURÍN	COMERCIAL JRW SAC	3	1
8	LURÍN	ELECTROSERMI SAC	2	1
9	LURÍN	KENDEX SAC	3	1
10	LURÍN	ARCOMAR INDUSTRIA EIRL	2	1
11	LURÍN	DEPROL SERVICES PERÚ SAC	2	1
12	LURÍN	NAC SOLUCIONES INTEGRALES EIRL	2	1
13	LURÍN	JCSAM EIRL	4	2
14	LURÍN	DARYZA SAC	3	2
15	LURÍN	HDM INDUSTRIAL COMPANY SAC	3	2
16	LURÍN	LEITECORP	4	2

17	LURÍN	JOSI INDUSTRIAL	5	2
18	LURÍN	GLOBAL SUPPORT SYSTEM SA	5	2
19	LURÍN	ACEROS LEMAR SAC	2	2
20	LURÍN	LEITECORP SAC	3	1
21	LURÍN	FAST INGENIERIA	3	1
22	LURÍN	OLIVEZA SAC	2	2
<b>TOTAL</b>			<b>62</b>	<b>30</b>

Fuente: Elaboración propia

#### 4.2.2 Muestra

Para la presente investigación se considerará a toda la población, al ser un número reducido de participantes.

#### 4.3 Técnicas de recolección de datos

##### 4.3.1 Técnicas

La técnica que se utilizó para la presente investigación fue la encuesta, la cual se aplicó a los gerentes y contadores, responsables de la toma de decisiones financieras de las empresas del sector avícola.

##### 4.3.2- Instrumentos

El instrumento que se utilizó en la presente investigación fue el cuestionario, conformado por 14 preguntas relacionadas con las variables, los indicadores y los índices definidos en la estructura de la investigación del tema y con diferentes

escalas y alternativas de respuestas dependiendo el criterio del investigador del aproximarse al encuestado.

#### 4.3.2 Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos

##### Validez

La validez es la exigencia para que el instrumento cumpla la función de medir con eficiencia, corresponde las preguntas del instrumento que deben partir para todos los indicadores.

##### Tabla de validez

*Clasificación del instrumento de la validez por juicio de expertos*

N°	Expertos	Calificación
01	Asesor 1 - Temático: Rodas Serrano, Virgilio Wilfredo	Aprobado
02	Asesor 2 - Metodológico: Huarca Ochoa, Javier	Aprobado

*Fuente: Elaboración propia*

#### 4.4 TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

El procesamiento de los datos se realizará con apoyo del Microsoft Excel: técnicas, estadísticas y gráficos. Las hipótesis de la investigación serán probadas y contrastadas a través del modelo estadístico Chi cuadrado y otras que resulten aplicables, utilizando el software SPSS.

#### 4.5 Aspectos éticos

El estudio fue llevado a cabo considerando los lineamientos establecidos por la Universidad de San Martín de Porres en torno a las investigaciones y teniendo presente el código de ética profesional del contador público peruano, que ha sido tomado en cuenta para proseguir con el recojo de los datos de modo general. Así también, los participantes fueron informados sobre los objetivos que se quieren cumplir en este trabajo y se respetó la autonomía de cada uno de ellos a la hora de rellenar el cuestionario, además que la información proporcionada será confidencial en el desarrollo de la pesquisa, y sé solo se optó por brindar información debidamente documentada e importante. Por último, se consideró diversos valores, como la honestidad, la autenticidad y el respeto de los derechos de los autores que fueron tomados en cuenta para la elaboración del trabajo, en este caso, para el desarrollo de los conceptos de los términos empleados, con el fin de conocer su realidad e importancia y, por ende, no afecten los aspectos morales y éticos.

### **Análisis de Fiabilidad**

#### **Prueba de Alpha Cronbach.**

Es una medida de la estadística que mide la fiabilidad de las encuestas, que lo hace estables y consistentes permitiendo que su procesamiento sea confiable.

Rango de variación

$$0 \leq \alpha \leq 1$$

Si el valor de  $\alpha$  es igual o superior a 0.7, entonces las encuestas son confiables y estables.

Existen dos formas de cálculo:

- Por medio de varianzas de los ítems
- Por matriz de correlaciones.

Para el caso del presente estudio lo calculamos mediante varianzas.

Siendo

$K$  = número de ítems

$S^2_i$  = Varianza del número de ítems

$S^2_t$  = Varianza total de los valores observados

Resultados de la prueba estadística de confiabilidad de las encuestas.

### **ESCALA DE ALPHA DE CRONBACH**

**Tabla 3: Rango de nivel de confiabilidad.**

#### **Análisis de fiabilidad**

#### **Prueba de Alpha Cronbach.**

Es una medida de la estadística que mide la fiabilidad de las encuestas, que lo hace estables y consistentes permitiendo que su procesamiento sea confiable.

Rango de variación

$$0 \leq \alpha \leq 1$$

Si el valor de  $\alpha$  es igual o superior a 0.7, entonces las encuestas son confiables y estables.

Existen dos formas de cálculo:

- Por medio de varianzas de los ítems
- Por matriz de correlaciones.

Para el caso del presente estudio lo calculamos mediante varianzas.

Siendo

$K$  = número de ítems

$S^2_i$  = Varianza del número de ítems

$S^2_t$  = Varianza total de los valores observados

Resultados de la prueba estadística de confiabilidad de las encuestas.

## ESCALA DE ALPHA DE CRONBACH

*Tabla 3: Rango de nivel de confiabilidad.*

<b>RANGO</b>	<b>CONFIABILIDAD</b>
0.53 a menos	Confiabilidad nula
0.54 a 0.59	Confiabilidad baja
0.60 a 0.65	Confiable
0.66 a 0.71	Muy confiable
0.72 a 0.99	Exelente confiabilidad
1	Confiabilidad perfecta

*Elaboración propia*

*Tabla 4: Resumen de procesamiento de casos SPSS*

**Resumen de procesamiento de casos**

		N	%
Casos	Válido	30	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	30	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

*Tabla 5: Estadística de fiabilidad SPSS*

**Estadísticas de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,909	,914	14

**Tabla 6: Estadística de fiabilidad – Excel**

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
0,909	0,914	14

**Tabla 7: 10% de la muestra - Excel**

ID	start time	Completion time	1.- ¿Cre	2.- ¿Cons	3.- ¿En	4.- ¿Cre	5.- ¿En	6.- ¿Cre	7.- ¿Co	8.- ¿En	9.- ¿Co	10.- ¿Co	11.- ¿Cr	12.- ¿C	13.- ¿C	14.- ¿E	Total
3	10/12/2023 8:30:54	10/12/2023 8:30:54	4	3	5	5	3	5	4	4	5	3	3	4	4	3	55
6	10/12/2023 15:13:50	10/12/2023 15:50:05	5	3	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5	66
9	10/12/2023 16:31:42	10/12/2023 17:31:12	4	4	5	3	4	5	3	4	3	3	3	4	4	3	52
VARIANZA			0.3333	0.3333	0.0000	1.3333	1.0000	0.0000	1.0000	0.3333	1.3333	0.3333	1.3333	0.3333	0.0000	1.3333	

Para el caso del presente trabajo superan ambas variables tanto independiente, como dependiente son de alta y muy alta confiabilidad, por lo tanto, las respuestas son confiables y estables por lo que es posible realizar el procesamiento de las tablas, figuras y el contraste de las hipótesis.



## **CAPÍTULO V: RESULTADOS**

### **5.1. Presentación**

El presente capítulo corresponde al trabajo de campo realizado a una muestra de 30 profesionales de empresas industriales del sector de Lurín, en base a la investigación decisiones de inversión a largo plazo y su incidencia en el valor de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.

Los resultados obtenidos comprenden el desarrollo de los siguientes objetivos específicos:

- a) Se determinó si las inversiones a largo plazo en las empresas influyen de manera directa con el crecimiento de la misma.
- b) Se evaluó si incrementa la producción incide de manera directa en las futuras inversiones.
- c) Se analizó las empresas industriales optan por una inversión para el incremento de sectores de la empresa con la finalidad de obtener mejor productividad.

## 5.2. Interpretación de resultados

Mediante la aplicación de la técnica de encuesta, dirigido a los profesionales en economía, contabilidad, marketing y afines, se presentan e interpretan los siguientes resultados:

### Variable X: DECISIONES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO

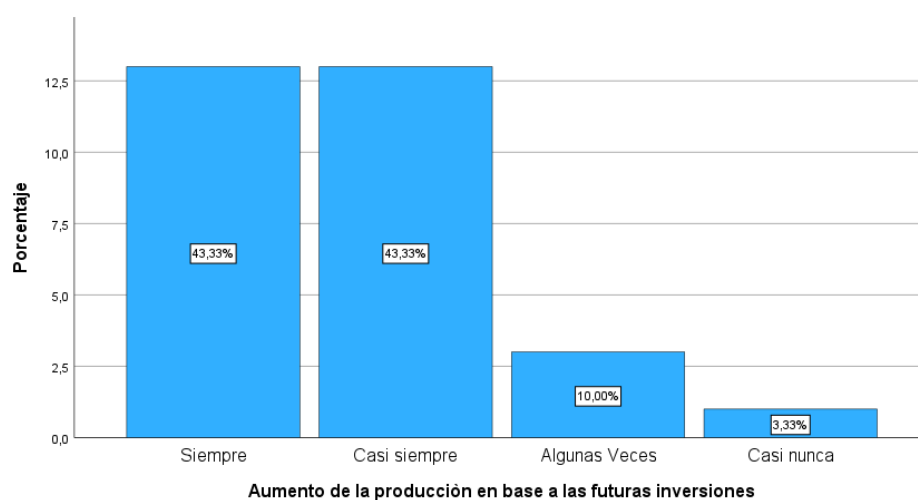
5.2.1. Ante la pregunta ¿Cree usted que el aumento de la producción en una empresa incide en las futuras inversiones de las empresas?

Tabla 08

*Aumento de la producción incide en las futuras inversiones*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido Siempre	13	43,3
Casi siempre	13	43,3
Algunas Veces	3	10,0
Casi nunca	1	3,3
Total	30	100,0

FIGURA 1



Con relación a la tabla 08 y figura 1, se observó que el 43,33% de profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados decidieron que siempre y casi el aumento de la producción incide en las futuras inversiones en las empresas, el 10% precisaron que algunas veces inciden en las futuras inversiones, por otro lado, el 3.33% indican que casi nunca tiene una incidencia directa entre el aumento de la producción y las inversiones futuras de las empresas del sector.

En función a lo descrito anteriormente, llegamos a concluir que la mayoría de profesionales del área de economía, contabilidad, marketing y afines creen conveniente el aumento de producción, ya que esto va a generar mayor rentabilidad y por lo tanto se decidirá en gerencia el proyecto de inversión que suponga un mayor crecimiento de la empresa.

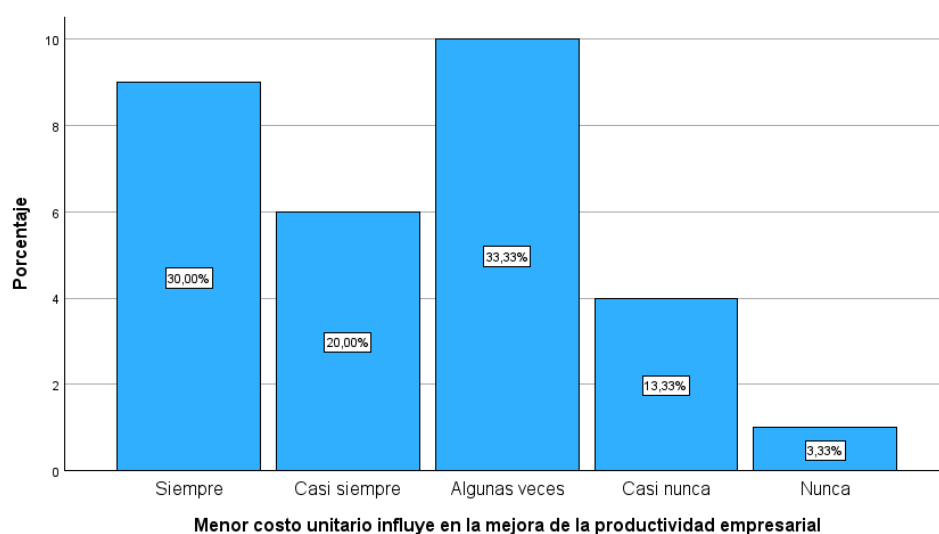
5.2.2. A la pregunta ¿Considera usted que un menor costo unitario de producción mejora la productividad empresarial?

