



**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO
EMPRESARIAL (CIDE)
MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN: MENCIÓN FINANZAS**



**PLAN DE INVERSIÓN EN BIENES DE CAPITAL Y RENTABILIDAD:
Análisis del sector producción de vino de mora artesanal de El Valle Estado Mérida**

www.bdigital.ula.ve

Autor: Lcda. Rocio del M. Otaiza P.
Tutor: Dr. Elviz Daniel Núñez B.

Mérida, Julio 2024

C.C. Reconocimiento

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE GENERAL	2
LISTA DE TABLAS	8
LISTA DE CUADROS	9
LISTA DE GRÁFICOS	10
Resumen	11
Abstract	12
INTRODUCCIÓN	13
CAPÍTULO I	17
EL PROBLEMA	17
Planteamiento y formulación del problema	17
<i>Contextualización Macro: Inversión en América latina</i>	17
<i>Contextualización Meso: Inversiones en Venezuela</i>	18
<i>Contextualización Micro: Inversión del sector de vino de mora en Mérida</i>	20
Objetivos de la investigación	24
<i>Objetivo general</i>	24
<i>Objetivos específicos</i>	24
Justificación	25
Alcance	26
Limitaciones.....	26
CAPITULO II	28

Antecedentes de la Investigación.....	28
Antecedentes históricos	35
<i>Historia de los vinos</i>	35
<i>Historia del vino en Venezuela</i>	36
Bases teóricas de la investigación.....	38
<i>Fundamentos teóricos de la investigación</i>	39
Bases conceptuales.....	49
<i>Plan de inversión</i>	49
<i>Bienes de Capital</i>	65
<i>Rentabilidad</i>	73
<i>Sostenibilidad económico-financiera</i>	76
<i>Contexto de estudio: Inversión en bienes de capital en producción de vino de mora artesanal</i>	81
Bases legales	92
<i>Marco jurídico para la fabricación de vinos de fruta en Venezuela</i>	94
Hipótesis	97
Operacionalización de las variables.....	97
CAPÍTULO III	101
Enfoque Epistemológico	103
<i>Paradigmas de la Investigación</i>	103
Planteamiento Epistemológico.....	104

Tipo de investigación	107
Proceso de teorización – método empírico.....	112
Población y muestra.....	113
Técnicas e instrumentos de recolección de la información.....	116
Validez y confiabilidad del instrumento	119
Técnicas y análisis de la interpretación de datos	120
Técnicas cualitativas	121
<i>El método Delphi</i>	<i>121</i>
Métodos Cuantitativos y Cualitativos	122
<i>Método Triangulación de información</i>	<i>122</i>
Técnicas cuantitativas	123
CAPÍTULO IV	124
ANÁLISIS Y DISCUSION DE RESULTADOS	124
Análisis de encuesta	125
<i>Variable bienes de capital</i>	<i>125</i>
<i>Variable de Rentabilidad</i>	<i>139</i>
Triangulación de datos Variable Sostenibilidad Económico-Financiera.....	157
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Para el indicador Tecnología</i>	<i>157</i>
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Indicador Valor económico generado y distribuido</i>	<i>162</i>

<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.</i>	
<i>Indicador Ingreso y endudamiento</i>	165
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.</i>	
<i>Indicador Diversificación de las ventas</i>	168
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.</i>	
<i>Indicador eficiencia</i>	169
Triangulación de datos Variable Plan de Inversión	171
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.</i>	
<i>Indicador tipos de inversión de Bienes de Capital</i>	173
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.</i>	
<i>Indicador viabilidad financiera</i>	178
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.</i>	
<i>Indicador de sostenibilidad operativa</i>	182
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Para el indicador Rentabilidad Económica</i>	188
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Para el indicador Niveles de Riesgo</i>	194
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Para el indicador Necesidades de liquidez</i>	201
<i>Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Para el indicador Estrategia</i>	206

CAPITULO V	211
PROPUESTA DEL PLAN DE INVERSIÓN	211
Parte I: Descripción de la inversión requerida en bienes de capital sugerida para el sector de producción artesanal de vino de mora.	212
Parte II: Viabilidad financiera de la inversión requerida en bienes de capital sugerida para el sector de producción artesanal de vino de mora.	216
Parte III. Sostenibilidad operativa de la inversión requerida en bienes de capital sugerida para el sector de producción artesanal de vino de mora.	220
Parte III: Rentabilidad Económica de la inversión en bienes de capital en el sector de producción artesanal de vino de mora.	223
Parte V: Evaluación del Nivel de Riesgo de la inversión en bienes de capital en el sector de producción artesanal de vino de mora.	227
Parte VI: Necesidad de Liquidez para la adquisición de bienes de capital en el sector de producción artesanal de vino de mora.	228
Parte VII: Estrategia de la inversión en bienes de capital en el sector de producción artesanal de vino de mora.	230
CAPITULO VI	234
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	234
Conclusiones para el primer objetivo específico:	234
Recomendaciones para el primer objetivo específico:.....	235
Conclusiones para el segundo objetivo específico:	236
Recomendaciones para el segundo objetivo específico:	238
Conclusiones para el tercer objetivo específico:	239
Conclusiones para el cuarto objetivo específico:	240
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	242
ANEXOS	252
ANEXOS A. Instrumentos de medición de las variables	253

ANEXOS A. 1. Encuesta	254
ANEXOS A. 2. Entrevista a expertos	260
ANEXOS B. Constancias de validación	270
ANEXOS C. Confiabilidad del instrumento A.....	283
ANEXOS D. Datos de expertos en el área para el método de triangulación.....	285

www.bdigital.ula.ve

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Escala de Interpretación para el Coeficiente Alpha Cronbach	120
Tabla 2: Categorización de la Sostenibilidad Económica Financiera. Indicadores; Tecnología y Valor económico generado y distribuido	158
Tabla 3: Categorización de la Sostenibilidad Económica Financiera. Indicadores; Ingreso/ endeudamiento:	164
Tabla 4: Categorización de la Sostenibilidad Económica Financiera. Indicador; Diversificación ventas:	167
Tabla 5: <i>Categorización de la Sostenibilidad Económica Financiera. Indicador; Eficiencia.</i>	170
Tabla 6: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Tipos de inversión de Bienes de Capital	172
Tabla 7: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Viabilidad financiera.	177
Tabla 8: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Sostenibilidad operativa.	181
Tabla 9: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Rentabilidad económica.	187
Tabla 10: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Niveles de riesgo.	193
Tabla 11: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Necesidades de liquidez.	200
Tabla 12: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Estrategia.	205
Tabla 13: Coeficiente Alpha de Cronbach	284

LISTA DE CUADROS

Cuadro 1: Los atributos de cada tipo de proyecto	57
Cuadro 2: Operacionalización de Variables	100
Cuadro 3: Inversión en bienes de Capital en la Etapa de Inicio	213
Cuadro 4: Inversión en bienes de Capital en la Etapa de Crecimiento.	214
Cuadro 5: Inversión en bienes de Capital en la Etapa de Expansión.	215
Cuadro 6: Interrogantes para la viabilidad financiera.	217
Cuadro 7 : Recopilación de la información.	218
Cuadro 8: Etapas de seguimiento de gestión.....	219
Cuadro 9 Niveles de Riesgos.....	228
Ilustración 1: Equipos, materiales y materia prima	91

www.bdigital.ula.ve

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Indicador: Clases de Inversión. Inversiones realizadas en bienes de capital.	125
Gráfico 2: Indicador Clases de Inversión. Situación actual de la MIPyMES en relación a los bienes de capital.	126
Gráfico 3: Indicador Clases de Inversión. Importancia de los bienes de capital a considerar en el futuro.	127
Gráfico 4: Indicador Monto de la inversión. Inversión en realizada en la vida del negocio.	129
Gráfico 5: Indicador Monto de la Inversión. Tiempo de recuperación de la inversión.	131
Gráfico 6: Indicador Monto de la Inversión. Probabilidad recuperación de la inversión.	133
Gráfico 7: Indicador Innovación. Frecuencia de adquisición de equipos de última generación.	134
Gráfico 8: Indicador Innovación. Disposición a innovar en el proceso artesanal.	136
Gráfico 9: Indicador Planificación en inversión.	137
Gráfico 10: Indicador Margen Neto.	140
Gráfico 11: Indicador Retorno de la inversión.	141
Gráfico 12: Indicador Rendimiento de activos.	144
Gráfico 13: Indicador Deuda Total; Financiamiento interno.	146
Gráfico 14: Indicador Deuda total: Fuentes de financiamiento externo.	148
Gráfico 15: Punto de Equilibrio.	151
Gráfico 16: Indicador Relación Precio/beneficio.	153
Gráfico 17: Operarios de las máquinas y equipos.	155
Gráfico 18 Indicador Eficiencia en la sostenibilidad económica.	169



UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL
MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN: MENCIÓN FINANZAS
Mérida, Venezuela



**PLAN DE INVERSIÓN DE BIENES DE CAPITAL Y RENTABILIDAD:
Análisis del sector producción de vino de mora artesanal de El Valle Estado Mérida.**

Autora: Lcda. Rocio del M. Otaiza P.

Tutor: Dr. Elviz Daniel Núñez B.

Resumen

La inversión en bienes de capital es fundamental para el crecimiento económico, en el caso de la producción artesanal de vino de mora, las MIPyMES carecen de inversión y estructuras financieras adecuadas. Por ello, el objetivo fue determinar un plan de inversión en bienes capital que pudiera mejorar la rentabilidad y sostenibilidad del sector sin perder su esencia artesanal, teniendo en cuenta mejorar dichas técnicas familiares y procesos tradicionales para fortalecer el negocio y expandir el sector.

El estudio se enmarco en la teoría de la inversión financiera y la planificación. Metodológicamente se basa en una investigación mixta, con diseño de campo no experimental. La información se recolectó de dos instrumentos: el cuestionario, bajo la técnica de observación directa estructurada analizando una muestra censal, con una población total de doce (12) gerentes o dueños de MIPyMES del sector producción de vino artesanal de El Valle Estado Mérida, Venezuela y una entrevista a expertos en el área de finanzas, producción de vino artesanal y desarrollo microempresarial sostenible. El análisis de los resultados se realizó a través de la estadística descriptiva y se planteó una metodología de tipo proyecto factible, desarrollada en la propuesta final, con base en la información obtenida a través del método Delphi.

Palabras clave: Bienes de capital, rentabilidad, inversión, vino de mora, producción artesanal.

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL
MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN: MENCIÓN FINANZAS

CAPITAL INVESTMENT PLAN AND PROFITABILITY
Analysis of the artisanal blackberry wine production sector in El Valle, Mérida State

Autora: Lcda. Rocio del M. Otaiza P.

Tutor: Dr. Elviz Daniel Núñez B.

Abstract

Investment in capital goods is essential for economic growth. In the case of artisanal blackberry wine production, small and medium-sized enterprises (SMEs) lack investment and proper financial structures. Therefore, the objective of this study was to determine a capital goods investment plan that could improve the profitability and sustainability of the sector without losing its artisanal essence. This plan aimed to enhance traditional techniques and processes to strengthen the business and expand the sector.

The study was framed within the theory of financial investment and planning. Methodologically, it employed a mixed research approach with a non-experimental field design. Data was collected through two instruments: a questionnaire, using structured direct observation techniques, and an interview with experts in finance, artisanal wine production, and sustainable microenterprise development. The sample consisted of twelve (12) managers or owners of SMEs in the artisanal wine production sector in El Valle, Mérida state, Venezuela.

Descriptive statistics were used to analyze the results, and a feasible project methodology, based on the information gathered through the Delphi method, was proposed in the final proposal. The findings of this study provide valuable insights for enhancing the financial and operational aspects of artisanal wine production, contributing to the sector's growth and sustainability.

Keywords: Capital goods, profitability, investment, blackberry wine, artisanal production.

INTRODUCCIÓN

Históricamente, el individuo y las organizaciones se han encontrado en la búsqueda constante por el crecimiento, mejora y satisfacción de todos los componentes socioeconómicos en los que está inmerso, iniciando en la supervivencia y hasta la actualidad con las nuevas tendencias de la globalización, desarrollos tecnológicos, industriales, científicos, económicos y financieros que despliegan a los diferentes sectores de la sociedad, con el objetivo de generar una economía diversificada capaz de competir en cualquier contexto.

Los antiguos patrones de producción, o “saber hacer”, han evolucionado a lo largo del tiempo, logrando valiosos progresos en la optimización, fortalecimiento del desempeño, gestión operativa y económica de las empresas. Un ejemplo de ello es la revolución industrial, que introdujo métodos más especializados, incorporando la inversión en máquinas y en mano de obra para mejorar el tiempo, la calidad, la cantidad y la eficiencia en la producción de bienes y/o servicios. Estos avances han contribuido tanto al bienestar individual como el colectivo, al permitir que las empresas produzcan más y mejor, a precios más competitivos.

Actualmente, todos estos sistemas de producción avanzan a la misma velocidad de la tecnología, dejando atrás antiguos procedimientos rudimentarios, fordistas y tayloristas, por enfoques más innovadores con mayor flexibilidad, reduciendo costos en la producción y permitiendo no sólo cubrir la demanda sin excedentes, sino también modernizar los patrones de fabricación en función de las necesidades cambiantes del mercado, logrando sacar productos y servicios con elevados estándares de calidad.

En definitiva, la adopción de estos nuevos métodos y técnicas de producción cambiaron el curso de la historia, y junto a esta inevitable evolución, muchas organizaciones tuvieron que

tomar decisiones gerenciales relacionadas a la inversión de activos productivos más rentables, realizar ciertos análisis en cuanto a la elección de propuestas de inversión adecuadas, asignar recursos para activos reales y buscar financiamiento necesario para mejorar el desempeño, eficiencia y rentabilidad de su actividad, ampliar su estructura en pro de futuras expansiones o simplemente, reinventarse para atender vacíos en la industria.

El debate está, en que hoy día existe mayor cantidad de empresas ubicadas en sectores desatendidos, sobre todo en Latinoamérica, ideas de negocio o empresas con gran potencial para ser explotadas, pudiendo obtener grandes niveles de rédito para sí mismas, atendiendo mercados extranjeros y favoreciendo el crecimiento regional, pero por alguna razón o circunstancia, quedan estancadas en el tiempo con procesos poco ortodoxos, obsoletos o carentes de planes o estrategias innovadoras que fortalezcan dichos procesos a través de inversión, innovación y financiación.

Desafortunadamente, es el caso de muchas MIPyMES de producción de vino de mora, que se desarrollan en Venezuela de forma artesanal, las cuales han surgido de ideas familiares manteniendo los mismos procesos tradicionales sin ningún tipo de mejoras a pesar de los avances de la sociedad. Estas empresas se constituyen sobre una visión cortoplacista, están poco preparadas para poder gestionar la economía de manera eficiente y como resultado, enfrentan una crisis continua, además, les resulta difícil adaptarse a los cambios económicos bruscos a los que son sometidas y que a menudo, descuidan las necesidades futuras como la falta de capital, la mejora de la infraestructura o la tecnología como medida de crecimiento y financiamiento con altos costos, lo cual afecta negativamente su rentabilidad y la del país en general.

Por tanto, para que las MIPyMES o emprendimientos del sector artesanal logren crecer y desarrollarse de manera sostenida, es fundamental una buena gestión financiera, que implica obtener recursos de forma eficiente y gestionar sus inversiones y finanzas de manera estratégica.

Así, las inversiones deben ser rentables, productivas y necesarias para cumplir los objetivos, deben minimizar los costos considerando el tipo de empresa y se debe evaluar el impacto y la sostenibilidad en la adquisición de los mismos, para que estos realmente ayuden a mejorar lo existente. Además, es importante tener en cuenta las condiciones del entorno, especialmente el clima de incertidumbre que rodea a Venezuela, para establecer estrategias que permitan consolidarse, crecer, enfrentar los desafíos de la apertura económica.

El presente estudio, tuvo como objetivo principal determinar un plan de inversión de bienes de capital para la producción de vino de mora artesanal y su rentabilidad mediante el análisis del sector a través de indicadores de gestión financieros y la comparación de la realidad con las buenas prácticas sugeridas por expertos. Para ello, se determinó los factores clave que influyen en la rentabilidad de esta actividad y se propuso estrategias para maximizar los retornos económicos, se realizó una revisión exhaustiva de teorías que fundamentan la planificación de inversiones en bienes de capital, la rentabilidad y la sostenibilidad, además de literatura especializada en la producción de vinos artesanales, en particular del vino de mora de Castilla. Asimismo, se recopilaron datos de los métodos, técnicas de producción artesanal y los distintos instrumentos utilizados frecuentemente por los productores en base a sus expectativas de crecimiento en el sector.

A partir de esta información se desarrollaron recomendaciones que permiten proponer a través de un plan y una estrategia analizar aspectos importantes como la sostenibilidad de la incorporación de bienes de capital que permitan modernizar algunas técnicas que impactan directamente en la calidad el producto y por ende en la rentabilidad proyectada a lo largo de un horizonte temporal determinado. Por otro lado, esta investigación contribuyó al conocimiento científico en el ámbito de la producción de vinos artesanales ofreciendo información relevante y

actualizada al sector sobre datos relevantes de inversiones de bienes de capital y rentabilidad asociada a esta actividad. Se tomó como unidad de análisis los dueños o gerentes de MIPyMES, emprendimientos y famiempresas productoras de vino artesanal de mora de Castilla del sector El Valle, Estado Mérida, Venezuela.

La estructura de la investigación presentada se divide en seis capítulos que aborden diferentes aspectos: En el Capítulo I se presenta el planteamiento del problema, donde se analizan las debilidades a nivel regional, nacional y local que influyen en las inversiones y financiamiento, se formula el problema, se exponen los objetivos generales y específicos, se justifica y se delimita el alcance de la investigación. En el Capítulo II, se presentan los fundamentos teóricos e investigaciones previas que sustentan la investigación, se estructura el marco teórico y se identifican las variables que conforman el hilo conductor de la investigación.

En el Capítulo III, se describe la metodología empleada para la investigación. En el Capítulo IV se realiza el análisis y discusión de los resultados obtenidos de la encuesta y la entrevista. Se presentan los datos recolectados y se realiza un análisis detallado de los mismos. En el Capítulo V, se presenta la propuesta del plan de inversiones sugerido a través del método de la triangulación. Se detallan las estrategias que se deben seguir para mejorar la situación actual en relación a la inversión y rentabilidad esperada. Finalmente, en el Capítulo VI se exponen las conclusiones y recomendaciones alcanzadas durante la investigación y se cierra el estudio. Cada capítulo se enfoca en un aspecto específico y se complementan entre sí, para ofrecer una visión completa del tema abordado.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento y formulación del problema

Contextualización Macro: Inversión en América latina

En América Latina, los empresarios enfrentan retos significativos debido a la diversidad de factores culturales, políticos, sociales y económicos que impactan negativamente los márgenes de actividad y representan riesgos para los inversores. El informe "El panorama económico latinoamericano" *The Latin American Economic Outlook* LEO (2019), por sus siglas en inglés, destaca algunas "trampas del desarrollo" al cual los inversionistas deben lidiar. Estos desafíos estructurales que dificultan la inversión en América Latina son:

- Vulnerabilidad social: alta probabilidad de que la clase media regrese a la pobreza.
- Baja productividad: la producción por trabajador es un 40% inferior a la Unión Europea.
- Desconfianza institucional: el 64% de los latinoamericanos no tiene ninguna confianza en su gobierno.
- Contaminación ambiental: la región cuenta con grandes recursos naturales y materiales mal utilizados.
- Difícil acceso al financiamiento: políticas financieras desfavorables, clima político inestable, poca inversión en investigación y desarrollo, y crecimiento de la población y el recurso humano.

Como resultado de estos desafíos, la región ha experimentado una contracción de los niveles de inversión en los últimos años, lo que ha afectado a las empresas, que quedan rezagadas en el mercado en cuanto a la productividad, y también a los gobiernos, por su impacto en la

sociedad. Según el estudio económico realizado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2015), indica que la dinámica del ciclo de inversión hacia la formación bruta de capital ha sido poco favorable para promover un crecimiento sostenido e inclusivo de mediano y largo plazo, registrando cifras por debajo de otros países en desarrollo; sin embargo, las organizaciones que deciden permanecer en la región pueden adoptar estrategias y herramientas de gestión y planificación para enfrentar estos desafíos y aprovechar las oportunidades que ofrece la globalización.

La inversión es fundamental para el desarrollo económico y social de América Latina, por lo que, las organizaciones que invierten en la región ayudan a crear empleos, generar crecimiento económico, y mejorar la calidad de vida de la población; por lo tanto, es importante que los gobiernos y las empresas trabajen juntos para crear un entorno favorable para la inversión en la región.

Contextualización Meso: Inversiones en Venezuela

Venezuela ha tenido una historia de dependencia de la renta petrolera, lo que ha llevado a una débil inversión en otros sectores productivos, esta dependencia se remonta a la década de 1920, cuando se descubrieron los grandes yacimientos de petróleo en el país; desde entonces, la renta petrolera ha representado una importante fuente de ingresos para el gobierno, lo que ha desalentado la inversión en otros sectores.

En las décadas de 1950 y 1960, se produjo un cierto desarrollo industrial en Venezuela, pero este se vio frenado por la crisis petrolera de la década de 1970; a partir de entonces, la inversión en Venezuela se ha centrado principalmente en el sector petrolero, mientras que otros sectores, como la agricultura, la manufactura y los servicios, han quedado rezagados (Azpurúa, 2010).

Los factores que influyen en la inversión en Venezuela son diversos y complejos y entre los principales factores se encuentran:

- Factores económicos: La situación económica de Venezuela es uno de los principales factores que influyen en la inversión, por lo que la inflación, la escasez de divisas y la inestabilidad política han creado un entorno poco atractivo para la inversión.
- Factores políticos: La inestabilidad política y la falta de confianza en las instituciones también son factores que influyen en la inversión.
- Factores culturales: La cultura empresarial y el entorno legal también son factores que influyen en la inversión.

La situación actual de la inversión en Venezuela es muy desfavorable, pues según el informe Doing Business 2023 del Banco Mundial, Venezuela ocupa el puesto 188 de 190 países en cuanto a facilidad para hacer negocios (Alizo, Chávez y Añez, 2015: 475). El informe señala que los principales obstáculos para la inversión en Venezuela son:

- La burocracia: La creación de una empresa en Venezuela requiere 190 días y un costo equivalente al 391% del ingreso per cápita.
- La falta de acceso al crédito: Sólo el 36,6% de los adultos en Venezuela tiene acceso a créditos financieros formales.
- La carga fiscal: La carga fiscal y parafiscales en Venezuela equivalen al 64,6% de las ganancias.
- El riesgo legal: El sistema judicial en Venezuela es ineficiente y corrupto.

Los factores económicos, sociales, políticos y culturales que influyen en la inversión del país, han creado un entorno poco atractivo para la inversión; sin embargo, Venezuela cuenta con un mercado interno de más de 30 millones de personas, un clima tropical favorable para la

agricultura y la ganadería, y una riqueza natural en recursos minerales y energéticos; además, tiene una población joven y con un alto nivel de educación, lo que representa una fuerza laboral potencial para el desarrollo del país.

Contextualización Micro: Inversión del sector de vino de mora en Mérida

Partiendo de esos hechos, todas las condiciones tanto macro como microeconómicas, corresponden a la realidad venezolana antes mencionada, por lo que surge el interés de estudiar las inversiones en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida, debido a la necesidad de impulsar el crecimiento productivo de este sector aportando a la generación de ingresos y empleo.

Por ello, para entender mejor la viabilidad de invertir en la producción de vino de mora artesanal en este sector, es importante considerar lo siguiente:

- La mora de Castilla es una fruta nativa de la zona andina tropical alta de América, que se cultiva fácilmente en la región (SIPSA, 2013), lo que reduce los costos de producción y aumenta la rentabilidad del negocio.
- La producción de vino de mora artesanal puede generar empleo en la región, ya que requiere mano de obra para la cosecha de la fruta, la preparación de la bebida y su distribución.
- El turismo en la región andina también puede ser un factor de impulso para la venta de vino de mora artesanal, ya que es una bebida tradicional de la zona y puede atraer a turistas interesados en la cultura y gastronomía local.
- El vino de mora artesanal tiene las características para ser una bebida alcohólica de aceptación general en el mercado nacional e internacional, lo que representaría una oportunidad de exportación para los productores locales.

Sin embargo, es importante considerar la competencia en el mercado nacional e internacional, así como la necesidad de mantener altos estándares de calidad en la producción del vino de mora artesanal para asegurar la satisfacción de los consumidores y la reputación de la marca.

En ese sentido, es necesario conocer el sistema productivo merideño, el cual se articula básicamente de la agricultura y turismo, con una estructura de microempresa familiar, principalmente de corte manual y artesanal. Así, en la ciudad de Mérida, sobre todo en zonas rurales del Estado, cobra gran importancia el desarrollo artesanal, satisfaciendo parte de las necesidades locales de la población, y hasta la actualidad han dado continuidad a estas tradiciones y costumbres productivas. Las MIPyMES, reconocen que los productos artesanales representan un atractivo para el turismo de Estado, siendo portadores de los valores tradicionales de nuestro país, además, la contribución del sector artesanal a la economía y los métodos artesanales y manuales para la producción implican fuente de ingresos y empleo para grupos familiares y lugareños, impactando positivamente la región.

Desde esta perspectiva, Duarte (2013) sostiene que la artesanía refleja los valores históricos y socioculturales de un pueblo, tradiciones, costumbres e idiosincrasia que se debe preservar; siendo así, el vino de mora es un producto conocido a nivel nacional por su calidad artesanal y la comunidad merideña ha mantenido esta actividad en los últimos años, ya que ha demostrado ser popular gracias a su delicioso sabor y precios asequibles. Esta bebida se comercializa en la misma región donde se produce (en casas, quioscos, y en la vía Mérida-El Valle) o en establecimientos turísticos (tales como bodegas, abastos y el Mercado Principal de Artesanías); por tanto, no es común encontrar este producto en grandes almacenes, supermercados o hipermercados. Gracias a su elaboración artesanal y su sabor único, el vino de mora es una opción popular entre los turistas

y los residentes locales. Es una muestra del talento y tradición de las comunidades locales y una forma auténtica de disfrutar y apreciar los sabores de la región.

Sin embargo, el autor hace referencia a que el tradicionalismo en el proceso artesanal, se caracteriza por tener un conjunto de técnicas y acciones que se repiten de generación en generación, y por ello, sufren pocas transformaciones (Duarte, 2013). Este es el caso de la gran mayoría de productores de vino de mora en El Valle, los cuales se mantienen fiel a sus tradiciones, tratando de mantener intactas todas esas costumbres y métodos ortodoxos, tanto en sus procesos productivos como en la dirección de sus negocios, lo que no se ajusta a las demandas cambiantes que exige el mercado.

Otra limitante a mencionar son las limitaciones técnicas y de conocimiento que obstaculizan el desarrollo de la producción vitivinícola. La falta de apoyo y asistencia técnica especializada representa un desafío significativo para los productores de vino. La producción profesional de vino exige conocimientos especializados y tecnología avanzada; sin embargo, muchos productores no tienen acceso a la capacitación o el asesoramiento adecuados. Esta carencia limita su capacidad para mejorar la calidad y la eficiencia de su producción, lo que, a su vez, afecta negativamente su competitividad tanto en el mercado nacional como internacional.

Una debilidad principal de estos negocios en El Valle, es que la mayoría de las microempresas o emprendimientos carecen, no sólo de inversión real e inversión financiera para sacar un producto de calidad al mercado y poder competir a nivel nacional, sino también, de estructuras organizacionales que realicen una mejor gestión empresarial, con falta de innovación y estrategias que permitan incrementar sus ingresos y por ende su rentabilidad.

Además, en el contexto de la producción frutivinícola, también se ha presentado una escasez de insumos agrícolas, la falta de fertilizantes y equipos de riego dificulta el desarrollo óptimo de

las siembras y reduce la productividad de las parcelas. Para hacer frente a esta problemática, se debería promover el cultivo orgánico, que utiliza técnicas y prácticas agrícolas que reducen el uso de insumos químicos y promueven la fertilidad del suelo.

Igualmente, esta técnica de cultivo es más sostenible y amigable con el medio ambiente, la escasez de insumos agrícolas en la producción frutivinícola está relacionada con la reducción de las importaciones y la crisis económica que afecta al país; por lo tanto, es necesario que se tomen medidas para fomentar la producción nacional de estos insumos y para mejorar la economía del país en general, pudiendo garantizar mejores condiciones para la producción agrícola y para otros sectores de la economía.

En esta área, hay muy pocas empresas consolidadas, que se especialicen en producción de vino cuya base sea la mora, las existentes son en su mayoría microemprendimientos informales y familiares, teniendo una participación limitada ya que deben competir con licores comerciales; al mismo tiempo, la actividad se ve constantemente amenazada por la crisis económica, lo que ha reducido el consumo y afectado el sector.

No obstante, la fabricación de vino de mora es mucho más compleja, tal como lo señala Puerta citado en (Cano, 2023) “Elaborar vino es un proceso complejo que consta de varias etapas...” (p. 12) por lo que es importante lograr una alta calidad en los productos para mantener o incluso aumentar la cuota de mercado. Con base en este planteamiento y con la intención de generar resultados positivos y suficientes en consonancia con el estudio realizado, es necesario obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y análisis de posible evolución futura a fin de garantizar su continuidad y para ello, se pretende dar respuesta a la siguiente interrogante:

¿Un potencial plan de inversión en bienes de capital podrá mejorar la rentabilidad de la producción de vino de mora, del sector El Valle del Estado Mérida?

Para dar respuesta a la pregunta de investigación general, es necesario responder las siguientes sub-preguntas:

1. ¿Cuál es la naturaleza de las inversiones en bienes de capital que llevan a cabo las empresas productoras de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida?
2. ¿Cuál es la rentabilidad que genera la inversión en bienes de capital en la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida?
3. ¿Cómo se puede asegurar la sostenibilidad económico-financiera al invertir en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora artesanal?
4. ¿Qué plan de inversión en bienes de capital optimizaría la rentabilidad de la producción de vino de mora en El Valle, Estado Mérida?

Objetivos de la investigación

Objetivo general

Proponer un plan de inversión en bienes de capital que mejore la rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal en El Valle, Estado Mérida.

Objetivos específicos

1. Identificar las inversiones de bienes de capital que poseen y requieren las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.
2. Interpretar la percepción de los gerentes o dueños de MIPyMES respecto a la rentabilidad que genera la inversión en producción de vino de mora artesanal.
3. Analizar la sostenibilidad económico-financiera de las inversiones en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora artesanal.
4. Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.

Justificación

La presente investigación se encuentra enmarcada dentro de la línea de investigación de Finanzas Corporativas, y se justifica desde el punto de vista social, ya que en la actualidad existe la necesidad de mejorar la competitividad en un entorno, cuyo panorama es poco amigable con el empresario, y el desarrollo y mejoramiento de las organizaciones es crucial, por cuanto la contribución podría ser valorada y tomada en cuenta por el sector empresarial relacionado (inversión, producción, distribución y comercialización de frutas, y sus productos derivados), lo cual representaría un impacto positivo para el desarrollo y crecimiento del sector frutivinicola, jugando un papel importante en la Región Andina.

Desde el punto de vista académico, este estudio proporciona un mejor conocimiento de interés a todos los académicos e investigadores de temas financieros y económicos, así como a otros observadores, pues recoge un amplio espectro de información sustentada en teorías existentes, para contribuir a mejorar un modelo de negocio tradicional, de manera precisa y objetiva mostrando su viabilidad, a través del estudio de inversiones en bienes de capital dentro del sector, que permita mejorar la eficiencia del proceso de producción, y en consecuencia la rentabilidad, usándose esta herramienta para abrir un amplio panorama competitivo y de calidad de un producto existente en la Región Andina pero con poco repunte nacional.

Desde el punto de vista de los investigadores, la intención es aprovechar los conocimientos obtenidos a lo largo de sus experiencias profesionales, además de actualizar la información, de forma que esta evolucione hasta convertirse en una fuente útil de retroalimentación respecto al área, ofreciendo nuevas herramientas a un sector que ha sido muy poco aprovechado en la región. Hoy día la población venezolana (académicos, profesionales, empresarios, comunidad, entre otros) tienen la obligación de ampliar los conocimientos para mejorar el sector productivo local y

regional, y es un deber indispensable si se quiere contribuir con el crecimiento económico del país, fomentando el desarrollo sustentable y sostenible, que represente una fuente importante de empleos, recursos e ingresos a la población.

Alcance

La presente investigación es aplicable al sector artesanal de la Región Andina, específicamente los vinos de Mora de Castilla del sector El Valle Estado Mérida. Desde el punto de vista metodológico se pretende realizar una investigación cuali-cuantitativa, de campo con alcance descriptivo desarrollando una propuesta para solucionar un problema en base a sugerencias y estrategias. Además, se utilizará una población objeto de estudio conformada por las micro, pequeñas y medianas empresas con producción manual y artesanal ubicadas en El Valle, del Municipio Libertador del Estado Mérida. Los instrumentos a utilizar son la encuesta aplicada al sector y la entrevista a expertos para la recolección e interpretación de datos.

- Delimitación Temática: Inversiones en bienes de capital para la producción de vino.
- Delimitación Temporal: MIPyMES actualmente activas y operativas al 2023.
- Delimitación Espacial: El sector El Valle, del municipio Libertador del Estado Mérida
- Delimitación de la Población: MIPyMES, emprendimientos y famiempresas productoras de vino artesanal de mora de Castilla.

Limitaciones

Existen limitaciones en el análisis de las empresas que se dedican a esta actividad económica. Algunas de las limitaciones son:

Falta de bases de datos: La falta de información sobre el número de empresas productoras de vino de mora artesanal, su ubicación geográfica, tamaño y producción, dificulta el análisis del

sector. La falta de datos también impide la comparación entre empresas y la identificación de tendencias en el sector.

Falta de estados financieros: La mayoría de las empresas productoras de vino de mora artesanal son pequeñas y familiares de corte informal, por lo que no tienen la obligación de presentar estados financieros públicos. La falta de información financiera dificultó el análisis de la rentabilidad, solvencia y liquidez de las empresas.

Falta de documentación publicada: La falta de información detallada sobre las empresas productoras de vino de mora artesanal dificultó el diagnóstico y conocimiento de los emprendimientos, además la falta de información certificada sobre el manejo de la materia prima, los procesos de producción y los canales de comercialización también limitó el análisis del sector.

www.bdigital.ula.ve

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

Para llevar a un primer elemento de contexto, es útil recabar algunas contribuciones significativas de aquellos autores e instituciones que se han dedicado a estudiar todo lo referente a la rentabilidad de los procesos productivos y sus inversiones, proporcionando un marco de referencia para valorar la importancia de las inversiones de bienes de capital que brindan los elementos adecuados para sostener su expansión y progreso, ya que no sólo constituyen un motor clave para el desarrollo industrial de una economía moderna y pujante, sino que también son la clave para mejorar la productividad y los avances de todos los sectores de actividades productivas y de servicios.

Antecedentes de la Investigación

Los antecedentes del problema surgen de investigaciones previas, estudios, proyectos, propuestas y otras modalidades de trabajos especiales de grado, cuya línea de investigación representa un segmento teórico de gran importancia por sus aportes. Los antecedentes de la investigación:

Constituyen una situación conceptual de las investigaciones o trabajos realizados sobre el tema formulado relacionados o teniendo conexión con la temática, con la problemática objeto de estudio o con aspectos de la propuesta planteada a fin de conocer otras disertaciones sobre las variables y los enfoques dados por otros investigadores. (Hurtado y Toro, 2007, p.72).

Las inversiones en bienes de capital han sido de gran interés tanto para organismos públicos como privados a nivel global, por su incidencia directa en el desarrollo de un país, es por ello que se presentan los siguientes antecedentes relacionados con este tema:

Primeramente, conviene destacar la investigación presentada por Martin (2023), titulada “El territorio como factor de éxito en la supervivencia exportadora. El vino en Castilla-La Mancha” quien analizó, a través del caso del vino en Castilla-La Mancha, los aspectos geográficos, históricos y de producción que influyen en la supervivencia exportadora de las bodegas, favoreciendo externalidades como el turismo. Esta tesis doctoral se enfoca en analizar cómo la falta de valor añadido del producto y el desaprovechamiento de los elementos territoriales para generarlo son las causas principales de este problema de supervivencia exportadora de las bodegas de Castilla-La Mancha.

Los resultados de este trabajo demostraron que la geografía, la historia y los métodos de producción son clave para aumentar la demanda y el valor de un vino y, por lo tanto, su rentabilidad a nivel exportador. Dentro de la idea del aprovechamiento de los elementos territoriales juegan un papel principal las Denominaciones de Origen Protegidas, figuras de calidad diferenciada que certifican la existencia y unicidad de los elementos territoriales que se traducen en valor añadido al vino. Con estos elementos y un cambio hacia una actitud proactiva que considere la exportación como una pieza clave de la estrategia comercial de la bodega, se puede mejorar la supervivencia y rentabilidad exportadora de las bodegas de la región. Además, un producto con alto valor añadido fomenta externalidades positivas como el enoturismo, que a su vez mejoran la imagen, la demanda y el valor del producto.

Desde el punto de vista metodológico, este estudio se realizó un análisis cuali-cuantitativo, procediendo a la recopilación bibliográfica de las obras más importantes referidas al tema para

establecer el marco teórico, además de un trabajo de campo consistente en visitas a bodegas de la región, con el instrumento de la entrevista dirigido a los responsables de la exportación, y por último una revisión crítica y análisis de los datos obtenidos.

Este es un gran aporte a la investigación, ya que hace un análisis profundo en cuanto al éxito que pueden tener las empresas de menor tamaño PyMES, si se centran en desarrollar una ventaja competitiva basada en la diferenciación del producto y no en reducir costes y precio. También enfatiza la falta de gestión y planificación de la actividad comercial exterior de las pequeñas empresas en comparación con las grandes empresas del sector vitivinícola, demostrando que la planificación profesionalizada es necesaria para el éxito de la actividad exportadora.

Asimismo, se presenta la investigación de Vásquez y Meza (2022) denominado “Estudio de prefactibilidad para el proyecto de implementación de una planta de producción de vino orgánico artesanal de guayaba japonesa en la Esperanza Intibuca” como requisito para optar al título de Master en Administración de Proyectos de la Universidad Tecnológica Centroamericana UNITEC de Honduras.

Tuvo como objetivo general un estudio de prefactibilidad para la implementación de una planta de producción de vino orgánico artesanal de guayaba japonesa en la Esperanza Intibucá. Fue un estudio cualitativo brindando una serie de resultados para conceptualizar la información, a través de un enfoque mixto de prefactibilidad (Mercado, técnico, administrativos, económico y evaluación financiera). El diseño de la investigación fue de tipo transversal no experimental ya que no se realizó la manipulación de las variables. La población estuvo conformada por alrededor de 14 habitantes. Se utilizó como instrumento cuestionarios, hoja de encuestas, fichas de observación y guía de análisis de documentos. Posteriormente, se procedió al análisis de las

respuestas obtenidas, para conocer si era factible o no la implementación de la planta de producción de vino orgánico artesanal.

Los resultados revelaron que la muestra de la población representada con el 69.2% si consume vino a base de alcohol y fermento de fruta natural, el 54.8% conoce o a degustado la fruta, el 45.2% no la ha consumido y esto representa un mercado de oportunidad para la aceptación del producto, y más del 38% de la población estaría dispuesto a pagar un precio más alto del costo mínimo establecido, esto permite la rentabilidad del proyecto.

Finalmente, se recomendó realizar capacitaciones a los pequeños productores sobre administración financiera ya que crean el producto, pero en muchos casos no llevan una correcta contabilidad de su negocio. Además, fomentar las ferias para los emprendedores donde puedan exponer su producto y servicios y que la universidad sea una plataforma para poder acceder a nuevos mercados. Y, por último, se recomienda el estudio de mercado ya que este dará la pauta de la aceptación del producto o servicio, así mismo la evaluación financiera para conocer si el proyecto es rentable a los inversionistas.

Este trabajo es de gran importancia para la investigación, ya que primeramente se analiza la producción, aceptación y comercialización de una nueva bebida a base de fermento de fruta natural en el mercado, y su rentabilidad para los inversionistas. Este análisis permite conocer el grado de aceptación de un producto artesanal posterior al estudio de prefactibilidad que permitió evaluar si el establecimiento de una planta de producción de vino orgánico artesanal es viable desde el punto de vista económico, técnico y social. Esto incluye estimar los recursos financieros necesarios, costos de adquisición de maquinaria, equipos, infraestructura, materia prima entre otros.

Asimismo, proyectar los ingresos y los costos asociados a la producción de vino orgánico artesanal lo que ayudará a estimar los márgenes de rentabilidad esperados, datos de análisis fundamentales para posteriormente realizar un plan de inversión de bienes de capital y rentabilidad específico para la producción de vino de mora artesanal. Esta información conlleva a la consideración de planteamientos básicos que deben conocer y/o ejecutar todos aquellos empresarios del ramo, sean de localidades rurales o urbanas, pues les permite tomar decisiones basadas en estudios que ofrecen alta tasa de confiabilidad para posibles inversiones; de igual forma, sirve como referencia previa a la elaboración del plan de inversión.

También se tiene la investigación de Castelo, León, Huerta y Espinoza (2018), titulada *“El emprendimiento como oportunidad para el desarrollo de la microempresa”* artículo realizado para Revista Científica de la Investigación y el Conocimiento, RECIMUNDO en España. Su objetivo general fue analizar la dinámica de las capacidades productivas del emprendimiento y la microempresa, como variables interdependientes, unidas de forma indisoluble, implantadas en la población desde la educación básica hasta el entorno social, girando en función de la producción de bienes y servicios. Esta dinámica, hace que en el largo plazo y de manera sostenible, se desarrollen emprendimientos y posteriormente micro, pequeñas y medianas empresas constituyéndose como la base del crecimiento económico de una nación.

Desde el punto de vista metodológico esta investigación es de tipo documental, con un alcance analítico ya que toma en cuenta la caracterización y descripción del emprendimiento y la microempresa, como variables principales, para luego emplear el método inductivo – deductivo como factor para deducir la manera en la que se genera la interrelación entre dichas variables, fundamentalmente en los países en vías de desarrollo. Utilizó como instrumento y técnica de recolección de la información la lista de comparación bibliografía y la ficha. Se concluye que para

que el emprendimiento pueda ser una oportunidad para constituir microempresas y ser un modelo de desarrollo industrial y exportador exitoso, debe diseñarse una política integral y sistémica en el cual la sociedad gire en torno a ellas. Se presentan varias propuestas de políticas que incentiven el emprendimiento y la microempresa como parte de un círculo virtuoso de crecimiento económico, en cuyo centro se encuentre la cultura del trabajo y la producción.

El aporte de este análisis sobre la investigación, permite nutrir el planteamiento del problema, pues de igual que los autores esta investigación enfatiza la importancia del desarrollo de las micro pequeñas y medianas empresas brindándoles apoyo a través de políticas que promuevan la educación emprendedora, el acceso a financiamiento y asesoramiento, ya que su éxito depende en gran medida de la capacidad de adaptarse a los cambios del entorno empresarial y de contar con las herramientas necesarias para hacerlo. Sólo así se podrá aprovechar todo el potencial que tienen para dinamizar la economía y generar empleo, logrando el crecimiento económico sostenible de un país.

Asimismo, Durán presenta en su investigación titulada *Modelo explicativo de los factores determinantes de las decisiones de inversión en bienes de capital: Un enfoque de regresión logística para las pequeñas y medianas entidades venezolanas* en el año 2017, tuvo como objetivo principal, generar un modelo explicativo de los factores determinantes de las decisiones de inversión en bienes de capital desde un enfoque de análisis de regresión logística para pequeñas y medianas entidades venezolanas, para lograr esto, caracterizó el contexto de las decisiones de inversión en las PyMES, determinó las inversiones en bienes de capital, diseñó un modelo explicativo de los factores determinantes de las decisiones de inversión en bienes de capital y formuló fundamentos teóricos del modelo llevado a cabo.

Los principales hallazgos de esta investigación doctoral estuvieron relacionados con factores inherentes al ámbito económico, financiero y organizacional de PyMES venezolanas. En el ámbito económico se evaluó la toma de decisiones en cuanto a inversiones de bienes de capital, la percepción de la inflación, la devaluación monetaria, la tasa de cambio, el riesgo y la incertidumbre. Para el ámbito financiero se analizó la rentabilidad, la tasa de interés y el tipo de financiamiento y por último, en el ámbito organizacional, se evaluó las características de la empresa (sector económico, número de trabajadores y tamaño), sus condiciones internas y externas y cómo es el proceso de toma de decisiones.

Con ello se demuestra que los factores económicos y financieros no siempre son los relevantes, prevaleciendo los organizacionales, teniendo en consideración la influencia interna sobre la misma para afectar sus operaciones.

Como conclusiones más importantes se tiene que, para la toma de decisiones de inversión, la dimensión organizacional fue considerada por la mitad de las PyMES a la hora de invertir, seguido de la financiera y por último la económica. Por otro lado, más de la mitad de las PyMES invierten en distintas formas de bienes de capital, predominando la tendencia a tecnificar los procesos en búsqueda de mejorar la productividad y competitividad. Además de ello, se concluye que más de la mitad de las PyMES no aplican sistemas especializados de análisis para evaluar las distintas inversiones, dejando colar el riesgo y la incertidumbre, sin considerar las consecuencias económicas y financieras que esto trae consigo.

Esta investigación sirve de punto de partida en el planteamiento del problema, ya que da información relevante al presente estudio, pues muestra la trayectoria actual de las inversiones desde un espectro global, nacional y regional, los distintos enfoques que la empresa analiza para tomar decisiones de inversión, y evidencia que las PyMES predomina la tendencia a tecnificar los

procesos en búsqueda de mejorar la productividad y competitividad pero no aplican sistemas especializados de análisis, dejando colar el riesgo y la incertidumbre, sin considerar las consecuencias económicas y financieras que esto trae consigo.

Antecedentes históricos

Historia de los vinos

Los vinos fueron la bebida alcohólica de mayor aceptación y deleite, para la nobleza y de estatus social desde antes de Cristo, teniendo gran popularidad, en algunas culturas de la antigüedad el vino no sólo se bebía por placer, se utilizaba también como elemento medicinal, Hipócrates médico griego, recetaba vino a sus pacientes para tratar algunas dolencias, el vino era fundamental para la época.

En ese sentido, existen evidencias arqueológicas que indican que las producciones más antiguas de vinos provienen de Georgia, Irán (Montes Zagros) datando 6000 a 5000 a.C., de igual forma se hallan leyendas que lo remontan a más de 7000 a.C. Posteriormente aparecen historias bíblicas haciendo referencia al mismo, tomando gran importancia por los eclesiásticos tanto monjes como monasterios por su relación con la iglesia católica, como el primer milagro de Jesús, el cual fue convertir el agua en vino.

Anteriormente, el vino se guardaba en barriles de madera, pero cada vez que éste era abierto perdía contenido por el contacto con el aire, envejecía de modo diferente y se avinagraba, además tenían una duración de uno a dos años, los vinos viejos eran más baratos que los jóvenes. Hasta finales del siglo XVII, donde se hizo necesario el conservado en botellas con corcho y se atribuye su creación a Dom Pierre Pérignon de Hautvillers, padre del mercado del Champagne. Además, uno de cada 100 habitantes del planeta está relacionado de alguna manera con la elaboración y comercialización del vino (Reyes, 2013).

Historia del vino en Venezuela

El vino fue un elemento fundamental en la historia de Venezuela; llegó al país desde Europa en barcos y navíos, y acompañó a los conquistadores, colonos, independentistas de la República. El vino fue testigo de los grandes cambios sociales y culturales que se produjeron en Venezuela, y ayudó a forjar la identidad del país. Francisco de Miranda, por ejemplo, uno de los precursores de la independencia de Venezuela, era un gran aficionado al vino; Simón Bolívar, el Libertador, también era un amante del vino, especialmente de la champaña, los claretes bordeleses y los licorosos de Madeira. En 1824, Bolívar obsequió al mariscal Antonio José de Sucre varias cajas de champaña rosé para celebrar la victoria de Ayacucho. (Viloria, El vaivén del vino en Venezuela, 2015b)

En Venezuela, el vino se ha convertido en un protagonista de la gastronomía desde hace más de dos décadas, afianzándose como una de las bebidas preferidas de los venezolanos. No obstante, la uva, particularmente, fue introducida en las ciudades de Coro y Cumaná en la época de la colonia por los españoles con fines ornamentales, pues se suponía que en América Latina no se podía cultivar dicho fruto en lugares cálidos y si no climas templados, sin embargo, para finales del siglo pasado, los inmigrantes de origen europeo, como los españoles, italianos y portugueses, comenzaron los primeros ensayos de cultivo de la vid, con el objetivo, no sólo de producir alimento sino también para elaborar vino (Bianco y Medina, 2001).

De acuerdo con estos autores, empiezan a producirse en el país los primeros vinos comerciales a mediados del siglo, pero debido a la pobre adaptación de esta planta debido a las condiciones climáticas, se decide importar mostos concentrados, con lo que se elaborarían vinos de muy baja calidad. Sin embargo, con la disminución adquisitiva del bolívar frente al dólar en los ochenta, se estimula la creación de nuevas empresas que actualmente producen mostos naturales

en el país y han podido elaborar vinos de calidad como el caso de Bodegas “Pomar” ubicada en Carora estado Lara, Instituto de la Uva de la Universidad Lisandro Alvarado en El Tocuyo y el Centro de Desarrollo Vitícola Tropical y Vinícola del Zulia (Ibidem, 2001).

En ese sentido, cualquier vino necesita ciertas condiciones climáticas y de suelo ideales para que la uva sea de calidad, así Bianco y Medina (2001) describen que:

Es ideal una zona de baja precipitación, con temperatura altas durante el día y más bajas durante la noche. Esta combinación de temperatura permite que la planta disminuya su metabolismo durante la noche, reduciéndose el consumo de azúcares orgánicos de la uva, que también juegan un papel importante en la calidad de un buen vino. Los suelos deben tener un buen drenaje y ser fértiles. (p.33)

En función de estas combinaciones se tendrá un vino de mayor o menor calidad, por eso la elaboración del vino parece más arte que ciencia. Por ello, los autores agregan que en el Zulia no están las condiciones óptimas para el cultivo de esta fruta, ya que poseen tierras con poca fertilidad y la temperatura promedio del día y la noche es de apenas 8°C, teniendo un producto menos elaborado, de menor calidad y por lo tanto menos costoso a diferencia de Carora que pareciera ser la región más apropiada por su clima escaso en precipitaciones y tierra fértil para producir un vino de mayor calidad, de hecho el vino blanco producido en este sitio recientemente ganó medalla de oro en la Séptima convención Mundial de Vinos y Licores en Bruselas (Bianco y Medina, 2001).

Por otro lado, la producción de vino artesanal en Venezuela tiene una historia que se remonta a la época colonial; así, los primeros colonos españoles introdujeron la viticultura en el país, y rápidamente se convirtió en una actividad importante en las regiones andinas, donde el clima y el suelo son favorables para los cultivos.

En los siglos XVIII y XIX, la producción de vino artesanal se expandió a otras regiones del país, como los llanos y la costa; sin embargo, la producción de vino a gran escala no se desarrolló en Venezuela hasta el siglo XX. En la década de 1950, el gobierno venezolano inició un programa para promover la producción de vino a gran escala, el cual se basó en la importación de cepas de uva europeas y en la construcción de bodegas modernas y como resultado, la producción de vino a gran escala creció rápidamente en Venezuela. Sin embargo, la producción de vino artesanal también continuó, y sigue siendo una actividad importante en el país. (Viloria, El vaivén del vino en Venezuela, 2015a)

En ese orden, se puede señalar, que las principales regiones vitivinícolas artesanales de Venezuela se encuentran en las regiones andinas, especialmente en los estados Mérida, Táchira y Trujillo. En estas regiones, el clima y el suelo son favorables para el cultivo de la vid, y se encuentran diversas variedades de uva que se utilizan para la producción de vino artesanal, además también se encuentran vinos de frutas que cuentan con las condiciones organolépticas para ser procesadas, tales como vino de mora, parchita, tomate de árbol, entre otras. (Gonzalez, 2010)

Otras regiones del país donde también se produce vino artesanal son los llanos y la costa. En los llanos, la producción de vino artesanal se centra en la uva moscatel de Alejandría, que se utiliza para la producción de vino dulce; en la costa, la producción de vino artesanal se centra en la uva de tintorera, que se utiliza para la producción de vino tinto.

Bases teóricas de la investigación

Para Arias (2006), “las bases teóricas implican un desarrollo amplio de los conceptos y proposiciones que conforman el punto de vista o enfoque adoptado, para sustentar o explicar el problema planteado”. (p. 107) El propósito fundamental es ubicar dentro de un conjunto de conocimientos ya establecidos el problema de la investigación, para tener un origen o soporte que

sustente dicho estudio. De acuerdo con este autor, se sugiere considerar los siguientes aspectos: ubicación del problema en un enfoque teórico determinado, relación entre la teoría y el objeto de estudio, posición de distintos autores sobre el tema y adopción de una postura teórica.

Fundamentos teóricos de la investigación

La finalidad de la elaboración de un plan de inversión y financiación, dirigido a la producción de vino de mora, es el aprovechamiento de la oportunidad que brinda la buena gestión y el buen desarrollo del crecimiento de este negocio, a través de inversiones idóneas, análisis de rentabilidad y acceso a los fondos necesarios que permitan mejorar dicha actividad, y para ello, se requiere el análisis de las teorías y posturas que fundamenten y permitan abordar el tema de estudio para comprender y dar solución a las interrogantes planteadas.

Según Kerlinger, (citado en Martin, 2004) “una teoría es un conjunto de constructos (conceptos), definiciones y proposiciones relacionadas entre sí, que presentan un punto de vista sistemático de fenómenos especificando relaciones entre variables, con el objeto de explicar y predecir los fenómenos”. (pág. s/n)

Es importante destacar que estas teorías permiten establecer a la investigación una postura del tema en cuestión, aportando conocimiento y ubicando las ideas planteadas en distintos ángulos, para dar explicación, describir o predecir la realidad de dicho planteamiento, y como consecuencia dar cabida a la aceptación o nulidad del mismo.

Teorías de la inversión

La importancia de la inversión ha sido un debate en todas las literaturas económicas, en foros, en instituciones por estudiosos, y en las mismas administraciones tanto públicas como privadas, por su gran aporte al crecimiento y desarrollo económico de todos los países. Tomando

en cuenta ello, se hace un recuento teórico de los principales modelos que explican dicho tema, como los supuestos teóricos Keynesianos y los nuevos clásicos.

Todo dinero en forma líquida o física bien sea en una cuenta que genere intereses, en un activo que conserve o aumente su valor, y que este pensado para generar ingreso en un futuro, puede llamarse inversión. Estos rendimientos se pueden recibir por dos vías, las rentas que paguen y el incremento del valor. (Gitman & Joehnk, 2009)

El arte de la inversión tiene una característica que normalmente pasa desapercibida y no se aprecia. Un inversor pasivo puede conseguir un rendimiento razonable, aunque no espectacular, con un bajo nivel de esfuerzo y un mínimo de capacidad; pero para mejorar este estándar fácilmente alcanzable, se requiere mucha más dedicación y algo más que unas simples pinceladas de sabiduría” (Ben Graham citado de Howard, 2013)

Tal vez muchos autores consideran la inversión más que una ciencia, un arte, pues se necesita una cuota superior de análisis para que las inversiones que se hagan hoy sean exitosas en el futuro. Así, la perspicacia, formación, información, experiencia y estrategia son requisitos claves para un buen inversor, sin embargo, no son suficientes, “lo mejor es concentrarse en entender las cosas mejor que los demás”. (Howard, 2013), es decir, ir siempre un paso adelante del común denominador.

De acuerdo con la teoría de inversiones, expuesta por Garay y González (citados por Socorro y otros, 2019), se prioriza el análisis de las elecciones financieras de los ahorradores, tanto individuales como familiares, y la forma en que pueden hacer uso de diversos instrumentos financieros para ahorrar o aumentar su capital. Asimismo, se estudia el mercado de capitales y los fondos negociados en él, los cuales se destinan para financiar a las empresas. En vista de que las

empresas requieren activos tangibles para producir bienes y servicios, es tarea del gerente financiero determinar en qué activos invertir para maximizar la rentabilidad de los accionistas.

La teoría de inversiones expresada por estos autores es una herramienta útil para analizar las decisiones financieras de los ahorradores, ya que permite conocer las opciones que tienen para ahorrar o invertir su capital. Uno de los aspectos más relevantes de la teoría de inversiones es el análisis del mercado de capitales y los fondos negociados en él. Estos fondos se destinan a financiar a las empresas, las cuales requieren activos tangibles para producir bienes y servicios. De esta forma, el gerente financiero juega un papel fundamental en la decisión de en qué activos invertir para maximizar la rentabilidad de los accionistas.

La inversión puede partir de varias necesidades, la más importante está relacionada a cumplir el objetivo de la empresa, según Pérez (2013) invertir supone emprender nuevos proyectos, asignando fondos en congruencia con los objetivos a largo plazo de la empresa, estos objetivos aportan criterios determinantes para identificar, seleccionar y ejecutar proyectos de inversión capaces de desarrollar la estrategia de la compañía (p.02) y, generalmente toma en consideración distintos factores como el estimado de ingresos, el análisis de los costos, y buen criterio a la hora de tomar decisiones de las opciones que se le presentan.

Además, estos criterios están vinculados a temas como la calidad, economía, intereses de los accionistas, entre otros. Toda inversión causa un impacto en la empresa, por ello existen teorías, estudios y análisis que permiten a las empresas basar su decisión en aquellas que estén más alineadas a sus objetivos, haciéndolo mejor que el mercado o que otros inversores, y a su vez sea la decisión más acorde a sus intereses.

Básicamente para ejecutar inversiones en una empresa desde el punto de vista financiero, se deben considerar los modelos sustentados por los estudios de Schneider, los Lutz, Dean, Lorie y Savage respectivamente.

Inicialmente Schneider presenta modelos de decisiones de inversión bajo la premisa de certidumbre, partiendo de la hipótesis de previsión perfecta, es decir, como si se pudieran conocer con certeza todas las variables, olvidando los problemas financieros. Este modelo estudia los ingresos y gastos que origina la inversión a precios del mercado y es común en empresas privadas, ya que proporciona criterios útiles, como el VAN, es decir, la inversión se lleva a cabo si el valor actual de los ingresos supera el valor actual de los pagos. Durán (2017)

Asimismo, Friederich y Vera Lutz (citados en Durán 2017) propusieron en 1950 un modelo donde se consideraban los problemas básicos de las decisiones de inversión, y suponen que el valor actual neto y tasa de rentabilidad son mejores que otros métodos simplificados como el rendimiento contable o el periodo de recuperación, reduciendo la decisión en una fórmula llamada tasa interna de rentabilidad de capitán invertido (TIR). Este es un indicador porcentual que usualmente es utilizada cuando se establecen proyectos de inversión para comprobar la viabilidad del mismo, si la TIR es alta quiere decir que la inversión es buena, pero si la tasa de descuento es mayor que la TIR, se puede decir que ese proyecto económicamente no es factible, pues costará más financiarlo que obtener rentabilidad de él en un futuro.

Por otro lado, Dean en 1951 desarrolló un modelo donde se toma en cuenta los problemas de inversión y financiamiento, señalando que el costo de capital para las decisiones de inversión son el costo promedio de todos los fondos para llevar a cabo el proyecto (WACC), es decir, no sólo depende de la deuda ni del costo del capital propio, sino también de la cantidad que se utiliza

de cada tipo de capital, adicionalmente incorporó la variable incertidumbre en este modelo que actualmente tiene vigencia, (citado en Durán, 2017).

En esa misma línea surgieron nuevos enfoques de estudios en 1955 realizados por Lorie y Savage los cuales anunciaron tres problemas en cuanto a la toma de decisiones basada en el VAN y TIR de Schneider y los Lutz, el primero es que el TIR no siempre es una medida significativa de la rentabilidad, ya que en el caso de proyectos con varias TIR la medida de rentabilidad se hace ambigua. El segundo es el racionamiento de los fondos, en el cual la selección de proyectos se hace de forma descendente según el VAN o la TIR y no implica la combinación óptima cuando los proyectos son indivisibles. Y por último problema, es el ordenamiento del VAN y TIR de forma descendente los cuales no llevan la mejor combinación si existe dependencia entre ellos, es decir, que afecten la rentabilidad conjunta. (Durán, 2017).

Teoría de la Inversión Económica de Keynes

Con la aparición de la teoría macroeconómica moderna propuesta por el Economista Británico, John Maynard Keynes en 1936, se estableció un nuevo enfoque del análisis económico que permitiría marcar un antes y un después de las teorías clásicas generadas para la época, donde dominaba la crisis a causa de la Gran Depresión, pasando de una visión microeconómica a un ámbito global. Esta teoría, se fundamenta básicamente en el estudio del estímulo de la demanda agregada a través de políticas económicas del gobierno, lo cual tiene relación directa entre el empleo y los ingresos, factores claves para salir de la crisis.

Keynes enfocó entonces sus estudios en factores de “problemas agregados” como el nivel de empleo, el paro, el consumo, la producción, el ahorro o la inversión como un conjunto en el que todos los elementos tienen reglas propias y no en relación a decisiones de los individuos. Así pues,

para estimular la demanda, se tendría que aplicar políticas fiscales a través del déficit público, políticas monetarias para que bajen los tipos de interés, y políticas cambiarias para devaluaciones y depreciaciones de la moneda, con la intención apalea la demanda insuficiente. (BBVA, 2015).

Para explicar un poco mejor esta teoría, se debe conocer que, la propensión marginal al consumo “termino creado por Keynes” permite medir cuánto se incrementa el consumo de una persona cuando se incrementa en una unidad monetaria su renta disponible (si es alta, se estará dispuesto a gastar la mayoría de lo que incremento su renta, y si es baja, es preferible ahorrarlo, pensando en tener un capital que permita consumir o invertir en el futuro). Si la propensión al ahorro es generalizada, las empresas venderían menos, por ende, producirían menos y habría despidos, reduciendo aún más su consumo. Por otro lado, las inversiones serían poco rentables, las empresas ganarían poco dinero o perderían y la situación contribuiría a la contracción de la economía, por la falta de circulación del dinero. En este escenario las personas prefieren acumular dinero en efectivo antes que invertirlo, aunque aumente la rentabilidad de las inversiones por bajas tasas de interés. (Self Bank, 2018)

Según el modelo Keynesiano, las variables económicas de demanda y oferta suponen una gran influencia en los niveles de producción, empleo y precios. Así, por ejemplo, la oferta monetaria afecta directamente la tasa de interés, si la tasa es alta los inversionistas disminuyen su incentivo a invertir y si la tasa es baja, los inversionistas estarán más dispuestos a incurrir en financiamiento para invertir en sus negocios, es decir, la variación en la tasa de interés incide en el gasto de inversión, de este modo se verá afectado positiva o negativamente el gasto total, el cual es el factor que determina la producción, el empleo o los precios de acuerdo a (Keynes, 1936).

Para resolver este círculo vicioso de acuerdo a la teoría de Keynes y según el supuesto anterior, que se basa en un planteamiento específico cuando se reside en época de crisis económica,

asumiendo que no se realizan importaciones, exportaciones y sin financiamiento por parte del gobierno, puede solucionarse a través de políticas económicas como mecanismo de respuesta a corto plazo para enfrentar la misma.

La inversión juega un papel fundamental en el comportamiento de la economía tanto a corto como largo plazo y por ende en el crecimiento futuro de un país. De acuerdo a De Gregorio, (2012) Keynes realizó un análisis básico de la inversión privada, y expone que el motivo del empresario a invertir está sujeto a los beneficios netos esperados de la inversión, calculados a través del Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR) de un proyecto de inversión, comparando el desembolso inicial con el valor actual del flujo de caja, incluido el valor de salvamento de la inversión una vez cumplida su vida útil. Si el (VAN), luego de restar los beneficios netos esperados menos el desembolso es positivo, el proyecto es rentable, de igual forma calculando la (TIR), si es mayor que la tasa de interés de mercado, es decir el costo de oportunidad del capital, el proyecto es conveniente.

Según Duran (2017), la importancia de este modelo radica en que la inversión cumple una doble función, tanto en el incremento de la renta como el inicio de un proceso expansivo, convirtiéndose en un elemento esencial en el proceso de desarrollo y expansión de la economía a través de una adecuada tasa de crecimiento.

Teoría de la planificación.

La planificación es una herramienta fundamental en la gestión y administración de empresas. Se trata de un proceso que busca definir objetivos, establecer estrategias y asignar recursos para alcanzarlos. De acuerdo a la revista Emprendedores, (2016) un buen planificador

tiene la capacidad de anticiparse al futuro y tomar decisiones informadas. Se suele decir que un buen emprendedor debe ser detallista y planificador. Sin embargo, estas no son habilidades esenciales para el éxito, ya que un buen emprendedor puede rodearse de personas que complementen sus habilidades y debilidades.

Ahora bien, existen varios factores que pueden afectar a una empresa, tanto internos como externos. Entre ellos se encuentran el entorno, el medio ambiente, las políticas gubernamentales, la tecnología, los proveedores, los clientes, los empleados y otros interesados llamados "stakeholders". Estos interesados pueden ejercer cierta presión para defender sus propios intereses, lo que puede llevar a la organización en una dirección desconocida y posiblemente no deseada. Por tanto, es importante que los líderes de la empresa tomen el timón y tracen cuidadosamente la ruta hacia los objetivos, para evitar enfrentar una realidad muy diferente a la planificada.

Para hacer frente a estas fuerzas de la realidad, es necesario proponer un plan que permita estructurar oportunamente maniobras para conducir las acciones a favor, enfrentando problemas eficientemente y obteniendo soluciones y resultados deseados. A este respecto, la planificación puede considerarse la herramienta idónea ubicada desde el enfoque estratégico empresarial.

Hoy día, la planificación existe bajo un conjunto de métodos y técnicas que son utilizadas por gobernantes, administradores y la sociedad misma, a través de herramientas sociales, políticas y técnicas para transformar la realidad y crear libremente su futuro. Es un proceso político y social en algunas posturas y en otras la conciben como un conjunto de procesos técnicos que imprimen sistematicidad a la toma de decisiones en varios ámbitos de la sociedad, desarrollados en distintos momentos históricos (Lopera, 2014).

De acuerdo a la autora, se puede identificar dos corrientes de la planificación, la primera como concepción política: donde se asume un proceso social y político, que reconoce la influencia de las fuerzas productivas y la organización social en los procesos de planificación, y la segunda como concepción tecnocrática: entendiéndose como una metodología para la toma de decisiones racionales. Hasta el momento estas corrientes se basan predominantemente en el positivismo, con aportes de otras corrientes contemporáneas como el posmodernismo, la teoría sistémica y la teoría del caos (Ibidem, 2014).

Estos argumentos sientan las bases de toma de decisiones, ya que los procesos de planificación pueden iniciar a partir un diagnóstico de la realidad a intervenir, distinguir los problemas y las causas para luego reflexionar, definir objetivos y tomar las acciones necesarias, aunque existan variables cuyo comportamiento no pueden ser controlados.

Desde el punto de vista histórico, se ha establecido la planificación desde distintos procesos a lo largo del tiempo, con teorías surgidas en el siglo XX y vinculadas con procesos socioeconómicos y políticos de acuerdo al tipo de Estado, y en los cuales se puede reconocer algunos como la planificación producto del desarrollo histórico de la antigua Unión Soviética, la planificación derivada de los cambios en el desarrollo de las fuerzas productivas en los países capitalistas, la planificación como propuestas alternativas para concebir el desarrollo, el surgimiento de órganos internacionales de planificación, la planificación como instrumento para implementar estrategias de crecimiento económico en países dependientes, entre otros.

Es oportuno resaltar la planificación como instrumento para implementar estrategias de crecimiento económico en países dependientes, estudiando particularmente el caso de América Latina, que para los años 1930 se caracterizaba por tener economía de subsistencia, procesos productivos poco tecnificados, crisis en la balanza de pagos, aumentando en la deuda pública y

presión internacional debido al rápido crecimiento del comercio internacional en la postguerra, ante esta incertidumbre los Estados incursionaron en la producción de bienes y servicios de diferentes sectores productivos, consolidando a la par de la industrialización, el marco de instituciones de los procesos de planificación para el desarrollo económico y social con el propósito de promover mejoras en la calidad de vida, el libre mercado entre otras cosas, cuyos procesos fueron ineficientes y criticados y que en definitiva marcan las tendencias futuras.

Como se puede observar, la planificación como herramienta ha sido utilizada en distintos ámbitos para lograr el crecimiento económico, y la elección de algún método de planificación va a tener ciertamente impacto positivo o negativo en la realidad, “ya que está ligada a la concepción del agente planificador, el espacio en el que actúa y el tipo de sociedad que se desea” (Lopera, 2014, p.42).

La teoría de Fisher (1930) propone una teoría del interés que se basa en la teoría del valor temporal. En el contexto de la rentabilidad de los bienes de capital, Fisher propone que la rentabilidad de un bien de capital se puede explicar por el precio del capital, que es el valor actual de los flujos de ingresos futuros esperados. Fisher sostiene que el precio del capital es igual al valor actual de los flujos de ingresos futuros esperados, descontados a una tasa de interés. Esta teoría ha sido utilizada para explicar una variedad de fenómenos económicos, como la inversión, el ahorro y la inflación.

Un ejemplo de cómo la teoría de Fisher puede aplicarse al análisis de la rentabilidad de un bien de capital es el caso de una empresa que está considerando invertir en una nueva máquina. La empresa debe calcular el valor actual de los flujos de ingresos futuros esperados de la máquina. Si el valor actual de los flujos de ingresos futuros esperados es mayor que el costo de la máquina, la empresa debe invertir en la máquina. Sin embargo, si el valor actual de los flujos de ingresos

futuros esperados es menor que el costo de la máquina, la empresa no debe invertir en la máquina. En general, la teoría de Fisher es una herramienta importante para comprender la rentabilidad de los bienes de capital.

Bases conceptuales

La presente investigación abordará un análisis conceptual basado en la coherencia y comprensión de las ideas de las distintas teorías que se han presentado previamente en relación con este estudio. A continuación, se presentará una descripción detallada de los conceptos que se relacionan con cada una de las variables que se estudian:

Plan de inversión

La Inversión empresarial

Se comienza esta parte importante de la investigación, partiendo de los distintos significados que se le han otorgado a la inversión, examinando los distintos tipos de inversiones y analizando la estructura del proceso de inversión.

El invertir, permite que una empresa, institución o persona pueda aumentar sus ingresos, a través de la adquisición de activos productivos. De acuerdo a Caldas y otros, (2017):

la inversión empresarial es todo desembolso de dinero que se utiliza para adquirir bienes o instrumentos de producción, denominados bienes de equipos, que la empresa utilizará durante varios años para alcanzar sus objetivos y obtener un beneficio. Cuando se invierte se renuncia a una satisfacción inmediata y cierta, a cambio de una esperanza de beneficio futuro. (p. 97)

Así mismo, otros autores definen la inversión empresarial como la adquisición de maquinaria, equipos, tecnología, vehículos, instalaciones, entre otros. También puede incluir la inversión en investigación y desarrollo, capacitación de personal y expansión de

negocios. Por ejemplo, De Gregorio (2012), define la inversión como la acumulación de capital físico, a través de aumento bienes de capital, es decir, cantidad de máquinas, edificios u otros de una empresa.

Por otro lado (Pérez, 2013) mencionan que:

Una inversión empresarial comporta la adquisición individualizada de una serie de activos aislados y su integración, para que su conjunto cumpla una funcionalidad específica, capaz de generar unas rentas superiores a la suma de los desembolsos de comprar los activos individuales. El valor que se estima que creará esa agregación, medido por la diferencia entre el valor actual de las rentas futuras y el de los desembolsos previstos, nace de los recursos y conocimientos de la empresa que son los que se le permiten organizar los activos aislados para conseguir que rindas más juntos que separados. (p. 9)

Este autor se refiere a que la inversión no sólo se trata de comprar activos individuales, sino también de integrarlos para que funcionen de manera efectiva y generen rentas superiores a las que se hubieran obtenido de comprar los activos por separado. La clave está en la capacidad de la empresa para organizar y hacer uso de los recursos y conocimientos de manera estratégica, de tal forma que los activos trabajen en conjunto y generen mayores beneficios.

Se puede considerar la palabra inversión como un sinónimo de "activo" pero a mediano plazo, ya que tiene la particularidad de que se espera produzca rendimientos económicos en el futuro con un cierto nivel de riesgo. Tal como diría Gitman y Joehnk, (2009), “Una inversión es simplemente cualquier instrumento en el que se pueden colocar unos fondos con la esperanza de que generaran rentas positivas y/o su valor se mantendrá”. (p. 04)

Para los autores (Caldas Et al 2023) puede entrar en juego dentro de una inversión los siguientes factores:

- El rendimiento esperado: es la compensación o el beneficio obtenido al invertir. Se denomina rentabilidad de la inversión.
- El bien en el que se invierte: permite distinguir entre las inversiones productivas e inversiones financieras.
 - Inversiones productivas: compra de todos aquellos elementos (bienes y derechos) que se necesiten en el proceso de producción. Tales como local, maquinaria, vehículos, herramientas, mobiliario, patentes, marcas, etc.
 - Inversiones financieras: compra de acciones o títulos de otras sociedades, adquisición de valores en fondos de inversión bancaria, etc.
- El riesgo: es la incertidumbre sobre el rendimiento real que se obtendrá al final de la inversión.
- El tiempo durante el cual se mantendrá la inversión (corto, mediano o largo plazo).

Cuando se habla de la inversión desde un punto de vista macro, se refiere a dos componentes, la inversión fija y la variación en las existencias. La inversión fija, podría referirse a la adición de bienes de capital por parte de las empresas, por ejemplo, bienes de producción como maquinaria, equipamientos, vehículos para transporte, mobiliario, galpones o edificios, en otras palabras, la inversión neta. La inversión bruta fija también se relaciona con la inversión por reposición, la cual se produce a causa del reemplazo por depreciación, obsolescencia o variación en los precios de los bienes de capital. Por otro lado, tenemos la inversión por variación de existencias, que representa la disminución o aumento de inventario de productos terminados.

En concordancia con ello, consideremos la siguiente interrogante ¿Qué es lo que determina la cantidad de bienes de capital que una empresa desea invertir y cómo seleccionar las inversiones adecuadas? Desde un punto de vista financiero, el análisis de inversión debe ser profundo

independientemente de que el capital a invertir sea pequeño o grande, pues no sólo se debe pensar en la riqueza que este genere para las acciones, ya que la oportunidad de inversión implica analizar el impacto de factores exógenos no controlados por la empresa y que pueden influir positiva o negativamente en el resultado final deseado, el cual puede ser irreversible.

La viabilidad va a depender en gran medida de una adecuada selección de aquellas inversiones que se van acometiendo, se debe evaluar las siguientes variables con el fin de elegir aquella inversión más adecuada, es decir, que aporte mayor rentabilidad en comparación con el desembolso necesario (Caldas Et al 2023):

- El desembolso monetario inicial (A)
 - Los flujos de caja periódicos ($Q_1, Q_2, \dots, Q_n$) o dinero que va generando la inversión cada cierto tiempo.
 - El tiempo (en número de años, n) durante el cual la inversión se mantiene generando ingresos.
- Por otro lado, estos autores hacen mención a los métodos que se utilizan para valorar las

inversiones;

- Estáticos: no tienen en cuenta el efecto del paso del tiempo sobre el valor del dinero invertido; sin embargo, el dinero no vale lo mismo ahora que dentro de dos, tres o cuatro años. Mide el tiempo que se tarda en recuperar el desembolso inicial.

Por ejemplo; Si la inversión es efectuable: ocurre cuando los ingresos que genera la inversión (Q) son superiores al desembolso inicial (A). Entre varias inversiones se prefiere aquella que permite recuperar antes el desembolso inicial.

- Dinámicos: tienen en cuenta el efecto del paso del tiempo sobre el valor del dinero invertido y, además, consideran el riesgo y el coste de oportunidad financiero asociados a la operación. En este caso se tiene el VAN, que es la diferencia entre el desembolso inicial y

los ingresos generados por una inversión, actualizados al momento en que se realizó el desembolso inicial, de modo que permite comparar cifras monetarias de una misma fecha, la actual. Una valoración será efectuable cuando el VAN sea superior a cero, o la que tenga un VAN mayor.

Su fórmula es:

$$VAN = -A + \frac{Q_1}{(1+K)} + \frac{Q_2}{(1+K)^2} + \dots + \frac{Q_n}{(1+K)^n}$$

Donde K es el tipo de interés al que se presta el dinero.

También como método dinámico se tiene el TIR o Tasa interna de retorno: que indica la rentabilidad que se obtiene por cada unidad monetaria invertida en un proyecto, en términos relativos (porcentaje). La TIR es el tipo de interés para el cual el VAN es 0, en cuyo caso la inversión es indiferente, no genera ni beneficios ni pérdidas. La inversión será efectuable cuando la TIR sea superior al tipo de interés (lo que cuesta la inversión). Será referible la inversión con una TIR mayor.

Es importante conocer que, principalmente la inversión está relacionada a la utilidad que esta espera tener a través del aumento de capital optimizando cualquier área de la empresa que mejore la productividad, sin embargo, como se indicó anteriormente, no es tan simple como parece, pues debe considerarse diversos factores inherentes a la inversión como el costo y la demanda de capital, la tasa de interés, el riesgo de irreversibilidad de la inversión, los impuestos y restricciones de liquidez, el cambio tecnológico, la evolución de costos y el clima de la inversión.

La amortización de las inversiones

Según Caldas Et al (2023), una mala planificación puede llevar a la falta de liquidez para reponer el inmovilizado, con todos los inconvenientes que implica en el proceso productivo, es

decir, retrasos, paradas, etc., Para evitar que esto suceda, la empresa debe dotar un fondo de amortización para cada inmovilizado. Se refleja la pérdida de valor que anualmente sufre el inmovilizado, por su uso o por su obsolescencia. Los fondos son contabilizados como pérdida y se acumulan, año tras año, y resta valor al inmovilizado, hasta que, al finalizar la vida útil, este se repone, sin necesidad de que su precio se refleje como un gasto. (p.168)

Se tienen diferentes métodos de amortización:

- Amortización lineal o por cuotas constantes
- Amortización por números dígitos decrecientes

Función inversión

Las inversiones, son la acumulación de capital físico como herramientas, máquinas, edificios, para producir otros bienes, y estos son obtenidos gracias al ingreso recibido de los individuos los cuales son destinados al gasto en consumo y adquisición de bienes de capital, con la intención de prever ganancias futuras. En las inversiones siempre existen las siguientes interrogantes ¿Cuáles son los principales motivadores que impulsan a un empresario a invertir?, ¿Qué factores determinan la cantidad de capital desea invertir? y ¿Qué estrategias utilizan los empresarios para alcanzar el nivel de capital deseado para sus inversiones? La respuesta es simple; la motivación surge de aumentar las riquezas, obteniendo un beneficio superior al costo de oportunidad del capital, en otras palabras, la tasa de interés (De Gregorio, 2012). De este modo se sostiene lo siguiente:

- a) Demanda de Capital: La empresa tiene dos opciones, utilizar capital propio para la inversión, u obtener financiamiento en el mercado financiero, a una tasa de interés dada. En Venezuela, existen muchas restricciones al financiamiento, por lo que las empresas que demandan factores de producción, para producir y maximizar beneficios, suelen utilizar

capital propio para financiarse. Dado que debe contratar trabajo y capital, la maximización de la utilidad consistirá en optimizar ambos elementos de acuerdo a sus precios y bien que produce. (De Gregorio, 2012)

- b) Tasa de Inflación, Tasa de Interés Nominal y Tasa de Interés Real: La Tasa de inflación es la variación porcentual del nivel general de precios de un período a otro. La tasa de interés nominal es la tasa establecida en unidades nominales por período de tiempo como retribución por el crédito. La tasa de interés nominal es el beneficio neto que obtenemos después de aplicar correcciones en la inflación. (De Gregorio, 2012)
- c) Capital Deseado e Inversión: las empresas incurren en dos costos asociados al capital, cuando no están en el óptimo deseado de inversión, pero para llegar a este, es necesario ajustar de forma gradual. El primero es el costo de estar fuera del óptimo, por lo que dejan de obtener utilidades. Y el segundo, es el costo de ajustar el capital, pero depende del capital que se invierta, a mayor inversión mayor costo. (De Gregorio, 2012)
- d) Teoría Q de la inversión, de James Tobin: Se postula que la toma de decisiones de inversión, viene dada por la evaluación de proyectos. “Se define como la relación entre el valor de mercado de la firma, dividido por el valor de reposición (o bien, contable) de los activos de la misma” (Milei, 2007, p.1).
- e) Restricción de Liquidez: Existen casos en que la empresa no tiene acceso al mercado de capitales en economías cerradas, en este caso, la inversión dependerá de las posibilidades de financiamiento que dependen de los flujos de caja actuales o en su defecto del VAN del proyecto. Por lo que, el nivel de actividad económica actual será sumamente importante para la inversión, las empresas necesitarán tener un flujo de caja suficiente para invertir, y

éste dependerá del ciclo económico, y en consecuencia del nivel de actividad agregada.
(De Gregorio, 2012)

De acuerdo a Pérez (2013):

Una inversión empresarial comporta la adquisición individualizada de una serie de activos aislados y su integración, para que su conjunto cumpla una funcionalidad específica, capaz de generar unas rentas superiores a la suma de los desembolsos de comprar los activos individuales. (p. 01).

Es decir, con la adquisición de activos aislados, para integrarlos en un objetivo específico a través de los recursos, capacidades y conocimientos que posee la empresa, se creará un valor adicional o agregado, que rindan más juntos que separados.

Según este autor toda inversión se rige por las siguientes leyes:

- Sea la inversión activo no corriente o circulante permanece en operación, sin que el tiempo sea su determinante, sino más bien su funcionalidad, es decir, el no corriente aporta la infraestructura necesaria para realizar los procesos de las operaciones cotidianas y el corriente operativo fluye en una renovación continua por dichos procesos, por tanto, ambos permanecen en la operación de la empresa.
- Desde la perspectiva de financiación, al renovarse los elementos del capital corriente operativo, por la continuidad de las operaciones, supondrán una inmovilización permanente de fondos.

Para este autor, la función de inversión está directamente relacionada a la congruencia con los objetivos a largo plazo de la compañía, y a su vez está subordinada a la estrategia que desarrolle la empresa, estos objetivos se relacionan con el tamaño, crecimiento, la composición de la cartera

de actividades y productos, las tecnologías, la rentabilidad, el riesgo operativo y la estructura financiera.

Pérez (2013), establece que en un proyecto de inversión se debe revisar la coherencia de su planteamiento, sus riesgos, como financiarlos y la flexibilidad de su diseño, y hacen mención a las siguientes características:

- ✓ Implantan la estrategia de la empresa puesto que con ellos se opta por productos, mercados, canales de distribución y tecnologías, frente a otras alternativas.
- ✓ Absorben unos fondos importantes.
- ✓ Sus resultados se producen a largo plazo y dependen significativamente de factores del entorno.
- ✓ Generan nuevas oportunidades de inversión.
- ✓ Son, desde su inicio, de difícil reversión sin provocar pérdidas significativas.