*Tabla 09*

*Menor costo unitario influye en la mejora de la productividad empresarial*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido		
Siempre	9	30,0
Casi siempre	6	20,0
Algunas veces	10	33,3
Casi nunca	4	13,3
Nunca	1	3,3
Total	30	100,0

**FIGURA 2**



Con relación a la tabla 09 y la figura 2, se observó que el 30% profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados decidieron que siempre influye el costo unitario con la mejora de la productividad, el 20% mencionan que casi siempre influye el costo unitario en mejor de la productividad, el 33.33% mencionan que algunas veces se cumple, por otro lado, el 13.33% mencionan que casi nunca mientras que el 3.33% de los encuestados deciden que nunca influye.

Lo mencionado permite deducir que la mayoría de profesionales encuestados creen conveniente que existe una influencia entre el costo unitario y la productividad de la empresa.

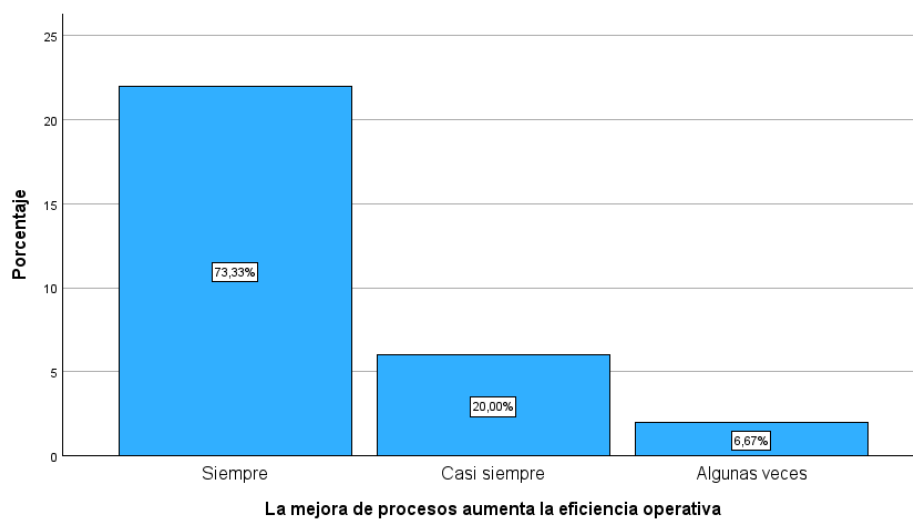
5.2.3. A la pregunta ¿En su opinión la mejora de procesos en las empresas aumenta su eficiencia operativa?

*Tabla 10*

## La mejora de procesos aumenta la eficiencia operativa

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje	
Válido	Siempre	22	73,3
	Casi siempre	6	20,0
	Algunas veces	2	6,7
	Total	30	100,0

**FIGURA 3**



Con relación a la tabla 10 y la figura 3, se observó que el 73.33% de profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines decidieron que la mejora de procesos sí aumentan la eficiencia operativa, el 20% de los encuestados determinan que esto se cumple casi siempre mientras que el 6.67% definen que solamente en algunas veces se cumple con el aumento de la eficiencia de operatividad a base de la mejora de procesos.

Lo mencionado permite concluir que la mayoría de profesionales del área de economía, contabilidad, marketing y afines creen que al aplicarse la mejora en los procesos productivos de la empresa se va a obtener necesariamente un aumento de la operatividad en las empresas industriales.

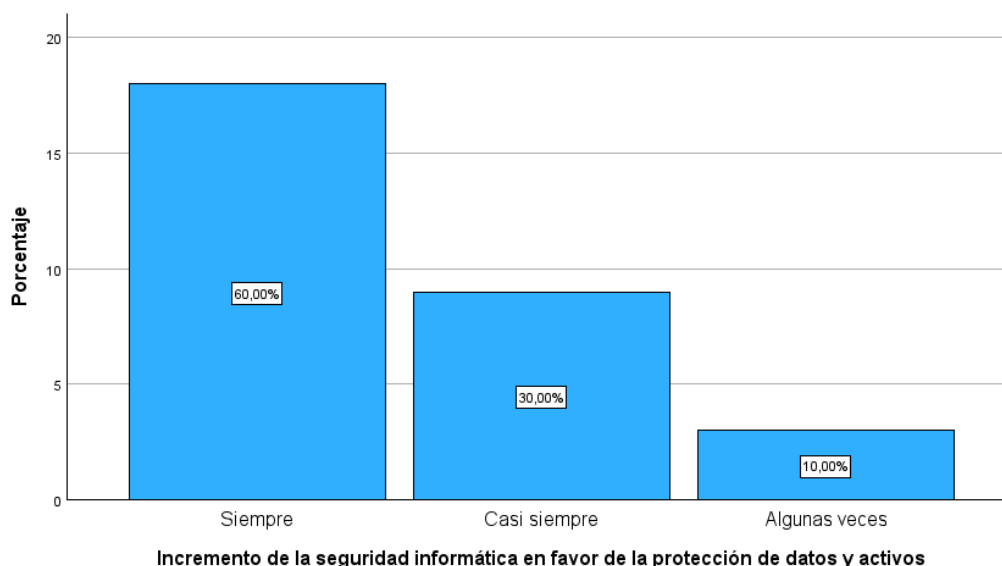
5.2.4. A la pregunta ¿Cree usted que el incremento de la seguridad de la información es clave para garantizar la protección de los activos?

**Tabla 11**

*Incremento de la seguridad informática en favor de la protección de datos y activos*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido Siempre	18	60,0
Casi siempre	9	30,0
Algunas veces	3	10,0
Total	30	100,0

**FIGURA 4**



Con relación a la tabla 11 y la figura 4, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas empresas industriales en Lurín el 60% de ellos mencionan que siempre sucede una mejor protección de los activos y datos cuando se incrementa la seguridad informática, mientras que el 30% mencionan que casi siempre se cumple con esta definición de la protección de datos, sin embargo el 10% de los profesionales encuestados mencionan que solamente en algunas veces se logran concluir con la relación de incremento de seguridad y protección de datos de la empresa.

Se concluye que los profesionales encuestados decidieron por mayoría que, al incrementar la seguridad informática de la empresa, se puede sostener que los datos y activos estarán protegidos ante cualquier intento de robo de información sistemática.

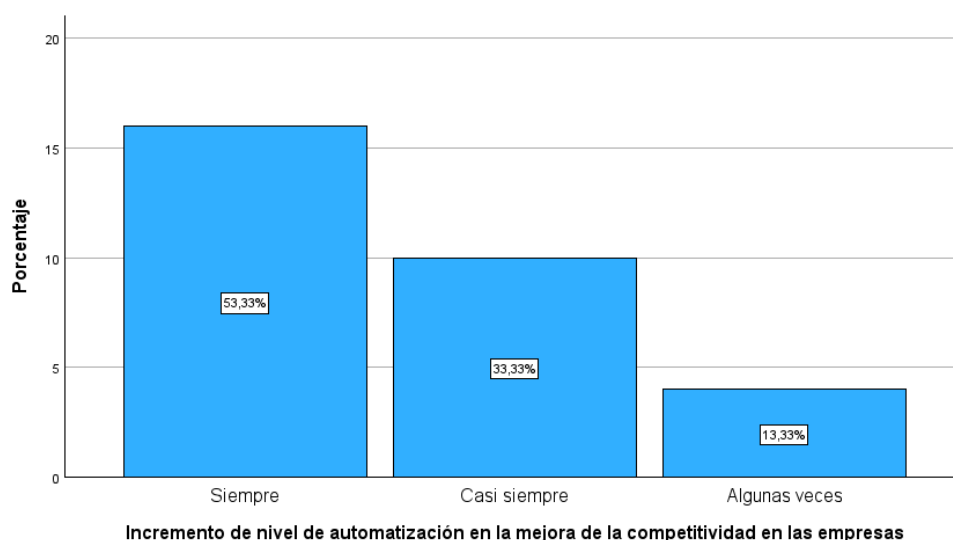
5.2.5 A la pregunta ¿En su opinión el aumento del nivel de automatización en las empresas mejora su competitividad?

Tabla 12

*Incremento de nivel de automatización en la mejora de la competitividad en las empresas*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido Siempre	16	53,3
Casi siempre	10	33,3
Algunas veces	4	13,3
Total	30	100,0

**FIGURA 5**



Con relación a la tabla 11 y figura 5, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas

empresas industriales en Lurín el 53.33% están siempre de acuerdo en que el aumento de automatización en las empresas mejora la competitividad, mientras que el 33.33% deducen que casi siempre se genera más competitividad con respecto al incremento de la automatización, por último el 13.33% mencionan que solamente algunas veces se cumplen estos factores.

Se concluye que los profesionales encuestados decidieron por mayoría que siempre se mantiene el incremento de la automatización con respecto a la competitividad de la empresa.

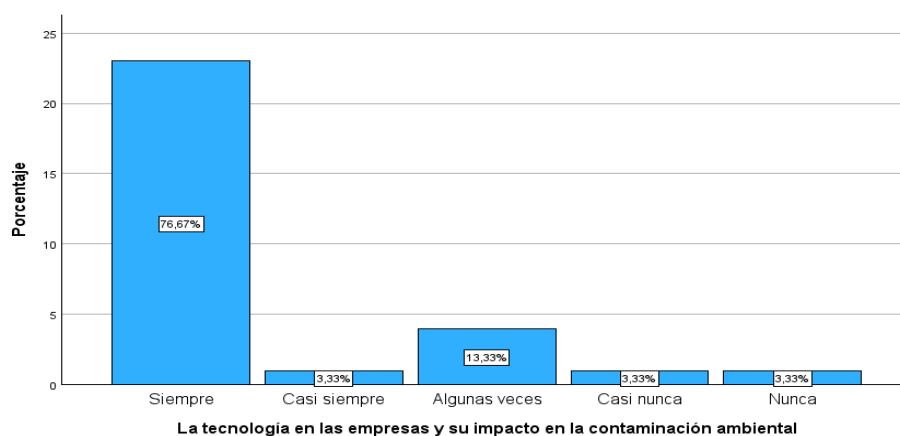
5.2.6. A la pregunta ¿Cree usted que la tecnología que usan las empresas debe contribuir a reducir el impacto negativo en el medio ambiente?

*Tabla 13*

*La tecnología en las empresas y su impacto en la contaminación ambiental*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido Siempre	23	76,7
Casi siempre	1	3,3
Algunas veces	4	13,3
Casi nunca	1	3,3
Nunca	1	3,3
Total	30	100,0

**FIGURA 6**





Con relación a la tabla 12 y la figura 6, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas empresas industriales en Lurín el 76.67% mencionan que siempre la tecnología aplicada en las empresas hacen que reduzcan la contaminación de las empresas, mientras que el 3.33% dicen que casi siempre se cumple con ello, el 13.33% dicen que solo algunas veces la tecnología en las empresas hace que reduzca la contaminación ambiental , mientras que el 3.33% dicen casi nunca y nunca respectivamente entre la relación de la tecnología en las empresas y la reducción impacto negativo ambiental.

Se concluye que los profesionales encuestados decidieron por mayoría que la tecnología en las empresas sí generan una reducción de la contaminación ambiental.