Por otro lado, los autores clasifican las inversiones según la intensidad de estas características en estratégicas y operativas; las estratégicas inciden significativamente sobre los factores clave de éxito de la empresa, afectan su posición competitiva y promueven el cambio de directrices de la empresa, por ejemplo, ampliar un restaurante.

Cuadro 1: *Los atributos de cada tipo de proyecto*

Atributos del proyecto:	Estratégico	Operativo
Desembolso exigido	Elevado	Menor
Plazo necesario para su puesta en marcha	Extenso	Breve
Fases para su desarrollo	En secuencia	Puntuales
Variables de las que depende su éxito	Numerosas	Pocas
Fiabilidad de los datos para el análisis	Incierta	Más precisa
Riesgos que afectan al proyecto	Importantes	Escasos
Relación del proyecto con la estrategia	Intensa	Más débil
Relación con otros proyectos	Alta	Baja
Relevancia del entorno sobre los resultados	Elevada	Inferior
Incidencia de la competencia sobre los resultados	Elevada	Reducida
Capacidad para generar nuevas oportunidades	Alta	Más escasa
Valor residual del proyecto a su término	Grande	Inferior
Pérdidas que genera su fracaso	Importantes	Menores

Fuente: Pérez (2013)

Las operativas, consolidan la posición alcanzada, son los que apoyan y sostienen los logros de los proyectos estratégicos asegurando la continuidad de la empresa, por ejemplo, cambiar la cafetera de lugar. La diferencia entre ambos es que exigen criterios de evaluación, aprobación, gestión y control diferentes, y conllevan riesgos distintos, tal y como se muestra en el cuadro 1:

Para estos autores la función invertir tiene como objetivo implantar la estrategia seleccionada, a su vez, esta estrategia se concreta mediante programas e inversiones, siendo un área clave para el éxito de la empresa, demandando un control estricto en las siguientes fases;

- Planificación, para atinar en su diseño y en la decisión.
- Ejecución, para evitar los errores de la puesta en marcha
- Explotación, pues las consecuencias se extienden a toda la vida de la inversión.

Aunque estas decisiones son competencia de la alta gerencia de la empresa, ya que son los responsables de impulsar nuevas actividades rentables que den continuidad a las existentes complementándolas y ampliándolas, las iniciativas de proyectos, surgen en aquellas áreas que tienen contacto más directo con las exigencias del mercado y los procesos internos, es decir, las áreas operativas y su aporte reside en su capacidad para contribuir, individual y colectivamente a la implantación de la estrategia. Para ello es necesario, fomentar un clima interno emprendedor y de colaboración entre las áreas.

Financiación

El financiamiento juega un papel fundamental en el desarrollo económico y social, tanto a nivel individual como empresarial. A nivel empresarial, el financiamiento es esencial para el crecimiento y la expansión de las empresas. Permite invertir en nuevos proyectos, adquirir maquinaria y equipos, contratar personal y desarrollar estrategias de marketing. Esto genera mayor productividad, competitividad y creación de empleo.

Asimismo, toda esta actividad económica está financiada de algún modo, bien sea por recursos propios o de terceros, y esto permite conocer cuál es la rentabilidad real de esa inversión. Existen diversas fuentes de financiamiento disponibles, como los bancos, las cooperativas de ahorro y crédito, las empresas de inversión y el mercado de valores. Cada una de estas fuentes ofrece diferentes condiciones, tasas de interés y plazos de pago, por lo que es importante evaluar cuidadosamente las opciones disponibles antes de tomar una decisión.

Las empresas que establecen proyectos de inversión, requieren de fondos adicionales para llevarlos a cabo y necesitan alguien que funja como intermediario financiero, este generalmente es un banco, aunque no es la única fuente de financiamiento al que pueden acudir las empresas, ya que también se tiene los llamados mercados financieros. Las empresas buscarán al menor costo posible o con las mejores condiciones la liquidez que necesiten. Ahora bien, de esta premisa surge la siguiente interrogante ¿cómo conseguir dicha financiación?, y es entonces, que toma participación el proceso de toma de decisiones, priorizando aquel proyecto que proporcione la mejor rentabilidad, maximizando el beneficio y acudiendo al sistema financiero conociendo el costo de la financiación.

De acuerdo a (Rojas, 2017) “El sistema financiero cumple un papel fundamental en la economía al facilitar la transferencia de fondos desde los tenedores de ahorros a las empresas que demandan capital para sus proyectos de inversión”. (p.15). La autora hace referencia a que la estructura y funcionamiento de estos sistemas financieros va a variar considerablemente entre países y esta diversidad se debe al resultado de una compleja interacción de factores económicos, institucionales y políticos. La comprensión de estas diferencias es crucial para analizar el comportamiento de los mercados financieros, evaluar las oportunidades de inversión y diseñar políticas públicas efectivas.

Las empresas pueden obtener financiamiento mediante capital o deuda. Cada opción tiene sus propias características, riesgos y retornos esperados, por lo que la elección dependerá de las necesidades específicas de la empresa, tal como lo indica Rojas, (2017):

El financiamiento para la creación y crecimiento de las empresas puede ser en forma de deuda o de capital. El capital se refiere a la inyección de recursos a cambio de una participación en la propiedad de empresas que no han salido al mercado de valores. Los recursos de este tipo normalmente exigen un alto retorno sobre la inversión, debido a que el riesgo de los inversionistas es alto: los fondos no están asegurados por ningún activo o colateral y, en caso de que el negocio salga mal, solo lograrán recuperar parte de su capital una vez que los acreedores y otros deudores hayan cobrado.

Deuda o préstamos se refiere a recursos que deben ser reembolsados, junto con el pago de un interés determinado, en un plazo de tiempo convenido. Puede ser de corto o de largo plazo. El financiamiento para el crecimiento de la empresa es para cubrir necesidades de inversión y se diferencia del que se necesita para el capital de trabajo, es decir, para cubrir las necesidades operativas de la empresa. (p.18)

Así, por lo tanto, las inversiones y su financiación están íntimamente ligadas, en una relación biyectiva, que permite crear un nuevo negocio productivo con el que se pueda pagar dicha financiación.

El plan de inversiones

El plan de inversiones según Caldas Et al (2023) consiste en una enumeración detallada de todas las inversiones en inmovilizado intangible y material que deberá realizar la empresa para comenzar su actividad. Se debe especificar cada uno de los inmovilizados, incluyendo los datos

más relevantes, como su valor de adquisición inicial, su vida útil, su valor residual y su cuadro de amortización. Es muy importante planificar muy bien las inversiones en bienes de capital, puesto que son compras de un gran costo y de larga permanencia en la empresa. (p. 170)

Un plan de inversión es fundamental tanto para individuos como para empresas que deseen alcanzar metas financieras a largo plazo. Esta estrategia establece los pasos, metas y tácticas necesarias para maximizar los rendimientos mientras se minimizan los riesgos. Su importancia radica en la capacidad de proporcionar un enfoque disciplinado y estructurado, lo que ayuda a tomar decisiones informadas basadas en el análisis de datos y la comprensión de los mercados.

De acuerdo a (Gómez, 2006):

Las inversiones requieren de proyectos, que delineen lo que se quiere obtener, resultando útiles para el análisis económico financiero, pues si bien es cierto que constituye un gasto, se traduce en un gran ahorro cuando le aplicamos las técnicas de evaluación económica para demostrar si produce beneficio social o impacto económico tanto el proyecto en sí mismo o la comparación con otras alternativas de solución o inversión. (p. s/n).

Es decir, las inversiones necesitan planes para apoyarse y así poder alcanzar objetivos específicos a largo plazo. El primer paso para realizar un plan de inversiones es realizar un listado de todas las inversiones y gastos que se deberán efectuar para poner en funcionamiento la empresa.

Por otro lado, cuando se habla de un plan de inversión Gitman y Joehnk (2009) consideran que este es un documento escrito que describe en que fondos invertirá, especificando la fecha objetivo para alcanzar cada meta de inversión, y la cantidad de riesgo tolerable. El proceso de inversión puede realizarse de forma intuitiva o hacerlo conforme a planes desarrollados a través de la progresión de ciertos pasos cuidadosamente detallados y encaminados a alcanzar las metas

específicas de la organización. El texto de Gitman y Joehnk escriben un proceso de siete pasos para la inversión efectiva:

1. **Primer paso: Establecer requisitos previos** Asegurar la cobertura de necesidades básicas y contar con protección contra riesgos como enfermedades o pérdidas.
2. **Segundo paso: Fijar metas de inversión** Definir objetivos financieros específicos y realistas, considerando factores como la jubilación, ingresos presentes, grandes gastos y protección fiscal.
3. **Tercer paso: Adoptar un plan de inversión** Desarrollar un documento escrito que detalle las metas, el horizonte temporal, la tolerancia al riesgo y la estrategia de inversión.
4. **Cuarto paso: Evaluar instrumentos de inversión** Analizar el riesgo y la rentabilidad de cada instrumento, utilizando medidas como la desviación estándar y la tasa interna de retorno.
5. **Quinto paso: Seleccionar inversiones** Elegir instrumentos que se alineen con las metas, el riesgo y la tolerancia al riesgo del inversor. Considerar factores como la diversificación y el potencial de crecimiento.
6. **Sexto paso: Construir una cartera diversificada** Reunir una variedad de activos para reducir el riesgo general y optimizar la rentabilidad. La diversificación puede incluir acciones, bonos y activos alternativos.
7. **Séptimo paso: Gestionar la cartera** Monitorear el desempeño de la cartera y realizar ajustes periódicos para mantenerla alineada con las metas y el entorno del mercado.

El enfoque sistemático de Gitman y Joehnk ofrece una valiosa herramienta para inversores de todos los niveles, proporcionando un marco claro y sistemático para la toma de decisiones de

inversión sólidas. Su énfasis en la planificación, el análisis y la diversificación contribuye a aumentar las posibilidades de éxito a largo plazo.

Además, un plan de inversión brinda seguridad y tranquilidad al permitir la previsión y preparación para posibles eventualidades futuras. En resumen, un plan de inversión es clave para establecer una base sólida para el crecimiento económico y el logro de objetivos financieros.

Modelo de Herbert Simón, toma de decisiones.

Postula la forma como se toman las decisiones dentro de la empresa a través del concepto de racionalidad limitada. Las personas no siempre toman las mejores decisiones porque no tienen toda la información que necesitan para hacerlo. Por eso, a menudo se conforman con decisiones que no son las ideales Estrada (citado en Peralta, 2016). Este estudio tuvo grandes aportes en el campo administrativo y económico explicando el proceso de toma de decisiones en cualquier ámbito.

De acuerdo a Simón (citado en Durán, 2017) la racionalidad limitada la definió como el término que describe el proceso de decisión de un individuo, considerando las limitaciones cognitivas tanto de conocimiento como de capacidad computacional” (p.51). Durán (2017), señala que las personas no poseen ni conocimiento ni el poder de calculo que le permita alcanzar un nivel muy alto de adaptación optima y ante esta imposibilidad encuentra soluciones satisfactores más que óptimas.

Decisiones de inversión.

Para tomar decisiones de si invertir o no en la producción artesanal de vino de mora, es necesario considerar varios factores clave. A continuación, se presentan algunas definiciones que permiten entender en un contexto más amplio las decisiones de inversión:

Según Durán (2017), las decisiones de inversión “se refieren a las adquisiciones de activos a largo plazo (no corrientes) que constituyen el incremento en bienes de capital, la cual es utilizada por el administrador financiero para identificar y evaluar las oportunidades de inversión de esos activos” (p.55). La autora contempla que las decisiones de inversión están enmarcadas dentro de un contexto dado, así pues, engloba factores económicos, financieros y organizacionales que afectan positiva o negativamente en sus resultados. Se refiere a estos factores como:

Factores Económicos: Un entorno económico saludable incentiva a la inversión privada y el emprendimiento de nuevos negocios, propiciando un ambiente seguro en el que los inversionistas están dispuestos a correr riesgos en nuevos proyectos y recuperar la inversión con utilidades, basta con que se generen expectativas negativas para afectar dichas decisiones.

Factores Financieros: La gestión financiera es una actividad fundamental dentro de las empresas y contribuyen a que se logren metas y poder competir con mayor éxito en el mercado, de tal forma que se superen a los competidores, a través de herramientas analíticas los generantes deben tomar decisiones financieras en corto, mediano y largo plazo en función de sus objetivos que dan respuesta a ¿Cuáles activos se deben adquirir?, ¿Cómo distribuir las riquezas de los accionistas? y ¿Cómo administrar los flujos de efectivo?. (Ross Westerfield y Jaffe citados en Durán, 2017).

Entorno organizacional: “Se conoce como el conjunto de fuerzas y condiciones que están dentro y fuera de los límites de una organización, los cuales tienen influencia sobre la misma para afectar sus operaciones” (Durán, 2017). De acuerdo a Gómez y Branger (citados en Durán, 2017) el entorno organizacional es impredecible, incierto y turbulento, lo que puede producir decisiones de inversión riesgosas y amenazantes.

Bienes de Capital

Los bienes de capital son aquellos que se utilizan en la producción de bienes y servicios y que son duraderos es decir tienen una vida útil prolongada. Estos bienes son indispensables para llevar a cabo las actividades productivas y suelen incluir maquinarias equipos herramientas y edificios. De acuerdo a Caballero (2015) “Un bien de capital es aquel que forma parte del patrimonio de una compañía. Asimismo, permite producir un bien de consumo que se venderá al público.” (p. s/n). El autor indica que este tipo de activo también se le conoce como bien de equipo, bien de producción o bien de inversión, pero no se debe confundir con bienes intermedios porque, aunque ambos forman parte de un proceso de producción su duración y consumo es diferente.

Los bienes de capital son aquellos que se utilizan para producir otros bienes o servicios. Tienen una vida útil más larga que los bienes intermedios, que se consumen en el proceso de producción. Por ejemplo, un alto horno es un bien de capital que se utiliza para producir acero. Las planchas de hierro que se producen en el alto horno son bienes intermedios que se utilizan para producir otros bienes, como automóviles o barcos. (Caballero Ferrari, 2015).

Tipos de inversión de capital

La inversión de capital dependerá de la necesidad de la empresa en un momento determinado, asegura (Caballero Ferrari, 2015). Una vez que se analice su ciclo de conversión de activos y teniendo en cuenta sus necesidades se pueden diferenciar tres tipos de inversión de capital para este autor:

Inversiones de diversificación: Estas decisiones requieren la evaluación de propuestas para diversificar en nuevas líneas de productos, nuevos mercados, etc. Para reducir el riesgo de falla al negociar con diferentes productos o al operar en varios mercados.

Inversiones de reemplazo y modernización: Las inversiones de reemplazo y modernización tienen como objetivo mejorar la eficiencia operativa y reducir los costos. Generalmente, todo tipo de planta y maquinaria tiene un tiempo de vida útil, luego del mismo debe ser reemplazada. Otras veces la tecnología crea maquinaria más moderna y eficiente, y la empresa debe tomar la decisión de modernizarse para seguir competitivamente en el mercado. Estas inversiones de reemplazo o de modernización se denominan también inversiones de reducción de costos.

Inversiones de expansión: Muchas empresas existentes pueden experimentar un crecimiento en la demanda de su línea de productos. Si dichas empresas experimentan escasez o retraso en la entrega de sus productos debido a instalaciones de producción inadecuadas, para mantenerse en el mercado deben agregar capacidad al producto existente. Con la inversión de expansión la empresa puede mejorar su productividad, así como mantener la producción en los niveles exigidos por la demanda cada día creciente. De esta manera la expansión garantiza la continuidad de la empresa.

Clases de Inversión en capital

De acuerdo a Bodie (2004), la cantidad de bienes materiales que una sociedad puede producir depende de su capacidad productiva, es decir, de la cantidad de bienes y servicios que puede crear. Esta capacidad está determinada por los activos reales de la economía, como la tierra, las instalaciones, las máquinas y el conocimiento. Asimismo, indica el autor que, los activos financieros, como las acciones y los bonos, no contribuyen directamente a la capacidad productiva de la economía. Son simplemente derechos sobre los ingresos generados por los activos reales. No son más que pedazos de papel o, más probablemente anotaciones informáticas y no contribuyen directamente a la capacidad de producción de la economía. “Los activos financieros son los

derechos sobre ingresos generados por los activos reales (o activos sobre ingresos del gobierno)” (Bodie y otros, 2004)

Del mismo modo, Chan (2013), afirma que las propuestas de inversión pueden provenir de varias fuentes o áreas empresariales y estos pueden clasificarse en una de las siguientes categorías: nuevos productos o expansión de los existentes, reposición de equipos o edificios, investigación y desarrollo, exploración, capacitación, procesos, diseño de una nueva industria o mejoramiento de la industria antigua e inversiones con fines estratégicos, entre otros. Para efectos de la presente investigación se enmarcará en los bienes de capital.

Función de los Bienes de Capital

La función principal de los bienes de capital es aumentar la productividad de las empresas, entendiéndose como productividad, la relación entre la cantidad de bienes o servicios producidos y los recursos utilizados para producirlos. Los bienes de capital permiten a las empresas producir más bienes o servicios con los mismos recursos, lo que aumenta la productividad.

Para (Caballero Ferrari, 2015):

Los bienes de equipo forman una parte esencial de la acumulación de capital que en un sistema capitalista permite la producción de bienes, es decir, del proceso por el cual las empresas invierten sus ahorros o beneficios en contar con los medios adecuados para desarrollar sus actividades. (s.p).

Estos pueden mejorar la eficiencia y la rentabilidad de las empresas, pero también requiere una planificación cuidadosa y un compromiso a largo plazo. Estos bienes de equipo, que pertenecen al capital físico, son aquellos que se utilizan para producir otros bienes o servicios, como maquinarias, herramientas, edificios industriales, entre otros. Por otro lado, el capital humano se refiere al conjunto de habilidades, conocimientos y experiencia que poseen las personas

y que son necesarios para llevar a cabo las tareas productivas, es importante mencionar que el capital humano y el capital físico no son independientes entre sí, sino que interactúan para generar riqueza y bienestar en una sociedad. (Caballero Ferrari, 2015)

Los bienes de capital pueden mejorar la calidad de los productos o servicios de una empresa, ya que pueden permitir utilizar procesos de producción más eficientes y avanzados. La producción de bienes de equipo en un país ha sido tradicionalmente una señal inequívoca de desarrollo económico sobre todo a partir de la Segunda Revolución Industrial. Esto, debido a que revela la capacidad de contar con una tecnología propia para producir bienes manufacturados (con mayor valor añadido que las materias primas). (Caballero Ferrari, 2015)

La fabricación de bienes y servicios con valor agregado es una actividad que genera riqueza y bienestar. Además, suele impulsar el desarrollo de otros sectores económicos, como el financiero y el de servicios. Por ello, es un pilar fundamental del sistema productivo en los países desarrollados.

Inversión en bienes de capital

La inversión de bienes de capital es un concepto ampliamente debatido y analizado por diversos autores en el ámbito de las finanzas y la economía. Pueden ser adquiridos por las empresas los agricultores o incluso los profesionales para llevar a cabo su trabajo y tienen la particularidad de que no se destinan al consumo directo, sino que se utilizan para generar otros productos e ingresos a largo plazo.

En este sentido diferentes autores e instituciones han enfatizado la importancia de las inversiones en bienes de capital para el desarrollo y crecimiento económico. Autores como Robert Sólów premio Nobel de Economía en 1987 han destacado la importancia de la inversión en capital físico como factor determinante para el crecimiento económico a largo plazo. Según Sólów el

crecimiento sostenido de la economía no puede explicarse únicamente por el aumento de la fuerza laboral, sino que depende también de la acumulación de capital.

Otro autor destacado en este tema es Joseph Schumpeter quien introdujo el concepto de "destrucción creativa". Schumpeter argumentaba que el progreso económico no sólo depende de la acumulación de capital sino también de la innovación tecnológica y la entrada de nuevos productos y procesos en el mercado. Según él las inversiones en capital productivo son necesarias para fomentar la competencia y la innovación.

Según Gitman (citado en Socorro, et al., 2019), el término capital designa los fondos a largo plazo de una empresa. Todos los rubros del lado derecho del balance general de la empresa, con excepción de los pasivos corrientes, son fuentes de capital. El capital propio consiste en los fondos a largo plazo que proporcionan los propietarios de la empresa, es decir, los accionistas. Una empresa puede obtener capital propio ya sea internamente, reteniendo las ganancias en vez de pagarlas como dividendos a sus accionistas, o externamente, por medio de la venta de acciones comunes o preferentes.

De acuerdo a estos autores, los inversores colocan su dinero en uno o varios activos para obtener ingresos a largo plazo, renunciando a una recompensa inmediata. La selección de los instrumentos en los que se invierte se basa en la importancia que tienen para el funcionamiento de la empresa. Los especialistas en finanzas son los encargados de elegir los instrumentos adecuados para generar una rentabilidad óptima y recuperar la inversión original, así como para obtener ganancias adicionales por el rendimiento de la operación.

En cuanto a las instituciones organismos como el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional (FMI) han desarrollado modelos y análisis para medir la rentabilidad de las inversiones en capital físico y evaluar su impacto en el crecimiento económico. Estas instituciones

han destacado la importancia de tener un entorno favorable a la inversión con un marco legal y regulatorio estable acceso a financiamiento y una política macroeconómica sólida.

Keynes, (1936) considera que la inversión de capital implica la compra de activos físicos como maquinaria, equipo o infraestructura con el objetivo de generar ingresos y aumentar la capacidad productiva a largo plazo.

Modigliani y Miller, (1958) consideran que la inversión de capital se refiere al gasto en bienes de capital que se espera generar flujos de ingresos futuros.

Para Fisher, (1930) la inversión de capital se refiere a la compra de activos financieros con la expectativa de obtener ganancias futuras. Fisher se centra en la inversión de capital desde un punto de vista financiero considerando la compra de acciones bonos u otros instrumentos financieros como una forma de inversión de capital. Destaca la importancia de obtener ganancias a través de estos activos en el futuro.

De acuerdo a Sharpe, (1994), la inversión de capital se refiere al compromiso de recursos con el objetivo de obtener una rentabilidad adecuada. Sharpe destaca que la inversión de capital implica destinar recursos con el fin de obtener un retorno o rendimiento satisfactorio. Esta definición hace hincapié en la búsqueda de una rentabilidad adecuada teniendo en cuenta los riesgos asociados a la inversión.

Ventajas de los bienes de capital

Los bienes de capital también pueden ser considerados como un activo que proporciona beneficios en el futuro. A medida que los bienes de capital se utilizan se deprecian en su valor es decir van perdiendo valor con el tiempo debido al desgaste y obsolescencia. Sin embargo, también generan ingresos o ahorros a lo largo de su vida útil por lo que son considerados como una inversión rentable. Estas inversiones no sólo generan beneficios directos en términos de aumento

de la producción y la productividad, sino que también impulsan la innovación, la competitividad y el progreso tecnológico. Por tanto, es fundamental contar con políticas y estrategias que fomenten la inversión en capital físico como motor de desarrollo.

De acuerdo a Santaella, (2022) entre las ventajas que aporta la inversión de capital a una empresa podemos mencionar:

Beneficio económico: Sin duda, la adición de inversión de capital en forma de fondos proporciona un claro impulso financiero al negocio. Cuando esto ocurre, puede ayudar a mejorar la eficiencia de la producción, contribuyendo así también a la economía. Además, una mejora en la producción puede dar lugar a la opción de contratar más empleados, lo que genera puestos de trabajo.

Generación de riqueza: una inversión de capital bien empleada, y siguiendo las pautas establecidas en el proyecto de inversión, ayuda a crecer a la empresa y la mantiene vigente en el mercado. Lo que se traduce en una generación de riqueza. Cuando se hace la inversión de capital hay mejores ingresos tanto para la gerencia como para los empleados, así como también para los accionistas. De esta manera, se pueden abrir nuevas oportunidades de inversión en el futuro.

Mayor competencia en el mercado: cuando una empresa enfrenta una cierta cantidad de competencia en el mercado con respecto a un producto o servicio, se hace necesaria la inversión de capital. A mayor competencia se mejora la calidad del producto o servicio lo que genera un aumento de las ventas. Una empresa con alta competitividad es una empresa destacada en su ámbito, esto la hace atractiva tanto para clientes como para futuros inversores. (s.p)

Otros aspectos relevantes y beneficiosos de invertir en bienes de capital son:

1. Aumento de la capacidad productiva: La adquisición de nuevos equipos y maquinaria permite a una empresa producir más bienes o servicios en un período de tiempo determinado lo que puede incrementar sus ventas y ganancias.
2. Mejora de la eficiencia operativa: La inversión en tecnología y maquinaria moderna puede ayudar a una empresa a automatizar procesos reducir los tiempos de producción minimizar errores y optimizar la calidad de los productos o servicios.
3. Innovación y diferenciación: La inversión en bienes de capital también permite a las empresas innovar y brindar nuevos productos o servicios que puedan diferenciarse de la competencia. Esto puede ayudar a captar nuevos clientes y aumentar la base de clientes existente.
4. Reducción de costos a largo plazo: Aunque la inversión inicial puede ser costosa a largo plazo puede resultar en ahorros significativos en términos de eficiencia y reducción de costos operativos.
5. Incremento de la competitividad: Las empresas que invierten en bienes de capital suelen tener una ventaja competitiva sobre aquellas que no lo hacen. Esto les ayuda a posicionarse mejor en el mercado y enfrentar los desafíos de la competencia.

En resumen, la inversión de capital implica destinar recursos o adquirir activos con el objetivo de obtener beneficios ya sea a través de la producción de bienes y servicios la generación de flujos de ingresos futuros o la obtención de ganancias financieras. Es un concepto esencial en la economía y las finanzas y su comprensión es fundamental para el análisis y la toma de decisiones en estos campos. Es crucial para el crecimiento económico ya que permite aumentar la productividad y eficiencia en la producción. Al contar con maquinarias y equipos adecuados las

empresas pueden producir más bienes y servicios en menos tiempo y con menos recursos lo que se traduce en mayores niveles de producción y rentabilidad.

Es importante mencionar que la inversión en bienes de capital requiere una evaluación cuidadosa y planificación financiera para asegurarse de que sea rentable y que los activos adquiridos sean adecuados para las necesidades y objetivos de la empresa. Además, es necesario considerar factores como el costo de adquisición, el tiempo de vida útil de los activos, los costos de mantenimiento y la demanda del mercado antes de realizar cualquier inversión en bienes de capital.

Rentabilidad

La rentabilidad es de vital importancia para cualquier empresa, ya que permite conocer la eficiencia en la gestión de los recursos y la capacidad de generar ganancias. Además, es un indicador clave para los inversores, quienes buscan obtener un retorno sobre su inversión. La rentabilidad vendrá siendo la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de sus operaciones. Se puede medir de diferentes maneras, pero en general se expresa como un porcentaje de la inversión realizada.

Según Contreras y Díaz, (2015) la rentabilidad es la diferencia entre los ingresos y gastos como también es el retorno sobre la inversión, siendo una evaluación para la gestión empresarial, medida a través de las ventas, activos y capital. Estos compilaron su definición de rentabilidad citando a los siguientes autores:

Para Hosmalin (1966), la rentabilidad es la confrontación de ingresos y gastos durante un periodo para la producción, también llamado según Apaza (2011) utilidades, que se reflejan en el estado de resultados integrales. Clyde y Roman (2013) definen la rentabilidad como el retorno sobre la inversión que para Abad (2011) se da un tiempo determinado, donde el

poder de generación de utilidades y la capacidad de obtener un rendimiento sobre la inversión (Clyde & Roman, 2013), permite obtener un elemento de análisis para la gestión empresarial (Chacón, 2007). Una de las formas de medir la rentabilidad es a través de los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital (Gitman, 1986), es decir, el porcentaje que muestra la utilidad sobre las ventas, activos o el patrimonio Lira, (2009). (p.40).

Los indicadores financieros, por otra parte, son herramientas esenciales para la gestión empresarial. Se utilizan para evaluar el desempeño de una empresa en diversas áreas, como producción, mercadeo, recursos humanos y finanzas.

En el área de finanzas, los indicadores se utilizan para analizar la información contenida en los estados financieros básicos. Vélez y Dávila (2009), Ortiz (2011), Ochoa y Saldivar (2012), (citados en Guerrero & Fernando, 2018) los indicadores financieros son el cociente entre dos categorías económicas registradas en los estados financieros básicos con el objetivo de brindar información adicional de la compañía, estas se dividen en cuatro grupos: razones de liquidez, de actividad, de endeudamiento o apalancamiento y de rentabilidad.

Indicadores de Rentabilidad

La rentabilidad es uno de los indicadores financieros más importantes, ya que mide la capacidad de una empresa para generar ganancias. Según Hoz y otros (2008), “la rentabilidad representa uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo” (p.40). Asimismo, las autoras la definen como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa. En esta investigación, se aborda la rentabilidad como principal herramienta para la toma de decisiones.

Rentabilidad económica (ROA)

La rentabilidad económica, también conocida como ROA (Return on Assets) es una medida de la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de sus activos. Se calcula dividiendo el beneficio neto por los activos totales. De acuerdo a Contreras y Díaz, (2015) el ROA “muestra la eficacia en el uso de los activos, se mide dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio” (p.40).

Una forma de entender la rentabilidad económica podría ser la diferencia entre los ingresos y gastos de la empresa. Los ingresos son los recursos que la empresa recibe por sus ventas, mientras que los gastos son los recursos que la empresa utiliza para producir sus bienes o servicios. La diferencia entre los ingresos y gastos es el beneficio o utilidad de la empresa. Otra forma sería el retorno sobre la inversión. La inversión es el capital que la empresa ha invertido en sus operaciones. El retorno sobre la inversión es la cantidad de beneficio que la empresa obtiene por cada unidad de inversión.

Asimismo, Clyde y Roman (2013), mencionan que la rentabilidad económica muestra el valor del uso de los activos de la empresa, a su vez para Pérez (2013), este indicador expresa el rendimiento contable del activo neto sin vislumbrar la incidencia de la estructura de financiera. Este indicador, según Forsyth (2004) mide la rentabilidad dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio, que para Pérez (2013) varía por el riesgo inherente al tipo de inversión. (citados en Contreras & Díaz, 2015).

Rentabilidad financiera (ROE)

La rentabilidad financiera es una medida de la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de su inversión. De acuerdo a Contreras y Díaz, (2015) “la rentabilidad financiera o también llamado ratio de retorno determina la rentabilidad con respecto al patrimonio

que se mide dividiendo la utilidad neta sobre patrimonio”. (p. 41). Una forma de entender la rentabilidad financiera sería la relación entre el beneficio neto y el capital invertido. El beneficio neto es la cantidad de dinero que la empresa obtiene después de pagar todos sus gastos. El capital invertido es la cantidad de dinero que los accionistas han aportado a la empresa.

Según Clyde y Román (2013), el ROE son las siglas en ingles de Return On Equity, también conocidas como ratio de retorno sobre el patrimonio ya que relaciona la utilidad neta con el valor patrimonial. Para Eslava (2003), el ROE se mide dividiendo la utilidad neta sobre el patrimonio, lo que resultaría el rendimiento de los accionistas tanto de acciones preferentes como de acciones comunes de la inversión en una entidad.

La rentabilidad es de vital importancia para cualquier empresa, ya que permite conocer la eficiencia en la gestión de los recursos y la capacidad de generar ganancias, siendo un indicador clave para los inversores, quienes buscan obtener un retorno sobre su inversión. Por lo tanto, es necesario que las empresas realicen un seguimiento constante de su rentabilidad y realicen los ajustes necesarios en la gestión empresarial para mejorarla y garantizar el éxito financiero de la empresa.

Sostenibilidad económico-financiera

La sostenibilidad es un término que describe la capacidad de un sistema para mantener un equilibrio a largo plazo, sin agotar sus recursos ni dañar el medio ambiente. En el contexto del desarrollo empresarial, la sostenibilidad se refiere a la capacidad de las empresas para generar beneficios económicos, sin comprometer el bienestar social y ambiental de las generaciones presentes y futuras. Las empresas sostenibles buscan equilibrar sus objetivos económicos con la protección del medio ambiente y el desarrollo social. Para lograr esto, adoptan prácticas y políticas

que promueven la eficiencia en el uso de los recursos, la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero y la responsabilidad social corporativa.

Antecedentes de la Sostenibilidad

A continuación, se muestra un resumen de Garzón y Ibarra (2014), que proporciona una visión clara y concisa de los principales acontecimientos que han contribuido a la evolución que marcaron la Sostenibilidad:

La preocupación oficial sobre la sostenibilidad se remonta a la década de 1970, con la celebración de la primera Conferencia Mundial sobre el Medio Ambiente en Estocolmo en 1972. En esta conferencia se establecieron los principios básicos del desarrollo sostenible, que se definieron como "el desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer las suyas".

En la década de 1980, la preocupación por la sostenibilidad siguió creciendo. En 1987, la Comisión Mundial sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo de las Naciones Unidas publicó el Informe Brundtland, que consolidó la definición de desarrollo sostenible y propuso una serie de medidas para su implementación.

En la década de 1990, la preocupación por la sostenibilidad se convirtió en un tema central de la agenda internacional. En 1992, se celebró la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo (CNUMAD) en Río de Janeiro, donde se adoptó la Agenda 21, un plan de acción global para el desarrollo sostenible.

En la primera década del siglo XXI, la preocupación por la sostenibilidad se consolidó aún más. En 2000, se adoptó la Declaración del Milenio de las Naciones Unidas, que incluyó el desarrollo sostenible como uno de sus ocho objetivos.

En las últimas décadas, la preocupación por la sostenibilidad se ha centrado en los siguientes temas:

- El cambio climático
- La pérdida de biodiversidad
- La degradación de los recursos naturales
- La pobreza y la desigualdad

En respuesta a estos desafíos, se han adoptado una serie de medidas a nivel internacional, regional y nacional. Entre estas medidas se incluyen:

El Protocolo de Kyoto, que establece límites a las emisiones de gases de efecto invernadero.

El Convenio sobre la Diversidad Biológica, que tiene como objetivo proteger la biodiversidad.

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), que establecen una serie de metas para el desarrollo sostenible.

La preocupación por la sostenibilidad es un signo positivo de que la sociedad está tomando conciencia de la necesidad de un futuro sostenible. Sin embargo, aún queda mucho trabajo por hacer para implementar las medidas necesarias para lograr un desarrollo sostenible.

Sostenibilidad

En la búsqueda de definiciones de sostenibilidad se encuentra que la más aceptada es la que se recoge en el Informe de Keeble (1987), elaborado por la Comisión Mundial sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo de las Naciones Unidas. En este informe, la sostenibilidad se define como "el desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones para satisfacer sus propias necesidades".

Según Elkington (2009), la sostenibilidad es la satisfacción de las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer las suyas. Este concepto

se basa en la idea de que el desarrollo económico debe ser compatible con la protección del medio ambiente y el bienestar social. Por otro lado, los autores Gil y Barcellos (2009) señalan que la necesidad de promover el desarrollo económico sostenible es un reto para las empresas y los gobiernos. En las últimas décadas, se han acordado varios protocolos, convenios y acuerdos internacionales para abordar este desafío.

Hart y Milstein (2003) definen la sostenibilidad empresarial como la creación de valor en el nivel de estrategias y prácticas para avanzar hacia un mundo más sostenible. Esta definición enfatiza el papel de las empresas en el logro de un desarrollo sostenible. De igual forma, Garzón y Ibarra, (2014) recopilando la información documentada sostienen que la sostenibilidad es un:

Concepto complejo y multidimensional para definir empresas que crean valor a nivel de estrategias y prácticas para avanzar hacia un mundo más sostenible, con fórmula de rentabilidad a escala humana que, mediante la conexión con todos los grupos de interés (Stakeholders) y el medio natural, se enfrentan al reto de minimizar los residuos de las operaciones y a reorientar su cartera de competencias hacia tecnologías sostenibles y competitivas.

Por ello, obtienen mejor reputación, transparencia y buen gobierno llegando a mejores resultados económicos, son más atractivas para trabajar, menos vulnerables a las crisis y más atractivas para inversionistas responsables; logran mayor calidad en la oferta comercial, en la calidad laboral, responsabilidad ética, medioambiental, social e innovación y logran conciliar el desarrollo económico con el cuidado del entorno social y la protección del medio ambiente. (p.60)

Dimensiones de la sostenibilidad empresarial

De acuerdo a Gil y Barcellos (2011), a partir de Elkington (1994) la sostenibilidad se puede abordar desde tres dimensiones; Dimensión ambiental: se refiere a la protección del medio ambiente y los recursos naturales. Dimensión económica: se refiere al desarrollo económico que no comprometa la sostenibilidad ambiental. Dimensión social: se refiere al desarrollo social que no deje a nadie atrás.

La investigación, se centra en la dimensión económico-financiera de la sostenibilidad, que se puede lograr a través del conocimiento y aplicación de buenas prácticas y la orientación a generar valor para los grupos de interés. Esta dimensión es clave para la perdurabilidad de las empresas, que es un requisito previo para la sostenibilidad.

Dimensión Sostenibilidad Económico Financiero

De acuerdo a Fernández (2013), la dimensión Sostenibilidad Económica, pretende impulsar nuestro crecimiento. El autor explica que esto significaría que las generaciones futuras sean más ricas, tengan mayor renta per cápita además de calidad de vida. Asimismo, el autor hace referencia a que un comportamiento sostenible implica desde el punto de vista económico crear valor:

- Al accionista o propietario garantizando un uso adecuado de su capital el cumplimiento de sus intereses.
- Al cliente, atendiendo a sus demandas ofreciendo precios competitivos y bienes y servicios de calidad (atención de quejas, consultas, sugerencias...)
- A la sociedad en su conjunto preservando y creando empleo, pagando salarios justos, y ayudando a lograr el grado de confianza necesario para el correcto funcionamiento de una economía de mercado.

Si bien es cierto que algunas tecnologías fueron inicialmente mal vistas por reducir empleos, otras como el ordenador reemplazaron a la máquina de escribir y permitieron a los trabajadores utilizar su tiempo de manera más eficiente. Sólo las empresas rentables son sostenibles y tienen la capacidad de llevar a cabo prácticas socialmente responsables. Por lo tanto, un pilar del desarrollo sostenible es el factor económico: la expansión económica genera una riqueza que ha de compatibilizarse con las cuestiones ambientales y sociales. Se han de evitar los daños ecológicos y el agotamiento de recursos. Se han de utilizar tecnologías que fomentan la eficiencia y la innovación. (Fernández, 2013, p. 24)

La adopción de prácticas sostenibles no solo beneficia al medio ambiente, sino que también puede mejorar la imagen de la empresa y la relación con sus clientes y empleados. En resumen, la sostenibilidad empresarial es esencial para el éxito a largo plazo de las empresas y para el bienestar del planeta y sus habitantes.

Contexto de estudio: Inversión en bienes de capital en producción de vino de mora artesanal

Definición de vino:

De acuerdo a Ucha, (citado en Cano, 2023) El vino es una bebida alcohólica que se produce a partir de la fruta de la uva, mediante la fermentación alcohólica de su mosto o zumo, dicha fermentación se logra a través de la acción de las levaduras que transforman los azúcares de la fruta en alcohol etílico y anhídrido carbónico.

Por otro lado, (González 2021) menciona que el vino es definido, legal y tradicionalmente, como producto de la fermentación de jugo de las uvas (p.7).

Clasificación de vino:

El mundo del vino es fascinante en todo sentido, pero para entenderlo primero se debe entender la clasificación dentro de este sector. A continuación, los diferentes tipos de clasificación que existen de acuerdo a la familia Fernández, (citado en Cano, 2023):

- a) Por su color: Se encuentra el vino tinto (procedente de uvas tintas), rosado (Procedente Mezcla uvas tintas y blancas) y blanco (sólo uvas blancas)
- b) Por su dulzor: Vino seco; contiene ningún azúcar fermentable, posee 7°Brix o menos. Vino semiseco; Contiene de 10 a 50 g/L de azúcares, poseen de 8 a 12°Brix. Vino dulce: Contiene más 50 g/L de azúcares, poseen de 13°Brix a más.
- c) Por su edad: El vino joven se elabora durante 2 a 5 meses, tiene un contenido alcohólico de 10 a 12°Alcohol y su vida útil es de 3 años. Es fácil de beber y a menudo es semiseco o dulce. Por otro lado, el vino de guarda se elabora durante 6 a 12 meses, tiene un contenido alcohólico de al menos 13°Alcohol y su vida útil es superior a 3 años. Es más complejo, estable y evoluciona constantemente. La maduración puede ocurrir en barricas de roble sólo para frutos oscuros, pues frutas claras varían su sabor característico.

Vinos de frutas

La uva ha estado asociada a través de los años a una exquisita y sofisticada bebida alcohólica como lo es el vino, sobre todo por la perfecta composición para su elaboración, sin embargo, se pueden encontrar en el mercado vinos de distintas variedades y composiciones de frutas como durazno, mora, parchita, tomate de árbol entre otros, por lo que surge la siguiente interrogante ¿el vino sólo puede ser elaborado a partir de la uva, o estas bebidas son mal llamadas

vino?, la respuesta se puede encontrar a partir de la fundamentación legal encontrada en algunos países.

Según Julio Valeriano (citado en Cano, 2023) el vino de frutas es una bebida alcohólica proveniente de la fermentación del jugo de una determinada fruta, con la única exigencia de indicar claramente dicho origen. El vino de frutas, así como el vino tradicional de uvas, tiene su origen en el proceso bioquímico de la fermentación alcohólica, el cual consiste en la transformación del azúcar en alcohol. Partiendo de este principio, es posible elaborar vino a partir de diversas frutas, principalmente de aquellas con aromas y sabores intensos y agradables (p.9).