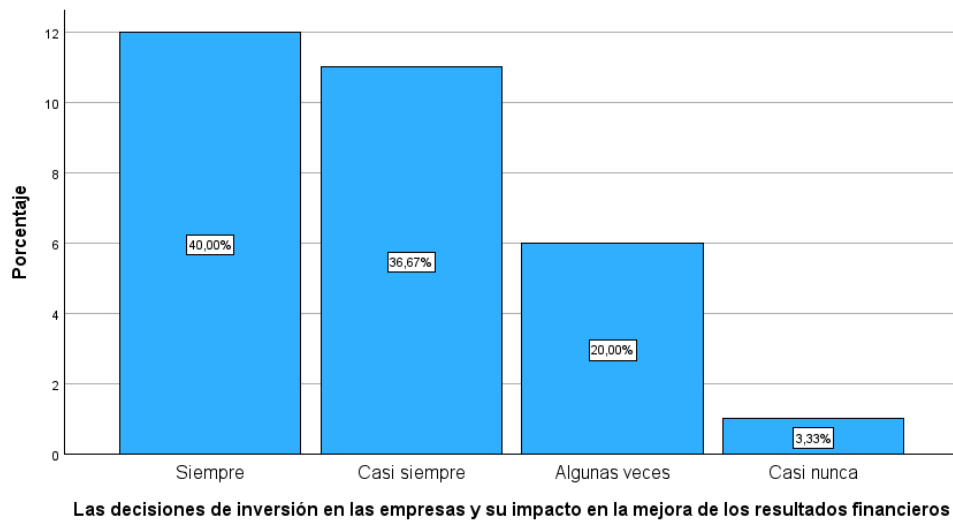
5.2.7 A la pregunta ¿Considera usted que las Decisiones de Inversión en las empresas contribuyen a mejorar sus resultados financieros?

*Tabla 14*

*Las decisiones de inversión en las empresas y su impacto en la mejora de resultados financieros*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido Siempre	12	40,0
Casi siempre	11	36,7
Algunas veces	6	20,0
Casi nunca	1	3,3
Total	30	100,0

**FIGURA 7**



Con relación a la tabla 13 y la figura 7, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas empresas industriales en Lurín el 40% de ellos mencionan que siempre las inversiones en las empresas generan una mejora en los resultados financieros, el 36.67% mencionan que casi siempre se cumple con respecto al impacto de los resultados financieros, mientras que el 20% dicen que solamente en algunas veces las inversiones en las empresas influyen en los resultados financieros, por último el 3.33% dicen que casi nunca tienen correlación las inversiones en las empresas con respecto a los resultados financieros.

Se concluye en base a la encuesta realizada que la mayoría mencionan, que las decisiones de inversión en las empresas sí generan un impacto positivo en los resultados financieros en las empresas.

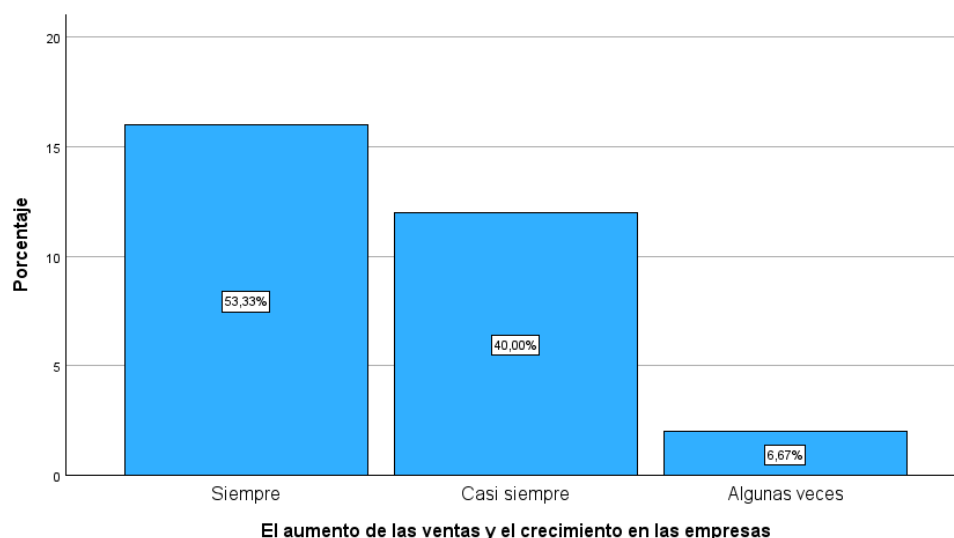
5.2.8 A la pregunta ¿En su opinión el aumento de las ventas contribuye al crecimiento de las empresas?

**Tabla 15**

*El aumento de las ventas y el crecimiento en las empresas*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido Siempre	16	53,3
Casi siempre	12	40,0
Algunas veces	2	6,7
Total	30	100,0

**FIGURA 8**



Con relación a la tabla 14 y la figura 8, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas empresas industriales en Lurín el 53.33% menciona que siempre existe un crecimiento en las empresas cuando se genera mayores ventas, el 40% decidieron que casi siempre sucede ello, mientras que el 6.67% solo dicen que en algunos casos cuando se incrementó las ventas se genera un crecimiento en la empresa. Lo obtenido permite señalar que la mayoría de profesionales encuestados deciden que a mayores ventas se genere un crecimiento en la empresa.

## VARIABLE Y: VALOR DE LAS EMPRESAS

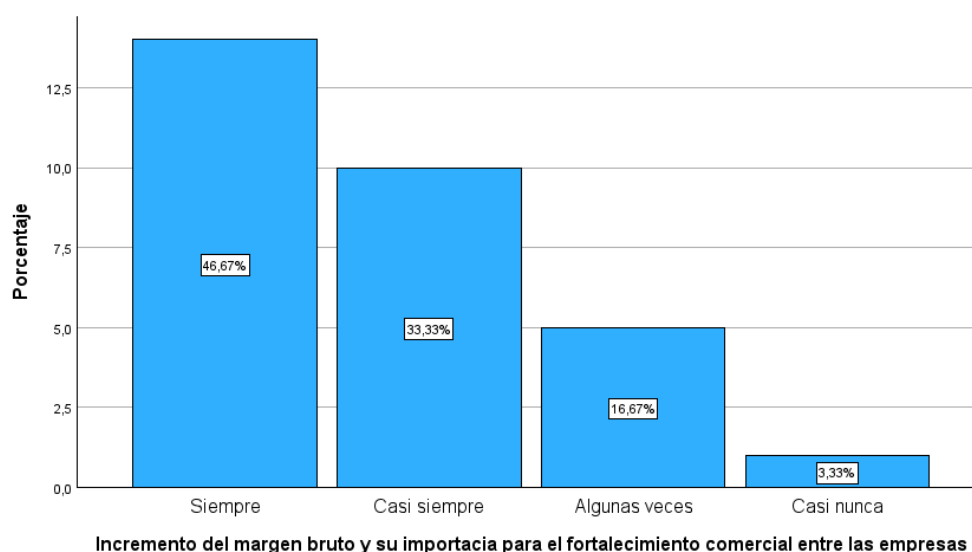
5.2.9. A la pregunta ¿Considera usted que el crecimiento del margen bruto es importante para garantizar la fortaleza comercial de las empresas?

Tabla 16

*Incremento del margen bruto y su importancia para el fortalecimiento comercial entre las empresas*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido		
Siempre	14	46,7
Casi siempre	10	33,3
Algunas veces	5	16,7
Casi nunca	1	3,3
Total	30	100,0

FIGURA 9



Con relación a la tabla 15 y la figura 9, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas empresas industriales en Lurín el 46.67% mencionan que siempre el incremento del margen bruto es importante para garantizar las fortalezas comerciales entre las empresas, el 33.33% mencionan que casi siempre sucede ello, mientras que el

16.67% y el 3.33% mencionan que en algunas veces y casi nunca respectivamente sucede ello.

Se concluye que la mayoría de profesionales encuestados deciden que el incremento de margen bruto es importante cuando se quiere fortalecer las alianzas comerciales entre las empresas.

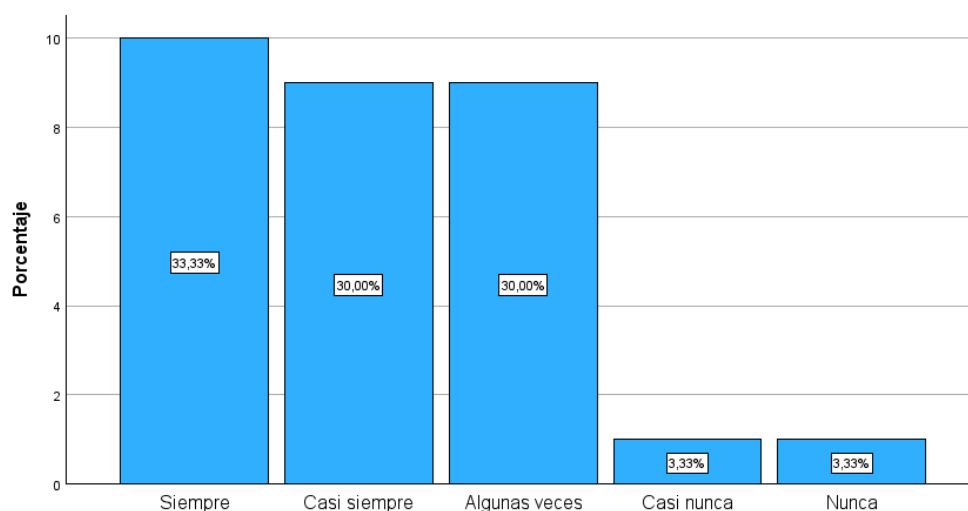
5.2.10.A la pregunta ¿Considera usted que la reducción de los costos fijos mejora el margen de contribución de las empresas?

**Tabla 17**

*La reducción de costo fijo con respecto al margen de contribución en las empresas*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido Siempre	10	33,3
Casi siempre	9	30,0
Algunas veces	9	30,0
Casi nunca	1	3,3
Nunca	1	3,3
Total	30	100,0

**FIGURA 10**



**La reducción de costo fijo con respecto al margen de contribución en las empresas**

Con relación a la tabla 16 y la figura 10, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas empresas industriales en Lurín el 33.33% , 30%, 30% de los encuestados mencionan que siempre sucede que al reducir costos fijos se produce un margen de contribución en las empresas, casi siempre se cumple ello y algunas veces se cumple la relación entre el margen de contribución de las empresas y la reducción de costo fijo respectivamente. Por último, el 3.33% de los encuestados menciona que casi nunca se cumple ello y el 3.33% dicen que nunca se puede relacionar el costo fijo con respecto al margen de contribución en las empresas.

Se concluye que los profesionales encuestados consideran que la reducción de costo fijos mejora el margen de contribución de las empresas.

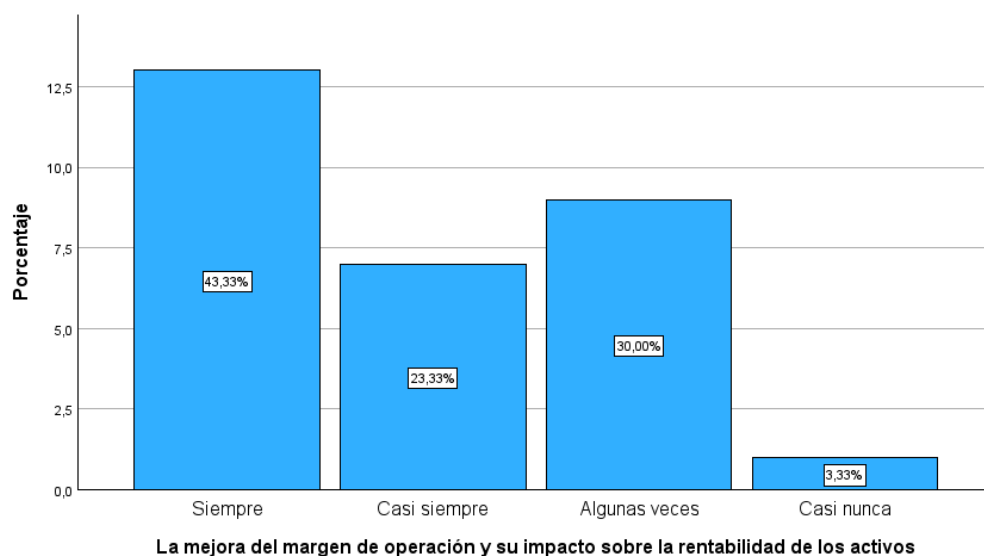
5.2.11. A la pregunta ¿Cree usted que la mejora en el margen de la operación de las empresas impacta positivamente sobre la rentabilidad de los activos?