De acuerdo a la Asociación de Industria de la sidra y vino de fruta de la Unión Europea (AICV) define que los vinos de fruta son una bebida alcohólica obtenida de la fermentación completa o parcial del zumo de pulpa, concentrado o reconstituido de fruta comestible, haciendo referencia a frutas tropicales distintas de la uva. En Ecuador la Norma Ecuatoriana NTE-INEN-0374, le da definición de igual forma a los vinos de frutas, como obtenido por fermentación alcohólica de mostos constituidos por jugos de frutas convenientemente corregidos en lo que se refiere a contenido de azúcar y acidez (Ocaña, 2012).

De igual forma, en el Ministerio de Salud del Gobierno de El Salvador, describe a los vinos de fruta como aquellos que son procedentes de frutas o cereales y que, por acción de levaduras, junto al azúcar que contiene se convierten en alcohol. Asimismo, otros países de acuerdo a sus costumbres permiten que se le pueda llamar “vino de...” haciendo connotación a que no es de uva, y esto ha sido aceptado en mercados de Centroamérica, Caribe y norte de Sud América, siendo una alternativa que origina el crecimiento de emprendimiento a partir de producciones locales (Brizuela, 2010).

En Venezuela, Colombia, Ecuador y distintas regiones en Latinoamérica se encuentran vinos derivados de la mora, fresa, piña, durazno, parchita etc., ya que sus características geográficas y climatológicas los hacen países ricos en producción de frutas tropicales de distintas variedades todo el año, a diferencia de la uva cuyo cultivo se dificulta por las características ambientales que ésta exige.

González (2021) en su estudio indica que, independientemente de la composición, el vino de uvas y el de cualquier fruta técnicamente son productos equivalentes, y su diferencia reside de manera casi exclusiva en factores culturales y de mercado. Por lo tanto, no es descabellado realizar la fermentación para otras frutas que contengan una composición similar y llamarlas “vino de...” aprovechando al máximo la producción de frutas en estos países dándole un valor agregado a este producto, como nueva alternativa para generar fuentes de trabajo y potenciar el sector frutivinícola.

Hay que tener en cuenta que la aceptación frente a este tipo de productos, que por lo general son artesanales y llevados a cabo en sectores poco industrializados del mercado, está estrechamente vinculado a la calidad que posean donde se realice dicha actividad, si se quiere alcanzar éxito en esta. Por lo que se debe tener sumo cuidado con las propiedades vínicas auténticas de un buen vino, teniendo sabor, olor y color atractivos para el habitual consumidor, quien espera degustar y observar un producto que cumpla con sus expectativas.

La producción de vino de fruta en Venezuela es fundamentalmente artesanal. La única excepción es el vino de cambur, que se produce en pequeña escala, pero tiene una larga tradición. La mayoría de los vinos de fruta artesanales son estacionales, y se consumen principalmente en las festividades de fin de año. Estos vinos se elaboran con poco conocimiento técnico, pero con mucha dedicación. La calidad de estos vinos varía mucho, desde muy buena hasta inaceptable. Los

vinos de mora y fresa, elaborados en los Andes, son los más famosos. Los vinos de merey, elaborados en el oriente del país, tienen un gran potencial económico. (Gonzalez, 2010)

Para elaborar un vino de fruta, a diferencia de hacer vino de uva, deberán considerarse ciertos atributos para elegir la materia prima más adecuada. El fruto debe ser jugoso, para obtener así un buen rendimiento; debe ser lo suficientemente dulce para producir abundante alcohol; debe tener la acidez justa para asegurar el desarrollo de la levadura; y finalmente, debe ser muy aromático para conservar su atractivo aún en la dilución (Valeriano Valverde, 2021, p.23).

Mora de Castilla (*Rubus glaucus*)

De acuerdo a Cano (2023) la mora de castilla “es una fruta que se cultiva en las regiones frías, tiene gran aceptación para el consumo en fresco y procesado por su exquisito sabor y la facilidad de la agroindustrialización”. Ella menciona que es una fruta muy apetecida, rica en minerales y vitaminas, pero también es muy perecedera, por lo requiere de especiales cuidados durante la cosecha y el transporte.

Por otro lado, el SENA (citando en SIPSA, 2013), indica que la mora de Castilla es una fruta originaria de la zona andina tropical alta de América. Pertenece a la familia de las rosáceas, junto con otra gran variedad de especies.

Producción artesanal

La producción artesanal es una forma de arte y de expresión cultural que tiene una larga historia. Es una actividad importante para muchas comunidades, ya que genera empleo e ingresos. Además, las artesanías son un testimonio de la cultura y la tradición de los pueblos.

Durante la Edad Media, la artesanía era el método de producción predominante. Sin embargo, esta forma de producción era individual y tenía un bajo grado de división del trabajo, lo que generaba costos elevados y, por ende, precios finales altos. Con la llegada de la Revolución

Industrial y la producción masiva, los costos de producción disminuyeron significativamente, lo que limitó la artesanía a elementos tradicionales de ciertas regiones, como ropa, utensilios, alimentos, bebidas, entre otros. (González, 2021, p.3)

Definición de producción artesanal

De acuerdo a González (2021) el término artesanal se define como “aquello perteneciente al arte u obra de los que realizan un oficio meramente mecánico y trabajan por cuenta propia. Se basa en la pericia profesional logrado mediante un prolongado aprendizaje y en el sello personal asociado al producto que se realiza”.

El autor muestra las siguientes implicaciones que se derivan de esa definición:

- Está involucrada, de cierta manera, una creación artística.
- El empleo de maquinarias no existe o es muy reducido.
- El trabajo es mayormente personal e independiente.
- Requiere destrezas que sólo se logran con el tiempo.
- Tiene gran importancia la distinción del fabricante.
- Los volúmenes de producción son limitados.

Un producto artesanal utiliza materias primas pertenecientes a la misma explotación, del mismo municipio, de municipios colindantes o de una comarca, con un alto componente manual, donde se da mayor importancia a la individualidad del producto frente a la producción en serie, y no se utilizan aditivos, conservantes o colorantes porque no se busca la masificación, es decir, no se busca la cantidad (capital, personal, estructura), sino la calidad: procesos manuales, producto individualizado, circuitos cortos de comercialización (Román, 2003)

Clasificación de la producción artesanal

De acuerdo a Bustos, (2009) la producción artesanal puede clasificarse según varios criterios, por ejemplo, de acuerdo al grado de intervención del ser humano es un proceso manual o a lo sumo semiautomático (en algunas circunstancias); según la naturaleza del proceso puede ser de integración, desintegración o de modificación, dependiendo del producto artesanal que se esté elaborando; de acuerdo con la continuidad del proceso se estaría en presencia de un enfoque por proceso (intermitente).(p.39)

Este autor menciona que los procesos de producción se pueden clasificar de acuerdo a tres criterios principales:

Grado de intervención del ser humano: según Tawfik y Chauvel (citado en Bustos, 2009)

- Manuales: Son aquellos en los que las operaciones o actividades son realizadas íntegramente por personas.
- Semiautomáticos: Son aquellos en los que las personas y las máquinas se distribuyen las operaciones.
- Automáticos: Son aquellos en los que el ser humano se limita a la supervisión de las operaciones ejecutadas por las máquinas.

Naturaleza del proceso: según Tawfik y Chauvel (citado en Bustos, 2009)

- Integración: Son aquellos en los que se unen varios componentes para la elaboración de un nuevo producto.
- Desintegración: Son aquellos en los que se divide una materia prima o insumo en varios productos.

- **Modificación:** Son aquellos en los que diferentes operaciones van dando forma al nuevo producto, también cuando se cambian detalles o componentes del objeto sin alterar su naturaleza.

Continuidad del proceso: según Heizer y Render, (citado en Bustos, 2009)

- **Enfoque de proceso:** Se caracterizan por una producción en poca cantidad con mucha variedad. Frecuentemente se realizan en sitios llamados “talleres” y poseen un alto grado de flexibilidad en el proceso productivo.
- **Proceso repetitivo:** Se utilizan para la producción en masa o en serie y se caracterizan por la fabricación secuencial de un elevado volumen de productos estandarizados que se comercializan en el mercado de masas. Existe una marcada división del trabajo y una regular flexibilidad en el proceso productivo.
- **Enfoque de producto:** Son procesos que se componen de gran cantidad de productos y poca variedad. Se llaman también procesos continuos porque son ininterrumpidos a lo largo del tiempo. Poseen poca flexibilidad en cuanto al proceso de producción.
- **Personalización a gran escala:** Son procesos capaces de producir gran variedad y cantidad de productos de manera que se satisfaga lo que el cliente desea y cuando lo desea, de una manera rentable. Dotan de una alta flexibilidad al proceso productivo.

El grado de intervención del ser humano determina el nivel de automatización del proceso. La naturaleza del proceso determina el tipo de producto que se obtiene. La continuidad del proceso determina la cantidad y variedad de productos que se pueden producir. De igual forma, Gonzalez, (2010) indica que hay una línea delgada y sutil entre el proceso artesanal y el industrial, cada método puede llegar a solaparse, ya que hoy por hoy la elaboración artesanal de vino de frutas no está apegada a los criterios señalados de artesanía, puesto que el método implícito conlleva a la

utilización de técnicas modernas entre los cuales están el análisis de materia prima, tratamiento del producto final, entre otros, siendo indispensables para lograr un vino de calidad.

En Venezuela, y en particular en el Estado Mérida, el oficio de artesano debe ser promovido mediante la incorporación de escuelas artesanales a la educación formal, así como la formación y capacitación continua de los artesanos. Además, el sector artesanal debe ser apoyado por el Estado, ya que además de ser parte del patrimonio cultural nacional, genera empleos dignos. (Bustos, 2009, p. 50)

Producción artesanal de vino de mora

A continuación, se presenta la elaboración del vino, de acuerdo a Garcés, (2022) y en la cual se describe y detalla los procesos de producción artesanal y los bienes de capital utilizados para dichos procesos, sirviendo de sustento e información inherente al tema en estudio:

1. Recepción de Materia Prima: Es la primera etapa en el proceso de producción, y en este paso es fundamental observar ciertas características importantes de la fruta, para ello, se utiliza un aparato llamado Ph-metro, el cual se tiene en cuenta en la recolección de la mora de castilla analizando su Ph correspondiente a madurez de la fruta y se procede a una selección visual.
2. Lavado de Mora: Cuidar la inocuidad de los alimentos en el proceso es una buena práctica para el consumidor e incluye el lavado respectivo, se elimina los restos y suciedad, así los contaminantes microbianos que puedan contener. Esta etapa ayuda también a eliminar desechos que vienen en los baldes, y como proviene del campo miembros realizan la selección de la mora y un proceso de lavado con la finalidad de garantizar la inocuidad y calidad del vino; ubicarlo de manera adecuada las frutas en los baldes preseleccionados y en un tiempo de 5 a 10 minutos.

3. Ecurrido de Mora: En esta etapa se debe sacar las impurezas (rabos, espinos, hojas, etc.,) que puedan visualizarse, es decir, verter las últimas gotas de líquido contenido en el recipiente dejando así la fruta limpia y lista para la siguiente etapa del proceso.
4. Despulpado de Mora: Esta etapa consiste en el despulpado de la fruta y la concentración de sólidos mediante la eliminación de agua y agregación de azúcar. Se ubica la mora en la máquina para la extracción de la pulpa, y se vuelve a ubicar las veces que necesaria (sólido, residuo o restante) que no se haya podido extraer en la máquina.
5. Mezclado: Esta etapa es la operación en el cual varios ingredientes con características determinadas poniéndose en contacto con el fin de obtener un sistema homogéneo. Se tiene en cuenta que, inicia en la preparación y elaboración del mosto; añadiendo azúcar por cada balde, levadura vínica y agua caliente; el tiempo estimado de mezclado es de 2 a 3 minutos y de esa manera se obtiene el mosto.
6. Fermentación: Esta etapa consiste en la transformación del ácido málico en ácido láctico, se coloca el tanque de fermentación con el mosto, y pasa a un proceso anaeróbico durante 15 días (realizado por las levaduras y algunas clases de bacterias) estos microorganismos transforman el azúcar en alcohol etílico y dióxido de carbono.
7. Trasiego: En esta etapa se separa el vino del sedimento empleando una manguera que traslada el vino, dejando el vino limpio de las sustancias que le dan turbidez. En el recipiente de sedimento se añade agua y azúcar y se procede a mezclarlo, teniendo en cuenta que los dos recipientes continúan manteniendo la levadura. Se puede realizar dos o tres trasiegos dependiendo del estado de vino. Y se vigila durante 8 o 15 días para pasar a la siguiente etapa.

8. Embotellado: Se procede a colocar el vino de mora en la botella que se haya seleccionado con los miembros de las asociaciones, quedando listo.
9. Pasteurizado: Se calienta las botellas que contiene el vino a una temperatura cercana a los 80°C durante breves momentos (o más tiempo a una temperatura menor).
10. Etiquetado: En esta etapa se ubica etiquetas, corchos, etc., dando una buena imagen a la botella del vino y se lo traslada al almacenado o inventario.
11. Distribución: En esta última etapa y la indispensable se basa en el conjunto de actividades realizadas desde que el producto se empieza a elaborar hasta que es comprado por el cliente. (Garcés, 2022. p.35)

En la siguiente ilustración se indica cada uno de los equipos, materiales y materia prima que se deben aplicar en el proceso de fabricación del vino.

Ilustración 1: *Equipos, materiales y materia prima*

EQUIPOS, MATERIALES Y MATERIA PRIMA	
EQUIPOS Y MATERIALES	MATERIA PRIMA
• Brixómetro	• Fruta (Mora).
• pH-metro.	• Azúcar.
• Balanza	• Levadura.
• Pipeta.	• Agua.
• Vaso de precipitación	
• Termómetro de alimentos.	
• Termo alcoholímetro.	
• Biorreactor tipo Fermentador	

Elaborado por: Garcés, Alvaro (2022)

Bases legales

El presente estudio, se fundamenta desde el punto de vista legal en la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (CRBV), el Decreto con Fuerza de Ley para la promoción y desarrollo de la pequeña y mediana industria, el Decreto con Fuerza de Ley de Creación, Estímulo, Promoción y Desarrollo del Sistema Microfinanciero y Código de Comercio Venezolano, completando así el basamento en concordancia con las políticas jurídicas y económicas que promueven y regulan todo lo concerniente a las actividades empresariales.

El objeto del Estado frente a la actividad económica tiene su principal fuente en la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela, estableciéndose en los artículos 112, 156, 299 y 301 la promoción por parte del Estado en salvaguardar la iniciativa privada para impulsar el desarrollo del país y el establecimiento de las políticas que garanticen sus actividades económicas, para satisfacer las necesidades de la población:

Artículo 112: Todas las personas pueden dedicarse libremente a la actividad económica de su preferencia, ... El Estado promoverá la iniciativa privada, garantizando la creación y justa distribución de la riqueza, así como la producción de bienes y servicios que satisfagan las necesidades de la población, la libertad de trabajo, empresa, comercio, industria, sin perjuicio de su facultad para dictar medidas para planificar, racionalizar y regular la economía e impulsar el desarrollo integral del país.

Artículo 156: Es de la competencia del Poder Público Nacional: ... 21. Las políticas macroeconómicas, financieras y fiscales de la República... 25. Las políticas nacionales para la producción agrícola, ganadera, pesquera y forestal.

Artículo 299: El régimen socioeconómico de la República Bolivariana de Venezuela se fundamenta en los principios de justicia social, democracia, eficiencia, libre competencia,

protección del ambiente, productividad y solidaridad, a los fines de asegurar el desarrollo humano integral y una existencia digna y provechosa para la colectividad. El Estado, conjuntamente con la iniciativa privada, promoverá el desarrollo armónico de la economía nacional con el fin de generar fuentes de trabajo, alto valor agregado nacional, elevar el nivel de vida de la población y fortalecer la soberanía económica del país, garantizando la seguridad jurídica, solidez, dinamismo, sustentabilidad, permanencia y equidad del crecimiento de la economía, para lograr una justa distribución de la riqueza mediante una planificación estratégica democrática, participativa y de consulta abierta.

Artículo 301: El Estado se reserva el uso de la política comercial para defender las actividades económicas de las empresas nacionales públicas y privadas. (...) La inversión extranjera está sujeta a las mismas condiciones que la inversión nacional.

El Estado se compromete a potenciar el desarrollo a través de estrategias que permitan incentivar dicha actividad en materia financiera, comercial, tecnológica, de infraestructura y capacitación con el fin de garantizar entre otras cosas la seguridad alimentaria, generación de empleo a la población campesina, un óptimo uso de la tierra, así como su incorporación al desarrollo nacional, de acuerdo a lo establecido en los artículos 305, 306 y 307 de la Constitución:

Artículo 305: El Estado promoverá la agricultura sustentable como base estratégica del desarrollo rural integral a fin de garantizar la seguridad alimentaria de la población; (...) A tales fines, el Estado dictará las medidas de orden financiero, comercial, transferencia tecnológica, tenencia de la tierra, infraestructura, capacitación de mano de obra y otras que fueren necesarias para alcanzar niveles estratégicos de autoabastecimiento. Además, promoverá las acciones en el marco de la economía nacional e internacional para compensar las desventajas propias de la actividad agrícola (...)

Artículo 306: El Estado promoverá las condiciones para el desarrollo rural integral, con el propósito de generar empleo y garantizar a la población campesina un nivel adecuado de bienestar, así como su incorporación al desarrollo nacional. Igualmente fomentará la actividad agrícola y el uso óptimo de la tierra mediante la dotación de las obras de infraestructura, insumos, créditos, servicios de capacitación y asistencia técnica.

Artículo 307: ... El Estado protegerá y promoverá las formas asociativas y particulares de propiedad para garantizar la producción agrícola. El Estado velará por la ordenación sustentable de las tierras de vocación agrícola para asegurar su potencial agroalimentario. Excepcionalmente se crearán contribuciones parafiscales con el fin de facilitar fondos para financiamiento, investigación, asistencia técnica, transferencia tecnológica y otras actividades que promuevan la productividad y la competitividad del sector artesanal. La ley regulará lo conducente a esta materia.

En cuanto a la actividad artesanal, el Estado velará por su protección, asegurando el financiamiento oportuno ofreciendo facilidades crediticias que permitan un buen desenvolvimiento de su producción y comercialización según el artículo 309 de la Constitución:

Artículo 309: La artesanía e industrias populares típicas de la Nación gozarán de protección especial del Estado, con el fin de preservar su autenticidad, y obtendrán facilidades crediticias para promover su producción y comercialización.

Marco jurídico para la fabricación de vinos de fruta en Venezuela

En Venezuela, la fabricación de vinos de fruta está regulada por el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Impuesto Sobre Alcohol y Especies Alcohólicas específicamente en los siguientes artículos 2, 11 y 25 de la ley y su reglamento con el artículo 2:

Artículo 3: La artesanía e industrias populares típicas, de toda bebida alcohólica autóctona, provenientes de materia vegetal, gozarán de un régimen especial del Estado, con el fin de preservar su autenticidad y garantizar la repoblación de la especie. A los efectos de este Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley, se entenderá como producción artesanal, aquellas efectuadas por persona natural, cooperativas y demás formas asociativas de organización y economía social a través de la utilización de artes o técnicas tradicionales, en las que predomine el trabajo manual, para transformar materias primas nacionales, con el objeto de obtener bebidas alcohólicas aptas para el consumo humano. La producción artesanal obtenida no debe superar los veinte mil litros (20.000 lts) en un año calendario, de conformidad con el Reglamento de este Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley."

Estas normas establecen que la elaboración de bebidas alcohólicas será considerada artesanal cuando la producción no supere los 20.000 litros anuales.

Artículo 11: ... La alícuota del impuesto único sobre bebidas alcohólicas de producción nacional, obtenidas de manera artesanal, será de 0,0054 unidades tributarias por cada litro.

A las bebidas alcohólicas fabricadas bajo la figura de producto artesanal se les otorga un privilegio tributario al gravarles un único impuesto de 0,0054 unidades tributarias por cada litro producido. Este impuesto es un 60% menor que el impuesto retenido a las bebidas industriales (González, 2010)

Artículo 25°: Estarán exentos del pago de las tasas previstas en los numerales 1 y 2 del artículo 10 del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Timbre Fiscal, los productores o productoras artesanales de bebidas alcohólicas nacionales y quienes expendan, de manera exclusiva, bebidas alcohólicas obtenidas de manera artesanal.

Las bebidas alcohólicas artesanales están exoneradas de algunas tasas previstas en la Ley de Timbre Fiscal para quienes expenden, de manera exclusiva, estos productos.

Por otro lado, el artículo 2º, inciso 22, del Reglamento de la Ley de Impuesto Sobre Alcohol y Especies Alcohólicas del año 2005 la definición de vino de frutas que hace esta ley es considerada por algunos expertos como una limitación. El reglamento de la ley establece que la fruta base para elaborar un vino debe aportar por lo menos el 50% del azúcar a fermentar. Esto excluye la utilización de frutas de gran interés comercial como la parchita y el tamarindo, en las que predomina la acidez sobre el dulzor. Algunos expertos cuestionan el valor de 50% establecido para la fruta base. Consideran que este valor podría ser más flexible, de modo que permita la utilización de otras frutas que, con el adecuado tratamiento tecnológico, pueden rendir muy buenos vinos. (González, 2010).

En general, el marco jurídico para la fabricación de vinos de fruta en Venezuela es considerado adecuado por los productores artesanales. Sin embargo, algunos expertos consideran que la definición de vino de frutas podría ser mejorada para permitir la utilización de un mayor rango de frutas.

Asimismo, se establecen las disposiciones del Código de Comercio Venezolano, en materia de derecho mercantil, los requisitos para constituir formalmente una empresa, bien sea firma personal, sociedad anónima, cooperativas, sociedad de responsabilidad limitada entre las más utilizadas, destinadas a la actividad económica y definir y normar las relaciones de industria y comercio. De igual forma se establecen leyes que permiten el acceso al financiamiento a microempresarios como Decreto con Fuerza de Ley de Creación, Estímulo, Promoción y Desarrollo del Sistema Microfinanciero y dirigidas al desarrollo económico y promoción de la

pequeña y mediana industria como lo es el Decreto con fuerza de Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria.

Hipótesis

El plan de inversión en bienes de capital mejora la rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal en el sector El Valle del Estado Mérida

Operacionalización de las variables

Llevando la continuidad del planteamiento del problema y desarrollado el marco teórico, se prosigue con establecer la operacionalización de las variables en estudio. El cual lo interpreta Arias (2006), como: “el proceso mediante el cual se transforma la variable de conceptos abstractos a términos concretos, observables y medibles, es decir, dimensiones e indicadores”. En este orden de ideas Palella y Martins (citados en Durán, 2017), señalan que:

Las variables son elementos o factores que pueden ser clasificados en una o más categorías.

Es posible medirlas o cuantificarlas, según sus propiedades o características, es algo que cambia o que puede asumir diferentes valores en un momento o situación determinada (p. 32).

Por otro lado, Hurtado (2012) menciona que la operacionalización se presenta mediante una tabla cuyo objetivo es construir el instrumento para la recolección de datos, alertando al investigador de las cosas que debe observar o percibir para describir su evento de estudio. Este debe realizarse cuando se desea hacer un abordaje focalizado de la investigación, ya tiene un concepto específico del evento y su intención es construir un instrumento estructurado (p. 140).

Para realizar el proceso de operacionalización de dichas variables Korn (citado en Balestrini 2006) indica que deben seguirse los siguientes procedimientos: 1) definición nominal de la variable a medir, 2) definición real: enumeración de sus dimensiones y 3) definición operacional: selección de indicadores.

Primeramente, tenemos la *definición nominal*, la cual se encuentra relacionada con el cuerpo teórico en el cual está contenida la hipótesis o variable de estudio, y se establece específicamente el significado que ha de otorgarse a un término dentro de la investigación. En el presente estudio se tiene como variables “Bienes de capital”, “Rentabilidad” y “Sostenibilidad”.

Dentro de este marco, tenemos los de bienes de capital, que según Caballero (2020), lo define como “aquellos utilizados para llevar a cabo el proceso de producción. Por ejemplo, a la maquinaria que requiere una fábrica y que pertenecerá a la compañía por un prolongado periodo.” y de acuerdo a Palenzuela y López es:

La inversión en activo fijo supone habitualmente la partida más importante de los empleos de fondos, reflejando el elevado peso específico que dichos activos, aunque sólo sea en su dimensión cuantitativa, representan en el conjunto de la estructura económica de la empresa. Es evidente que se prevé que dichos activos permanecerán en funcionamiento durante un periodo prolongado por lo que este tipo de inversión debe ser estudiada cuidadosamente, puesto que en un desacierto en la misma puede encontrarse la base de los problemas posteriores de la empresa (p.6).

Asimismo, la rentabilidad se puede definir de acuerdo a las autoras Palacio y Mira (2020) como “la diferencia entre los ingresos y gastos como también es el retorno sobre la inversión, siendo una evaluación para la gestión empresarial, medida a través de las ventas, activos y capital” (p.10).

De acuerdo a la Comisión Mundial de Medio Ambiente y Desarrollo (CMMAD) La sostenibilidad es aquel que “satisface las necesidades de la generación presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades”.

De acuerdo a Korn, *la definición real*, se relaciona con las dimensiones consideradas esenciales del objeto u hecho referido en la definición, es decir, se descompone el concepto original en las dimensiones que lo integra. En relación a la variable bienes de capital, se tiene como dimensión la inversión, que implica la adquisición de propiedad, planta y equipo a ser utilizado para la producción de otros bienes de consumo. Asimismo, para la variable rentabilidad, se tiene la dimensión componentes de la rentabilidad de la empresa que permiten determinar si el dinero invertido en una empresa está funcionando y en qué medida. Y por último para la variable sostenibilidad, es la dimensión económica la cual pretende impulsar el crecimiento, es decir, que las generaciones futuras sean más ricas, tengan mayor renta per cápita y calidad de vida. (Fernández, 2013)

Korn también establece la *definición operacional* de la variable, donde se seleccionan los indicadores contenidos, de acuerdo al significado otorgado a través de sus dimensiones a la variable de estudio, se debe definir las variables teóricas en términos de variables empíricas o indicadores, y a su vez indicar de manera precisa el qué, cuándo y cómo. A continuación, se desarrolla el cuadro de operacionalización a partir de los objetivos específicos, variables, dimensiones, indicadores y los instrumentos usados para obtener dicha información:

Cuadro 2: Operacionalización de Variables

Título: Plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción artesanal de vino de mora					
Objetivo General: Proponer un plan de inversión en bienes de capital que mejore la rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal en El Valle, Estado Mérida.					
Objetivo específico	Variables	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Ítems
1. Identificar las inversiones de bienes de capital que poseen y requieren las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle Estado Mérida	Bienes de Capital	Inversión en Bienes de Capital	Clases de inversión	Cuestionario	1, 2 y 3
			Monto de la inversión		4, 5 y 6
			Innovación utilizada		7 y 8
			Planificación en Inv.		9
2. Interpretar la percepción de los gerentes o dueños de MIPyMES respecto a la rentabilidad que genera la inversión en producción de vino de mora artesanal.	Rentabilidad	Componentes de la rentabilidad	Margen neto	Cuestionario	10
			Retorno de la inversión		11
			Rendimiento de activos		12
			Deuda total		13 y 14
			Punto de equilibrio		15
			Relación precio/beneficio		16
			Operarios de las maquinarias y equipos		17
3. Analizar la sostenibilidad económico-financiera de las inversiones en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora.	Sostenibilidad	Económica Financiera	Tecnología	Entrevista guiada a expertos. (Informantes clave) Método Delphi	1 y 2
			Valor económico generado y distribuido		3 y 4
			Ingreso/ endeudamiento		5 y 6
			Diversificación ventas		7
			Eficiencia		8
4. Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de Mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.	Plan de inversión	Elementos del plan de inversión en bienes de capital.	Tipos de inversión de BC	Entrevista guiada a expertos. (Informantes clave) Método Delphi	9
			Viabilidad financiera		10
			Sostenibilidad operativa		11
			Rentabilidad económica		12 y 13
			Niveles de riesgo		14 y 15
			Necesidades de liquidez		16
			Estrategia		17

Fuente: Elaboración propia (2023)

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

“Un instrumento científico abre una ventana al conocimiento” Asimov. La investigación nace con el objetivo de conocer todos los elementos que rodean nuestras diferentes inquietudes, satisfacer nuestras necesidades o solucionar un problema, ubicándonos en un contexto específico y aportando nuevos conocimientos sobre algún aspecto de la realidad. Esta investigación se consolida a través de un conjunto de pasos previamente identificados que orientan al investigador para que este delimite en tiempo y espacio su problema. Una vez definido los objetivos de la investigación y establecida la operacionalización de las variables, es importante estructurar la metodología necesaria que permita proceder de manera sistemática a la obtención de la información y recolección de datos para así dar respuesta a las interrogantes planteadas en el capítulo I.

El marco metodológico para Balestrini (2001):

Es la instancia referida a los métodos, las diversas reglas, registros y técnicas con los cuales una teoría y su método calculan las magnitudes de lo real. De allí, que se deberá plantear el conjunto de procedimientos técnicos que se incorporan en el despliegue de la investigación en el proceso de obtención de los datos. (p.54)

A partir de esta definición, se presentan los procedimientos y técnicas metodológicas que se utilizarán para obtener, procesar y analizar los datos que sustentarán la investigación sobre las posibles inversiones en bienes de capital necesarias para mejorar rentabilidad de la producción de vino de mora.

En este sentido, la presente investigación se planteó una metodología tipo proyecto factible, aplicada a la propuesta final de determinar un plan de inversión de bienes de capital para mejorar la rentabilidad de la producción artesanal de vino de mora en el sector El Valle del Estado Mérida.

De los métodos empleados, utilizados dentro de cualquier investigación, se consideró en este el método empírico como el más apropiado, que tiene un enfoque hipotético deductivo, el cual se inicia con una o varias hipótesis referentes a los datos ya disponibles, para así alcanzar una deducción la cual tiene como finalidad lo tangible y lo objetivo que existe en esa realidad.

Dentro del planteamiento investigativo, se inició el acercamiento a los gerentes o dueños artesanales de MIPyMES y emprendimientos de la zona andina del Estado Mérida, puntualmente en el área de producción de vino artesanal que poseen potencial de explotación comercial, con un auge significativo, dados estas condiciones es posible tomar datos cuantificables y aplicar mediante el método científico una serie de procesos y cálculos que permitan llegar a conclusiones objetivas que faciliten un análisis orientado a la mejora. Así mismo y utilizando el enfoque mixto, se recolectaron datos para demostrar la hipótesis, sosteniéndose con la medición estadística de resultado apoyados en otros estudios de similar condición que complementan el análisis para alcanzar una teoría coherente y ajustada a la realidad.

En la investigación se procedió a verificar bajo datos uniformes y reales de las empresas de producción de vino artesanal, para tener una base objetiva y clara de datos y resultados que generen conocimiento inherente de la realidad sin la distorsión de otros sesgos de forma y de fondo. Asimismo, se realizó una entrevista a expertos en el área para cotejar dicha información con las buenas prácticas en el sector (ver cuadro n 3). Con este enfoque y tras recolectar toda la

información útil se procederá a analizar los datos estadísticos resultantes en la actividad económica, qué mezcla el fenómeno estudiado con todo hecho desde el campo real.

Enfoque Epistemológico

Paradigmas de la Investigación

Según Sampieri et al. (2014) “Los enfoques cuantitativo, cualitativo y mixto constituyen posibles elecciones para enfrentar problemas de investigación y resultan igualmente valiosos. Son, hasta ahora, las mejores formas diseñadas por la humanidad para investigar y generar conocimientos” (p.2).

Según los mismos autores Sampieri et al. (2014) El enfoque cuantitativo (que representa, un conjunto de procesos):

Es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar” o eludir pasos. El orden es riguroso, aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se traza un plan para probarlas (diseño); se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas utilizando métodos estadísticos, y se extrae una serie de conclusiones respecto de la o las hipótesis.

El enfoque cualitativo también se guía por áreas o temas significativos de investigación. Sin embargo, en lugar de que la claridad sobre las preguntas de investigación e hipótesis preceda a la recolección y el análisis de los datos (como en la mayoría de los estudios cuantitativos), los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos. Con frecuencia, estas actividades sirven, primero, para

descubrir cuáles son las preguntas de investigación más importantes; y después, para perfeccionarlas y responderlas. La acción indagatoria se mueve de manera dinámica en ambos sentidos: entre los hechos y su interpretación, y resulta un proceso más bien “circular” en el que la secuencia no siempre es la misma, pues varía con cada estudio. (p.5-8)

Sobre el enfoque mixto en las últimas décadas, Hernández et al. (2014) exponen que: Muchos investigadores apuestan a un método “mixto”, que integra ambos enfoques, argumentando que al probar una teoría a través de dos métodos pueden obtenerse resultados más confiables. Este enfoque aún es polémico, pero su desarrollo ha sido importante en los últimos años. (p.1)

Ahora bien, en la presente investigación acudimos al enfoque mixto, ya que además de realizar un análisis cuantitativo a través del cuestionario, se proseguirá con las entrevistas realizadas a expertos a través del método Delphi y finalmente el enfoque cualitativo con el método de la triangulación de los datos.

Planteamiento Epistemológico

Para el planteamiento epistemológico de este enfoque se definen términos epistémicos los cuales son utilizados en este trabajo investigativo entre los cuales están: Método Científico, método empírico deductivo.

De acuerdo con Asensi y Parra (2002):

El método científico rige toda la actividad científica, desde la gestación del problema hasta la difusión del resultado, comprendiendo las siguientes etapas o fases de todo proceso de investigación científica: identificación y definición del problema, recogida y tratamiento de los datos para su interpretación, difusión de los resultados obtenidos. (p.15)

Con respecto al método empírico deductivo, David Hume y John Locke, citados por Carballo (2009) Afirman que:

Todo conocimiento deriva en última instancia de la experiencia sensible, siendo ella la única fuente de conocimiento y sin ella no se lograría saber alguno, se basa en la negación de las ideas innatas y preexistencia a la experiencia, sin la experiencia o la instrucción no se desarrolla ninguna idea. (p.1)

El resultado y conocimiento resultante en este proyecto se obtiene en el contexto de acción rural, específicamente en las microempresas Por cuánto los datos surgen de la actividad propia de la industria artesanal y rustica. Asimismo, se mide frente a otros similares para tomar las generalidades que surjan de la Industria y Comercio poniendo énfasis en la verificación científica e indagación para llegar al conocimiento amplio del tema.

Del mismo modo se usó un enfoque ontológico, en que según Pasek y Matos (2006) se refiere al modo de ver y concebir la realidad dentro del mismo lugar donde ocurre, es la relación del hombre con la sociedad; haciendo una extrapolación al mismo sector económico para globalizar el resultado y verificar e indagar su efecto general en el área de empresas. Es así como la investigadora se planteó conocer la realidad de estas empresas del sector vinícola en El Valle Estado Mérida el cual es una zona andina del país.

Por otra parte, la investigación está enmarcada dentro del enfoque axiológico, una dimensión que se aborda desde esta investigación se refiere a valores y actividades inmersas en el proceso de investigación, según Bedard (1996) citado por Castrillón (2008); se dice acerca de la idea de ellos, que para buscar un bien general bajo el contexto ético / moral, debe hacerse algo por

buscar el bien general legítimo en todo cuanto merece ser estudiado. En ese aspecto la concepción enfoque de los valores, enlaza perfectamente como argumento para el fin de la investigación.

En torno a lo anterior se dice acerca del mismo autor citado por Castrillón(2008) que los elementos axiológicos presentes en las organizaciones empresariales surgen también dentro del contexto de razonabilidad que impulsa el investigador para tratar de aportar técnicas académicas a las organizaciones, aunque sean familiares que componen el entorno de la investigación local y el interés que debe envolver toda actividad productiva, que a fin de cuentas se torna socialmente de los individuos cuando se piensa en su sostenibilidad, en el reconocimiento social del mercado que, a fin de cuentas será esa porción que busca tomar posición y beneficio. Después de todo la clave estará en que los valores organizacionales sean los que guíen esa actividad empresarial, dichos valores deben tener un enfoque que permita alcanzar un segmento más deseado en lo competitivo, valorando nuevas prácticas que se construyan en lo empresarial y en lo organizacional.

Es necesario entender que las organizaciones tienen un componente necesariamente ético, tomando en cuenta que su desempeño primeramente bajo elecciones que se suponen éticos, tomados por seres individuales con responsabilidad que actúan en lo posible bajo el mismo criterio. Visto de otra perspectiva las empresas generan internamente una serie de valores que guían sus actividades siempre en busca de la eficiencia y posicionamiento dentro del mercado, para destacar de entre la competencia ante sus clientes.

Las MIPyMES productoras de vino de mora artesanal en El Valle, Estado Mérida, comparten un componente axiológico común: la tradición de sus antepasados. Sin embargo, cada una de ellas tiene valores que la caracterizan e individualizan, lo que las lleva a competir entre sí.

Estos valores se expresan en las diferentes maneras en que las empresas producen y presentan sus productos. En el entorno organizacional de El Valle, se observa un nicho de mercado turístico muy grande y poco desarrollo industrial. Esto ha limitado el crecimiento económico de la población en la zona. Las MIPyMES han evolucionado lentamente, obteniendo reconocimiento local, pero aún tienen margen de mejora en sus procesos de gestión. Modernizar los patrones de producción en función de las necesidades del mercado es clave para lograr productos y servicios de calidad que hagan más eficientes los procesos productivos.

Tipo de investigación

Todas las investigaciones se refieren a temas que se identifican con diferentes disciplinas o tópicos de naturaleza científica; en relación a este trabajo, el caso particular de él, se centra en las Ciencias Económicas, específicamente en la inversión y financiación competitiva y rentable del vino de mora artesanal producido en la localidad del Valle Estado Mérida.

Referente a esta investigación, Hernández y Roberto (2014) la definen como: “Un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno necesidad o un problema” (p.4). En el mismo orden de idea, Arias et al. (2022) conceptualizan “La investigación como un estudio sobre los principios básicos y las razones de la ocurrencia de un evento, proceso o fenómeno en particular, suele llamársele investigación teórica en general” (p.69).

Por otro lado, Fidas (2016) presenta el acto investigativo como “Un proceso metódico y sistemático dirigido a la solución de un problema o preguntas mediante la producción de nuevos conocimientos los cuales constituyen la respuesta a tales interrogantes” (p.22). La investigación en desarrollo surgió de la idea de la producción de vino de mora, posteriormente fue tomando

forma al plantear la inversión como factor competitivo y rentable, de allí el trabajo se ha convertido en un proceso ordenado, analítico y basado en la experiencia y observación de otros investigadores sobre el mismo tema; en realidad el investigador se basa en una necesidad ante la actual crisis económica por la cual está atravesando Venezuela; la inversión en este producto da la oportunidad de generar nuevos ingresos que ayudan a impulsar la economía local, a tener una posición de competitividad sana con otras empresas y a proporcionar una rentabilidad más estable.

En este trabajo, se presenta una investigación de tipo descriptiva y factible sobre la inversión y rentabilidad del vino de mora producido en El Valle, estado Mérida. La investigación se centra en la elaboración de una propuesta de solución para la viabilidad económica de las inversiones en bienes de capital para la producción y comercialización de este vino. Según Martínez (2018):

Este tipo de estudio que se encarga de describir la población, situación o fenómeno alrededor del cual se centra el acto investigativo, esta procura brindar información acerca del qué, cómo, cuándo y dónde, relativo al problema en desarrollo, como dice su nombre describe, no explica, además obtiene información del fenómeno o necesidad a la cual se le da una solución mediante una propuesta que se estudia, utilizando técnicas como la observación y la encuesta entre otras. (p.2)

En relación a lo anterior, este tipo de investigación tiene una gran utilidad, como por ejemplo en el caso del desarrollo de la inversión en bienes de capital y la rentabilidad del vino de mora. Este estudio describe una población no muy extensa y una necesidad, como es la producción artesanal de vino de mora. La rentabilidad económica de esta actividad incide en una mejora de la economía del país y específicamente del Estado Mérida.

A este tipo de investigación se le agrega una característica relevante como es la explicación en forma descriptiva del problema o necesidad planteado.

Según Sabino (1992):

Una investigación se puede hacer para satisfacer una amplia variedad de necesidades como cuando esta se encamina directamente a conocer los aspectos que permiten resolver mejor una situación concreta, a obtener elementos necesarios para luego actuar sobre ella en un sentido específico. En otros casos se justifica simplemente por la necesidad de esclarecer algún problema que resulta de interés dentro del ámbito científico o local, por más que no se vislumbre aplicaciones directas para sus resultados. (p.60)

Para ampliar un poco más la investigación descriptiva se desarrolló su explicación en 3 aspectos fundamentales los cuales son:

En el sentido de carácter y alcance Hernández y Baptista (2014) plantean que este tipo de estudio “está orientado a especificar las propiedades, características importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis; miden, evalúan y recolectan datos sobre diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno a investigar” (p.117).

Así mismo para obtener el alcance del actual estudio se hizo a partir de la identificación de necesidades, analizando situaciones, posibilidades y limitaciones, para eso se da la operacionalización de las variables, elementos indispensables sobre las decisiones en este caso, de inversión, financiamiento, competitividad, y rentabilidad, proporcionando los criterios que permiten identificar la situación de la producción de vino de mora en el Valle Estado Mérida, para

luego generar un modelo pertinente que suministre información a los líderes de las empresas para la próspera competitividad al salir al mercado público.

Diseño de investigación

La investigación en desarrollo se enmarcó dentro de un diseño de campo no experimental pues se recogieron los datos directamente de las empresas de vino de mora, y se pretendió optimizar el producto ya elaborado por otros.

De acuerdo a Palella y Martins (2006) el diseño de la investigación “se refiere a la estrategia que adopta el investigador para responder al problema, dificultad o necesidad planteada en el estudio. Para fines didácticos se clasifican en diseño experimental, diseño no experimental, y diseño bibliográfico” (p.95).

En una primera instancia el manual de trabajos de grado de especialidades, maestrías y tesis de la UPEL (2016) se presenta el diseño de campo como el análisis sistemático de problemas o necesidades de la realidad de la investigación, con el propósito de descubrirlos y los datos son recogidos en forma directa de la realidad por el propio investigador, los sujetos en este diseño no son asignados al azar a los grupos, ni emparejados, si no que dichos grupos ya estaban formados antes del estudio y son grupos intactos ya conformados.

Este es el caso de las empresas de vino de mora de la localidad de El Valle del Estado Mérida Venezuela.

Por otra parte, el diseño de esta investigación en curso es cuali-cuantitativo, el cual es una combinación de las características del enfoque cuantitativo y cualitativo.

Según Sampieri citado por López y López (2020):

Una investigación bajo el enfoque cuantitativo busca describir, explicar, comprobar y predecir los fenómenos, generar y probar teorías. Por eso se recolectan datos con instrumentos estandarizados y validados para demostrar su confiabilidad, de esta manera se acota intencionalmente la información, midiendo con precisión las variables del estudio. (p.3)

Según Alvarado, citado por Fajardo (2014), la cuantificación “es el proceso en el cual se establecen valores numéricos que sintetizan y establecen elementos de probabilidad, con el fin de validar una hipótesis general sobre los hechos que son objeto de prueba científica” (p.8). El método lógico utilizado en este estudio cuantifica las necesidades o fenómenos de lo macro a lo micro; Este trabajo se orientó a la producción de vino artesanal, que sería lo macro, y específicamente el vino de moras, su rentabilidad y competitividad dentro del mercado, que sería lo micro: todos estos elementos se presentarán numéricamente a través de los datos o resultados formulados en porcentajes.

Por otra parte, el diseño cualitativo para Mejía (2014) se entiende como el "procedimiento metodológico que utiliza palabras, textos, discursos dibujos, gráficos e imágenes; la investigación cualitativa estudia diferentes objetos para comprender la vida social del sujeto a través de los significados desarrollados por éste" (p. 43).

De acuerdo con la definición anterior, la investigación que utiliza el diseño cualitativo el cual se basa en datos numéricos más centrados en proporcionar una descripción exhaustiva del fenómeno en cuestión con el fin de comprenderlo y explicarlo mediante el uso de técnicas y métodos extraídos de sus concepciones y fundamentos epistémicos, como la hermenéutica, la fenomenología y el método inductivo.

Proceso de teorización – método empírico

En relación al proceso de teorización Sucre y Cedeño (2019) afirman que:

El proceso de teorización utiliza todos los medios disponibles para lograr la síntesis final de un estudio o investigación más concretamente, este proceso tratará de integrar en un todo coherente y lógico, los resultados de la investigación mejorándolo con los aportes de autores reseñados en el marco teórico referencial después del trabajo de contrastación. (p.40)

Analógicamente con lo anterior la investigación en curso sobre la inversión y financiamiento competitivo, y rentable del vino de mora, pretendió sintetizar los aspectos teóricos referentes al tema integrando todos los tópicos mencionados durante el estudio, aportando y contrastando con las hipótesis planteadas.

Otro aspecto del proceso de teorización es el método empírico, el cual según Sgnificados.com (2023)

Es un modelo de investigación que pretende obtener conocimiento a partir de la observación de la realidad, en este modelo la observación del lugar donde se está realizando el estudio es el punto de partida para formular hipótesis las cuales deben ser sometidas a prueba mediante contratación de lo real o lo que se percibe. (p.2)

Por otra parte, la misma cita señala que el método empírico se caracteriza por: el objeto de estudio es decir lo observado, medido, cuantificado o verificado; la fuente de conocimiento que es la experiencia directa; el punto de partida que sería la formulación de una hipótesis y por último la demostración basada en la refutación o confirmación de la misma y la utilidad con respecto a la aplicación directa y concreta con la realidad.

Concretamente Cerezal y Fiallo citado por Rodríguez y Pérez (2017) definen:

Método empírico es aquel tomado de la práctica, analizado y sistematizado por vía experimental o real mediante la observación reiterada y la experimentación, en el que se obtiene el reflejo del lugar dónde se está dando la investigación a través de los sentidos, percepciones y representaciones. (p.7)

Con respecto al estudio en proceso se recogieron los datos primeramente a través de un censo en el cual se hizo un recorrido previo por toda la localidad de allí se contactaron 12 empresas; luego se aplicó a los gerentes de las empresas artesanales de vino de mora de la localidad de El Valle del Estado Mérida, un cuestionario cuya información fue de forma confidencial y anónima, para no comprometer a las empresas ni a las personas que dieron la información.

Población y muestra

En esta investigación la población será el número total de los sujetos y la muestra una parte de esa totalidad. Siguiendo con la misma idea la población es definida por Arias (2022) como “Un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Esta queda delimitada por el problema y por los objetivos de estudio” (p.81).

Población finita se trata de la agrupación en la que se conoce la cantidad de unidades que la integran. Además, existe un registro documental de dichas unidades. La población infinita es aquella en la que se desconoce el total de elementos que la conforman, por cuanto no existe un registro documental de estos, debido a que su elaboración sería prácticamente imposible. Por otra parte, la población accesible es la porción finita de la población, objetivo al que realmente se tiene acceso y de la cual se extrae una muestra. (p.82)

Con el mismo orden de ideas también Arias (2022) hace referencia a la muestra como:

Un subconjunto representativo que se extrae de la población accesible. En este sentido una muestra representativa es aquella que por su tamaño y características similares a las del conjunto, permite hacer inferencias o generalizar los resultados al resto de la población con un margen de error conocido. (p.83)

En este trabajo investigativo, se realizó un censo de las MIPyMES que producen vino artesanal de mora en El Valle, Estado Mérida. La población censal estuvo conformada por 12 gerentes o dueños de estas empresas. Debido a que la población era pequeña y manejable, se decidió tomar una muestra censal, es decir, se encuestó a todos los miembros de la población. Esto implica que la población y la muestra son las mismas, con un total de 12 gerentes encuestados. A los gerentes se les aplicó un cuestionario relacionado con las variables y los indicadores señalados en la operacionalización de las variables.

Entre las características de la población según el equipo ETECÉ (2021):
La población es un ente colectivo, es decir está compuesta por un número variable de individuos con ciertos rasgos demográficos. Por otra parte, toda población posee un momento histórico y una locación geográfica determinada; también son sistemas reproductivos, los individuos que mueren son reemplazados por individuos jóvenes, manteniendo así la estabilidad. (p.5)

Hay dos tipos de poblaciones: las finitas que son acotadas, es decir el número de pobladores de un sector o localidad y las infinitas que se refieren a la cantidad de números enteros que tengan las poblaciones finitas pueden obtenerse conclusiones válidas ya que el procedimiento estadístico parte de tomar una muestra representativa del total. (p.12)

En el caso de esta investigación la población general es un ente colectivo que se encarga de la producción de vino de mora, dentro de una localidad llamada El Valle en el Estado Mérida,

con una historia que gira en torno a una cultura artesanal, en la cual se presentan pequeñas microempresas levantadas por familias que en este caso producen este tipo de vino que va transfiriéndose de generación en generación con una tradición que va pasando de padres a hijos a otros familiares.

Por otra parte, se realizaron entrevistas a tres expertos en la materia con conocimientos en finanzas, sostenibilidad y rentabilidad de la producción artesanal de vino de mora. (ver cuadro n 3). Las entrevistas a los expertos se hicieron de forma semiestructurada, con el objetivo de obtener información sobre los siguientes aspectos:

- Factores financieros que afectan las inversiones y la rentabilidad de la producción artesanal de vino de mora.
- Factores de sostenibilidad que impactan las inversiones y la rentabilidad de la producción artesanal de vino de mora.
- Recomendaciones para mejorar las inversiones en bienes de capital existentes y la rentabilidad de la producción artesanal de vino de mora.

Los resultados de las entrevistas fueron analizados con el método de la triangulación, que consiste en utilizar múltiples fuentes de datos para obtener una visión más completa de un fenómeno. En este caso, las fuentes de datos utilizadas fueron entrevistas a expertos, la encuesta a los productores artesanales y los fundamentos teóricos existentes.

Este método se utilizó para complementar los resultados de la encuesta a los productores artesanales y la documentación teórica existente, ya que las entrevistas proporcionaron información adicional sobre los factores que influyen en las inversiones en bienes de capital, la

rentabilidad de la producción artesanal de vino de mora y las buenas prácticas basadas en sus criterios de expertos, para dar respuesta a la propuesta de investigación, ver Anexo D.

Técnicas e instrumentos de recolección de la información

Con respecto a las técnicas de recolección de datos “son las distintas formas o maneras de obtener información y que la investigación no tiene sentido sin estas formas de recoger la información requerida; ellas conducen a la verificación del problema planteado” (De Aguiar, 2016, p.3)

Las técnicas de recolección de datos miden lo que realmente se desea medir, ellas predicen o infieren el comportamiento de los fenómenos que se estudian a través de los datos adquiridos por medio de ellas, es así como en esta investigación se recogió la información primeramente a través de la observación y también de una encuesta a los gerentes de microempresas de producción de vino de mora en el Valle Estado Mérida.

Por otra parte, en la misma idea de conceptualización Santos (2022) presenta la técnica de recolección de la información como “Un método por el cual se recopilan y miden información de diversas fuentes, a fin de obtener un panorama completo, responder preguntas importantes, evaluar los resultados y anticipar futuras tendencias” (p.4).

Según el mismo Santos (2022) “la recolección de datos permite analizar la información lograda cuantitativa o cualitativamente de forma sencilla para comprender el contexto en el que se desarrolla el objeto de estudio” (p.6). En este caso ayuda a visualizar la rentabilidad cuantitativa que se obtiene de la producción del vino de mora, en la localidad del Valle Estado Mérida y ayuda a identificar las oportunidades de negocio y venta del mencionado producto.

Entre las técnicas de investigación de datos, con la encuesta “se establece contacto con las unidades de observación por medio de los cuestionarios previamente establecidos; la encuesta personal es la que se hace directamente a los involucrados que giran en torno al tema de investigación” (Tamayo y Silva, 2015, p4).

En esta investigación sobre producción de vino de mora, se establece un contacto directo y personal con los gerentes de empresas productoras de vino en la localidad de El Valle Estado Mérida, que han trabajado de generación en generación y han mantenido la tradición artesanal de sus antepasados, a estos se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas en el cual se recogió la información referida a la inversión y sus factores así como del proceso de rentabilidad económico experimentado en estos últimos años por los productores involucrados. Estos datos se recogieron tanto en forma cuantitativa como cualitativa, procesando el número de ítems en frecuencias contables de lo respondido por los encuestados en el cuestionario, pero también haciendo descripciones valorativas de esos datos de lo dicho por algunos expertos

En relación a los instrumentos de recolección de datos según Hernández, et.al (2014) “son el protocolo específico en donde se materializa la técnica, y el procedimiento tiene que ver con cómo se aplica la técnica” (p.196).

Referente al cuestionario Arias, et.al (2020) lo señala como un “instrumento de recolección de datos utilizado comúnmente en los trabajos de investigación científica, en el cual consiste en un conjunto de preguntas presentadas y enumeradas en una tabla con una serie de posibles respuestas que el encuestado debe responder” (p.74).

Existen diferentes tipos de cuestionario, el dicotómico el cual presenta dos posibles alternativas de respuesta Si/No; también está el politómico en el cual normalmente se utiliza la escala de Likert

con varias alternativas a responder; por otra parte, está el cuestionario abierto el cual permite desarrollar la respuesta, no hay límites al responder y está por último el cuestionario cerrado se alinea con los dicotómicos o politécnicos en el cual se responde lo establecido. (p. 74-75)

En este mismo orden de ideas, se aplicará otra técnica llamada entrevista, la cual estará dirigida a expertos sobre la materia de bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora y el instrumento será una guía de preguntas.

En relación a esto Troncoso et.al. (2017) “la entrevista, una de las herramientas para la recolección de datos más utilizadas en la investigación cualitativa, permite la obtención de datos o información del sujeto de estudio mediante la interacción oral con el investigador” (p.7).

La clasificación de las entrevistas identifica las llamadas entrevistas estructuradas, que limitan el punto de vista del sujeto estudiado planteando preguntas de antemano y ciñéndose a una estructura predeterminada durante la entrevista. Por ello, no son tan recomendables para este tipo de investigación. Además, existen entrevistas semiestructuradas, que ofrecen una mayor flexibilidad, ya que parten de una pregunta que puede modificarse en función de las respuestas de los entrevistados. Por el contrario, las entrevistas no estructuradas o abiertas pueden ajustarse mejor a las necesidades del debate de la investigación. En este último caso, es posible que el entrevistador deba poseer una mayor competencia técnica, ya que las preguntas no siempre responden a los objetivos de la investigación.

También los mismos autores (ob. cit.) afirman que la herramienta para esta estrategia en este caso será una lista de preguntas que pueden utilizarse como guía durante una entrevista.

En las entrevistas suelen utilizarse preguntas reflexivas que requieren preparación y una respuesta de seguimiento. La pregunta reflexiva ofrece la oportunidad de repasar, reconsiderar o

reiterar los conceptos e ideas que guiaron la respuesta anterior. Asegúrese de que su voz es inquisitiva cuando formule este tipo de preguntas, y evite cualquier tono que pueda interpretarse como condenatorio.

De acuerdo a lo anterior en esta tesis sobre el plan de rentabilidad de la producción del vino de mora en el Valle Estado Mérida, se aplicará el instrumento cuestionario con 17 preguntas de tipo politómico, en el cual se utilizó la escala de Likert, el cual fue aplicado como se dijo anteriormente a 12 Gerentes o Dueños de empresas productoras de vino de mora en la localidad mencionada. Por otra parte, se aplicó una entrevista no estructurada o abierta la cual se ajustó a las necesidades del debate de la investigación, esta consto de 17 preguntas reflexivas, dirigidas por el entrevistador, la cual fue aplicada a 3 expertos en áreas de importancia para la investigación.

Validez y confiabilidad del instrumento

Los dos criterios más importantes que debe cumplir cualquier herramienta de medición o recopilación de datos son la validez y la confiabilidad. Según Sabino (1992) la validez “Indica la capacidad de la escala para medir las cualidades para las cuales ha sido construida” (p.289).

La validez de los instrumentos se realizó mediante el uso de juicio de expertos, en donde se pidió la participación de 3 expertos en el área de metodología, finanzas y estadística a los cuales se les entregó una ficha de validación en la cual ellos iban dando su apreciación a cada pregunta del cuestionario. Ver Anexo B.

Por otro lado, la confiabilidad garantiza que el estudio o investigación cumple con los requerimientos científicos aceptables. Para ello, existen diversas técnicas que permiten asegurar la consistencia y validez de los resultados obtenidos. El análisis de datos de la presente investigación

usó técnicas estadísticas como el coeficiente Alpha de Cronbach, para el instrumento A de cuestionario, que mide la consistencia interna de un conjunto de ítems.

De acuerdo a Hernández y otros (ob. Cit., p.208) “es una medida de congruencia interna, a través la siguiente ecuación:

$$rtt = \frac{K}{K-1} \cdot \left(1 - \frac{\sum Si^2}{St^2} \right)$$

Donde;

rtt: Coeficiente Alpha Cronbach

K: Numero de ítems

$\sum Si^2$: Sumatoria de la varianza de los puntajes de casa ítem

St^2 : Varianza de los puntajes totales

Después de calcular el coeficiente, se determina su confiabilidad de acuerdo a la escala de interpretación elaborada por Ramírez (2010), de la tabla 1:

Tabla 1: Escala de Interpretación para el Coeficiente Alpha Cronbach

Rango	0,81-1,00	0,61-0,80	0,41-0,60	0,21-0,40	0,01-0,20
Magnitud	Muy Alta	Alta	Moderada	Baja	Muy Baja

Fuente: Ramírez (2010, p.107)

Por último, se utilizó una hoja de cálculo de Excel donde se vaciaron los datos y se calculó el coeficiente de Alfa de Cronbach, determinando que el instrumento es Confiable para el método de datos porque el Alfa de Cronbach tiene el valor de 0,77 mostrado en el anexo C.

Técnicas y análisis de la interpretación de datos

Para la interpretación de datos, según Sabino (1992):

Una vez recogida y recopilada la información se aboca de inmediato a su procesamiento, esto indica el cómo ordenar y presentar de la forma más lógica e inteligible los resultados obtenidos

con los instrumentos aplicados de tal forma que la variable refleje el peso específico de su magnitud, por cuánto el objetivo final es construir con ellos cuadros estadísticos promedios generales y gráficos ilustrativos de tal modo que se sinteticen sus valores y puedan a partir de ellos extraer enunciados teóricos, así los datos numéricos se procesan agrupándolos en intervalos y se tabulan, y se construya con ellos cuadros estadísticos, calculándose las medidas de tendencia central y cualquiera otra que sea necesaria. (p.178)

Técnicas cualitativas

En este sentido se utilizaron los siguientes métodos, el método Delphi y el método Triangulación:

El método Delphi

El cual es una técnica de investigación cualitativa que se utiliza para obtener información y consenso de un grupo de expertos. El método se basa en un proceso iterativo de cuestionarios, entrevistas y retroalimentación, que permite al investigador refinar sus opiniones y llegar a una conclusión. Según Linstone y Turoff (citados en Varela, Et al. 2012) lo definen como el "método de estructuración de un proceso de comunicación grupal que es efectivo a la hora de permitir a un grupo de individuos, como un todo, tratar un problema complejo". (p. s/n) (Varela, 2012)

El método Delphi se utiliza en una variedad de campos, incluyendo la planificación estratégica, la investigación de mercados y el desarrollo de políticas públicas. En el contexto de la investigación titulada "plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida", el método Delphi se utilizó para obtener información y consenso de un grupo de expertos (ver anexo A.2).

El método Delphi se implementó de la siguiente manera; Se seleccionó un grupo de expertos en producción de vino de mora artesanal, microfinanzas sostenibles y finanzas. Se les envió una entrevista de forma digital y personal (ver anexo A.2), con una serie de preguntas guiadas sobre la necesidad de inversiones sostenibles en bienes de capital en el sector, las tecnologías adecuadas y el impacto económico financiero esperado. Los expertos respondieron de forma verbal y escrita la entrevista y enviaron sus respuestas al investigador. El investigador analizó las respuestas de los expertos y procedió a canalizarlas por el método de triangulación.

El método Delphi tiene varias ventajas, permite obtener información y consenso de un grupo de expertos, incluso si los expertos están ubicados en diferentes lugares y puede utilizarse para abordar una variedad de preguntas complejas.

Métodos Cuantitativos y Cualitativos

Método Triangulación de información

De acuerdo a (Okuda & Gómez, 2005) la triangulación: “se refiere al uso de varios métodos (tanto cuantitativos como cualitativos), de fuentes de datos, de teorías, de investigadores o de ambientes en el estudio de un fenómeno”. El análisis de contenido es una técnica muy útil para la investigación en diferentes áreas. Consiste en la identificación, categorización y análisis sistemático de los diferentes elementos que componen una muestra de datos, con el fin de obtener información relevante y significativa. En este caso, se utilizó el análisis de contenido para la creación de un plan, lo que es una excelente manera de obtener información precisa y detallada para la elaboración del mismo.

En este sentido, se comienza con la categorización, la cual implica agrupar los elementos codificados en categorías significativas, para luego pasar al proceso de comparar y contrastar diferentes fuentes de datos para obtener una comprensión más completa del tema en cuestión.

Según (Okuda & Gómez, 2005) la triangulación puede referirse al uso de varios métodos (tanto cuantitativos como cualitativos), de fuentes de datos, de teorías, de investigadores o de ambientes en el estudio de un fenómeno. El término triangulación es tomado de su uso en la medición de distancias horizontales durante la elaboración de mapas de terrenos o levantamiento topográfico, donde al conocer un punto de referencia en el espacio, éste sólo localiza a la persona en un lugar de la línea en dirección a este punto, mientras que al utilizar otro punto de referencia y colocarse en un tercer punto (formando un triángulo) se puede tener una orientación con respecto a los otros dos puntos y localizarse en la intersección. Este término metafórico representa el objetivo del investigador en la búsqueda de patrones de convergencia para poder desarrollar o corroborar una interpretación global del fenómeno humano objeto de la investigación y no significa que literalmente se tengan que utilizar tres métodos, fuentes de datos, investigadores, teorías o ambientes.

Técnicas cuantitativas

Con respecto a los resultados cuantitativos, se obtuvieron de las respuestas de los 12 gerentes de MIPyMES. Las respuestas se colocaron en un barómetro, el cual se fue llenando de acuerdo al número de respuestas a cada opción. Los resultados se presentaron en cuadros, donde se cuantificaron las frecuencias para cada opción. El porcentaje de cada opción se calculó a partir de la frecuencia y el total de la muestra. Para visualizar mejor los resultados, se elaboraron gráficos en forma de torta y barras. Finalmente, se presentó un análisis escrito de los cuadros y gráficos.

CAPÍTULO IV

ANALISIS Y DISCUSION DE RESULTADOS

En este capítulo se incluye el análisis de los resultados obtenidos tras aplicar los instrumentos de medición descritos en el capítulo anterior. Primeramente, se utilizó el cuestionario, que permitió indagar la realidad de las inversiones de bienes de capital que se utilizan en el sector de producción artesanal de vino de mora, además de permitir comparar esta información con la teoría y documentación de empresas consolidadas en el tema de las inversiones dentro de esta área de tipo artesanal, alcanzando los objetivos uno y dos de la investigación. Así mismo, se han realizado entrevistas a expertos en el área, que han aportado información valiosa y clave para las conclusiones de la investigación.

En la segunda parte, se exponen y analizan las respuestas de cada uno de los informantes clave. Cada entrevistado ha tenido experiencia en áreas específicas relacionadas con la producción artesanal, finanzas y sostenibilidad, y tiene pleno conocimiento de los ítems de la entrevista. Todos los datos se han recolectado de manera digital y se han transcritos a partir de las grabaciones realizadas durante las entrevistas. Es importante destacar que se ha realizado un proceso de triangulación de la información, lo que significa que se ha llevado a cabo una estructura de cruce permanente de datos para generar una representación integral de los diferentes aspectos analizados en la investigación.

Para cumplir con el primer objetivo relacionado con identificar las inversiones de bienes de capital que poseen y requieren las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida, se exponen los resultados obtenidos para la dimensión inversiones en bienes

de capital, destacándose los indicadores clases de inversión, monto de la inversión, innovación utilizada y planificación de la inversión.

Análisis de encuesta

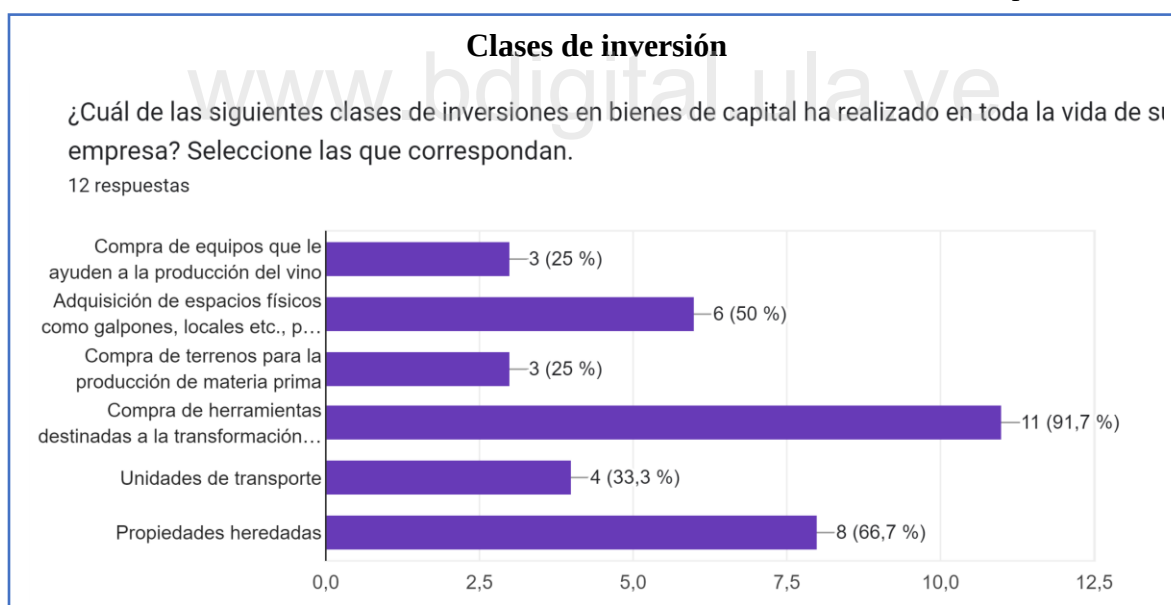
A continuación se muestran los gráficos para cada indicador correspondiente a las variables objeto de estudio Bienes de Capital y Rentabilidad:

Variable bienes de capital

Indicador Clases de inversión

El indicador clases de inversión se analizó considerando la adquisición de nuevos equipos, ampliación o adquisición de infraestructura, remodelaciones, compra de maquinarias, herramientas, inversión en nueva tecnología y/o vehículos:

Gráfico 1 *Indicador: Clases de Inversión. Inversiones realizadas en bienes de capital.*



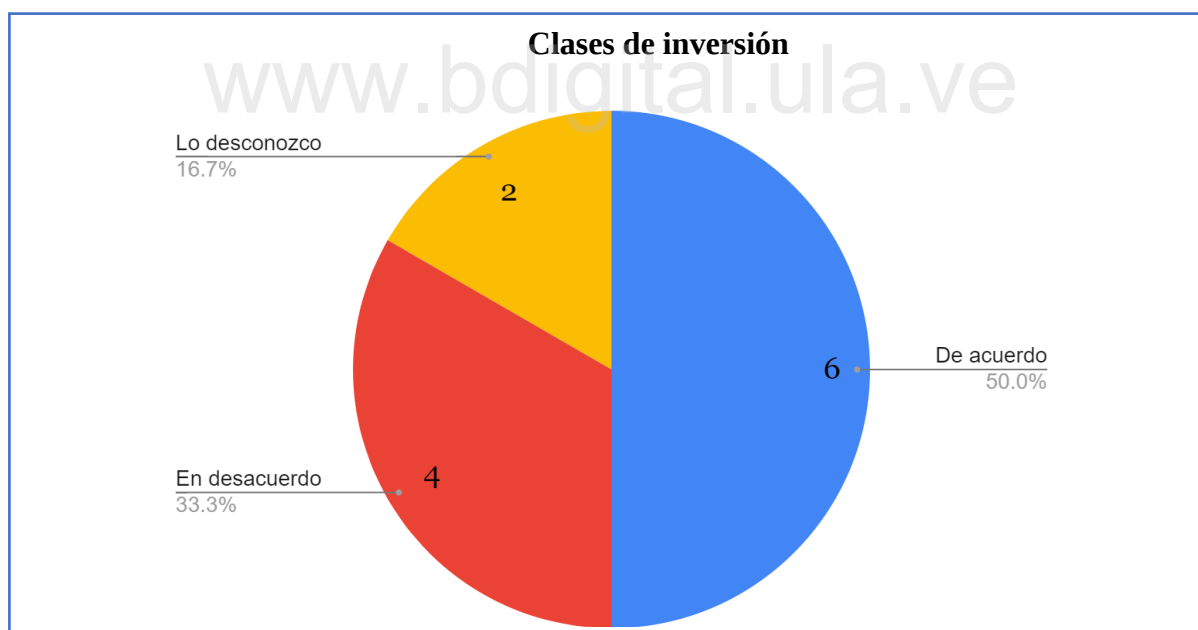
Fuente: Elaboración propia (2023)

Para las clases de inversiones que ha realizado la mayoría de los dueños de empresas dedicadas a la producción de vino de mora, el 91.7% de los encuestados adquirió herramientas

destinadas a la transformación de materia prima. Además, se evidencia que dos tercios de los encuestados trabajan en propiedades heredadas, es decir, donde llevan a cabo sus procesos de transformación, suelen ser terrenos y espacios heredados y sólo el 50% ha adquirido espacios físicos destinados a la actividad que realizan. Lo que sugiere que la mayoría ha realizado pocas inversiones en bienes de capital tales como adquisición de maquinarias y equipos, inmuebles como terrenos, locales, galpones o unidades de transporte para ejecutar los procesos de producción.

En el gráfico n 2, se muestran las respuestas de los 12 gerentes o dueños de empresas, para la siguiente pregunta ¿Considera que esta empresa cuenta con las herramientas y maquinarias necesarias para producir vino de mora?

Gráfico 2: Indicador Clases de Inversión. Situación actual de la MIPyMES en relación a los bienes de capital.



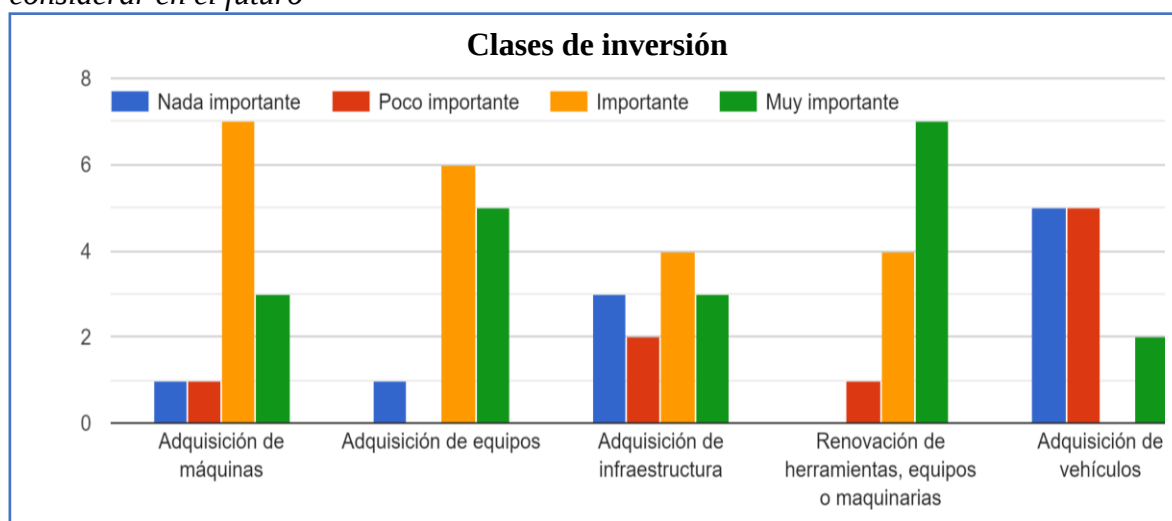
Fuente: Elaboración propia (2023)

Según los resultados de la encuesta realizada a el 50% considera que su empresa cuenta con las herramientas y maquinarias “necesarias” para la producción artesanal de vino de mora. Esto sugiere que la mitad de los encuestados están de acuerdo con los bienes de capital que poseen para su trabajo diario. Sin embargo, un tercio de los encuestados reportó que su empresa no cuenta con estos elementos, o lo desconoce, lo cual indica que hay un margen de mejora en este aspecto.

Es importante destacar que, aunque las personas encuestadas consideran que su empresa cuenta con las herramientas y maquinarias “necesarias”, la mayoría expresó que no cuenta con inversiones “ideales”, entendiéndose como inversión ideal aquellas herramientas y maquinarias óptimas que aportan mayor calidad a la producción de su actividad, por ejemplo; poseen licuadora casera en lugar de despulpadora. Esto sugiere que hay un consenso generalizado sobre la necesidad de optimizar las herramientas, equipos y maquinarias disponibles para la producción de vino.

En el gráfico n 3 con respuestas para la pregunta ¿Cuál de las siguientes inversiones en bienes de capital consideraría realizar en un futuro para mejorar la producción del vino?

Gráfico 3: *Indicador Clases de Inversión. Importancia de los bienes de capital a considerar en el futuro*



Fuente: Elaboración propia (2023)

En la encuesta efectuada, la mayoría de los propietarios o gerentes de las empresas de elaboración artesanal de vino manifestaron su disposición a invertir en la adquisición de maquinaria y equipos en el futuro. Concretamente, la opción "importante" fue la más elegida. Asimismo, se tuvo en cuenta la renovación de las herramientas, maquinarias o equipos existentes, considerándola de "muchísima importancia".

Los resultados obtenidos de la encuesta realizada a dueños o gerentes de empresas productoras de vino de mora artesanal, para dar respuesta al indicador “Clases de Inversiones” determinando las clases de inversiones que estos han realizado, creen tener en la actualidad y que desean ejecutar en un futuro mostrados en los gráficos 1, 2 y 3, se desprende el siguiente análisis; la mayoría de los encuestados adquirió herramientas básicas destinadas a la transformación de materia prima.

Coincidiendo con el Departamento Nacional de Planificación, (citado en Bustos 2009) donde se menciona que “la producción artesanal elabora objetos mediante la transformación de materias primas naturales básicas, a través de procesos de producción no industrial que involucran máquinas y herramientas simples con predominio del trabajo físico y mental”, y González (2021) quien manifiesta que existen ciertas implicaciones que se derivan de la definición del método artesanal, cuyo empleo de maquinarias no existe o es muy reducido de acuerdo a varios autores. Se concluye entonces, que se necesita mejorar las herramientas, equipos y maquinarias para la producción de vino, y según la encuesta la mayoría estaría dispuesta a invertir en adquirir maquinarias y equipos en el futuro.

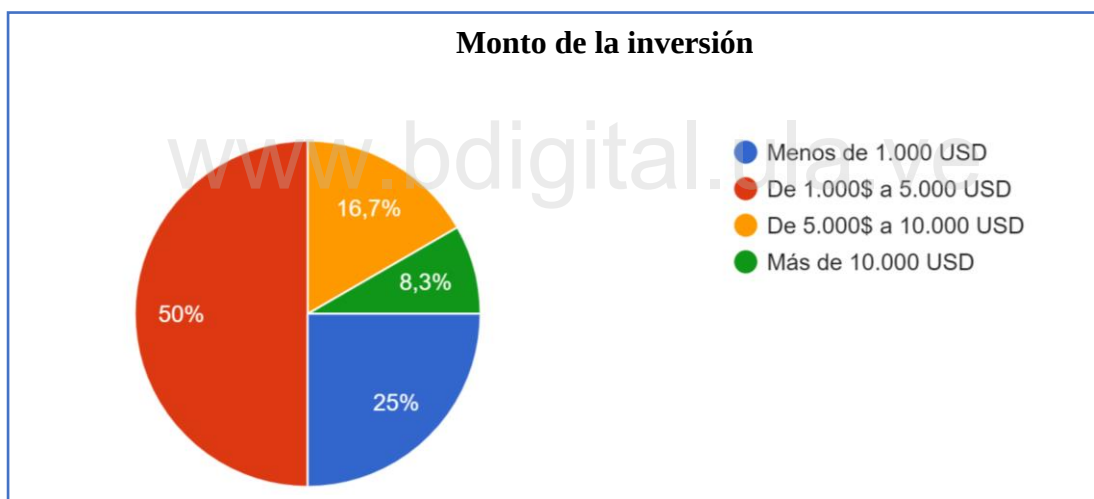
En este orden de ideas "la producción artesanal es una forma de honrar la tradición y la historia, pero también puede ser un camino hacia la innovación y la excelencia" (p.42). En el

contexto de este autor, si bien hay un consenso generalizado sobre la necesidad de mejorar las herramientas y equipos disponibles para la producción, la cita de Roulot sugiere que, incluso en la producción artesanal, se puede encontrar un equilibrio entre la tradición y la innovación para lograr un producto de alta calidad.

Indicador Monto de la inversión

A continuación, se muestran los gráficos correspondientes al indicador Monto de la inversión. Primeramente, dando respuesta a la siguiente pregunta; entre los siguientes intervalos de inversión en bienes de capital que se ha realizado en la vida del negocio, ¿dónde ubicaría su empresa?:

Gráfico 4: Indicador Monto de la inversión. Inversión en realizada en la vida del negocio.



Fuente: Elaboración propia (2023)

En el gráfico 4 se destaca que el 50% de los encuestados realizó una inversión en bienes de capital para la producción artesanal de vino de mora de entre 1.000 a 5.000 USD a lo largo de la vida del negocio, mayoritariamente, este grupo de gerentes o dueños manifestó que adquirió herramientas necesarias para la transformación de la materia prima, como recipientes de vidrio, licuadoras, entre otros. El 25% de la población invirtió menos de 1.000 UDS en elementos básicos

para la transformación de la materia prima. Un 16.7% realizó una inversión de entre 5.000 a 10.000 USD para adquirir pequeños espacios y herramientas destinadas a la transformación de la materia prima, y sólo un pequeño porcentaje, un 8,3% invirtió más de 10.000 USD para la adquisición de propiedades e infraestructura, equipos, maquinarias y herramientas destinados a la producción, transformación y fabricación del vino de mora.

En base a los datos proporcionados, podemos observar que la inversión en bienes de capital no es una práctica común entre los encuestados y que sus dirigentes están conscientes de la capacidad financiera que tiene la empresa para invertir, es decir, monto de la inversión o desembolso de cierta cantidad de dinero a invertir. Algunos puntos a destacar son los siguientes:

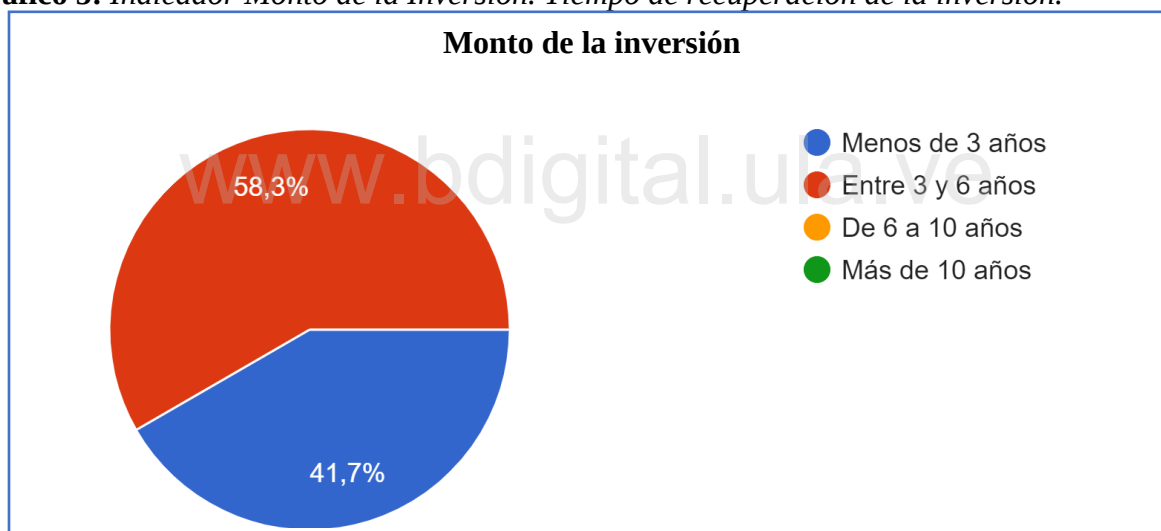
Estas cifras indican que todos los negocios artesanales requieren de una inversión inicial, así sea mínima, para poder arrancar y crecer. La inversión promedio realizada por los encuestados sugiere que los negocios artesanales no suelen realizar grandes inversiones en una sola ocasión, sino que se realizan pequeños desembolsos para la adquisición de herramientas necesarias a lo largo del tiempo, con la finalidad de aumentar la capacidad productiva de la empresa para luego generar mayores beneficios.

Se analiza que no todas las inversiones necesitan ser grandes y que algunas veces pequeñas inversiones pueden ser igualmente efectivas para el negocio. También se destaca que, aunque no es común, algunas personas deciden invertir grandes cantidades de dinero en sus negocios artesanales para garantizar el control sobre todos los procesos y mejorar la producción y el crecimiento del negocio, sacando un producto de mejor calidad. Es importante mencionar que esto puede ser una estrategia efectiva si se hace de manera adecuada y después de una buena planificación.

Para mejorar la competitividad de las MIPyME, es esencial establecer estrategias relacionadas con los bienes de capital necesarios e ideales para generar bienes de mayor calidad. Así como lo menciona el Grupo Edebé (citado en Durán 2017), invertir en maquinaria puede ser una estrategia efectiva, siempre que se planifique adecuadamente para lograr mayor capacidad instalada, crecimiento económico y financiero. Los avances técnicos en maquinaria facilitan el trabajo, reducen costos operativos y ofrecen nuevas oportunidades de negocio.

En el gráfico n 5 se muestra la respuesta a la siguiente pregunta ¿En cuánto tiempo considera usted que se podría recuperar la inversión realizada en bienes de capital? correspondiente al indicador Monto de la inversión:

Gráfico 5: Indicador Monto de la Inversión. Tiempo de recuperación de la inversión.



Fuente: Elaboración propia (2023)

En el gráfico anterior se muestra el tiempo estimado en el que los gerentes y los dueños de negocios recuperan la inversión en bienes de capital realizada para la producción de vinos artesanales, observando que el 58.3% de los encuestados cree que la recuperación se produce en el plazo de 3 a 6 años, mientras que el 41.7% restante piensa que esto ocurre en menos de 3 años.