**Tabla 18**

*La mejora del margen de operación y su impacto sobre la rentabilidad de los activos*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido Siempre	13	43,3
Casi siempre	7	23,3
Algunas veces	9	30,0
Casi nunca	1	3,3
Total	30	100,0

**FIGURA 11**



Con relación a la tabla 17 y la figura 11, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas empresas industriales en Lurín el 43.33% mencionan que siempre ocurre la mejora del margen de operación con el impacto de la rentabilidad de los activos, el 23.33% dicen que casi siempre sucede ello, mientras que el 30% solo algunas veces y el 3.33% casi nunca.

Se concluye que los profesionales encuestados están de acuerdo que la mejora del margen de operación impacta de manera positiva a la rentabilidad de los activos.

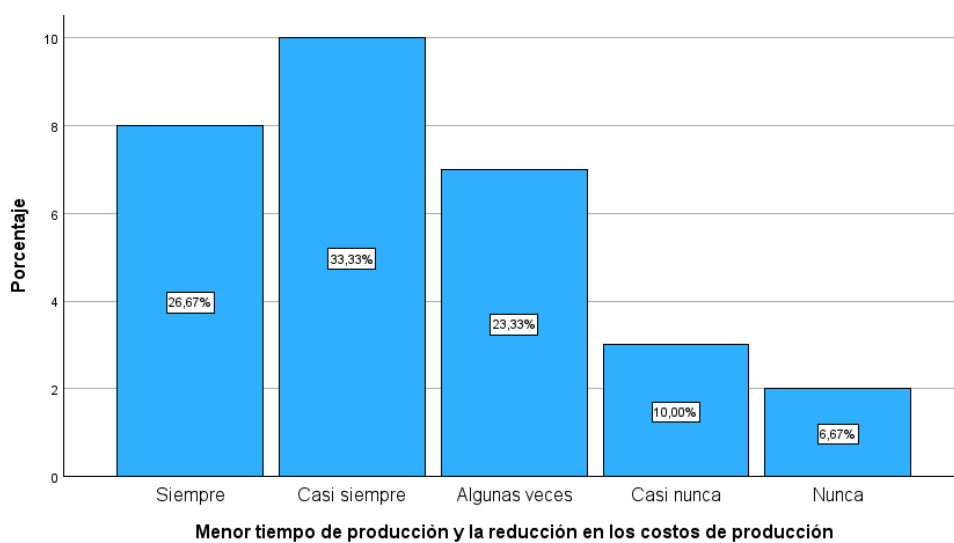
5.2.12. A la pregunta ¿Considera usted que si las empresas consiguen un menor tiempo en la producción se reducen sus costos de producción?

**Tabla 19**

***Menor tiempo de producción y la reducción en los costos de producción***

Identificación de riesgos		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Siempre	8	26,7
	Casi siempre	10	33,3
	Algunas veces	7	23,3
	Casi nunca	3	10,0
	Nunca	2	6,7
	Total	30	100,0

**FIGURA 12**



Con relación a la tabla 18 y la figura 12, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas empresas industriales en Lurín el 26.67% consideran que siempre se cumple con la reducción de costo de producción cuando se realiza en menor tiempo la producción, el 33.33% mencionan que casi siempre ocurre ello, el 23.33% en algunas veces se cumplen estos casos, mientras que el 10% casi nunca sucede la relación entre menor tiempo menor costo de producción, para culminar el 6.67% deciden que nunca existe una relación entre el tiempo y el costo de producción. Se concluye que los profesionales encuestados deciden que siempre y casi siempre se reduce los costos de producción cuando se realizan en menor tiempo.



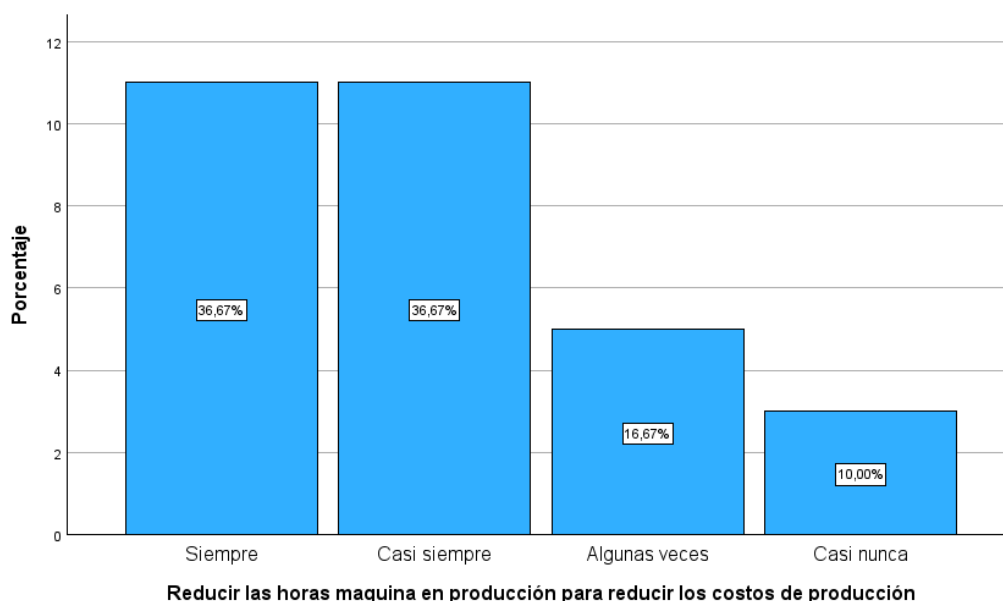
5.2.13. A la pregunta ¿Considera usted que si las empresas consiguen reducir las horas maquina en la producción se reducen sus costos de producción?

Tabla 20

*Reducir las horas maquina en producción para reducir costo de producción*

Identificación de riesgos	Frecuencia	Porcentaje
Válido Siempre	11	36,7
Casi siempre	11	36,7
Algunas veces	5	16,7
Casi nunca	3	10,0
Total	30	100,0

**FIGURA 13**



Con relación a la tabla 19 y la figura 13, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas empresas industriales en Lurín el 36.67% deciden que siempre sucede que el reducir las horas máquinas ayuda a reducir los costos de producción, el 36.67% mencionan que esto se cumple casi siempre, el 16.67% algunas veces y en el caso

del 10% dicen que casi nunca la reducción de horas máquina ayuda a disminuir los costos de producción.

Se concluye que los profesionales encuestados deciden que siempre y casi siempre las horas máquinas tienen una relación directa con los costos de producción, por lo tanto, cuando se reduce las horas máquinas también se reduce los costos de producción.

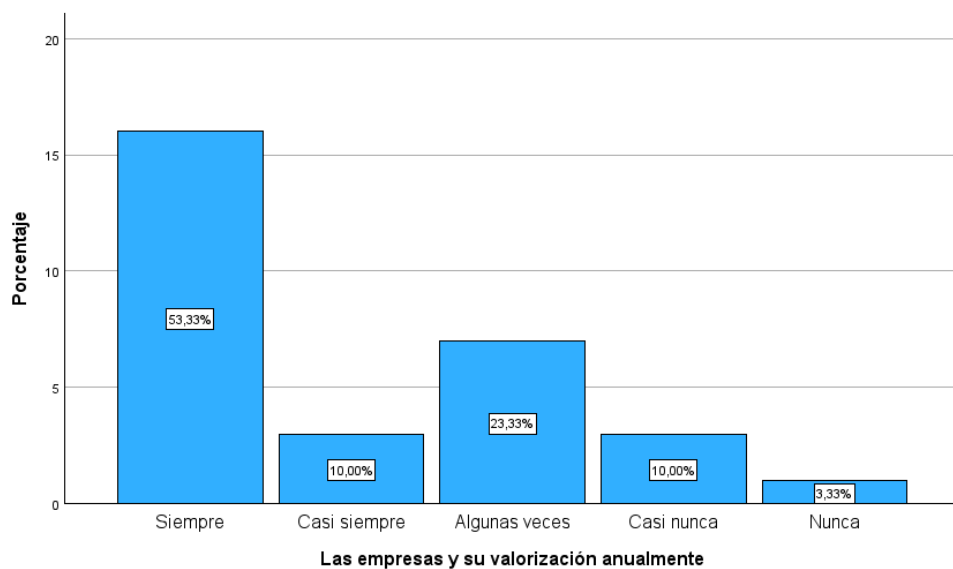
5.2.14. A la pregunta ¿En su opinión las empresas deben ser valorizadas una vez al año?

*Tabla 21*

*Las empresas y su valorización anualmente*

Identificación de riesgos		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Siempre	16	53,3
	Casi siempre	3	10,0
	Algunas veces	7	23,3
	Casi nunca	3	10,0
	Nunca	1	3,3
	Total	30	100,0

**FIGURA 14**



Con relación a la tabla 20 y la figura 14, se observó que los profesionales en el área de economía, contabilidad, marketing y afines que fueron encuestados en distintas empresas industriales en Lurín el 53.33% mencionan que se tiene que hacer siempre la valorización al año, mientras que el 10% dice que casi siempre, el 23.33% en algunas veces se puede realizar la valorización anual, el 10% dicen que casi nunca se puede realizar la valorización anual, y el 3.33% mencionan que nunca se debe realizar.

Se concluye que los profesionales encuestados deciden que en mayoría siempre se tiene que realizar la valorización anual en cada empresa.

### **5.3. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS**

Con el propósito de conocer si se rechaza o si se acepta la hipótesis nula, se procedió a la utilización de la prueba de Chi-cuadrado. Esta se utiliza con variables cualitativas. Asimismo, se aplicó el paso a paso de contrastación de hipótesis. De manera que se evalúe con claridad el resultado. Por su parte, se aplicó un nivel de significancia de 0,05, también llamado margen de error del 5%.

#### **5.3.1. Hipótesis general**

##### **Paso 1: Planteamiento de las hipótesis**

**H0:** Las decisiones de inversión a largo plazo **no** inciden en el valor de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.

**H1:** Las decisiones de inversión a largo plazo **sí** inciden en el valor de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.

##### **Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada**

Nivel de significancia ( $\alpha$ ) = 0.05

Prueba estadística = Chi cuadrado

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Significado:

r = N° de filas

c = N° de columnas

O<sub>ij</sub> = Frecuencias observadas

e<sub>ij</sub> = Frecuencias esperadas

### Paso 3: Generación de las tablas de frecuencias observadas y esperadas

Para la aplicación de la prueba de Chi cuadrado se utilizó primeramente las frecuencias observadas y esperadas producto del cruce entre la variable decisiones de inversión a largo plazo y la variable valor de las empresas.