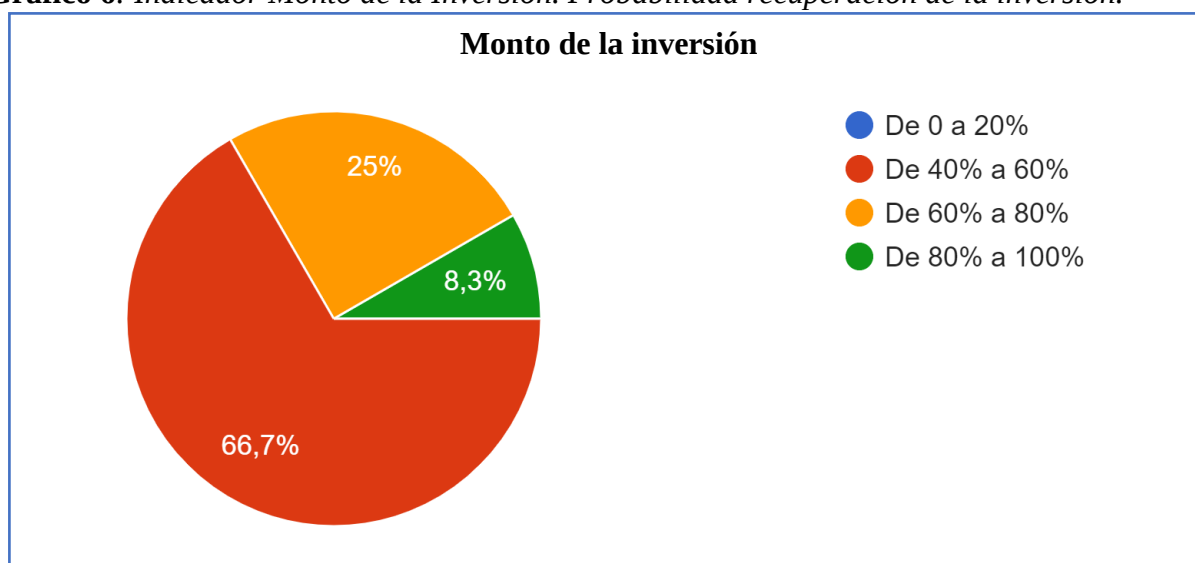
Es interesante observar que la mayoría de los encuestados están de acuerdo en que la recuperación de la inversión en bienes de capital para la producción de vinos artesanales se produce en un plazo de 6 años o menos. Sin embargo, hay ciertos factores que pueden influir en el tiempo de recuperación de la inversión, como el tipo de inversión en bienes de capital, el tamaño del negocio, la calidad del producto y la estrategia de marketing utilizada.

Algunas consideraciones adicionales que podrían afectar la recuperación de la inversión son:

- **Costos de producción:** Los costos de producción pueden variar ampliamente dependiendo de la calidad de los ingredientes utilizados, la tecnología empleada y la cantidad de vino producido. Es importante tener en cuenta estos costos al calcular el tiempo de recuperación de la inversión.
- **Competencia en el mercado:** La competencia en el mercado de vinos artesanales puede ser muy alta, especialmente en pequeñas zonas rurales donde hay una gran cantidad de productores. Es crucial tener una estrategia de diferenciación sólida para destacar entre los demás y aumentar las ventas.
- **Tendencias del mercado:** Las tendencias del mercado pueden cambiar rápidamente, y es importante estar al tanto de ellas para adaptarse y mantenerse relevante. Por ejemplo, si hay una mayor demanda de vinos orgánicos o artesanales, los productores de vino artesanal deberán ajustar su oferta para satisfacer las necesidades de los consumidores.

En el último gráfico 6 para el indicador Monto de la inversión se muestra la respuesta a la siguiente pregunta ¿Qué tan probable considera usted que recupere el monto de inversión realizada?:

Gráfico 6: Indicador Monto de la Inversión. Probabilidad recuperación de la inversión.



Fuente: Elaboración propia (2023)

Los productores de vino artesanal pueden obtener una buena recuperación de inversión según la encuesta realizada. En más del 66.7% de los casos, se puede recuperar entre el 40% y el 60% de la inversión en bienes de capital. Además, el 25% de los productores encuestados logra recuperar entre el 60% y el 80% de su inversión. Sin embargo, sólo un pequeño porcentaje, el 8,3%, de los encuestados puede recuperar el 100% de su inversión. Los resultados de este estudio pueden ser de utilidad para inversores potenciales en la producción de vino artesanal, ya que ofrecen una estimación del retorno de la inversión.

En referencia al indicador monto de la inversión, se analizó considerando sólo las inversiones de bienes de capital en los gráficos 4, 5 y 6 anteriormente señalados, a través de información sobre la inversión necesaria en bienes de capital en la producción de vino artesanal, el tiempo y el porcentaje de recuperación de dicha inversión. A partir de los datos obtenidos, se observa que la mayoría de los encuestados realizan pequeñas inversiones a lo largo del tiempo en herramientas básicas para iniciar el proceso productivo del negocio y generar beneficios. Además,

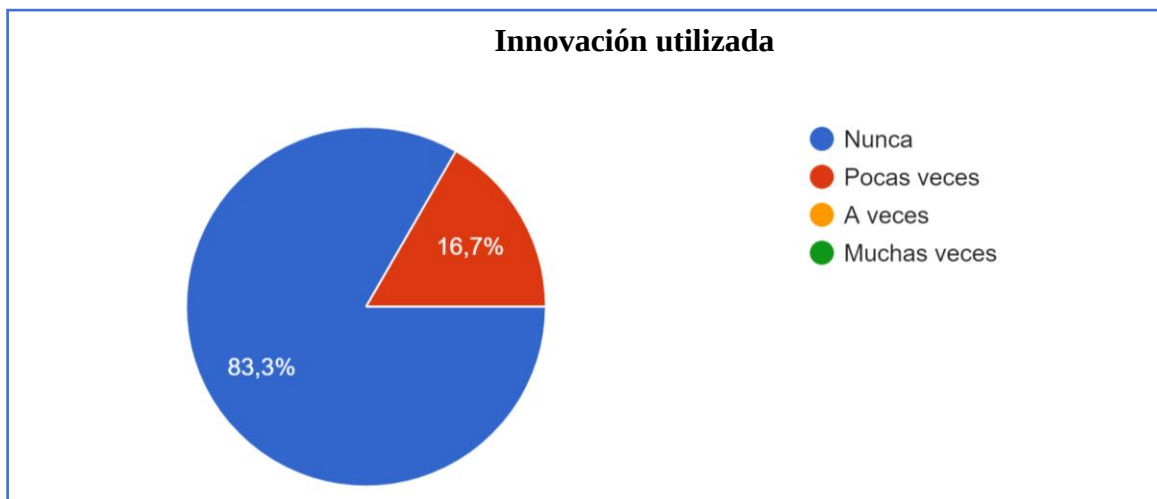
se destaca que invertir grandes cantidades de dinero en los negocios artesanales puede ser efectivo si se hace adecuadamente y después de una buena planificación.

Por otro lado, el tiempo de recuperación de la inversión en bienes de capital para la producción de vinos artesanales se produce en un plazo de 6 años o menos, según la mayoría de los encuestados. Sin embargo, factores como el tipo de inversión de bienes de capital, los costos de producción, la competencia en el mercado y las tendencias del mercado pueden influir en el tiempo de dicha recuperación. En resumen, para definir el monto de la inversión en bienes de capital para la producción de vino artesanal, se debe tener en cuenta el tipo de empresa, los bienes de capital requeridos para una producción óptima, la planificación y los factores que pueden influir en el rango a invertir, tiempo y la probabilidad de recuperación de la inversión.

Innovación utilizada

Para el indicador innovación utilizada se presentan los gráficos 7 y 8 que dan respuesta a la interrogante; ¿Con qué frecuencia la empresa adquiere maquinaria y equipos de última generación (menos de 3 años en el mercado) que mejoren la producción y de venta del vino?:

Gráfico 7: Indicador Innovación. Frecuencia de adquisición de equipos de última generación.



Fuente: Elaboración propia (2023)

La gráfica 7 muestra que hay una baja disposición por parte de las personas para invertir en maquinarias y equipos modernos para mejorar la producción de vino de mora artesanal. Solamente el 16.7% de los encuestados considera esta opción, mientras que el 83.3% restante no adquiere ningún equipo que represente modernización de equipos para su empresa, seleccionando la categoría “nunca” para esta variable.

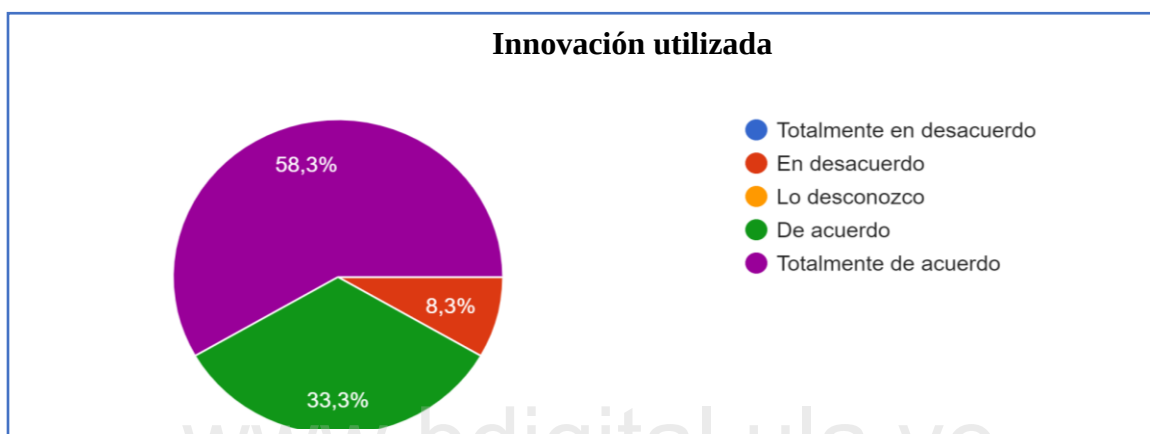
Aunque el gráfico 7 muestra que los productores de vino de mora artesanal tienen poco interés en invertir en maquinarias y equipos modernos para mejorar la producción, puede haber diferentes razones para esta tendencia, entre las cuales se podrían destacar las siguientes:

- Los productores de vino artesanal no perciben que la inversión en maquinaria y equipos modernos es determinante para mejorar la calidad de su producto.
- Es posible que estén satisfechos con los resultados que obtienen con sus métodos actuales de producción.
- Los productores de vino artesanal no tienen los recursos financieros necesarios para realizar la inversión. La maquinaria y los equipos modernos pueden ser costosos, y los productores artesanales pueden tener dificultades para obtener los fondos necesarios para adquirirlos.
- También es posible que los productores de vino artesanal no estén familiarizados con las ventajas directas de la inversión en bienes de capital modernos, o que desconozcan cómo estos equipos pueden ayudarlos a mejorar la calidad y la eficiencia de su producción, por lo tanto, no le den la importancia que merece.

Para comprender mejor las razones de esta tendencia, es necesario realizar una investigación más profunda a través de entrevistas a los productores de vino artesanal para conocer sus opiniones y perspectivas sobre la inversión en maquinaria y equipos modernos.

Es importante considerar que la inversión en bienes reales puede tener un impacto positivo en la producción y directo en la calidad, lo que podría traducirse en beneficios futuros. Tal como lo señala González, (2010), donde destaca que la inversión en maquinarias y equipos modernos puede ser esencial para mejorar la eficiencia y la calidad de la producción, lo que puede ser beneficioso para la competitividad y la sostenibilidad a largo plazo de las empresas.

Gráfico 8: *Indicador Innovación. Disposición a innovar en el proceso artesanal.*



Fuente: Elaboración propia (2023)

Así mismo, en la encuesta realizada, se pudo constatar de acuerdo al gráfico 8, la respuesta para la interrogante ¿Estaría de acuerdo con recibir sugerencias de terceros (instituciones, expertos, profesionales del área) sobre cómo innovar el proceso productivo del vino de mora, mejorando las técnicas utilizadas actualmente?, dándose a conocer que una gran parte de los encuestados está de acuerdo en recibir sugerencias de terceros para mejorar el proceso productivo del vino de mora. De hecho, un 58.3% de los encuestados respondió que está totalmente de acuerdo y un 33,3% de acuerdo.

La encuesta también reveló que una gran parte de los encuestados está de acuerdo en recibir sugerencias de terceros para mejorar el proceso productivo del vino de mora, lo que indica una apertura por parte de los productores a recibir información y sugerencias de expertos y

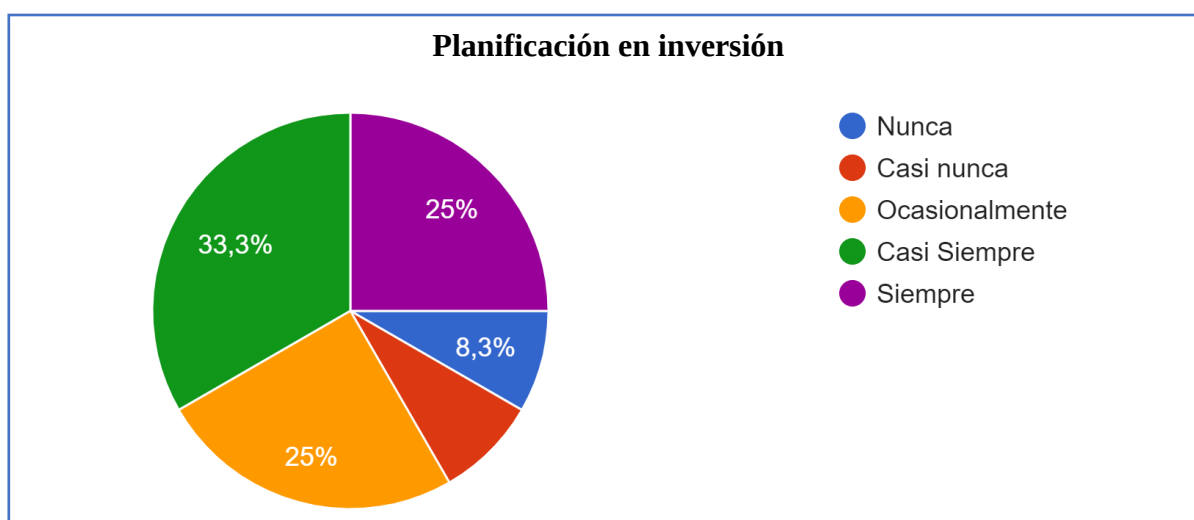
profesionales del área para innovar y mejorar las técnicas utilizadas actualmente. Esto puede ser muy beneficioso para el sector, ya que permitiría mejorar la calidad del producto y aumentar su competitividad en el mercado.

Para el indicador Innovación se puede decir que, si se espera impulsar el sector en los próximos años, es necesario invertir en innovación. En primer lugar, se requieren factores de producción primarios (tierra, trabajo y bienes de capital). En segundo lugar, es importante considerar la modernización del sector, como la mejora de los procesos productivos, con la adquisición equipos y maquinarias además de habilidades técnicas y el acceso a mejores mercados, sin comprometer la esencia artesanal que es un rasgo cultural importante.

Planificación en inversión

En lo referente al indicador planificación en inversión de bienes de capital se presenta el siguiente gráfico 9 dando respuesta a la pregunta ¿Planea alguna estrategia antes de realizar inversiones que impacten directamente la capacidad de producción de su empresa?:

Gráfico 9: *Indicador Planificación en inversión*



Fuente: Elaboración propia (2023)

Los datos obtenidos muestran que una parte importante de la población realiza una planificación previa antes de realizar inversiones que puedan afectar la capacidad de producción de su empresa. En concreto, el 33,3% de los encuestados manifiesta que casi siempre planifica antes de invertir, mientras que un 25% siempre realiza una planificación previa.

Sin embargo, también se observa que un porcentaje significativo de la población no utiliza la herramienta de planificación para tomar decisiones e invertir de manera acertada en bienes reales. Es importante tener en cuenta que una buena planificación previa puede minimizar los riesgos y maximizar los beneficios de cualquier inversión. Por lo tanto, se recomienda a los empresarios y emprendedores que consideren seriamente la importancia de la planificación previa antes de realizar cualquier inversión, ya que esto puede marcar una gran diferencia en el éxito o fracaso de su empresa.

Una vez analizados los indicadores clases de inversión, monto de la inversión, innovación utilizada y planificación en inversiones y de acuerdo con los resultados descritos, considerados para la dimensión Inversiones en bienes de capital como los elementos básicos que permiten identificar las inversiones en bienes de capital que poseen y requieren actualmente las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle Estado Mérida, se infiere lo siguiente:

El negocio artesanal en el sector posee inversión en herramientas mayormente básicas o carentes de tecnología, casi de uso doméstico para realizar sus procesos productivos y requiere de inversión en equipos, herramientas y maquinarias acordes a las tendencias actuales del sector productivo artesanal, así como espacios físicos aptos para sus procesos productivos y así poder mejorar la eficiencia y calidad del producto. Aunque la mayoría de los encuestados realiza

pequeñas inversiones en bienes de capital muy básicos a lo largo del tiempo, sólo un pequeño porcentaje invierte en mejorar dichos procesos

La recuperación de la inversión en bienes de capital se produce en un plazo de 6 años o menos, pero esto puede variar según los costos de producción, la competencia en el mercado y las tendencias del mercado. Además, es importante considerar la planificación previa antes de invertir para minimizar riesgos y maximizar beneficios. Por otro lado, la encuesta mostró que una gran parte de los productores están abiertos a recibir sugerencias de terceros para mejorar el proceso productivo y que la innovación es esencial para impulsar el sector en los próximos años. En resumen, es necesario invertir en mejorar los bienes de capital existentes, planificar adecuadamente antes de invertir y estar abiertos a la innovación para mejorar la calidad y competitividad del producto.

Variable de Rentabilidad

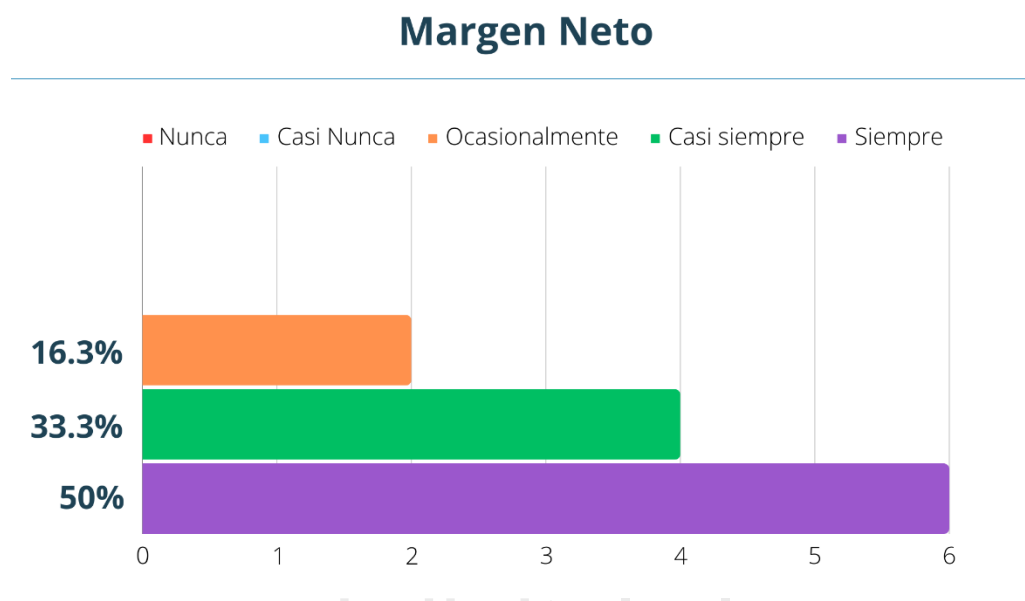
Continuando con el segundo objetivo específico, el cual hace referencia a distinguir la rentabilidad que genera la inversión en bienes de capital actual de las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida se presentan los datos obtenidos para la variable rentabilidad, destacándose los indicadores margen neto, retorno de la inversión, rendimiento de activos, deuda total, punto de equilibrio, relación precio/beneficio y operarios de máquinas y equipos:

Indicador Margen neto:

Es un indicador financiero que mide la rentabilidad de un negocio después de descontar todos los costos y gastos de operación. En el caso de los productores de vino artesanal, se les

realizo la siguiente pregunta; ¿Usted genera un margen ganancias mínimo esperado después de restar todo lo que se debe pagar con la venta de su producto? y se representan en el gráfico n 10:

Gráfico 10: Indicador Margen Neto



Fuente: Elaboración propia (2023)

Se encontró que la mitad de los encuestados, es decir, 6 de los 12 encuestados, indicaron que siempre generan un margen de ganancias mínimo después de restar todos los costos de operación. Este resultado es alentador, ya que el gráfico 10 indica que estos productores están manejando bien sus finanzas y que su negocio es parcialmente rentable. Por otro lado, el 33% de los encuestados seleccionó la opción de "casi siempre", lo que sugiere que, aunque en algunos casos no logran alcanzar el margen de ganancias mínimo esperado, en general están obteniendo buenos resultados financieros. Finalmente, un 16% de los encuestados indicó que ocasionalmente logran generar un margen de ganancias mínimo, lo cual puede ser preocupante para el negocio a largo plazo.

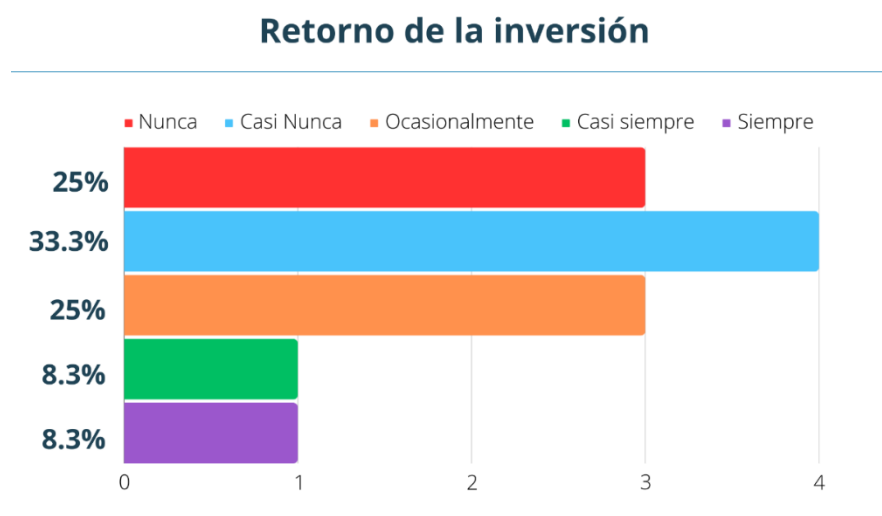
Los resultados de la encuesta se pueden analizar de la siguiente manera:

- **La rentabilidad de la actividad es aceptable.** Un número significativo de productores están generando ganancias suficientes para cubrir sus costos y obtener un beneficio. Esto indica que la actividad productiva es rentable, aunque no necesariamente es muy rentable.
- **Los productores están generando recursos suficientes para subsistir.** Las ganancias que están generando los productores les permiten cubrir sus costos y obtener un beneficio. Esto significa que los productores están en condiciones de subsistir y de continuar con la actividad productiva.

Retorno de la inversión (ROI)

Es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una inversión. Se calcula dividiendo las ganancias obtenidas por una inversión entre el costo de la inversión. En este contexto, se realiza la siguiente pregunta a los productores de vino artesanal para dar respuesta al indicador ROI ¿La actividad productiva de la empresa es rentable y le permite llevar a cabo planes de expansión o estratégicos con los recursos obtenidos?, y se muestran los datos en el gráfico n 11:

Gráfico 11: Indicador Retorno de la inversión



Fuente: Elaboración propia (2023)

Según los resultados del Gráfico n 11, se puede observar que la mayoría de los encuestados no considera que la actividad productiva de la empresa les permita llevar a cabo planes de expansión o estratégicos con los recursos obtenidos. En concreto, el 33% de los productores seleccionó la opción “casi nunca”, lo que significa que no consideran que la empresa sea lo suficientemente rentable. Además, otro 25% respondió que “nunca” es rentable para llevar a cabo planes de expansión, mientras que otro 25% seleccionó la opción “ocasionalmente”. Sólo un 16% de los encuestados consideró que la empresa siempre o casi siempre era rentable para llevar a cabo dichos planes.

De acuerdo con estos resultados, se puede sintetizar que, el 78% de los productores de vino artesanal consideran que su actividad productiva no es rentable, o lo es sólo ocasionalmente. Esto significa que la mayoría de los productores no están obteniendo los recursos suficientes para llevar a cabo planes de expansión o estratégicos. Los resultados de la encuesta se pueden analizar de la siguiente manera:

- **La rentabilidad de la actividad productiva es baja:** Los productores de vino artesanal están enfrentando una serie de desafíos, como la competencia de productos importados o industriales, la falta de acceso a financiamiento y la inestabilidad económica del país. Estos desafíos están reduciendo los márgenes de ganancia y dificultando la rentabilidad de la actividad.
- **Los productores no están generando recursos suficientes para invertir:** La falta de rentabilidad está impidiendo que los productores generen recursos suficientes para invertir

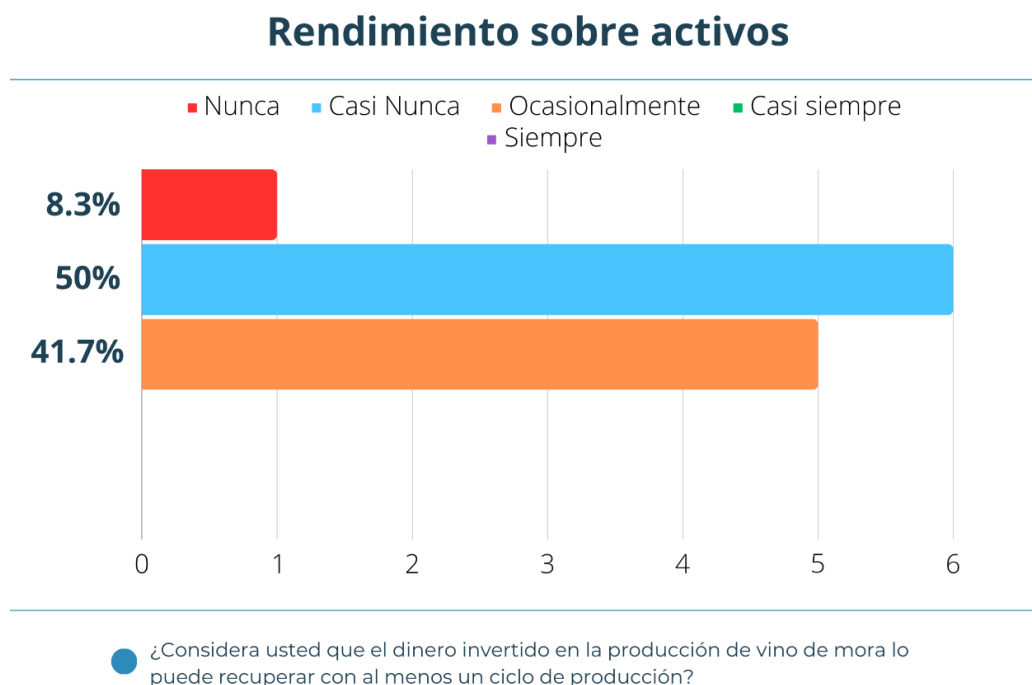
en nuevos equipos, infraestructura o marketing. Esto está frenando el crecimiento y el desarrollo del sector.

- **Los productores no tienen capacidad para expandirse:** Sin recursos para invertir, o seguridad económica, los productores no tienen la capacidad de expandirse a nuevos mercados o de lanzar nuevos productos. Esto está limitando el crecimiento del sector y su contribución a la economía local.

Rendimiento de activos:

El rendimiento de activos o ROA por sus siglas en inglés, es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de sus activos. En el caso de los productores de vino artesanal, el análisis realizado a partir de la pregunta ¿Considera usted que el dinero invertido en la producción de vino de mora lo puede recuperar con al menos un ciclo de producción? sobre el cual se generó el gráfico n 12:

www.bdigital.ula.ve

Gráfico 12: Indicador Rendimiento de activos

Fuente: Elaboración propia (2023)

El gráfico 12 muestra que el rendimiento de activos de los productores de vino artesanal es bajo. La mitad de los encuestados (50%) considera que casi nunca puede recuperar su inversión en activos con al menos un ciclo de producción. Esto indica que un número significativo de productores no están generando suficientes ganancias para recuperar el dinero invertido en un solo ciclo de producción, necesitarían más de un ciclo si desean recuperar la inversión. El (41.7%) ocasionalmente considera que es posible recuperar el dinero invertido con al menos un ciclo de producción. Esto significa que estos productores están generando ganancias suficientes para cubrir sus costos, pero no están generando un margen de ganancia suficiente para recuperar el dinero invertido en la producción de vino de mora en un ciclo de producción. Y un (8.3%) indica no recuperar nunca con al menos un ciclo de producción la inversión que realizó en activos.

De este resultado se desprende el siguiente análisis de una serie de factores, entre los que se incluyen:

- **La baja escala de producción de los productores artesanales:** Los productores artesanales suelen tener una producción pequeña, lo que les dificulta recuperar la inversión en activos en un solo ciclo de producción.
- **La falta de eficiencia en la producción:** Los productores artesanales suelen utilizar métodos de producción poco eficientes, lo que también reduce su rentabilidad.
- **Los altos costes de producción:** Los costes de producción del vino artesanal son elevados, lo que también dificulta la recuperación de la inversión en activos.

Asimismo, como consecuencias del bajo rendimiento de activos se genera una serie de consecuencias negativas para los productores de vino artesanal, entre las que se incluyen; Dificultad para obtener financiación, los bancos y otras entidades financieras pueden ser reacios a financiar a empresas con un bajo ROA. Menor competitividad, las empresas con un bajo ROA son menos competitivas que las empresas con un alto rendimiento de activos. Mayor riesgo de fracaso empresarial, las empresas con este indicador bajo tienen un mayor riesgo de fracaso empresarial. Por tanto, la mejora del rendimiento de activos es un objetivo fundamental para los productores de vino artesanal. Al hacerlo, podrán mejorar su competitividad, reducir el riesgo de fracaso empresarial y aumentar sus posibilidades de éxito.

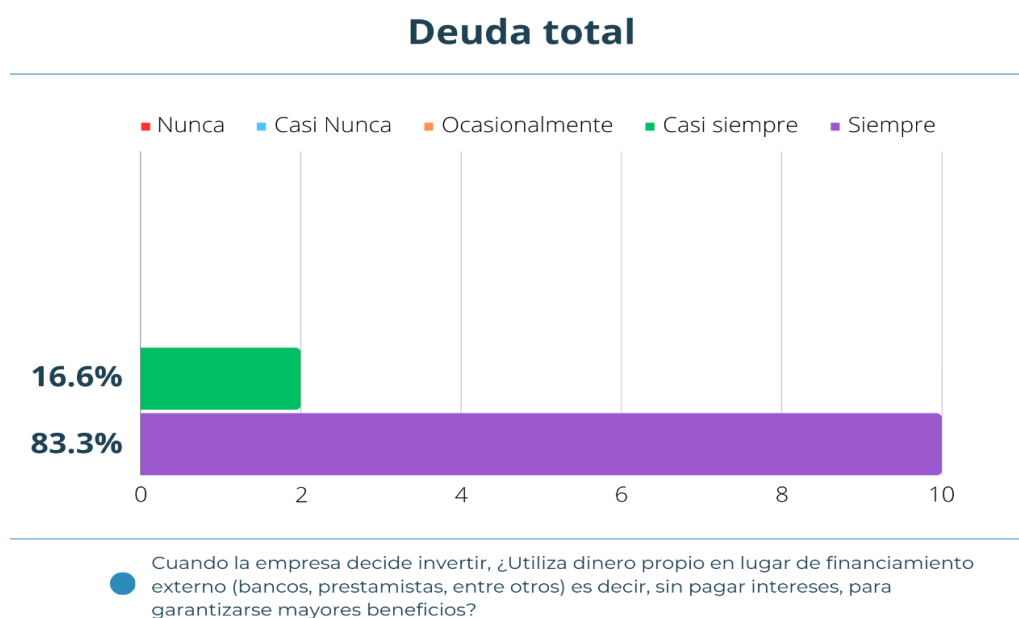
Es importante destacar que la producción de vino artesanal requiere de una inversión significativa en términos de tiempo, dinero y recursos. Por lo tanto, es fundamental que los productores cuenten con una estrategia financiera sólida que les permita maximizar su rendimiento de activos y garantizar la rentabilidad a largo plazo.

Deuda total:

La deuda total es un indicador financiero que mide la cantidad de dinero que una empresa debe en su totalidad. En el caso de los productores de vino artesanal, se han realizado dos preguntas al respecto para conocer si recurren a fuentes de financiamiento externo para realizar inversiones en bienes de capital o si por el contrario utilizan dinero propio en sus inversiones.

Primera pregunta; Cuando la empresa decide invertir, ¿Utiliza dinero propio en lugar de financiamiento externo (bancos, prestamistas, entre otros) es decir, sin pagar intereses, para garantizarse mayores beneficios? Según los resultados reflejados en el gráfico n 13, el 83% de los productores encuestados aseguraron que nunca han acudido a fuentes de financiamiento externo cuando desean realizar alguna inversión en bienes de capital, esto significa que financian sus inversiones con recursos propios. Mientras que el 16% indico que algunas veces lo hacen, sin embargo, manifestaron que no han tenido respuesta positiva de parte de los entes financieros.

Gráfico 13: Indicador Deuda Total; Financiamiento interno



Fuente: Elaboración propia (2023)

Esto puede deberse a diferentes factores analizados en el planteamiento del problema, como la falta de confianza en las instituciones financieras, los procesos engorrosos para obtener financiamiento con altas tasas de interés, preferencia por mantener la autonomía en la toma de decisiones o la ausencia de necesidad de financiamiento externo para el crecimiento del negocio, también puede deberse a que desconocen de cualquier fuente de financiamiento que otorgue créditos en la actualidad o están renuentes a realizar largos trámites para obtener un préstamo bajo. Es importante que los empresarios conozcan las opciones de financiamiento disponibles para poder hacer crecer sus negocios de manera rentable.

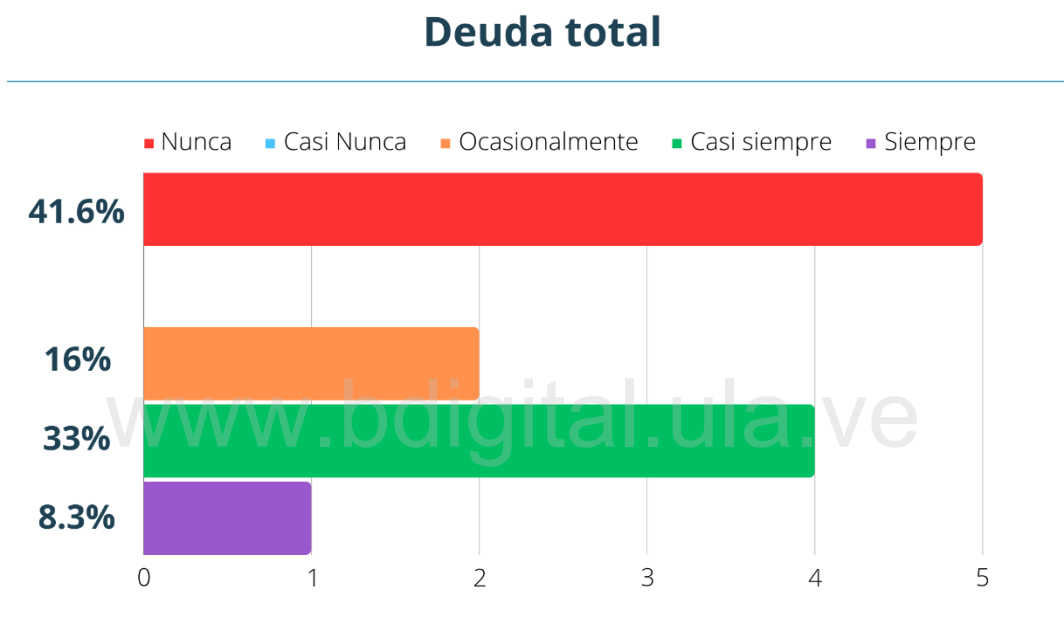
Por otro lado, es importante reconocer que el acceso a financiamiento externo puede ser beneficioso para el crecimiento y la expansión de la empresa, siempre y cuando se realice de manera responsable y consciente de los riesgos que implica la deuda.

Los resultados de la encuesta se pueden interpretar de la siguiente manera:

- **Los productores tienen dificultades para acceder a financiamiento externo.** El hecho de que la mayoría de los productores no acudan a fuentes de financiamiento externo indica que tienen dificultades para acceder a este tipo de financiamiento. Esto puede deberse a una serie de factores, como la falta de garantías, falta de instituciones financieras que otorguen créditos a este sector, la falta de historial crediticio o las altas tasas de interés.
- **Los productores prefieren financiar sus inversiones con recursos propios.** El hecho de que la mayoría de los productores no acudan a fuentes de financiamiento externo también puede indicar que prefieren financiar sus inversiones con recursos propios. Esto puede deberse a una serie de factores, como la falta de confianza en las instituciones financieras o la preferencia por mantener el control de su negocio.

También se realiza una segunda pregunta a los productores de vino artesanal para dar respuesta al indicador Deuda total ¿La empresa acude a fuentes de financiamiento externo (bancos, prestamistas, entre otros) cuando desea realizar alguna inversión en bienes de capital como maquinaria, equipo, propiedades?, desprendiéndose el siguiente gráfico n 14:

Gráfico 14: *Indicador Deuda total: Fuentes de financiamiento externo*



Fuente: Elaboración propia (2023)

Según la encuesta realizada a productores de vino artesanal para determinar su nivel de endeudamiento, el 41% de los encuestados indicó nunca recurrir a fuentes de financiamiento externo como bancos o prestamistas cuando necesitan invertir en bienes de capital como maquinaria, equipo o propiedades. Por otro lado, el 33% respondió casi siempre, el 8% afirmó hacerlo siempre y el 16% de los encuestados indicó que sólo recurren a financiamiento externo en ocasiones. Sin embargo, todos los productores afirmaron que acudían en primera instancia a fuentes de financiamiento externa para realizar sus inversiones, pero sin tener respuesta alguna por

parte de estas instituciones, lo que sugiere que actualmente hay barreras de financiamiento, tal vez por requisitos excesivos para la aprobación de créditos y/o muchas instituciones financieras no están otorgando los mismos dada la situación país.

Es importante que se tomen medidas para facilitar el acceso a financiamiento para los productores de vino artesanal, ya que esto podría tener un impacto positivo en el desarrollo de la industria y en la economía en general. Es importante destacar que en condiciones normales de estabilidad económica el endeudamiento puede ser una herramienta útil para financiar proyectos o adquirir bienes de capital, pero también conlleva un riesgo financiero que debe ser considerado cuidadosamente. Cada empresa debe evaluar su situación financiera y sus necesidades de inversión para determinar cuánto y cuándo recurrir a financiamiento externo. Además, es recomendable contar con un plan de pago de deudas y una estrategia para manejar los riesgos financieros asociados al endeudamiento.

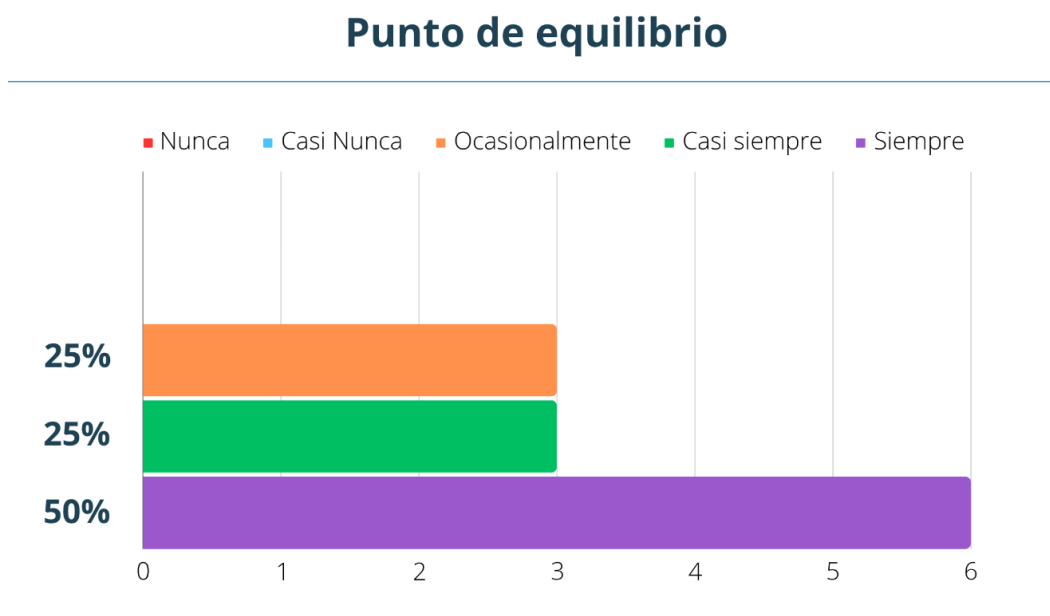
De este modo los resultados de ambas preguntas se pueden llegar al siguiente análisis: Los resultados de la encuesta muestran que la mayoría de los productores de vino artesanal recurren en primera instancia a fuentes de financiamiento externo para realizar sus inversiones. Sin embargo, la mayoría de ellos no obtienen respuesta por parte de las instituciones financieras. Esto sugiere que existen barreras de financiamiento, que pueden deberse a requisitos excesivos para la aprobación de créditos, a la falta de oferta de créditos por parte de las instituciones financieras o a la situación económica del país. Como consecuencia de estas barreras, los productores de vino artesanal deben financiar sus inversiones con recursos propios, mostrándose el 83.3% de los encuestados quienes siempre recurren a financiamiento interno.

Punto de equilibrio

El punto de equilibrio es un indicador financiero que mide el nivel de ventas necesario para cubrir los costos totales de una empresa. Si las ventas de una empresa son iguales al punto de equilibrio, la empresa no generará ni ganancias ni pérdidas. Si las ventas de una empresa son superiores al punto de equilibrio, la empresa generará ganancias. Si las ventas de una empresa son inferiores al punto de equilibrio, la empresa generará pérdidas.

En el caso de los productores de vino artesanal, el punto de equilibrio es un indicador importante para determinar la rentabilidad de su negocio. Un punto de equilibrio bajo indica que la empresa tiene una estructura de costos eficiente y que es capaz de generar ganancias con un nivel relativamente bajo de ventas. Un punto de equilibrio alto indica que la empresa tiene una estructura de costos ineficiente y que es necesario un nivel relativamente alto de ventas para generar ganancias.

Para determinar el punto de equilibrio, se realizó una pregunta a los productores de vino artesanal para determinar si con el nivel de producción y ventas percibido anualmente en los últimos tres años de su actividad económica, ¿puede al menos honrar sus compromisos adquiridos? Del cual se desprende el gráfico n 15:

Gráfico 15: Punto de Equilibrio

Fuente: Elaboración propia (2023)

Los resultados de la encuesta muestran que el 50% de los productores de vino artesanal siempre pueden honrar sus compromisos. Esto indica que estas empresas tienen un punto de equilibrio relativamente bajo y que son capaces de generar ganancias con un nivel relativamente bajo de ventas. El 25% de los productores casi siempre pueden honrar sus compromisos, lo que indica que estas empresas también tienen un punto de equilibrio relativamente bajo. El otro 25% de los productores sólo ocasionalmente pueden honrar sus compromisos, lo que indica que estas empresas tienen un punto de equilibrio relativamente alto y que es necesario un nivel relativamente alto de ventas para generar ganancias.

Estos resultados son positivos, ya que indican que la mayoría de los productores de vino artesanal son capaces de generar ganancias con su negocio para cubrir sus compromisos. Sin embargo, es importante que los productores que tienen un punto de equilibrio relativamente alto

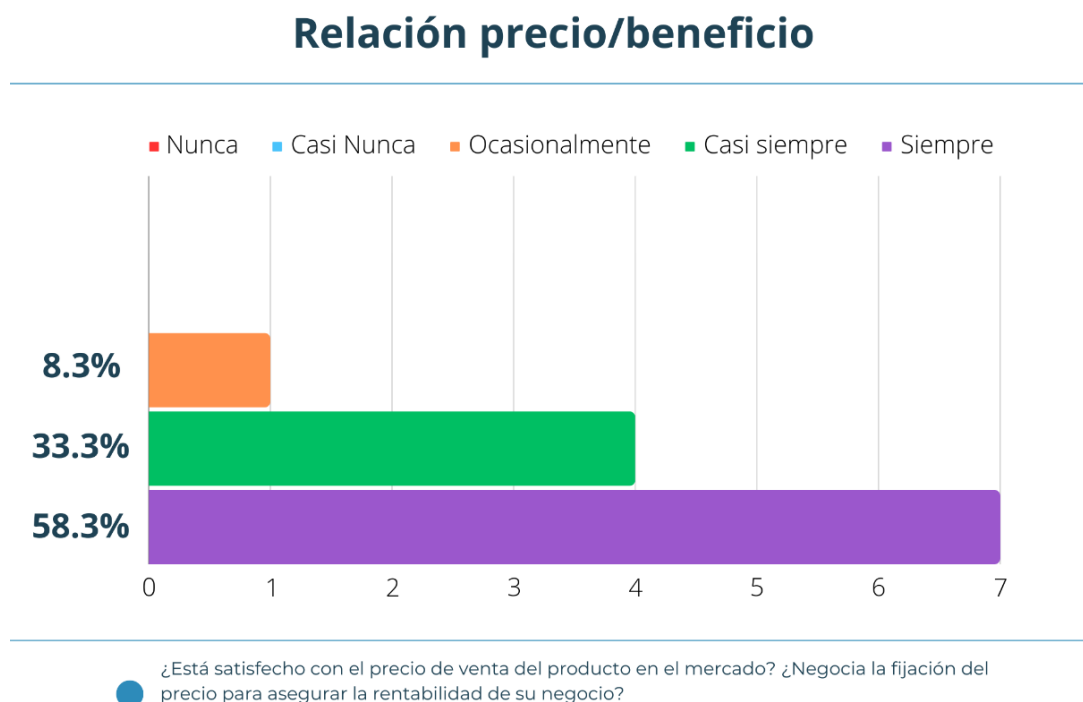
tomen medidas para reducir sus costos y aumentar sus ventas. Esto les permitirá mejorar su rentabilidad y su capacidad para honrar sus compromisos.

Los resultados de la encuesta se pueden analizar de la siguiente manera:

- **La actividad productiva es lo suficientemente rentable.** El hecho de que la mayoría de los productores puedan honrar sus compromisos adquiridos indica que la actividad productiva es lo suficientemente rentable, aunque no necesariamente muy rentable.
- **Los productores tienen capacidad de pago.** El hecho de que la mayoría de los productores puedan honrar sus compromisos adquiridos también indica que generan los recursos o ganancias suficientes para cubrir sus deudas y obligaciones y mantener el negocio en marcha.

Relación Precio/beneficio

La Relación Precio/beneficio es un indicador importante en cualquier negocio, y en el caso del vino artesanal no es la excepción. De acuerdo a la encuesta realizada a productores de este tipo de vino, se les realizó la siguiente pregunta ¿Está satisfecho con el precio de venta del producto en el mercado? ¿Negocia la fijación del precio para asegurar la rentabilidad de su negocio? Y se muestran los resultados en la gráfica n 16:

Gráfico 16: *Indicador Relación Precio/beneficio*

Fuente: Elaboración propia (2023)

Los resultados arrojaron que un 58% de los productores siempre están satisfechos con el precio del vino en el mercado, mientras que un 33% dijo que casi siempre lo están. Sin embargo, un 16% de los productores encuestados respondieron que sólo ocasionalmente están satisfechos con el precio de venta de su vino artesanal.

Es importante destacar que, en general, los productores de vino artesanal sí negocian la fijación del precio para asegurar la rentabilidad de su negocio. Esto significa que están dispuestos a hacer ajustes en el precio de venta para asegurarse de que su negocio sea rentable y sostenible a largo plazo. En conclusión, la mayoría de los productores de vino artesanal parecen estar contentos con la relación precio-beneficio de su producto, y están dispuestos a hacer ajustes en el precio de venta para asegurar la rentabilidad de su negocio. Asimismo, muchos están satisfechos con el

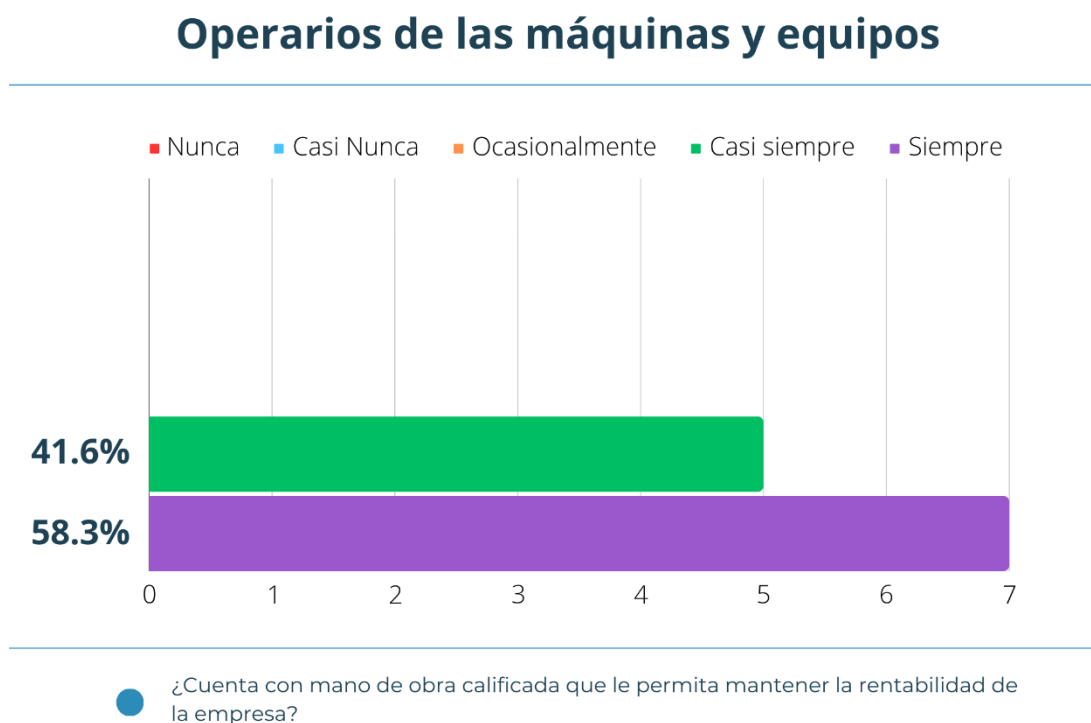
precio de venta del vino, ya que lo consideran justo en relación con la inversión realizada y en comparación con el mercado, consideran que el precio de venta es adecuado para cubrir sus costos y obtener un beneficio.

Los resultados de la encuesta se pueden analizar de la siguiente manera:

- **La relación precio-beneficio es adecuada.** El hecho de que la mayoría de los productores estén satisfechos con el precio de venta indica que la relación precio-beneficio es adecuada. Esto significa que los productores están obteniendo un beneficio adecuado por sus productos.
- **Los productores están negociando el precio de venta.** El hecho de que la mayoría de los productores estén satisfechos con el precio de venta también indica que están negociando el precio de venta para asegurar la rentabilidad de su negocio. Esto significa que los productores están buscando obtener el mejor precio posible por sus productos.

Operarios de las maquinarias y equipos

De acuerdo a la encuesta realizada a los productores de vino se realizó la siguiente pregunta ¿Cuenta con mano de obra calificada que le permita mantener la rentabilidad de la empresa? con el fin de conocer si los mismos cuentan o no con personal capacitado para ejecutar los procesos con máquinas y equipos que poseen, y se arrojaron los resultados en el gráfico n 17:

Gráfico 17: *Operarios de las máquinas y equipos*

Fuente: Elaboración propia (2023)

Los resultados de la encuesta muestran que el 58.3% de los productores de vino artesanal cree contar siempre con mano de obra calificada que les permite mantener la rentabilidad de la empresa y el 41.6% considera que casi siempre. Ahora bien, dado que las actividades de producción son predominantemente artesanales, el gerente suele desempeñar una gran parte de las tareas y considera tener un conocimiento profundo o conocer bien sus procesos, lo que le permite mantener la rentabilidad del negocio. Esto significa que la mayoría de los productores tienen las habilidades y conocimientos necesarios para realizar estos trabajos artesanales.

Se destaca que, aunque el empresario conozca bien los procesos de producción, es necesario considerar la posibilidad de contratar ayuda externa en caso de que sea necesario para mejorar la eficiencia y la calidad del producto. Además, es recomendable mantenerse actualizado

en cuanto a las tendencias de mercado y las necesidades del cliente, para poder adaptarse a los cambios y seguir siendo competitivo en el mercado.

Es importante conocer que, contar con mano de obra calificada en la operación de maquinarias y equipos en la producción de vino artesanal es fundamental para garantizar el éxito y la sostenibilidad del negocio. Una formación adecuada del equipo de trabajo permite reducir los tiempos de producción, minimizar los errores y desperdicios, asegurar la calidad del producto final y, en consecuencia, mejorar la rentabilidad de la empresa. Por lo tanto, se recomienda que los productores de vino artesanal inviertan en la capacitación continua de su personal para aumentar la calidad y mantener su competitividad en el mercado.

De acuerdo con el análisis de los componentes de la rentabilidad, para dar respuesta al segundo objetivo de Evaluar la rentabilidad que genera la inversión en bienes de capital actual de las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida, se puede concluir lo siguiente:

Con base en el análisis de los indicadores de rentabilidad financiera, se puede inferir que la rentabilidad que genera la inversión en bienes de capital actual de las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida es medianamente rentable. De acuerdo al análisis de ROA y el ROI los resultados indican que la inversión en bienes de capital genera un retorno de la inversión positivo, pero no es lo suficientemente alto como para considerarse altamente rentable.

La percepción de los productores sobre la rentabilidad de su actividad es variable. La mitad de los productores encuestados siempre generan un margen de ganancias mínimo, pero el 78%

considera que su actividad productiva no es lo suficientemente rentable. Estos resultados indican que la rentabilidad de la inversión es percibida como insuficiente por la mayoría de los productores.

El 68% de los productores considera que es posible recuperar el dinero invertido en un ciclo de producción. Este resultado indica que la inversión en bienes de capital es recuperable en un período de tiempo razonable. La mayoría de los productores financian sus inversiones con recursos propios y tienen un nivel de rentabilidad suficiente para cubrir sus compromisos adquiridos. Estos resultados indican que la inversión en bienes de capital es sostenible para la mayoría de los productores. La mayoría de los productores están satisfechos con la relación precio-beneficio de su producto. Este resultado indica que los productores están obteniendo un beneficio adecuado de su actividad productiva.

Triangulación de datos Variable Sostenibilidad Económico-Financiera

En cuanto al tercer objetivo específico, enfocados en el análisis de la sostenibilidad económico-financiera de las inversiones en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora artesanal, se decidió acudir al método Delphi, o triangulación de los datos, a través de entrevistas realizadas a expertos en el área, los cuales permitieron expandir la información basada en sus experiencias para proyectar recomendaciones acertadas al sector en cuestión.

Primeramente, se destacan los siguientes indicadores para la dimensión de sostenibilidad del tercer objetivo: tecnología, valor económico generado y distribuido, ingreso/endeudamiento, diversificación de ventas y eficiencia.

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Para el indicador Tecnología

A continuación, se presentan los resultados obtenidos en la siguiente tabla:

Tabla 2: Categorización de la Sostenibilidad Económica Financiera. Indicadores; Tecnología y Valor económico generado y distribuido

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Analizar la sostenibilidad económico-financiera de las inversiones en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
Sostenibilidad Económica Financiera	Tecnología	La solución innovadora en relación con la inversión de bienes de capital, sería aquella, que minimice los costos de producción o que aumente las cantidades producidas	Dadas las características artesanales de la mayoría de los productores de vino de la zona, podría suponer que no cuentan con los bienes de capital necesarios.	Considera que la mayoría de los emprendimientos que actualmente producen vino de mora no cuentan con espacios, herramientas, ni equipos que cumplan con los estándares mínimos necesarios para la producción de vino.	Las empresas artesanales de vino de mora, no cuentan con tecnología adecuada para llevar a cabo sus procesos productivos.
	Pregunta:	1. En la actualidad, ¿considera usted que las empresas que se dedican a este ramo, cuentan con los bienes de capital (todas las herramientas, máquinas o equipos) necesarios para producir eficientemente y obtener ganancias acordes al mismo? 2. ¿Qué solución innovadora en cuanto a la inversión de bienes de capital sugeriría usted para mejorar los procesos de producción de vino de mora artesanal sin tener un alto impacto en los costos?			
	Valor económico generado y distribuido	Plan estratégico financiero	- Planificación financiera - Mejorar los hábitos empresariales, revisando las áreas de finanzas, mercadeo, operaciones y gestión en general	Equilibrando la oferta en función de la demanda, utilizando estrategias económico financiera, por ejemplo, reducción de inventario, minimizando costos entre otros.	Planificación financiera
	Pregunta:	3. ¿Cómo se podría integrar la sostenibilidad económica financiera a la producción artesanal de vino de mora y generar estabilidad financiera? 4. ¿Qué medidas específicas podría tomar las empresas de producción de vino artesanal para lograrlo?			

Fuente: Elaboración propia (2023)

De acuerdo a la tabla 2, para la categoría Sostenibilidad Económica Financiera se desarrolla el indicador de Tecnología. En primera instancia, aunque los expertos en el área no poseen información de primera mano para cada una de las empresas de producción artesanal de vino de mora, coincidieron que, dada sus características artesanales y previa documentación del tema, no cuentan con los bienes de capital necesarios, es decir, con espacios, herramientas y/o equipos que cumplan con los estándares mínimos necesarios para la producción eficiente de vino artesanal y así obtener un producto de calidad.

Esto concuerda con lo señalado por Vargas (2003) quién afirma que los diferentes problemas administrativos y financieros en la PyME no les permiten llevar a cabo inversión en bienes de capital que permita convertirlas en unidades innovadoras, competitivas y autosostenibles.

La sostenibilidad de las técnicas artesanales implica la participación activa y creativa en el mercado global, lo que implica que los artesanos deben seguir patrones productivos que consideren los siguientes elementos clave: en primer lugar, las artesanías que se derivan de una memoria cultural; en segundo lugar, una tecnología que se basa en la acumulación de conocimiento tradicional aplicado a un objeto; y en tercer lugar, los recursos naturales que aseguran la sostenibilidad a largo plazo de un capital natural, que es un factor crucial en la supervivencia de los productos artesanales tradicionales. (Pacheco, et al. 2009)

Este análisis se puede fundamentar en la teoría de la Ventaja competitiva, que de acuerdo a (Contreras, 2017);

Porter describió la estrategia competitiva, como las acciones ofensivas o defensivas de una empresa para crear una posición defendible dentro de una industria, acciones que eran la

respuesta a las cinco fuerzas competitivas que el autor indicó como determinantes de la naturaleza y el grado de competencia que rodeaba a una empresa y que, como resultado, buscaba obtener un importante rendimiento sobre la inversión. (p.79)

Desde este punto de vista se sostiene que las empresas pueden obtener una ventaja competitiva sobre sus rivales si son capaces de ofrecer productos o servicios que sean únicos o de alta calidad.

Asimismo, Garcés (2022) menciona que:

Existe una diferencia grande en realizar un proceso manual con respecto a una elaboración fundamentada en los conocimientos teórico-prácticos, es decir, aplicando las fórmulas requeridas en cada etapa para la obtención de un producto de buenas características organolépticas y a su vez, estándares de calidad mayor de lo habitual con la finalidad de satisfacer las necesidades de los clientes (p.79)

Según este autor, deben existir bienes de capital mínimos para la producción de vino artesanal, los cuales son mencionados anteriormente en el marco conceptual, tales como brixómetro, maquina fermentadora, maquina despulpadora, termómetros, Ph-metro, instrumentos como pipeta, balanza entre otros, además de la aplicación de métodos técnicos necesarios para realizar un proceso productivo eficiente y con la calidad requerida para sacarlo al mercado, y obtener ganancias acordes al mismo.

En este sentido, la tecnología puede ayudar a las empresas artesanales a mejorar la calidad de sus productos, lo que puede conducir a una mejor satisfacción de la demanda. Es necesario y relevante que los productores opten por implementar tecnologías sostenibles como el uso de equipos, máquinas y herramientas para ser más eficientes en la producción de vino artesanal,

aumentando la calidad del producto final, lo que podría traducirse reducir costos y aumentar la rentabilidad.

De acuerdo a la respuesta a la interrogante de si las empresas que se dedican a la producción de vino de mora cuentan con los bienes de capital necesarios para producir eficientemente y obtener ganancias acordes al mismo, es compleja y depende de una serie de factores, entre los que se encuentran:

- El tamaño de la empresa: Se observó en la encuesta que las empresas de mayor tamaño suelen contar con más recursos para invertir en bienes de capital, lo que les permite producir a mayor escala y con mayor eficiencia.
- El tipo de vino de mora que se produce: Se observó que las empresas que muestran mayor interés por obtener un vino de calidad opinan requerir de equipos y maquinarias diferentes a las herramientas manuales implementadas usualmente para la producción de vino de mora.
- La ubicación de la empresa: La disponibilidad de insumos y mano de obra calificada puede influir en la elección de los bienes de capital a invertir.

En términos generales, y de acuerdo al resultado de la encuesta se puede decir que las empresas que se dedican a la producción de vino de mora en la actualidad sólo cuentan con herramientas básicas y no con los bienes de capital necesarios para producir eficientemente. Sin embargo, la mayoría de encuestados afirman que podrían mejorar su productividad y rentabilidad mediante la inversión en nuevos equipos y maquinarias, con condiciones económicas de país más estables.

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.

Indicador Valor económico generado y distribuido

Respecto del valor económico generado y distribuido, los expertos coinciden en que la planificación financiera es el elemento clave para integrar la sostenibilidad económica financiera a la producción artesanal de vino de mora. Tal como lo menciona Apaza, (2017) quien sugiere que es una herramienta primordial para alcanzar una correcta gestión de recursos financieros, lo que hace posible que puedan fundamentarse diferentes estrategias con el propósito de cumplir los objetivos y metas establecidas con las medidas de control necesarios para su cumplimiento y así generar estabilidad financiera.

De acuerdo a los expertos, es necesario considerar las siguientes estrategias que condensan en si una buena planificación financiera para así generar estabilidad dentro del sector de producción artesanal:

- Garantizar un volumen de ventas acorde con las exigencias de ingresos del negocio.
- Mantener un flujo de caja constante que garantice la cobertura de los costos y gastos.
- Generar acuerdos de negociación del producto con compradores de ventas a mayor, de forma tal que se mantengan en el tiempo.
- Ser muy rigurosos en el control de los costos y los gastos.
- Crear promociones que generen mayor volumen de ingresos en períodos de mayor afluencia de turistas y en eventos específicos en los cuales puedan participar las empresas productoras de vino de mora.
- Establecer alianzas estratégicas con empresas, organismos e instituciones que posibiliten la expansión de la promoción y venta del producto.

- Ofrecer productos diversos.

Este experto sugiere que “Es necesario hacer las gestiones necesarias para ir logrando lo planteado anteriormente, estableciendo un plan de gestión integral de corto, mediano y largo plazo, pues no todo se logra a la vez. Se verán los frutos con constancia, disciplina, apertura y capacidad de adaptación a las diferentes circunstancias que se van presentando”.

Por otra parte, esto se fundamenta en la misma teoría de la ventaja competitiva, basada en la singularidad, la cual argumenta que la producción artesanal puede ser sostenible financieramente cuando se basa en la singularidad de sus productos, es decir, destacan la unicidad de sus productos. Los productos artesanales son únicos en su clase debido a que son creados a mano, lo cual los convierte en una opción atractiva para los consumidores que buscan productos de excelente calidad y con un valor emocional.

La singularidad de los productos artesanales puede otorgar a los fabricantes artesanales una ventaja competitiva sobre aquellos que emplean métodos de producción industrial. Al ser únicos y hechos a mano, los productores artesanales tienen la capacidad de establecer precios más altos por sus productos. Además, esta singularidad permite a los fabricantes artesanales cultivar una relación más cercana con sus clientes, lo que a su vez puede generar una mayor lealtad a la marca.

Tabla 3: Categorización de la Sostenibilidad Económica Financiera. Indicadores; Ingreso/ endeudamiento:

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Analizar la sostenibilidad económico-financiera de las inversiones en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
Sostenibilidad Económica Financiera	Ingreso/ endeudamiento	Financiamiento con organismos multilaterales (Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo) y otros financiadores internacionales, que apoyan conglomerados que ofrezcan productos, servicios, desarrollo local, planes de economía circular.	Mejor aprovechamiento de los recursos, garantía de uso en generaciones futuras, aplicación de medidas ecoamigables en la producción y con el medio ambiente. Fondos rotatorios, cajas rurales, microcréditos productivos públicos o privados. Microfinanciamiento a baja escala.	El uso de bienes de capital a través de estrategias amigables con el medio ambiente, llamados hoy sostenibles, se traduce en una mejor calidad de producto, un mayor tiempo de vida útil y por ende reducción de costos.	• Mejor aprovechamiento de los recursos para disminuir costos. • Aumento de la calidad del producto • Financiamiento.
	Pregunta:	5. ¿Qué ventajas cree que existen al destinar ingresos a inversiones sostenibles en la producción de vino de mora artesanal? 6. ¿Qué oportunidades de financiamiento están disponibles para apoyar dichas inversiones y cómo pueden las empresas acceder a ellas?			

Elaboración propia (2023)

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.***Indicador Ingreso y endudamiento***

Al contrastar la información obtenida, se determinó la coincidencia entre algunas ventajas que podrían existir al destinar ingresos a inversiones sostenibles en la producción de vino de mora artesanal, tales como mejor aprovechamiento de los recursos para disminuir costos y aumento de la calidad del producto, así como la necesidad de acudir a financiamiento o microfinanciamiento para apoyar dichas inversiones a través de organismos multilaterales, fondos rotatorios, microcréditos productivos entre otros que se encuentran disponibles en Latinoamérica.

De acuerdo a (Fontrodona y otros, 2020) la Inversión Sostenible y Responsable (ISR) es una filosofía de inversión a largo plazo que va más allá de la rentabilidad financiera. Integra criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el análisis y selección de activos, buscando un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente. A diferencia de la filantropía o los fondos solidarios, la ISR busca un retorno financiero, pero también considera el impacto social y ambiental de las empresas en las que invierte.

Realizar inversiones sostenibles a la producción de vino artesanal puede tener numerosas ventajas y beneficios, pueden ayudar a mejorar la calidad del producto, reducir el impacto ambiental y mejorar la reputación de los productores. La producción sostenible de vino puede mejorar notablemente la calidad del producto y reducir los costos a largo plazo, lo que podría atraer a los consumidores que buscan productos orgánicos, ecológicos y de calidad. Además, puede tener beneficios sociales, como la creación de empleo y el fortalecimiento de las comunidades rurales.

Al día de hoy, la obtención de financiamiento para inversiones puede ser un desafío para los pequeños productores de vino artesanal. Sin embargo, de acuerdo a los expertos existen

diversas opciones de financiamiento disponibles en Latinoamérica, organismos multilaterales (Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo) y otros financiadores internacionales, que apoyan conglomerados que ofrezcan productos, servicios y proyectos de desarrollo local y planes de economía circular, etc. También existen los microcréditos productivos públicos o privados, los fondos rotatorios y las cajas rurales que representan una posible solución que permita a los productores adquirir dichos equipos, implementando la tecnología adecuada para cada empresa en particular y de acuerdo a sus necesidades.

De acuerdo a la Comisión Nacional de Mercado de Valores (CNMV, 2023) las finanzas sostenibles están revolucionando el mundo de las inversiones al crear productos financieros que buscan un equilibrio entre rentabilidad y sostenibilidad. Entre estos productos, encontramos fondos de inversión que aplican criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su estrategia, fondos solidarios que destinan parte de sus comisiones a causas benéficas, y bonos verdes y sociales que financian proyectos con impacto positivo en el medio ambiente y la sociedad. Estos instrumentos financieros innovadores ofrecen a los inversores la oportunidad de generar beneficios económicos al mismo tiempo que contribuyen al desarrollo sostenible.

Sin embargo, se reconoce que, en la actualidad, existen varias limitaciones en Venezuela para la solicitud de créditos agrícolas, especialmente en el contexto de la producción vitivinícola. Esta problemática ha afectado significativamente a los productores de vino y ha dificultado el desarrollo y crecimiento de esta importante industria en el país.

Tabla 4: Categorización de la Sostenibilidad Económica Financiera. Indicador; Diversificación ventas:

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Analizar la sostenibilidad económico-financiera de las inversiones en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
Sostenibilidad Económica Financiera	Diversificación ventas	Es totalmente pertinente, debido a que se permite diversificar riesgo y rendimiento.	Se debe diversificar las actividades, agregar valor a sus productos o servicios y procurar incorporarse a una cadena de valor para fortalecerse.	Se podrían considerar derivados del producto siempre que se cuente con la mano de obra calificada, aumento de la demanda y espacio de almacenamiento para nuevos productos	Se debe diversificar
	Pregunta:	7. Con base a su experiencia ¿considera pertinente que los productores de vino de mora inviertan en alternativas de derivados del producto o cultivos complementarios, con el propósito de diversificar para minimizar el riesgo económico de la empresa			

Elaboración propia (2023)

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.

Indicador Diversificación de las ventas

Los expertos coinciden en que la diversificación de las ventas es un recurso que permite minimizar el riesgo económico, sobre todo en empresas que se dedican a la producción artesanal de vino. De acuerdo a su criterio el pequeño productor, el emprendedor y el microempresario debe diversificar sus actividades, agregar valor a sus productos o servicios y procurar incorporarse a una cadena de valor para fortalecerse.

Según el siguiente autor la diversificación:

Tiene como consecuencia la reducción del riesgo de una cartera a través de la incorporación de activos adicionales, sin embargo, la disminución del riesgo dependerá de la relación existente entre la cartera de productos y la rentabilidad empresarial. La diversificación es una estrategia que consiste en ampliar la gama de productos o servicios que ofrece una empresa. Esta estrategia puede ayudar a minimizar el riesgo económico de la empresa, ya que reduce la dependencia de un sólo producto o servicio. (Puente & Andrade, 2016, pág. 75)

La diversificación es una estrategia que consiste en ampliar la gama de productos o servicios que ofrece una empresa. Esta estrategia puede ayudar a minimizar el riesgo económico, ya que reduce la dependencia de un sólo producto o servicio lo que puede ayudar a los productores a evitar pérdidas financieras en caso de que se produzca una caída en las ventas de uno de sus productos. Además, también puede ayudar a aumentar sus ingresos y su rentabilidad.

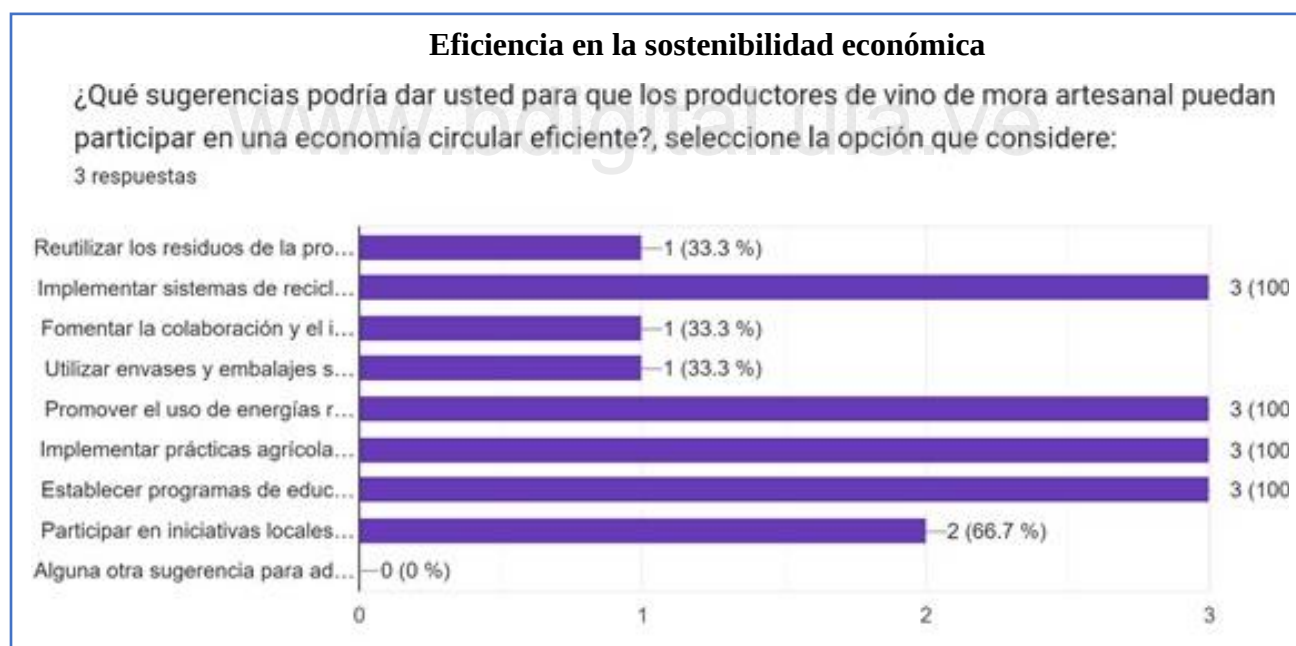
En el caso de los productores de vino de mora, la diversificación puede tomar la forma de la producción de alternativas de derivados del producto, como mermeladas, jaleas, vinos de otras

frutas, entre otros, o la producción de cultivos complementarios en el caso de aquellos productores que cosechan su materia prima, como frutas, verduras, hortalizas, etc. Incluir alternativas de derivados puede ayudar a los productores de vino de mora a aprovechar los subproductos que se derivan de la actividad principal, como las moras sobrantes, o aquellas que no cumplen con las características ideales. Sin embargo, es importante realizar previamente un estudio que permita conocer su aceptación en el mercado y de qué forma puede llevar estos productos a anaqueles ayudando a identificar las oportunidades de mercado y a determinar la viabilidad de sus proyectos.

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.

Indicador eficiencia

Gráfico 18 *Indicador Eficiencia en la sostenibilidad económica*



Fuente: Elaboración propia (2023)

Tabla 5: Categorización de la Sostenibilidad Económica Financiera. Indicador; Eficiencia.

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Analizar la sostenibilidad económico-financiera de las inversiones en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
Sostenibilidad Económica Financiera	Eficiencia	Ver gráfico n 18	Ver gráfico n 18	Ver gráfico n 18	• Implementar sistemas de reciclaje y compostaje • Promover el uso de energías renovables • Prácticas agrícolas sostenibles • Promover el consumo responsable y el apoyo a productos artesanales
	Pregunta:	8. ¿Qué sugerencias podría dar usted para que los productores de vino de mora artesanal puedan participar en una economía circular eficiente? Seleccione con una (X) las que considere			

Fuente: Elaboración propia (2023)

Para el indicador de Eficiencia se analizó realizando una pregunta de selección múltiple a los expertos, la cual arrojó los siguientes datos estadísticos:

De las ocho sugerencias que se realizaron hubo unanimidad de parte de los expertos en las alternativas mostradas en la Tabla 5. En ese sentido, y de acuerdo a Kirchherr, Et al. (2016) la teoría de economía circular, sostiene que es un modelo económico más eficiente y sostenible que el modelo económico lineal tradicional. La aplicación de la economía circular en la producción de vino de mora artesanal puede ayudar a los productores a reducir sus costes y a mejorar su competitividad.

La economía circular revoluciona la industria vitivinícola al reducir su impacto ambiental y mejorar su eficiencia y rentabilidad. Este modelo económico innovador se basa en la aplicación de teorías y prácticas que transforman la producción de vino. Al adoptar la economía circular, se promueve la reducción de residuos, el reciclaje de materiales y la reutilización de recursos en todo el proceso productivo. Además de contribuir al cuidado del medio ambiente, estas estrategias generan beneficios económicos al optimizar los recursos y minimizar los costos de producción. La economía circular en el sector vitivinícola fomenta la sostenibilidad y la competitividad, posicionando a las bodegas adaptadas a este modelo como líderes en la industria.

Triangulación de datos Variable Plan de Inversión

Continuando con el análisis del cuarto y último objetivo se destaca la categoría de Plan de Inversión, para lo cual se analizan los siguientes indicadores: Tipos de inversión de Bienes de Capital, Viabilidad financiera, Sostenibilidad operativa, Rentabilidad económica, Niveles de riesgo, Necesidades de liquidez y Estrategia.

Tabla 6: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Tipos de inversión de Bienes de Capital

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
Plan de Inversión	Tipos de inversión de Bienes de Capital	Aquellos bienes que: - Reduzcan costos de producción. - Optimicen los procesos productivos, administrativos, contables y de gestión general. - Generen un producto más competitivo en el mercado.	Sin respuesta	Se debe invertir en: - Infraestructura (Terreno y espacio de producción) - Herramientas básicas para el análisis de materia prima. - Equipos y máquinas para la transformación, fermentación y envejecimiento. Todos estos de acuerdo al tamaño y etapa en la que se encuentre la empresa.	Inversión de bienes de capital de acuerdo a tamaño y etapa de la empresa, que reduzcan costos, optimicen procesos y generen un producto más competitivo.
	Pregunta	9. ¿Cuáles son los bienes de capital considerados como las mejores alternativas de inversión en la producción de vino de mora artesanal y cómo cree usted se planificaría su implantación en distintas etapas del desarrollo de la empresa?			

Fuente: Elaboración propia (2023)

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.

Indicador tipos de inversión de Bienes de Capital

De acuerdo a la entrevista a los expertos, los tipos de inversión en bienes de capital deben ser considerados en función del tamaño y la etapa de desarrollo en la que se encuentre la empresa. En el caso de las empresas de producción artesanal, y en cualquier caso, la inversión en bienes de capital es esencial para la empresa que busque mejorar su eficiencia y competitividad en el mercado, así como lograr la reducción de costos de producción, optimizar procesos productivos y generar un producto más competitivo en términos de calidad y aceptación en el mercado.

Aunque la connotación de artesanal puede llevar a pensar que los activos reales utilizados en estos procesos productivos son manuales o muy básicos, carentes de tecnología, (Gonzalez, Elaboración Artesanal de Vino de Frutas, 2021) considera que:

Hoy por hoy la elaboración artesanal de vinos de frutas no está circunscrita rigurosamente a los criterios señalados de artesanía, puesto que la metodología implícita conlleva a la utilización de modernas técnicas de análisis de materia prima, de tratamiento del producto final, etc., que son indispensables para lograr un vino de calidad. En este sentido, es común encontrar que la línea que separa el proceso artesanal del industrial es extremadamente sutil y ambos métodos pueden llegar a solaparse. (pág. 3)

Las empresas artesanales son un importante motor económico en muchos países, pero a menudo enfrentan desafíos para competir con las empresas manufactureras a gran escala. Uno de estos desafíos es la falta de inversión en bienes de capital. Los bienes de capital como se ha mencionado a lo largo de esta investigación, son activos físicos utilizados en la producción, como

maquinaria, equipo y herramientas. Estas pueden ayudar a las empresas artesanales a mejorar su eficiencia, aumentar su productividad y reducir sus costos.

De acuerdo a Porter (1985), la teoría de la ventaja competitiva enfatiza la importancia de la inversión en bienes de capital para mejorar la productividad y la eficiencia. Porter sostiene que las empresas que invierten en bienes de capital de vanguardia pueden reducir sus costos y mejorar su calidad, lo que les permite competir de manera más efectiva en el mercado.

La teoría económica, anteriormente citada sugiere que las inversiones en bienes de capital pueden conducir a un aumento de la producción y la productividad. La razón es que los bienes de capital permiten a las empresas utilizar factores de producción de manera más eficiente. Por ejemplo, una empresa artesanal de producción de vino que invierte en una nueva máquina podrá producir más productos con la misma cantidad de mano de obra y puede realizar un trabajo específico con mejor calidad y precisión sin necesidad de alejarse del factor distintivo que le da la connotación de artesanal. Esto puede conducir a un aumento de la producción, reducción de los costos y mejora en la calidad final.

Las inversiones en bienes de capital son importantes para las empresas artesanales de todos los tamaños y etapas de desarrollo, especialmente para las empresas artesanales pequeñas y en crecimiento. Ahora bien, para una empresa pequeña y en etapa inicial, puede ser más conveniente invertir en maquinaria y equipo usados, mientras que una empresa más grande y establecida puede permitirse invertir en maquinaria nueva y de última generación.

De acuerdo a la Organización Mundial del Comercio (OMC) (citada en fastercapital.com) señala que "las inversiones en bienes de capital pueden ayudar a las empresas a mejorar su eficiencia y productividad". Del mismo modo, el Banco Mundial afirma que "Las inversiones en

bienes de capital son esenciales para el crecimiento económico. Los países que invierten más en bienes de capital tienden a crecer más rápido. Esto se debe a que los bienes de capital permiten a las empresas utilizar factores de producción de manera más eficiente, lo que conduce a un aumento de la producción y a una reducción de los costos." (Banco Mundial, 2023, p. 29). Así, para las empresas artesanales pequeñas, las inversiones en bienes de capital pueden ayudar a:

- **Mejorar la eficiencia:** Las empresas artesanales pequeñas a menudo dependen de la mano de obra manual para la producción. Las inversiones en bienes de capital pueden ayudar a estas empresas a automatizar procesos clave y aumentar la eficiencia.
- **Aumentar la productividad:** Las inversiones en bienes de capital pueden ayudar a las empresas artesanales pequeñas a producir más productos con los mismos recursos. Esto puede conducir a un aumento de la productividad y a una reducción de los costos.
- **Mejorar la calidad:** Las inversiones en bienes de capital pueden ayudar a las empresas artesanales pequeñas a mejorar eslabones en la cadena de producción. Esto puede conducir a una mejora del producto final y por ende de la rentabilidad.

Para las empresas artesanales en crecimiento, las inversiones en bienes de capital pueden ayudar a:

- **Ampliar la capacidad:** Las inversiones en bienes de capital pueden ayudar a las empresas artesanales en crecimiento a ampliar su capacidad de producción. Esto puede permitirles satisfacer la creciente demanda de sus productos.
- **Mejorar la calidad:** Las inversiones en bienes de capital pueden ayudar a las empresas artesanales en crecimiento a mejorar la calidad de sus productos. Esto puede conducir a un aumento de la satisfacción del cliente.

- Expandir el mercado: Las inversiones en bienes de capital pueden ayudar a las empresas artesanales en crecimiento a expandir su mercado. Esto puede permitirles llegar a nuevos clientes y mercados.

Es importante destacar que la inversión en bienes de capital puede ser costosa, y antes de realizar cualquier inversión, es necesario realizar un análisis detallado de los costos y beneficios potenciales, así como evaluar la capacidad financiera de la empresa para llevar a cabo dicha inversión. Una vez tomada la decisión de invertir, es importante asegurarse de tener un plan claro y detallado para implementar la inversión de manera efectiva y de acuerdo a su etapa de crecimiento.