Tabla 22

**Tabla cruzada DECISIONES DE INVERSION A LARGO PLAZO\*VALOR EN LAS EMPRESAS**

		VALOR EN LAS EMPRESAS			Total	
		NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES		
DECISIONES DE INVERSION A LARGO PLAZO	NUNCA	Recuento	10	4	0	14
		Recuento esperado	4,7	5,6	3,7	14,0
	CASI NUNCA	Recuento	0	8	4	12
		Recuento esperado	4,0	4,8	3,2	12,0
	ALGUNAS VECES	Recuento	0	0	4	4
		Recuento esperado	1,3	1,6	1,1	4,0
Total	Recuento	10	12	8	30	
	Recuento esperado	10,0	12,0	8,0	30,0	

Tabla 23

*Cruce entre las frecuencias observadas de la variable: Decisiones de inversión a largo plazo y la variable: Valor en las empresas*

**Tabla cruzada DECISIONES DE INVERSION A LARGO PLAZO\*VALOR EN LAS EMPRESAS**

Recuento		VALOR EN LAS EMPRESAS			Total
		NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	
DECISIONES DE INVERSION A LARGO PLAZO	NUNCA	10	4	0	14
	CASI NUNCA	0	8	4	12
	ALGUNAS VECES	0	0	4	4
Total		10	12	8	30

De acuerdo a la tabla se generaron 3 filas y 3 columnas. Conociendo estas cantidades se generó los grados de libertad.

$$\text{Grados de libertad} = (\text{N}^\circ \text{ de filas} - 1) \times (\text{N}^\circ \text{ de columnas} - 1)$$

$$\text{Grados de libertad} = (3 - 1) \times (3 - 1) = 2 \times 2 = 4$$

Mediante el conocimiento de los grados de libertad también se obtuvo el conocimiento de cuál fue el Chi cuadrado crítico.

$$\text{es } X^2_{(9; 0.05)} = 9,488$$

Por su parte, con el conocimiento de la tabla de frecuencias observadas matemáticamente se pueden conocer también las frecuencias esperadas. Se realizó disponiendo los datos de la siguiente manera.

$$\text{Frecuencia esperada} = \frac{10 \times 14}{30} = 4,66$$

$$\text{Frecuencia esperada} = \frac{12 \times 14}{30} = 5,6$$

*Tabla 24*

*Cruce entre las frecuencias esperadas de la variable: Decisiones de inversión a largo plazo y la variable: Valor en las empresas*

**Tabla cruzada DECISIONES DE INVERSION A LARGO PLAZO\*VALOR EN LAS EMPRESAS**

Recuento esperado		VALOR EN LAS EMPRESAS			Total
		NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	
DECISIONES DE INVERSION A LARGO PLAZO	NUNCA	4,7	5,6	3,7	14,0
	CASI NUNCA	4,0	4,8	3,2	12,0
	ALGUNAS VECES	1,3	1,6	1,1	4,0
Total		10,0	12,0	8,0	30,0

#### Paso 4: Obtención del Chi cuadrado calculado

Después del conocimiento de cuáles fueron las frecuencias esperadas, se pasó a la generación del Chi cuadrado calculado.

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$X^2_{(calculado)} = \frac{(10 - 4,66)^2}{4,66} + \frac{(4 - 5,6)^2}{5,6} + \dots = 27,619$$

Tabla 25

Chi cuadrado entre la variable: Decisiones de inversión a largo plazo y la variable: Valor en las empresas

**Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	27,619 <sup>a</sup>	4	<,001
Razón de verosimilitud	33,083	4	<,001
Asociación lineal por lineal	19,674	1	<,001
N de casos válidos	30		

a. 8 casillas (88,9%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1,07.

#### Paso 5: Decisión

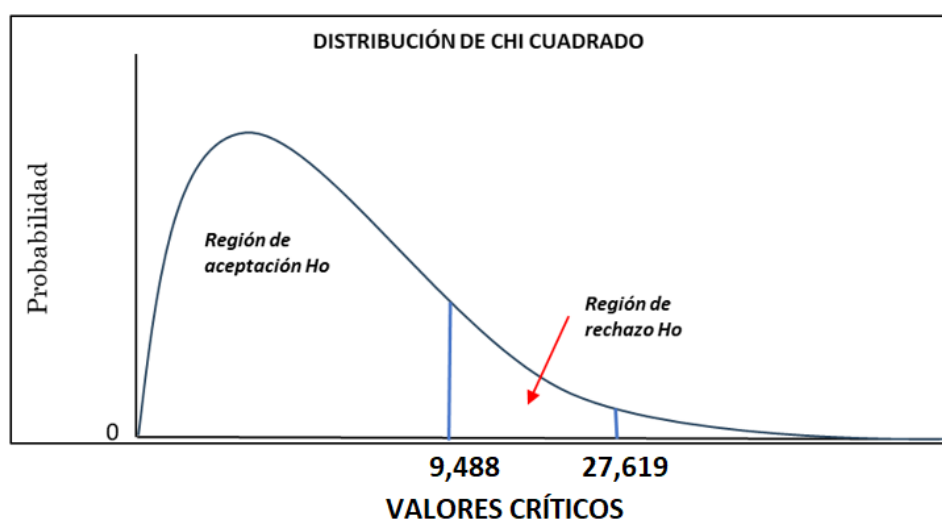
Conforme se visualiza en la tabla hubo un Chi cuadrado calculado de 27,619. Este valor al compararlo con el Chi cuadrado crítico de 9,488 se observa que fue mayor.

Por lo cual:  $X^2_{(9; 0.05)} < X^2_{(\text{calculado})}$

Asimismo, mediante el Chi cuadrado calculado y los grados de libertad se puede dar con el conocimiento de la significancia resultante entre ambas variables. La cual fue de 0,000. Esta resulta inferior al nivel de significancia de 0,05. De manera que: Sig. < 0,05. Por lo cual resulta pertinente, dar rechazo a la H0.

*Figura 15*

*Distribución de chi cuadrado entre la variable: Decisiones de inversión a largo plazo y la variable: Valor en las empresas*



**Fuente:** Elaboración propia

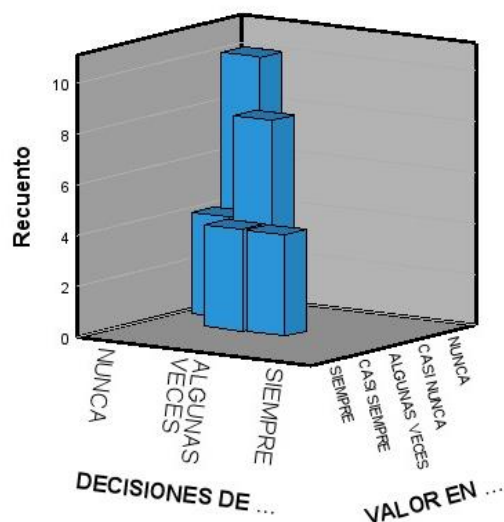
Se concluye que las decisiones de inversión a largo plazo inciden en la creación de valor en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín- Perú, año 2021-2022

## **Paso 6. Conclusión**

Se concluye que las decisiones de inversión a largo plazo inciden en el valor de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.

Figura 16

Cruce entre la variable: Decisiones de inversión a largo plazo y la variable: Valor en las empresas



### Paso 1: Planteamiento de las hipótesis

**H0:** La Ampliación de Planta vinculado al Aumento de la EBITDA no inciden en las empresas del sector industrial de alimentos de Lurín 2021-2022.

**H1:** La Ampliación de Planta vinculado al Aumento de la EBITDA sí inciden en las empresas del sector industrial de alimentos de Lurín 2021-2022.

### Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada

Nivel de significancia ( $\alpha$ ) = 0.05

Prueba estadística = Chi cuadrado

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Significado:

r = N° de filas



$c = N^{\circ}$  de columnas

$O_{ij}$  = Frecuencias observadas

$e_{ij}$  = Frecuencias esperadas

### Paso 3: Generación de las tablas de frecuencias observadas y esperadas

Con el propósito de aplicar la prueba de Chi cuadrado se consideró primeramente las frecuencias observadas y esperadas producto del cruce entre el indicador: La ampliación de la planta, y el indicador: Aumento de la EBITDA

Tabla 26

*Cruce entre el indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA*

			Aumento de la EBITDA			Total
			NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	
Ampliación de planta	NUNCA	Recuento	7	0	0	7
		Recuento esperado	2,6	3,3	1,2	7,0
	CASI NUNCA	Recuento	4	6	1	11
		Recuento esperado	4,0	5,1	1,8	11,0
	ALGUNAS VECES	Recuento	0	7	2	9
		Recuento esperado	3,3	4,2	1,5	9,0
	CASI SIEMPRE	Recuento	0	1	2	3
		Recuento esperado	1,1	1,4	,5	3,0
	Total	Recuento	11	14	5	30
		Recuento esperado	11,0	14,0	5,0	30,0

Fuente: Datos de elaboración propia tabla de datos observados y esperados

Tabla 27

*Cruce entre las frecuencias observadas del indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA*

#### Tabla cruzada Ampliación de planta\*Aumento de la EBITDA

Recuento

			Aumento de la EBITDA			Total
			NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	
Ampliación de planta	NUNCA		7	0	0	7
	CASI NUNCA		4	6	1	11
	ALGUNAS VECES		0	7	2	9
	CASI SIEMPRE		0	1	2	3
Total			11	14	5	30

Conforme a la tabla se obtuvieron 3 filas y 3 columnas. Conociendo estas cantidades se generó los grados de libertad.

$$\text{Grados de libertad} = (\text{N}^\circ \text{ de filas} - 1) \times (\text{N}^\circ \text{ de columnas} - 1)$$

$$\text{Grados de libertad} = (3 - 1) \times (3 - 1) = 2 \times 2 = 4$$

Mediante el conocimiento de los grados de libertad también se obtuvo el conocimiento de cuál fue el Chi cuadrado crítico.

$$\text{es } X^2_{(9; 0.05)} = 9,488$$

Por su parte, con el conocimiento de la tabla de frecuencias observadas matemáticamente se pueden conocer también las frecuencias esperadas. Se realizó disponiendo los datos de la siguiente manera.

$$\text{Frecuencia esperada} = \frac{11 \times 7}{30} = 2,56$$

$$\text{Frecuencia esperada} = \frac{14 \times 7}{30} = 3,26$$

Tabla 28

*Cruce entre las frecuencias esperadas del indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA*

**Tabla cruzada Ampliación de planta\*Aumento de la EBITDA**

Recuento esperado

		Aumento de la EBITDA			Total
		NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	
Ampliación de planta	NUNCA	2,6	3,3	1,2	7,0
	CASI NUNCA	4,0	5,1	1,8	11,0
	ALGUNAS VECES	3,3	4,2	1,5	9,0
	CASI SIEMPRE	1,1	1,4	,5	3,0
Total		11,0	14,0	5,0	30,0

#### **Paso 4: Obtención del Chi cuadrado calculado**

Después del conocimiento de cuáles fueron las frecuencias esperadas, se pasó a la generación del Chi cuadrado calculado.

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$X^2_{(calculado)} = \frac{(7 - 2,56)^2}{2,56} + \frac{(0 - 3,26)^2}{3,26} + \dots = 23,664$$

Tabla 29

Chi cuadrado entre el indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA

**Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	23,664 <sup>a</sup>	6	<,001
Razón de verosimilitud	27,814	6	<,001
Asociación lineal por lineal	16,147	1	<,001
N de casos válidos	30		

a. 11 casillas (91,7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,50.

**Paso 5: Decisión**

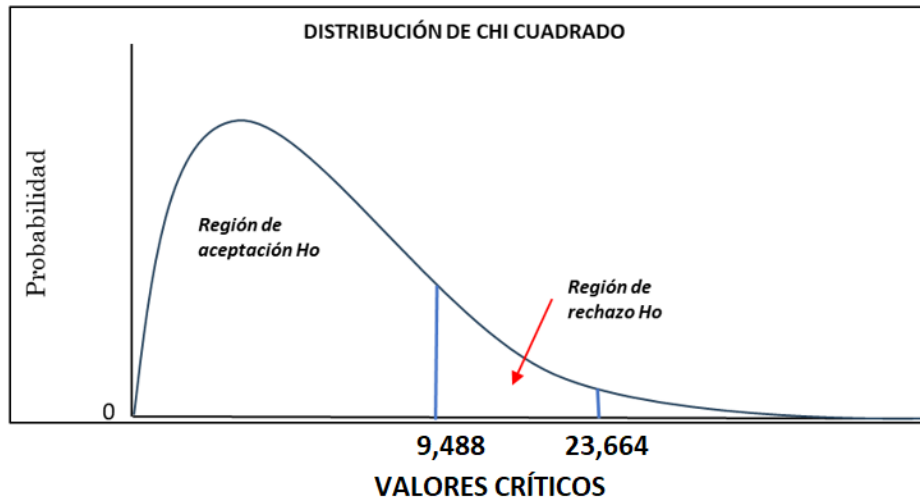
Conforme se visualiza en la tabla hubo un Chi cuadrado calculado de 23,664. Este valor al compararlo con el Chi cuadrado crítico de 9,488 se observa que fue mayor.

Por lo cual:  $X^2_{(9; 0.05)} < X^2_{(calculado)}$

Asimismo, mediante el Chi cuadrado calculado y los grados de libertad se puede dar con el conocimiento de la significancia resultante entre ambas variables. La cual fue de 0,000. Esta resulta inferior al nivel de significancia de 0,05. De manera que: Sig. < 0,05. Por lo cual resulta pertinente, dar rechazo a la H0.

Figura 17

Distribución de chi cuadrado entre el indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA

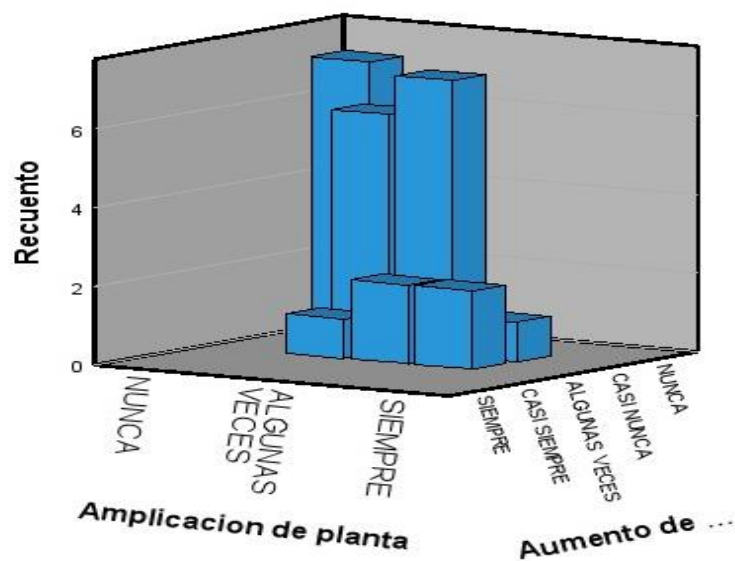


### Paso 6. Conclusión

Se concluye que la ampliación de la planta incide en el aumento de la EBITDA en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.

Figura 18

Cruce entre el indicador: Ampliación de planta y el indicador: Aumento de la EBITDA



### **Paso 1: Planteamiento de las hipótesis**

**H0:** La Adquisición de un ERP de mayor capacidad vinculado a la Optimización de Costos no inciden en las empresas del sector industrial de alimentos de Lurín 2021-2022.

**H1:** La Adquisición de un ERP de mayor capacidad vinculado a la Optimización de Costos si inciden en las empresas del sector industrial de alimentos de Lurín 2021-2022.

### **Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada**

Nivel de significancia ( $\alpha$ ) = 0.05

Prueba estadística = Chi cuadrado

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Significado:

r = N° de filas

c = N° de columnas

O<sub>ij</sub> = Frecuencias observadas

e<sub>ij</sub> = Frecuencias esperadas

### **Paso 3: Generación de las tablas de frecuencias observadas y esperadas**

Con el propósito de aplicar la prueba de Chi cuadrado se consideró primeramente las frecuencias observadas y esperadas producto del cruce entre el indicador: La Adquisición de un ERP de mayor capacidad, y el indicador: Optimización de Costos

*Tabla 30*

*Cruce entre el indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos*

**Tabla cruzada Adquisicion de un ERP de mayor capacidad\*Optimizacion de Costos**

		Optimizacion de Costos				Total	
		NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE		
Adquisicion de un ERP de mayor capacidad	NUNCA	Recuento	7	4	4	0	15
		Recuento esperado	4,5	4,5	5,0	1,0	15,0
	CASI NUNCA	Recuento	2	4	4	2	12
		Recuento esperado	3,6	3,6	4,0	,8	12,0
	ALGUNAS VECES	Recuento	0	1	2	0	3
		Recuento esperado	,9	,9	1,0	,2	3,0
Total	Recuento	9	9	10	2	30	
	Recuento esperado	9,0	9,0	10,0	2,0	30,0	

**Tabla 31**

*Cruce entre las frecuencias observadas del indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos*

**Tabla cruzada Adquisicion de un ERP de mayor capacidad\*Optimizacion de Costos**

Recuento

		Optimizacion de Costos				Total
		NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE	
Adquisicion de un ERP de mayor capacidad	NUNCA	7	4	4	0	15
	CASI NUNCA	2	4	4	2	12
	ALGUNAS VECES	0	1	2	0	3
Total		9	9	10	2	30

Conforme a la tabla se obtuvieron 3 filas y 3 columnas. Conociendo estas cantidades se generó los grados de libertad.

$$\text{Grados de libertad} = (\text{N}^\circ \text{ de filas} - 1) \times (\text{N}^\circ \text{ de columnas} - 1)$$

$$\text{Grados de libertad} = (3 - 1) \times (4 - 1) = 2 \times 3 = 6$$

Mediante el conocimiento de los grados de libertad también se obtuvo el conocimiento de cuál fue el Chi cuadrado crítico.

$$\text{es } X^2_{(9; 0.05)} = 12,592$$

Por su parte, con el conocimiento de la tabla de frecuencias observadas matemáticamente se pueden conocer también las frecuencias esperadas. Se realizó disponiendo los datos de la siguiente manera.

$$\text{Frecuencia esperada} = \frac{9 \times 15}{30} = 4,5$$

$$\text{Frecuencia esperada} = \frac{9 \times 15}{30} = 4,5$$

Tabla 32

Cruce entre las frecuencias esperadas del indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos

**Tabla cruzada Adquisicion de un ERP de mayor capacidad\*Optimizacion de Costos**

Recuento esperado

		Optimizacion de Costos				Total
		NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE	
Adquisicion de un ERP de mayor capacidad	NUNCA	4,5	4,5	5,0	1,0	15,0
	CASI NUNCA	3,6	3,6	4,0	,8	12,0
	ALGUNAS VECES	,9	,9	1,0	,2	3,0
Total		9,0	9,0	10,0	2,0	30,0

#### Paso 4: Obtención del Chi cuadrado calculado

Después del conocimiento de cuáles fueron las frecuencias esperadas, se pasó a la generación del Chi cuadrado calculado.

$$X^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$X^2_{(\text{calculado})} = \frac{(7 - 4,5)^2}{4,5} + \frac{(4 - 4,5)^2}{4,5} + \dots = 7,311$$

Tabla 33

Chi cuadrado entre el indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos

#### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	7,311 <sup>a</sup>	6	,293
Razón de verosimilitud	8,598	6	,197
Asociación lineal por lineal	4,114	1	,043
N de casos válidos	30		

a. 11 casillas (91,7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,20.

### Paso 5: Decisión

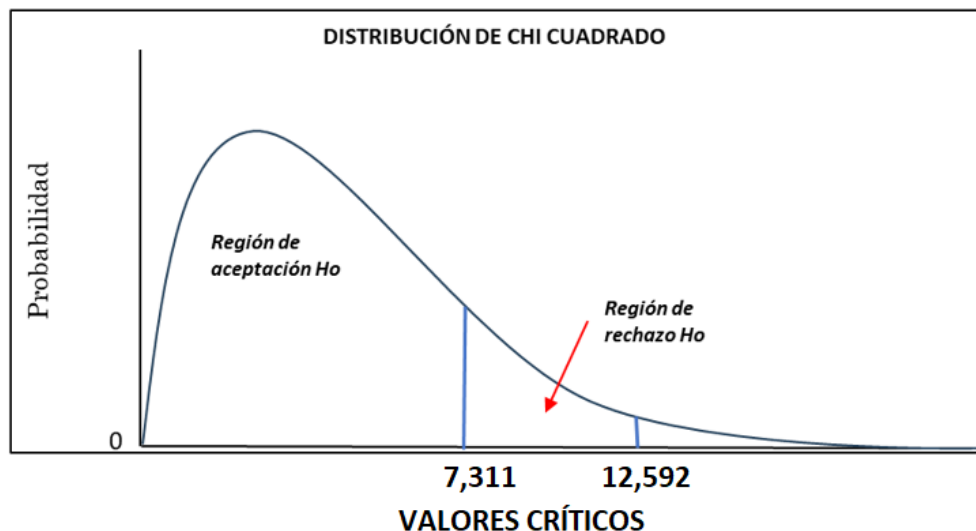
Conforme se visualiza en la tabla hubo un Chi cuadrado calculado de 7,311. Este valor al compararlo con el Chi cuadrado crítico de 12,592 se observa que fue menor.

Por lo cual:  $X^2_{(9; 0.05)} < X^2_{(calculado)}$

Asimismo, mediante el Chi cuadrado calculado y los grados de libertad se puede dar con el conocimiento de la significancia resultante entre ambas variables. La cual fue de 0,000. Esta resulta inferior al nivel de significancia de 0,05. De manera que: Sig. < 0,05. Por lo cual resulta pertinente, dar rechazo a la H0.

Figura 20

*Distribución de Chi cuadrado entre el indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos*



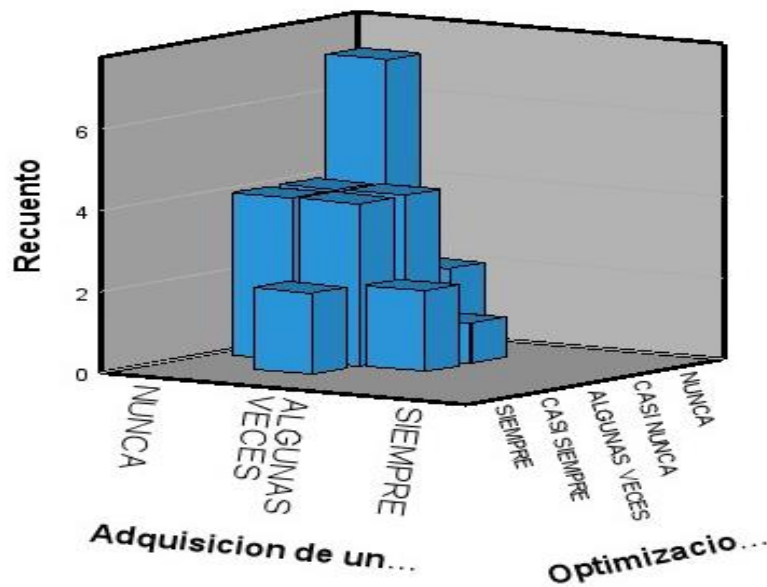
### Paso 6. Conclusión



Se concluye que la adquisición de un ERP de mayor capacidad incide en la optimización de costos en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.

Figura 21

Cruce entre el indicador: Adquisición de un ERP de mayor capacidad y el indicador: Optimización de costos



**Paso 1: Planteamiento de las hipótesis**

**H0:** La Nueva Tecnología vinculado al Aumento de la Productividad no inciden en las empresas del sector industrial de alimentos de Lurín 2021-2022.

**H1:** La Nueva Tecnología vinculado al Aumento de la Productividad sí inciden en las empresas del sector industrial de alimentos de Lurín 2021-2022.

**Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada**

Nivel de significancia ( $\alpha$ ) = 0.05

Prueba estadística = Chi cuadrado

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Significado:

$r = N^\circ$  de filas

$c = N^\circ$  de columnas

$O_{ij}$  = Frecuencias observadas

$e_{ij}$  = Frecuencias esperadas

### Paso 3: Generación de las tablas de frecuencias observadas y esperadas

Con el propósito de aplicar la prueba de Chi cuadrado se consideró primeramente las frecuencias observadas y esperadas producto del cruce entre el indicador: La nueva tecnología, y el indicador: Aumento de la productividad

Tabla 34

*Cruce entre el indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad*

**Tabla cruzada Nueva Tecnología\*Aumento de la Productividad**

		Aumento de la Productividad				Total	
		NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE		
Nueva Tecnología	NUNCA	Recuento	3	8	3	0	14
		Recuento esperado	2,8	5,6	3,7	1,9	14,0
	CASI NUNCA	Recuento	2	4	2	3	11
		Recuento esperado	2,2	4,4	2,9	1,5	11,0
	ALGUNAS VECES	Recuento	1	0	3	0	4
		Recuento esperado	,8	1,6	1,1	,5	4,0
	CASI SIEMPRE	Recuento	0	0	0	1	1
		Recuento esperado	,2	,4	,3	,1	1,0
Total	Recuento	6	12	8	4	30	
	Recuento esperado	6,0	12,0	8,0	4,0	30,0	

Tabla 35

*Cruce entre las frecuencias observadas del indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad*

**Tabla cruzada Nueva Tecnología\*Aumento de la Productividad**

Recuento		Aumento de la Productividad				Total
		NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE	
Nueva Tecnología	NUNCA	3	8	3	0	14
	CASI NUNCA	2	4	2	3	11
	ALGUNAS VECES	1	0	3	0	4
	CASI SIEMPRE	0	0	0	1	1
Total		6	12	8	4	30

Conforme a la tabla se obtuvieron 4 filas y 4 columnas. Conociendo estas cantidades se generó los grados de libertad.

$$\text{Grados de libertad} = (\text{N}^\circ \text{ de filas} - 1) \times (\text{N}^\circ \text{ de columnas} - 1)$$

$$\text{Grados de libertad} = (4 - 1) \times (4 - 1) = 3 \times 3 = 9$$

Mediante el conocimiento de los grados de libertad también se obtuvo el conocimiento de cuál fue el Chi cuadrado crítico.

$$\text{es } X^2_{(9; 0.05)} = 16,919$$

Por su parte, con el conocimiento de la tabla de frecuencias observadas matemáticamente se pueden conocer también las frecuencias esperadas. Se realizó disponiendo los datos de la siguiente manera.

$$\text{Frecuencia esperada} = \frac{6 \times 14}{30} = 2,8$$

$$\text{Frecuencia esperada} = \frac{12 \times 14}{30} = 5,6$$

**Tabla 36**

*Cruce entre las frecuencias esperadas del indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad*

**Tabla cruzada Nueva Tecnología\*Aumento de la Productividad**

Recuento esperado

		Aumento de la Productividad				Total
		NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE	
Nueva Tecnología	NUNCA	2,8	5,6	3,7	1,9	14,0
	CASI NUNCA	2,2	4,4	2,9	1,5	11,0
	ALGUNAS VECES	,8	1,6	1,1	,5	4,0
	CASI SIEMPRE	,2	,4	,3	,1	1,0
Total		6,0	12,0	8,0	4,0	30,0

#### Paso 4: Obtención del Chi cuadrado calculado

Después del conocimiento de cuáles fueron las frecuencias esperadas, se pasó a la generación del Chi cuadrado calculado.

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$X^2_{(calculado)} = \frac{(3 - 2,8)^2}{2,8} + \frac{(8 - 2,8)^2}{2,8} + \dots = 17,196$$

Tabla 37

*Chi cuadrado entre el indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad*

#### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	17,196 <sup>a</sup>	9	,046
Razón de verosimilitud	17,107	9	,047
Asociación lineal por lineal	4,112	1	,043
N de casos válidos	30		

a. 15 casillas (93,8%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,13.

#### Paso 5: Decisión

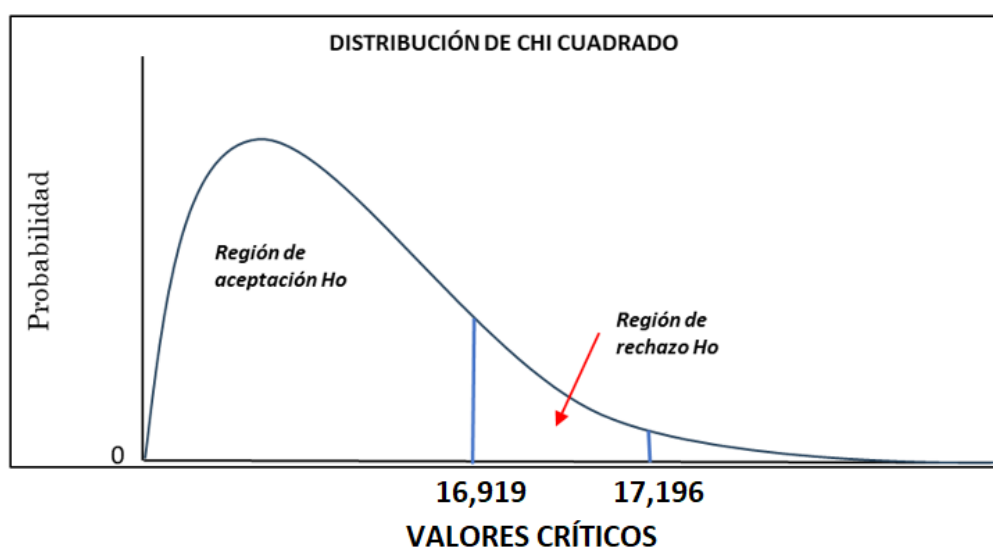
Conforme se visualiza en la tabla hubo un Chi cuadrado calculado de 17,196. Este valor al compararlo con el Chi cuadrado crítico de 16,919 se observa que fue mayor.

Por lo cual:  $X^2_{(9; 0.05)} < X^2_{(calculado)}$

Asimismo, mediante el Chi cuadrado calculado y los grados de libertad se puede dar con el conocimiento de la significancia resultante entre ambas variables. La cual fue de 0,000. Esta resulta inferior al nivel de significancia de 0,05. De manera que: Sig. < 0,05. Por lo cual resulta pertinente, dar rechazo a la H0.

*Figura 22*

*Distribución de Chi cuadrado entre el indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad*

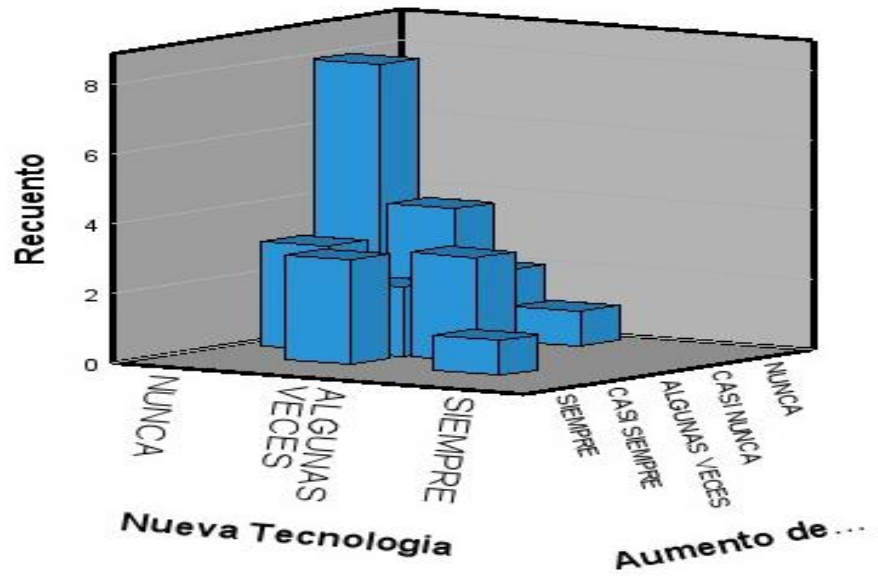


### **Paso 6. Conclusión**

Se concluye que la nueva tecnología incide en el aumento de la productividad en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.

Figura 22

Cruce entre el indicador: Nueva tecnología y el indicador: Aumento de la productividad



## **CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **6.1 Discusión**

En el presente trabajo de investigación correspondiente a “**DECISIONES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO Y SU INCIDENCIA EN EL VALOR DE LAS EMPRESAS DE SECTOR INDUSTRIAL DE ALIMENTOS EN LURÍN 2021-2022**”, se encontraron los siguientes hallazgos:

Con relación a la variable independiente: “Decisiones de inversión a largo plazo”

- a. Se ha comprobado que una ampliación de la planta ayudaría a que las empresas puedan optimizar los costos de producción, además de ellos ello se obtendría mejor rentabilidad, mejorando la confianza de los inversionistas.
- b. Los empresarios están interesados en la adquisición de un **ERP** (planificación de recursos empresariales) de mayor capacidad mejoraría la eficiencia de los procesos que tenga la empresa, de la misma manera se podría presentar una optimización para un buen funcionamiento, al respecto se comentó en su mayoría que una buena alternativa sería el SAP Business One.

- c. Se ha comprobado que la implantación de **nueva tecnología** genera que las empresas del sector industrial de alimentos puedan tener una mayor competitividad, contribuyendo a un crecimiento de largo plazo sostenido.

Los hallazgos mencionados guardan relación con la tesis de **Vega, L. (2017)**. “Evaluación de la toma de decisiones de inversiones de las medianas empresas del departamento de Piura”, tesis para optar el título de licenciado en Administración de empresas en la universidad de Piura, la tesis menciona indica que:

“Una inversión a largo plazo (por su naturaleza) comprometerá los recursos financieros de la empresa por varios años; por lo tanto, se debe realizar una correcta evaluación. Es por ello que se recomienda la capacitación de los gerentes generales — menos de la tercera parte cuenta con una maestría en administración o finanzas— a través de estudios de postgrado o cursos especializados.” (p.21).

El autor señala con precisión la importancia de una evaluación previa de las inversiones de largo plazo en especial las de crecimiento, aplicando con rigurosidad herramientas económicas, financieras y estadísticas.

Con relación a la variable dependiente: “Valor de las empresas”

- a. Se ha comprobado que el **EBITDA** (Utilidad antes de impuestos y participaciones, amortizaciones y depreciaciones) impulsa financieramente al bienestar financiero en todas las empresas y es por ello la preocupación de los empresarios de este sector por implementar estrategias comerciales que permitan el crecimiento de este indicador financiero para garantizar también la cobertura del servicio de la deuda.
- b. El desarrollo de la investigación comprobó que la **optimización de costos** genera una mayor obtención de recursos para desarrollar una inversión a largo plazo, incidiendo en una mejora en el proceso de toma de decisiones en beneficio de la empresa y los accionistas de las empresas industriales de alimentos.



- c. Se ha comprobado la preocupación de los empresarios por el **aumento de la productividad**, como una de las estrategias fundamentales para aumentar la competitividad y alcanzar las metas financieras demandadas por los accionistas de las empresas industriales de alimentos.

Los hallazgos mencionados guardan relación con la tesis de Jiménez, T. (2020) titulada “Ebitda y su relación con la rentabilidad en las empresas de Servicentro, Los Olivos 2019”, para obtener el título profesional de contador público en la Universidad Cesar Vallejo, quien señala que

La productividad debe ser una constante en los planes de acción de todos los empresarios, pues contribuye a mejorar las condiciones para una mejor política de remuneraciones, a un incremento de la rentabilidad y sobre todo a ser una empresa atractiva para captar futuros inversionistas.

## 6.2 CONCLUSIONES

Habiendo tabulado toda la información del presente trabajo de investigación se plantea las siguientes conclusiones:

1. La **ampliación de la planta** incide en el **aumento del EBITDA** en las empresas del sector industrial de alimentos, debido al aumento de las unidades producidas y del gasto por depreciación.
2. La **adquisición de ERP** incide en la **optimización de costos** de las empresas del sector industrial de alimentos, debido a que se desarrollan módulos de control de la producción para evaluar las economías de escala.
3. La **nueva tecnología** incide en el **aumento de la productividad** de las empresas del sector industrial de alimentos, debido a que se digitalizan más procesos de control y verificación de la calidad durante el proceso de la producción de alimentos.

4. Finalmente se concluye que las **decisiones de inversión a largo plazo** contribuyen positivamente en la **creación de valor** en las empresas del sector industria de alimentos en Lurín – Perú, año 2021-2022, debido a que se incluye tecnología de nueva generación y herramientas disruptivas.

### **6.3 RECOMENDACIONES**

Después de haber evaluado la contratación de hipótesis y las conclusiones se plantea las siguientes recomendaciones:

- a. Diseñar la nueva planta industrial de alimentos de ser el caso incluyendo la inteligencia artificial, el internet de las cosas y la robótica con la finalidad de optimizar los procesos de producción, mejorar la trazabilidad de los alimentos y reducir el desperdicio, contribuyendo a incrementar la productividad y rentabilidad de las empresas de este importante sector.
- b. Evaluar la adquisición del SAP Business ONE, herramienta potente para tener la información comercial, de operaciones y financiera en línea y con ello lograr la optimización de los costos de las empresas.
- c. Se recomienda a las empresas que al momento de querer invertir en los proyectos que generen a largo plazo rentabilidad se evalúe la valorización de la empresa en el momento y sobre todo analizar el ebitda para poder tener en cuenta como esta económicamente la empresa para el nuevo cambio positivo que le puede tomar unos meses la nueva inversión con el fin de aumentar la producción.
- d. Finalmente se recomienda que la gerencia siempre tiene que tener en cuenta que el valor de la empresa implica decisiones a futuras los cuales harán que crezca el

prestigio dentro del mercado empresarial, es así que toda empresa debe tener presente la implementación de tecnología para optimizar procesos los cuales resultaran mejor eficiencia de la elaboración de productos.

## FUENTES DE INFORMACIÓN

### TESIS

- Eguren, M. (2015) “Las actividades de la empresa y la creación de valor: Un enfoque sistémico”. Tesis para optar el grado de Doctor. Universidad de Barcelona. España.
- Martelo, S. (2011) *Análisis de la creación de valor. Un enfoque de capacidades*. Tesis para optar el grado de Doctor. Universidad de Sevilla. España.
- López, O. (2016). *Instrumentos para el desarrollo de las empresas exportadoras de productos agrícolas en el departamento de Lima, año 2014*. Licenciatura en Contabilidad Pública. Universidad San Martín de Porres. Perú.
- Sasaki, T. (2017). *Contabilidad de coberturas con opciones: impacto en los resultados del ejercicio bajo la norma internacional de información financiera N°9 – Instrumentos Financieros en empresas No Financieras*. Licenciatura en Contabilidad y finanzas. Universidad de Lima del Perú.
- Tondolo, G. (2013) *Desarrollo de una propuesta de valor para el servicio IPT, enfocado en productos al alcance con acceso alámbrico e inalámbrico*. Tesis de grado de Maestría. Universidad Católica Andrés Bello. Venezuela.
- Jiménez, T. (2020). *Ebitda y su relación con la rentabilidad en las empresas de Servicentro, Los Olivos 2019*. Universidad Cesar Vallejo. Perú.

## FUENTES ELECTRÓNICAS

- Gálvez, J. (2015) Creación de valor: La Mirada Financiera. Pontificia Universidad Católica de Chile. Recuperado de: <https://economyadministracion.uc.cl/creacion-de-valor-la-mirada-financiera/>
- Garcia, M. (2023). Optimización de costos. CREHANA. Recuperado de <https://www.crehana.com/blog/gestion-talento/optimizacion-de-costos/>
- Morales, C. y Masis, A. (2014) . La Medición de la Productividad de Valor Agregado. PRODUCTIVIDAD. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4808514.pdf>
- Bonmatí, J. (2011). El valor de una empresa y la creación de valor en esa empresa. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3816159.pdf>
- Orna, J. (2014). Creación de valor en la empresa: La estrategia continua. Recuperado de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/11604/10398/40484>
- Fernandez, P. (2014). Métodos de valoración de empresas. Recuperado de <https://media.iese.edu/research/pdfs/DI-0771.pdf>
- Aznar, J., Cayo, T. y Cevallos, D. (2016). Valoración de empresas. Editorial Universitat Politècnica de Valencia. Valencia. España. Recuperado de [https://www.academia.edu/42043167/Libro\\_valoraci%C3%B3n\\_de\\_empresas](https://www.academia.edu/42043167/Libro_valoraci%C3%B3n_de_empresas)
- Bonmati,J. (2008). El valor de una empresa y la creación de valor en la empresa. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3816159.pdf>

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Gonzalo, J. (S.F.). Instrumentos Financieros. ACADEMIA. pp. 244.
- Delgado, V. (2020). Proyecto de ampliación técnica - económica de 80 TMD a 120 TMD de la planta de beneficio de minerales Jerusalén S.A.C. Universidad Nacional del Altiplano de Puno. Perú: Puno. pp.19.
- Moreno, T. (2014). Inversión de largo Plazo proceso de decisión y prioridades. Universidad Central de Chile. [https://www.ucentral.cl/ucentral/site/docs/20140903/20140903123649/inversiones\\_de\\_largo\\_plazo.pdf](https://www.ucentral.cl/ucentral/site/docs/20140903/20140903123649/inversiones_de_largo_plazo.pdf)
- Márquez, B. (S.F). inversión a largo Plazo. [https://www.academia.edu/30194684/INVERSIONES\\_A\\_LARGO\\_PLAZO](https://www.academia.edu/30194684/INVERSIONES_A_LARGO_PLAZO)
- Aldama, N. (2019). Como asegurar nuestra jubilación: estrategia de inversión activa a largo plazo. Universidad Politécnica de Madrid. [https://oa.upm.es/57218/1/TFG\\_NICOLAS\\_ALDAMA\\_INGHAM.pdf](https://oa.upm.es/57218/1/TFG_NICOLAS_ALDAMA_INGHAM.pdf)
- Martín, A. (2011). La bolsa: la mejor alternativa ¿A largo Plazo?. Revista Lidera, Vol. 6. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/16630>
- Martínez, J. (2016). Evaluación de inversiones a largo plazo en el sector farmacéutico. Desarrollo Gerencial, 8(1), 35-48. <https://revistas.unisimon.edu.co/index.php/desarrollogerencial/article/view/422/410>
- Herrera, H. (2015). Complementariedad de las inversiones a largo plazo y de capital de trabajo ante oportunidades de negocios y consideraciones de liquidez en países latinoamericanos. Estudios Gerenciales, 31(137), 364-372. <https://revistas.unisimon.edu.co/index.php/desarrollogerencial/article/view/422/410>

# **ANEXOS**

**ANEXO 1:**

**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**TITULO:** DECISIONES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO Y SU INCIDENCIA EN EL VALOR DE LAS EMPRESAS DE SECTOR INDUSTRIAL DE ALIMENTOS EN LURÍN 2021-2022

**AUTOR:** Quispe Conga, Noe Marcelo y Ortega Ramirez Susana Jimena

DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	CLASIFICACIÓN DE VARIABLES Y DEFINICIÓN OPERACIONAL	POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Hipótesis General</b>	<b>Variable Independiente</b> <b>X. Decisiones de inversión a largo plazo</b>	<b>Población.</b> A nivel de las empresas del sector industrial de alimentos, en Lurín-lima.
¿De qué manera las decisiones de inversión a largo inciden en el valor en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022?	Determinar si las decisiones de inversión a largo plazo inciden en el valor en las empresas del sector industrial de Alimentos en Lurín 2021- 2022	Las decisiones de inversión a largo plazo inciden en la creación de valor en las empresas del sector industria de alimentos en Lurín – Perú, año 2021-2022.	Ampliación de la planta Adquisición de un ERP Nueva tecnología	<b>Muestra.</b> 30 gerentes generales. Muestreo aleatorio simple, como fuente del muestreo probabilístico.
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis Específicas</b>	<b>Variable Dependiente</b> <b>Y.- Valor de las empresas</b>	<b>Técnica e Instrumento</b> Encuesta Cuestionario
¿De qué forma la ampliación de la planta incide en el aumento del EBITDA en las empresas del sector industrial de alimentos?	Determinar si la ampliación de la planta incide en el aumento del EBITDA en las empresas del sector industrial de alimentos.	La ampliación de la planta incide en el aumento del EBITDA en las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.	Aumento de la EBITDA	
¿En qué medida la adquisición de un ERP incide en las optimizaciones de costos de las empresas del sector industrial de alimentos?	Analizar si la adquisición de ERP incide en las optimizaciones de costos de las empresas del sector industrial de alimentos.	La adquisición de ERP incide en las optimizaciones de costos de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.	Optimización de costos	
¿De qué manera la nueva tecnología influye en el aumento de la productividad de las empresas del sector industrial de alimentos?	Evaluar si la nueva tecnología incide en el aumento la de productividad de las empresas del sector industrial de alimentos.	La nueva tecnología incide en el aumento de la productividad de las empresas del sector industrial de alimentos en Lurín 2021-2022.	Aumento de la productividad	



**ANEXO 2**  
**ENCUESTAS**

<b>ANEXO 1</b>	
<b>1.-</b>	<b>¿Cree usted que el aumento de la producción en una empresa incide en las futuras inversiones de las empresas?</b>
	<b>a) Siempre</b>
	<b>b) Casi siempre</b>
	<b>c) Algunas veces</b>
	<b>d) Casi nunca</b>
	<b>e) Nunca</b>
<b>2.-</b>	<b>¿Considera usted que un menor costo unitario de producción mejora la productividad empresarial?</b>
	<b>a) Siempre</b>
	<b>b) Casi siempre</b>
	<b>c) Algunas veces</b>
	<b>d) Casi nunca</b>
	<b>e) Nunca</b>
<b>3.-</b>	<b>¿En su opinión la mejora de procesos en las empresas aumenta su eficiencia operativa?</b>
	<b>a) Siempre</b>
	<b>b) Casi siempre</b>

	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>4.-</b>	<b>¿Cree usted que el incremento de la seguridad de la información es clave para garantizar la protección de los activos?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	
	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>5.-</b>	<b>¿En su opinión el aumento del nivel de automatización en las empresas mejora su competitividad?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	
	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>6.-</b>	<b>¿Cree usted que la tecnología que usan las empresas deben contribuir a reducir el impacto negativo en el medio ambiente?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	

	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>7.-</b>	<b>¿Considera usted que las Decisiones de inversión en las empresas contribuyen a mejorar sus resultados financieros?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	
	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>8.-</b>	<b>¿En su opinión el aumento de las ventas contribuye al crecimiento de las empresas?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	
	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>9.-</b>	<b>¿Considera usted que el crecimiento del margen bruto es importante para garantizar la fortaleza comercial de las empresas?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	

	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>10.-</b>	<b>¿Considera usted que la reducción de los costos fijos mejora el margen de contribución de las empresas?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	
	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>11.-</b>	<b>¿Cree usted que la mejora en el margen de la operación de las empresas impacta positivamente sobre la rentabilidad de los activos?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	
	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>12.-</b>	<b>¿Considera usted que si las empresas consiguen un menor tiempo en la producción se reducen sus costos de producción?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	

	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>13.-</b>	<b>¿Considera usted que si las empresas consiguen reducir las horas maquina en la producción se reducen sus costos de producción?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	
	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	
<b>14.-</b>	<b>¿En su opinión las empresas deben ser valorizadas una vez al año?</b>	
	<b>a) Siempre</b>	
	<b>b) Casi siempre</b>	
	<b>c) Algunas veces</b>	
	<b>d) Casi nunca</b>	
	<b>e) Nunca</b>	

## FICHA DE VALIDACIÓN

### I. DATOS GENERALES:

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : Rodas Serrano, Virgilio Wilfredo  
 1.2 GRADO ACADÉMICO : Doctor en Ciencias Contables, Económicas y Financieras  
 1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA : Universidad de San Martín de Porres  
 1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN : DECISIONES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO Y SU INCIDENCIA EN EL VALOR DE LAS EMPRESAS DE SECTOR INDUSTRIAL DE ALIMENTOS EN LURIN 2021-2022  
 1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : Ortega Ramirez Susana Jimena, Quispe Conga, Noe Marcel  
 1.6 DOCTORADO O MAESTRÍA : Pregrado  
 1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD : .....

a) De 01 a 09: (No válido, reformular)      b) De 10 a 12: (No válido, modificar)  
 b) De 12 a 15: (Válido, mejorar)          d) De 15 a 18: Válido, precisar  
 c) De 18 a 20: (Válido, aplicar)

### II. ASPECTOS A EVALUAR:

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno (15 - 18)	Excelente (18 - 20)
		(01 - 09) 01	(10 - 12) 02	(12 - 15) 03	04	05
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.				X	
2. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.				X	
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.				X	
4. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.					X
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.				X	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.				X	
7. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.				X	
8. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.					X
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito del estudio.				X	
10. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.				X	
SUB TOTAL					8	2
TOTAL					32	10

17

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) : .....

VALORACIÓN CUALITATIVA : .....

OPINIÓN DE APLICABILIDAD : .....

Santa Anita, 23 de Noviembre del 2023



Firma y Post Firma del experto  
DNI 10313619