Por supuesto, esta planificación puede variar según las necesidades específicas de cada empresa. Es importante que realicen un estudio de mercado para determinar la demanda de vino de mora en su área y considerar sus objetivos de producción y crecimiento a la hora de planificar la implantación de bienes de capital. por lo que las empresas antes de realizar una inversión.

Tabla 7: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Viabilidad financiera.

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
	Viabilidad financiera	- Mantener un estricto control en la estructura de costos y precios. - Con base en un plan, realizar proyecciones financieras, para visualizar la evolución de la empresa en el tiempo. - Establecer seguimiento de la gestión, introducir correctivos, cuando sea necesario	- Llevar registros financieros y operativos. - Estudios de mercado. - Tener bien diferenciada su línea de producción - Establecer las metas empresariales. - Cumplir con las obligaciones de ley, en el ámbito contable, financiero, tributario, sanitario, etc.	- Realizar un estudio de viabilidad económica. - Considerar las necesidades específicas de la empresa. - Equiparse con maquinaria y equipos de alta calidad - Realizar un mantenimiento preventivo y buena gestión de las operaciones - Considerar la financiación y riesgo.	• El control de costos y precios • Proyecciones financieras • La gestión eficiente • El cumplimiento de las obligaciones de ley
	Pregunta	10. ¿Qué sugerencias podría dar para delinear una estrategia que permita garantizar la viabilidad financiera del plan de inversión y producción de vino a largo plazo, específicamente, para empresas de producción de vino de mora?			

Fuente: Elaboración propia (2023)

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.

Indicador viabilidad financiera

En el tabla n 7 se presentan las coincidencias entre los criterios de expertos en cuanto a estrategia que permita garantizar la viabilidad financiera del plan de inversión y producción de vino a largo plazo:

- Todos los expertos coinciden en la importancia de realizar un estudio de viabilidad económica antes de realizar una inversión en bienes de capital. Este estudio debe considerar los costos de la inversión, los beneficios esperados y los riesgos asociados.
- Coinciden en la importancia de contar con un sistema de control de costos y precios, permitiendo identificar oportunidades de ahorro y mejorar su rentabilidad.
- Además, todos los expertos recomiendan realizar un seguimiento de la gestión de la empresa para identificar desviaciones del plan y tomar medidas correctivas cuando sea necesario.

Específicamente, las coincidencias entre las opiniones de los expertos son las siguientes:

Experto A y C: ambos coinciden en la importancia de realizar un estudio de viabilidad económica antes de realizar una inversión en bienes de capital.

Experto B y C: ambos coinciden en la importancia de contar con un sistema de control de costos y precios.

Experto B y A: ambos coinciden en la importancia de realizar un seguimiento de la gestión de la empresa.

Además de las coincidencias, también hay algunas diferencias entre las opiniones de los expertos. Por ejemplo, el experto A enfatiza la importancia de las proyecciones financieras,

mientras que el experto B enfatiza la importancia de los estudios de mercado. El experto C, por su parte, enfatiza la importancia de la calidad de la maquinaria y equipos adquiridos.

En general, las opiniones de los expertos coinciden en que las inversiones en bienes de capital deben realizarse de manera planificada y con un adecuado control de costos y precios. Un estudio de viabilidad económica es esencial para garantizar que la inversión sea rentable. Además, es importante contar con un sistema de control de costos y precios para identificar oportunidades de ahorro y mejorar la rentabilidad. Por último, es importante realizar un seguimiento de la gestión de la empresa para identificar desviaciones del plan y tomar medidas correctivas cuando sea necesario.

La teoría del control sugiere que las empresas pueden mejorar su desempeño a través de sistemas de control que permitan monitorear el desempeño y tomar medidas correctivas cuando sea necesario. En la producción de vino de mora artesanal, el seguimiento de la gestión puede ayudar a los productores a mejorar su desempeño en áreas diversas como la eficiencia de la producción, los costos y las ventas. El seguimiento del desempeño también puede ayudar a los productores a identificar oportunidades de crecimiento, como la expansión a nuevos mercados o el desarrollo de nuevos productos. Además, ayuda a los productores a tomar medidas correctivas cuando sea necesario para mejorar su desempeño.

La teoría de la inversión sustentada en las bases teóricas de esta investigación, es un campo de la economía que estudia la toma de decisiones de inversión. Esta teoría sostiene que las empresas deben invertir en bienes de capital cuando el retorno esperado de la inversión sea mayor que el costo de capital.

Por otro lado, estas sugerencias y opiniones también coinciden con la teoría de la ventaja competitiva, la cual estudia las razones por las cuales algunas empresas son más exitosas que otras. Esta teoría sostiene que las empresas pueden obtener una ventaja competitiva mediante la inversión en bienes de capital que les permitan reducir sus costos o mejorar su calidad.

Por último, se considera la teoría de la gestión, ya que este campo de la administración se estudia los procesos y sistemas que las empresas utilizan para alcanzar sus objetivos. Esta teoría sostiene que las empresas deben realizar un seguimiento de su gestión para identificar desviaciones del plan y tomar medidas correctivas cuando sea necesario.

www.bdigital.ula.ve

Tabla 8: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Sostenibilidad operativa.

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
Plan de Inversión	Sostenibilidad operativa	- Identificar las necesidades y gustos de los consumidores actuales y potenciales. - Estudios de mercado. - Cultura organizacional. - Esquema de estudio y desarrollo continuo.	- Educación financiera y técnica	- Análisis de los factores internos y externos que pueden afectar a la empresa. - sistema de gestión de riesgos. - Desarrollar un plan de contingencia - Promover la innovación y el aprendizaje continuo	• Contar con personal calificado con educación financiera y técnica. • Estudios de mercado. • Cultura organizacional flexible y abierta al cambio • Esquema de estudio y desarrollo continuo
	11. Pregunta a expertos: A su consideración ¿Qué necesitan las empresas de producción artesanal de vino de mora para ser flexibles y enfrentar cambios?				

Fuente: Elaboración propia (2023)

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico.

Indicador de sostenibilidad operativa

Se le realizó la siguiente pregunta a expertos para conocer su opinión acerca de la sostenibilidad operativa. A continuación, se presentan las coincidencias del criterio de los expertos en cuanto a la pregunta: ¿Qué necesitan las empresas de producción artesanal de vino de mora para ser flexibles y enfrentar cambios?

Educación financiera y técnica: Los expertos A y C coinciden en que las empresas de producción artesanal de vino de mora necesitan contar con personal calificado con educación financiera y técnica. Esto les permitirá analizar los diferentes escenarios, tomar previsiones y optar por alternativas en el mercado. La educación financiera y técnica es fundamental para el éxito de cualquier empresa, especialmente en el caso de las pequeñas empresas de producción artesanal de vino de mora. Los expertos A y C coinciden en que contar con personal calificado en estas áreas puede marcar la diferencia entre el fracaso y el éxito de una empresa. Es importante conocer los conceptos básicos de finanzas, como el flujo de caja, los estados financieros y la gestión de costos. También es necesario tener habilidades en la gestión del riesgo financiero, para poder tomar decisiones informadas en situaciones de incertidumbre.

La educación financiera La educación financiera es una herramienta clave para el desarrollo socioeconómico. Al fortalecer las empresas, contribuye a una economía nacional más estable y resiliente frente a crisis financieras. A nivel empresarial, la educación financiera minimiza riesgos, optimiza la gestión de recursos y promueve decisiones informadas. La falta de estos conocimientos, por otro lado, se asocia con mayores tasas de quiebra, especialmente en pequeñas empresas que carecen de planificación estratégica y uso de tecnologías. A medida que

se adquieren conocimientos financieros, se desarrollan habilidades analíticas y pensamiento crítico, fundamentales para comprender los riesgos inherentes a la actividad empresarial (Acero G. y otros, 2023).

La educación técnica se considera fundamental para el éxito de la producción de vino de mora. Es necesario conocer las técnicas de cultivo y producción, así como las herramientas y tecnologías necesarias para llevar a cabo el proceso de manera eficiente y efectiva. Además, es importante estar actualizado en las últimas tendencias y mejores prácticas en la producción de vino de mora.

Estudio del mercado: Los expertos A, B y C coinciden en que las empresas de producción artesanal de vino de mora deben realizar estudios de mercado para conocer las necesidades y gustos de los consumidores actuales y potenciales. Esto les permitirá desarrollar productos y servicios que satisfagan las necesidades del mercado.

Según (Moya, 2015), el estudio de mercado es una herramienta que ayuda a las empresas a entender su mercado objetivo. Esto incluye tanto los factores internos de la empresa (clientes, demanda, oferta, etc.) como los factores externos (competencia, tendencias del consumidor, etc.). Para llevar a cabo un estudio de mercado efectivo, las empresas utilizan la investigación de mercados, que les permite identificar, comprender y analizar todas estas variables.

Los estudios de mercado son valiosos para cualquier empresa, en especial para las empresas de producción artesanal de vino de mora. Es necesario conocer las tendencias y necesidades de los consumidores actuales y potenciales para poder ofrecer productos y servicios que satisfagan sus expectativas. Los expertos A, B y C coinciden en que, a través de estos estudios, las empresas pueden conocer información importante como los hábitos de consumo de los consumidores, los

precios que están dispuestos a pagar, las características que valoran en el producto, entre otros aspectos. Una vez que se tiene esta información, las empresas pueden adaptar sus productos y servicios para satisfacer las necesidades del mercado. Por ejemplo, si se descubre que los consumidores prefieren vinos con un sabor más dulce, las empresas pueden desarrollar productos que cumplan con esta característica.

Cultura organizacional flexible y abierta al cambio: Los expertos B y C coinciden en que las empresas de producción artesanal de vino de mora deben desarrollar una cultura organizacional flexible y abierta al cambio. Esto les permitirá adaptarse a las nuevas tendencias del mercado y a los cambios en las condiciones económicas. Para ello deberían desarrollar características tales como; adaptabilidad la cual les permitirá tener una respuesta ágil ante eventos como cambios en el mercado, normativa o evolución tecnológica. De la misma forma adoptar la resiliencia esto les permitirá a las empresas artesanales recuperarse de contratiempos, caídas en las ventas o crisis económica.

Asimismo, para (González & Pérez, 2021), la cultura organizacional incluye todos los valores, creencias y normas que son compartidos entre los miembros de una organización. Una cultura organizacional flexible y abierta al cambio es importante para que las empresas puedan adaptarse a los cambios del entorno.

Esquema de estudio y desarrollo continuo: Los expertos B y C coinciden en que las empresas de producción artesanal de vino de mora deben mantener un esquema de estudio y desarrollo continuo a todos los niveles de la empresa. Esto les permitirá mejorar sus productos y servicios, aumentar su competitividad y adaptarse a los cambios del mercado.

La formación técnico profesional es una disciplina, cuya importancia radica en la creciente complejidad de las competencias requeridas en el mercado laboral moderno. La industrialización y la modernización han hecho que la formación puramente práctica sea insuficiente, generando la necesidad de un enfoque pedagógico especializado para la transmisión de conocimientos y habilidades en este ámbito (Arnold, 2001).

En el contexto de las empresas de producción artesanal de vino de mora la formación continua es importante para que los empleados puedan mantenerse actualizados con los cambios del entorno y mejorar su desempeño laboral. Y, en este ámbito, es una actividad que requiere de un esquema de estudio y desarrollo continuo por parte de las empresas que se dedican a ella. Los expertos B y C están de acuerdo en que este esquema debe ser aplicado a todos los niveles de la empresa para poder mejorar los productos y servicios que se ofrecen, aumentar su competitividad y estar preparados para enfrentar los cambios del mercado. Para lograr esto, es importante que las empresas de producción artesanal de vino de mora inviertan en investigación y desarrollo de nuevas técnicas y procesos de producción. También es fundamental que se capacite a todo el personal en las últimas tendencias y mejores prácticas en el sector, para que puedan aplicarlas en su trabajo diario.

Desarrollo de alianzas estratégicas: Establecer alianzas estratégicas con proveedores, distribuidores y otros actores del mercado puede brindar a las empresas acceso a recursos y conocimientos adicionales. También puede ayudarles a diversificar sus canales de distribución y a ingresar a nuevos mercados geográficos.

En general, los expertos coinciden en que para ser flexibles y enfrentar cambios, las empresas de producción artesanal de vino de mora necesitan contar con un equipo humano calificado y con

una cultura organizacional flexible y abierta al cambio. Además, las empresas deben realizar estudios de mercado para conocer las necesidades y gustos de los consumidores y desarrollar un esquema de estudio y desarrollo continuo.

Por otro lado, se considera que para ser flexibles y enfrentar cambios, las empresas de producción artesanal de vino de mora deben diversificar sus productos, ser flexibles en la producción, innovar y adaptarse al cambio, conocer las tendencias del mercado y desarrollar alianzas estratégicas. Estas acciones les permitirán mantenerse competitivas y adaptarse a las necesidades cambiantes de los consumidores.

Estas opiniones de expertos, demuestran su importancia para la sostenibilidad operativa de las empresas sustentadas en teorías y evidencia empírica. Contar con personal calificado, realizar estudios de mercado, tener una cultura organizacional flexible y abierta al cambio y contar con un esquema de estudio y desarrollo continuo son factores que contribuyen a que las empresas tomen decisiones informadas sobre las inversiones en bienes de capital.

Tabla 9: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Rentabilidad económica.

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
Plan de Inversión	Rentabilidad económica	- Mantener estadísticas y bases de datos de todo el acontecer de la empresa. - Implementar controles administrativos, acorde con el tamaño y complejidad de la empresa. - Disponer de un sistema contable apropiado. - Generar indicadores de gestión y hacerles seguimiento	- Invertir en asesoría especializada individual. - Buscar acompañamiento técnico de instituciones públicas, organismos internacionales u ONG que lo puedan suministrar a bajos costos o de manera gratuita. - Ser autodidactas	- Crear un plan de la empresa alineado con los objetivos y estos deben ser claros y medibles. - Se debe tener en cuenta el entorno competitivo, ser realista y adaptarse a los recursos con los que se cuenta. - Establecer alianzas con organizaciones y colaborar con otras empresas.	- Contar con un sistema de información y base de datos adecuado, e indicadores de gestión del acontecer de la empresa. - Apoyo externo - Contar con un plan de empresa alineado a los objetivos
	12. Pregunta a expertos: Conociendo que el sector de producción de vino de mora artesanal en El Valle es pequeño, ¿Cómo pueden las empresas de producción artesanal crear un plan más eficaz para medir y predecir los resultados de su empresa? 13. Pregunta a expertos: ¿Conoce usted si existe alguna asociación de productores activa en la actualidad? y en caso positivo ¿cómo esas asociaciones pueden generar estrategias que le permitan negociar de forma conjunta acciones, negociaciones, compras o ventas que mejoren las posiciones de mercado?				

Fuente: Elaboración propia (2023)

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Para el indicador Rentabilidad Económica

Se presentan las coincidencias respecto al criterio de los expertos en el área para dar respuesta a la primera pregunta sobre el indicador rentabilidad económica de la producción de vino de mora artesanal:

- Experto A y C: Ambos expertos coinciden en la importancia de contar con un sistema de información y control adecuado. Este sistema debe permitir recopilar datos de forma sistemática, analizarlos de forma eficaz y tomar decisiones informadas.
- Experto B y C: Ambos expertos coinciden en la importancia de buscar apoyo externo. Este apoyo puede ser en forma de asesoría especializada, acompañamiento técnico o capacitación.
- Experto A, B y C: Todos los expertos coinciden en la importancia de contar con un plan de empresa. Este plan debe estar alineado con los objetivos de la empresa y tener en cuenta el entorno competitivo.

En general, para cualquier empresa, es importante contar con un buen sistema de información y base datos y control para poder tomar decisiones acertadas y mejorar la gestión de la empresa. En el caso específico de la producción de vino de mora artesanal, es fundamental buscar apoyo externo de expertos en la materia, como enólogos o sommeliers, para poder mejorar la calidad del producto y aumentar su valor en el mercado.

Un sistema de información y una base de datos actualizados y eficientes permiten recopilar, almacenar y analizar la información financiera, operativa y estratégica necesaria para evaluar la

rentabilidad y el rendimiento de los bienes de capital adquiridos. Este sistema proporciona indicadores de gestión que permiten monitorear el desempeño de la empresa y tomar decisiones fundamentadas en relación al uso y optimización de los activos de capital.

Como señala (Wild y otros, 2007) un sistema de información y una base de datos adecuados son esenciales para que las empresas tomen decisiones financieras informadas. Estos sistemas proporcionan información precisa y oportuna sobre la situación financiera de la empresa, lo que permite a los gerentes identificar oportunidades y riesgos. Con esta información, los gerentes pueden tomar decisiones que maximicen el retorno de la inversión en bienes de capital.

Además, es importante contar con el apoyo externo de profesionales especializados en gestión financiera y de inversiones, además de procesos productivos. Estos expertos pueden brindar asesoramiento y orientación en la evaluación de oportunidades de inversión, la selección de activos de capital adecuados y el análisis de los riesgos asociados. En palabras de (Graham, 1949) "contar con una perspectiva externa y objetiva puede ayudar a la empresa a evitar sesgos y minimizar los errores de evaluación en el proceso de inversión" (p. 249).

Además, contar con un plan de empresa es esencial para establecer objetivos claros y definir las estrategias necesarias para alcanzarlos. En este plan se deben considerar aspectos como la inversión necesaria, los recursos humanos y materiales requeridos, el análisis del mercado y la competencia, la estrategia de marketing, entre otros. Para tener éxito en la producción de vino de mora artesanal, es importante contar con un enfoque empresarial sólido y bien planificado, que permita aprovechar al máximo las oportunidades y minimizar los riesgos.

Es fundamental que el plan de inversión en bienes de capital esté alineado con los objetivos estratégicos de la empresa. Para ello, es necesario desarrollar un plan de negocio sólido y detallado que defina claramente los objetivos de la inversión, los criterios de selección de los activos de capital y las estrategias de gestión y aprovechamiento de los mismos. Como menciona Michael E. Porter en su libro "Estrategia Competitiva" (1985), "un plan de empresa bien estructurado y alineado con los objetivos estratégicos proporciona una guía clara y coherente para la toma de decisiones de inversión y asegura que los recursos se asignen de manera óptima". (Porter, 1985. p.41)

A este respecto el siguiente autor, explica que la rentabilidad económico financiera es un indicador que mide la capacidad de una empresa para generar ingresos y beneficios:

La rentabilidad económico financiera es un indicador clave para evaluar el desempeño de una empresa. Es un reflejo de la capacidad de la empresa para generar ingresos y generar beneficios. Una empresa rentable es una empresa que es capaz de generar suficientes ingresos para cubrir sus costos y generar un excedente. (García J. M., 2023)

Este indicador se calcula dividiendo los beneficios netos de la empresa entre los activos totales de la empresa, sin embargo, es necesario conocer los ingresos en el año con un registro bien sea contable o de control para determinar el valor del mismo. En el caso de las empresas de producción artesanal de vino de mora en El Valle, son pocas las que cumplen con requisitos financieros o exigencias formales, que permitan extraer esta información.

La rentabilidad económico financiera es un indicador importante para los inversores, ya que les permite evaluar el rendimiento de sus inversiones. También es un indicador importante para los directivos de las empresas, ya que les permite evaluar el desempeño de sus empresas.

Por otro lado, los expertos desconocen la existencia de asociaciones de productores de vino en Mérida o en Venezuela, sin embargo, consideran pertinente que los productores del Valle, se formaran y prepararan para lograr constituir una asociación de productores de vino de mora, a partir de la revisión, análisis, incluso contacto con asociaciones de otras latitudes y/o de otros sectores productivos. Tales asociaciones, bien coordinadas y dirigidas bajo un nivel de compromiso auténtico, les darían grandes fortalezas a las empresas productoras de vino de mora de El Valle, Estado Mérida.

A continuación, se presentan algunas recomendaciones específicas de los expertos para que las empresas de sector pongan en práctica:

Experto A:

- Mantener estadísticas y bases de datos: Las empresas deben recopilar datos de forma sistemática de todas las áreas de la empresa, como ventas, producción, costos y satisfacción del cliente.
- Implementar controles administrativos para garantizar la eficiencia y la eficacia de los procesos.
- Disponer de un sistema contable apropiado para registrar las transacciones financieras.
- Generar indicadores de gestión y hacerles seguimiento para evaluar el rendimiento de la empresa.

Experto B:

- Invertir en asesoría especializada individual para obtener apoyo personalizado.
- Buscar acompañamiento técnico de instituciones públicas, organismos internacionales u ONG para obtener apoyo a bajos costos o de manera gratuita.
- Ser autodidactas, las empresas pueden fomentar la autoformación de los empleados para que adquieran conocimientos y habilidades.

Experto C:

- El plan de la empresa debe estar alineado con los objetivos para que sea efectivo.
- Los objetivos deben ser claros y medibles para que puedan ser evaluados.
- Se debe tener en cuenta el entorno competitivo para que sea realista.
- El plan de la empresa debe ser realista y adaptarse a los recursos con los que se cuenta.
- Las empresas pueden establecer alianzas con organizaciones y colaborar con otras empresas para compartir recursos y conocimientos.

Estas bases teóricas y opiniones de expertos resaltan la importancia de cada uno de estos aspectos y su contribución al desarrollo y crecimiento de la empresa de producción de vino artesanal de El Valle, Estado Mérida.

Tabla 10: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Niveles de riesgo.

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
Plan de Inversión	Niveles de riesgo	- Conocer y documentar el proceso productivo. - Identificar claramente el equipamiento requerido. - Contribuir con el crecimiento de la región y generación de empleo. - Identificar atributos para el posicionamiento del producto en el mercado. - Evaluar continuamente la evolución del nivel de ventas. - Generar estrategias competitivas, acorde con las condiciones actuales del país e invertir en conocimiento - Sin respuesta a la pregunta 14	- Sin respuesta a la pregunta n 14 - La asociatividad traería muchas ventajas competitivas para ellos. - Una de las estrategias sería el control de calidad, la certificación de marcas, denominación de origen, regularización de procesos, formalidad empresarial, mejora en los precios.	- Realizar un análisis de riesgo - Implementar medidas de mitigación. - Desarrollar productos innovadores y de alta calidad. - Concentrarse en los mercados locales. - Utilizar canales de comercialización alternativos	- Conocer y documentar el proceso productivo. - Evaluar en nivel de ventas - Desarrollar productos innovadores de alta calidad. - Concentrarse en los mercados locales
	14. Pregunta a expertos: La situación económica compleja venezolana representa un desafío para las empresas ¿Qué sugerencia daría usted a las empresas de producción artesanal a fin de hacer una buena gestión de las inversiones? 15. Pregunta a expertos: ¿Qué estrategias asociativas pueden mejorar la posición de estas empresas en el mercado?				

Fuente: Elaboración propia (2023)

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Para el indicador Niveles de Riesgo

De acuerdo al siguiente indicador los elementos coincidentes respecto a las sugerencias de los expertos en el contexto de plan de inversión en bienes de capital enfocado en el nivel de riesgo son:

- **Conocimiento del proceso productivo:** tanto el experto A como el experto C coinciden en la importancia de conocer y documentar el proceso productivo, con el fin de identificar las necesidades de inversión en bienes de capital.
- **Evaluación del nivel de ventas:** tanto el experto A como el experto C coinciden en la importancia de evaluar continuamente la evolución del nivel de ventas, con el fin de ajustar las inversiones en bienes de capital a las necesidades del mercado.
- **Desarrollo de productos innovadores y de alta calidad:** tanto el experto A como el experto C coinciden en la importancia de desarrollar productos innovadores y de alta calidad, con el fin de mejorar la competitividad de la empresa.
- **Concentración en los mercados locales:** tanto el experto A como el experto C coinciden en la importancia de concentrarse en los mercados locales, con el fin de reducir los riesgos y maximizar las oportunidades de crecimiento.

Además de estos elementos coincidentes, también existen algunas diferencias entre las opiniones de los expertos. Por ejemplo, el experto A enfatiza la importancia de contribuir con el crecimiento de la región y la generación de empleo, mientras que el experto C enfatiza la importancia de utilizar canales de comercialización alternativos.

En general, las opiniones de los expertos coinciden en la importancia de realizar un análisis exhaustivo de las necesidades de la empresa antes de realizar una inversión en bienes de capital. Este análisis debe considerar factores como el proceso productivo, el nivel de ventas, el desarrollo de productos, los mercados objetivo y los riesgos.

El plan de inversión es una herramienta crucial para el éxito de cualquier empresa, ya que define las acciones necesarias para lograr los objetivos planteados. En un entorno empresarial cada vez más dinámico y competitivo, es fundamental considerar el nivel de riesgo al elaborar este plan, para tomar decisiones acertadas que maximicen los beneficios y minimicen las posibles pérdidas. El proceso de inversión en la producción de vino de mora artesanal requiere de un análisis exhaustivo del nivel de riesgo al que se enfrenta el emprendedor. Para justificar la importancia de conocer el proceso productivo, evaluar el nivel de ventas, desarrollar productos innovadores de alta calidad y concentrarse en los mercados locales, es preciso recurrir a diferentes teorías y citas bibliográficas que respalden estas estrategias.

En primer lugar, es fundamental comprender el proceso productivo del vino de mora artesanal para garantizar la calidad del producto final. Según la teoría de la cadena de valor de (Porter, 1985), conocer todas las etapas del proceso productivo permite identificar posibles mejoras y optimizar la eficiencia de la producción. Además, una investigación realizada por García y Gutiérrez (2016) concluyó que el conocimiento detallado del proceso de elaboración del vino posibilita la implementación de prácticas de mejora continua y permite adaptarse a los cambios del mercado.

En cuanto a la evaluación del nivel de ventas, es conveniente emplear herramientas como el análisis de demanda y oferta. Según la teoría económica de la oferta y la demanda, expuesta por (Samuelson & Nordhaus, 2010) la evaluación de la demanda permite conocer el comportamiento

de los consumidores y adaptar la producción a sus necesidades y preferencias. Por otro lado, la estimación de la oferta ayuda a determinar la capacidad de producción y así evitar exceso o escasez en el mercado. Estos datos, respaldados por citas bibliográficas o estudios específicos en el sector vitivinícola, justifican la importancia de evaluar de manera precisa el nivel de ventas y adecuar la producción en consecuencia.

Desarrollar productos innovadores de alta calidad es una estrategia clave para diferenciarse en un mercado competitivo. Según la teoría de la innovación de (Schumpeter, 1967), la introducción de nuevos productos o procesos en un sector económico genera un impulso para el crecimiento y la supervivencia de las empresas. Siguiendo esta línea, las empresas que invierten en innovación logran mantener ventajas competitivas sostenibles a largo plazo. Por lo tanto, implementar prácticas innovadoras y de alta calidad en la producción de vino de mora artesanal es esencial para satisfacer las demandas cambiantes del mercado y asegurar la competitividad de la empresa.

A pesar de la globalización, concentrarse en los mercados locales puede ser una estrategia exitosa en la producción de vino de mora artesanal. Según la teoría de la ventaja competitiva sostenible de Barney (1991), las empresas que poseen recursos y capacidades únicos tienen mayores posibilidades de obtener una ventaja competitiva en el mercado. En este sentido, al enfocarse en los mercados locales, la empresa puede aprovechar su conocimiento del entorno y las preferencias de los consumidores, lo cual puede resultar en una mayor fidelidad de los clientes y una posición sólida en el mercado.

A continuación, se presentan algunas sugerencias para las empresas artesanales en Venezuela:

- Realizar un análisis de riesgos: El primer paso es identificar los riesgos que pueden afectar a la empresa. Estos riesgos pueden ser internos o externos, y pueden tener una probabilidad alta o baja de ocurrencia. Una vez identificados los riesgos, se debe evaluar su impacto potencial.
- Implementar medidas de mitigación: Una vez evaluados los riesgos, se deben implementar medidas para mitigarlos. Estas medidas pueden ser de carácter preventivo o correctivo. Las medidas preventivas se utilizan para evitar que los riesgos ocurran, mientras que las medidas correctivas se utilizan para reducir el impacto de los riesgos que ya se han producido.
- Adoptar una estrategia de inversión conservadora: En un contexto de incertidumbre económica, es recomendable adoptar una estrategia de inversión conservadora. Esto significa invertir en activos de bajo riesgo, como cuentas de ahorro o inversiones de renta fija.
- Diversificar las inversiones: La diversificación de las inversiones ayuda a reducir el riesgo. Esto se debe a que, si una inversión no tiene éxito, las otras inversiones pueden compensar las pérdidas.
- Monitorear constantemente las inversiones: Es importante monitorear constantemente las inversiones, a fin de identificar cualquier cambio en las condiciones del mercado. Esto permitirá tomar las medidas necesarias para mitigar los riesgos.

Aplicando estas sugerencias, las empresas artesanales pueden reducir los riesgos y maximizar las oportunidades en un contexto de incertidumbre económica.

En conclusión, el nivel de riesgo en el contexto de un plan de inversión en la producción de vino de mora artesanal implica la necesidad de conocer el proceso productivo, evaluar el nivel de ventas, desarrollar productos innovadores de alta calidad y concentrarse en los mercados locales. La fundamentación de estas estrategias mediante teorías y citas bibliográficas proporciona una base sólida para justificar su importancia en el ámbito de la producción de vino de mora artesanal.

Como respuesta a la segunda pregunta dos expertos coinciden con que la asociatividad es una herramienta poderosa para las empresas y emprendedores que buscan mejorar su competitividad.

De acuerdo a la teoría de los recursos y capacidades, citada en el capítulo del marco teórico, sostiene que las empresas tienen una ventaja competitiva si poseen recursos y capacidades que son valiosos, escasos, inimitables y no sustituibles. La asociación entre empresas artesanales puede ayudar aprovechar estos recursos y capacidades de manera más eficiente. Por ejemplo, las empresas pueden asociarse para compartir recursos, como instalaciones de producción o canales de distribución. También pueden asociarse para desarrollar nuevas habilidades y conocimientos, o para promover su artesanía a un público más amplio.

La asociatividad en las empresas de producción artesanal de vino mora puede ser muy beneficiosa para este sector. Una de las principales ventajas competitivas es el control de calidad. Al trabajar juntas, estas empresas pueden establecer estándares de calidad comunes y asegurarse de que cada vino producido cumpla con estos estándares. Esto puede ayudar a mejorar la reputación de la industria del vino mora y atraer a más clientes.

Otra estrategia que puede ser beneficiosa es la certificación de marcas y la denominación de origen. Las empresas pueden obtener certificaciones y denominaciones de origen para sus productos, lo que puede ayudar a establecer una identidad de marca y diferenciar sus productos

de los de la competencia. La asociatividad también puede ayudar a regularizar los procesos y mejorar la formalidad empresarial. Al trabajar juntas, las empresas pueden asegurarse de que cumplen con todas las regulaciones y leyes aplicables, lo que puede ayudar a evitar problemas legales y mejorar la imagen de la industria del vino mora.

Finalmente, la asociatividad puede ayudar a mejorar los precios. Al trabajar juntas, las empresas pueden comprar materiales y suministros en grandes cantidades, lo que puede reducir los costos y permitir que las empresas ofrezcan precios más competitivos a los clientes.

www.bdigital.ula.ve

Tabla 11: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Necesidades de liquidez.

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
Plan de Inversión	Necesidades de liquidez	- El personal debe tener claro el por qué y para qué realizarán las inversiones. - Optimizar el uso de las inversiones de BC, basados en el plan y las proyecciones previas. - Negociar condiciones de pago acordes a la capacidad financiera. - Contar con personal capacitado, motivado y comprometido. - Garantizar la producción mínima para generar el flujo de caja suficiente para cumplir con los compromisos financieros y con las necesidades de liquides inmediatas.	- Elaborando un plan de ventas, intensificando las estrategias de mercado y cumpliendo el cronograma de pagos para mantener su récord crediticio.	- La empresa debe mantener una gestión financiera sólida para asegurar su sostenibilidad a largo plazo. Esto implica llevar un registro preciso de los ingresos y gastos, controlar los costos de producción y mantener un control sobre el flujo de efectivo. Además, es importante contar con un plan de contingencia financiera para hacer frente a situaciones imprevistas.	- Elaborar un plan de ventas - Mantener una gestión financiera sólida - Cumplir con los compromisos financieros - Evaluar las fuentes de financiamiento existentes
	16. Pregunta a expertos: ¿Cómo debe accionar una empresa de vino de mora posterior a la inversión de bienes de capital para cumplir los objetivos de solvencia, además de satisfacer las necesidades inmediatas?				

Fuente: Elaboración propia (2023)

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Para el indicador Necesidades de liquidez

En general, los expertos coinciden en que las empresas de producción de vino de mora artesanal deben centrarse en una gestión financiera sólida, contar con personal capacitado y elaborar un plan de ventas para aumentar sus posibilidades de éxito.

- Experto A, B y C: Todos los expertos coinciden en la importancia de una gestión financiera sólida para asegurar la sostenibilidad a largo plazo de la empresa. Esto implica llevar un registro preciso de los ingresos y gastos, controlar los costos de producción y mantener un control sobre el flujo de efectivo. Además, es importante contar con un plan de contingencia financiera para hacer frente a situaciones imprevistas.
- Experto A y C: Ambos expertos coinciden en la importancia de contar con personal capacitado, motivado y comprometido para el éxito de la empresa. El personal debe tener las habilidades y conocimientos necesarios para realizar sus tareas de manera eficiente y efectiva. Además, deben estar motivados y comprometidos con la empresa para alcanzar los objetivos.
- Experto B y C: Ambos expertos coinciden en la importancia de elaborar un plan de ventas para garantizar el éxito de la empresa. El plan de ventas debe ser realista y adaptable a los cambios del mercado. Además, debe incluir estrategias para aumentar las ventas y alcanzar los objetivos de la empresa.

Uno de los aspectos clave que se debe considerar al diseñar este plan es la necesidad de liquidez, ya que la falta de recursos financieros puede obstaculizar el desarrollo y la continuidad del negocio.

Según estudios realizados por expertos en finanzas, mantener una gestión financiera sólida es esencial para asegurar la disponibilidad de los fondos necesarios para cumplir con los compromisos financieros y solventar cualquier eventualidad que pueda surgir. Una de las teorías que respalda esta afirmación es la teoría del ciclo de vida de la empresa, desarrollada por Richard S. Ruback y Royce Yudkoff, la cual sostiene que uno de los principales desafíos que enfrentan las empresas en crecimiento es la gestión de las finanzas y la liquidez.

Asimismo, un plan de ventas bien estructurado y ejecutado de manera efectiva es fundamental para garantizar el crecimiento y la rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal. Establecer metas y estrategias claras en términos de volumen de ventas, precios y segmentación del mercado, permitirá maximizar los ingresos y satisfacer la demanda de manera eficiente. Como menciona Philip Kotler, reconocido experto en marketing, en su libro "Principios de Marketing": "El plan de ventas es una herramienta estratégica que ayuda a una empresa a alcanzar sus objetivos y metas, alineando las estrategias de venta con las necesidades del mercado".(p. 57)

En cuanto al cumplimiento de los compromisos financieros, es imprescindible contar con un flujo de caja positivo que permita honrar los pagos a proveedores, empleados y demás obligaciones financieras. De acuerdo con la teoría de la estructura financiera, desarrollada por Franco Modigliani y Merton H. Miller, mantener un equilibrio entre la deuda y el capital propio es esencial para asegurar la estabilidad financiera de la empresa y su capacidad para cumplir con los compromisos adquiridos.

En cuanto a la producción de vino de mora artesanal, es importante tener en cuenta que, además de la elaboración del producto en sí, es fundamental establecer una estrategia de ventas

efectiva y una gestión financiera sólida para garantizar el éxito a largo plazo. Para ello, es recomendable elaborar un plan de ventas detallado que incluya estrategias de marketing efectivas y una segmentación adecuada del mercado. También es importante mantener una buena relación con los proveedores y distribuidores, así como estar al tanto de las tendencias del mercado.

En cuanto a la gestión financiera, es fundamental llevar un control riguroso de los ingresos y egresos, así como contar con un presupuesto claro y realista. Es importante cumplir con los compromisos financieros y evitar endeudarse en exceso, ya que esto puede comprometer la estabilidad financiera de la empresa.

A continuación, se presentan las recomendaciones dadas por los expertos para cumplir los objetivos de solvencia, además de satisfacer las necesidades inmediatas una vez realizadas las inversiones en bienes de capital:

Gestión financiera sólida:

- Los directivos de la empresa y demás personal involucrado en la toma de decisiones, deben tener muy claro el por qué y para qué realizarán las inversiones de capital.
- Deben optimizar el uso de las inversiones de bienes de capital, basados en el plan y las proyecciones previas realizadas.
- Deben negociar condiciones de pago acordes con la capacidad financiera de la empresa.
- Deben contar con personal capacitado, motivado y comprometido con la empresa.
- Deben garantizar la producción mínima necesaria para generar el flujo de caja suficiente para cumplir con los compromisos financieros y con las necesidades de liquides inmediatas de la empresa.
- Cumplir con el cronograma de pagos para mantener su récord crediticio.

Personal capacitado:

- Ofrecer capacitación y desarrollo profesional al personal.
- Establecer sistemas de incentivos y reconocimientos para motivar al personal.
- Crear un ambiente de trabajo positivo y colaborativo.

Plan de ventas:

- Realizar un análisis del mercado para identificar las oportunidades de venta.
- Establecer objetivos de ventas realistas.
- Desarrollar estrategias para alcanzar los objetivos de ventas.
- Monitorear el desempeño de las ventas y realizar ajustes necesarios.
- Siguiendo estas recomendaciones, las empresas de producción de vino de mora artesanal pueden aumentar sus posibilidades de éxito en un entorno competitivo.

En conclusión, en la producción de vino de mora artesanal, la elaboración de un plan de inversión que tenga en cuenta la necesidad de liquidez, la gestión financiera sólida y el cumplimiento de los compromisos financieros es fundamental para garantizar el crecimiento y la continuidad del negocio. Implementar un plan de ventas efectivo permitirá maximizar los ingresos y satisfacer la demanda de manera eficiente, contribuyendo a la rentabilidad del negocio. Asimismo, mantener un equilibrio adecuado entre la deuda y el capital propio asegurará la estabilidad financiera y la capacidad para cumplir con los compromisos adquiridos.

Tabla 12: Categorización del Plan de Inversión. Indicador; Estrategia.

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.					
Categoría	Indicador a observar	Informantes clave			Aportes coincidentes
		Experto A	Experto B	Experto C	
Plan de Inversión	Estrategia	- En primer lugar, se debe evaluar, previo a la realización de la inversión, que efectivamente la misma es necesaria y factible. - Luego, ir evaluando que la inversión realizada contribuya con la generación de rentabilidad para la empresa, en el mediano y largo plazo. Para ello, es necesario realizar un estricto seguimiento a los indicadores de gestión.	Tener conocimiento de: • Su <u>buyer</u> persona • El mercado meta • La estructura de costos • Las bondades tecnológicas para aprovechar el uso de formatos, programas y app que faciliten el manejo microempresarial de forma óptima.	- Establecer objetivos claros y medibles para las inversiones - Evaluar las alternativas de inversión - La calidad de las materias primas - Un proceso productivo eficiente y efectivo.	- Evaluación la rentabilidad de las inversiones en el mediano y largo plazo - Contar con conocimientos sobre el mercado, la estructura de costos y la tecnología para la producción. - Establecer objetivos claros y medibles para las inversiones
	17. Pregunta a expertos: ¿Qué opinión o sugerencias podría proporcionar que considere importantes en la planificación de la inversión de bienes de capital y la rentabilidad de la producción de vino?				

Fuente: Elaboración propia (2023)

Cruce de información (triangulación de datos), aporte teórico y enunciado analítico. Para el indicador Estrategia

A continuación, se presentan las coincidencias respecto al criterio de los expertos en cuanto al indicador Estrategia para la producción de vino de mora artesanal:

- Experto A y B: Ambos expertos coinciden en la importancia de evaluar la rentabilidad de las inversiones en el mediano y largo plazo. Esto implica realizar un seguimiento a los indicadores de gestión para identificar el impacto de las inversiones en la rentabilidad de la empresa.
- Experto A, B y C: Todos los expertos coinciden en la importancia de contar con conocimientos sobre el mercado, la estructura de costos y la tecnología para la producción de vino de mora artesanal. Estos conocimientos son necesarios para tomar decisiones acertadas sobre la planificación de la inversión y la gestión de la empresa.
- Experto A y C: Ambos expertos coinciden en la importancia de establecer objetivos claros y medibles para las inversiones. Esto permite evaluar de manera efectiva el impacto de las inversiones en la empresa.

En general, los expertos coinciden en que las empresas productoras de vino de mora artesanal deben centrarse en evaluar la rentabilidad de las inversiones, contar con conocimientos sobre el mercado, la estructura de costos y la tecnología, y establecer objetivos claros y medibles para las inversiones para aumentar sus posibilidades de éxito.

A continuación, se presentan algunas recomendaciones específicas para que las empresas pongan en práctica estas coincidencias:

- Evaluar la rentabilidad de las inversiones:

- Realizar un análisis de la viabilidad financiera de las inversiones.
- Establecer indicadores de gestión para medir el impacto de las inversiones.
- Realizar un seguimiento periódico de los indicadores de gestión.
- Contar con conocimientos sobre el mercado:
 - Realizar un análisis del mercado para identificar las oportunidades de venta.
 - Conocer las necesidades y preferencias de los clientes.
 - Desarrollar estrategias de marketing y distribución efectivas.
- Contar con conocimientos sobre la estructura de costos:
 - Identificar los costos de producción y distribución.
 - Desarrollar estrategias para reducir los costos.
- Contar con conocimientos sobre la tecnología:
 - Investigar las últimas tecnologías disponibles para la producción de vino.
 - Adoptar tecnologías que permitan mejorar la eficiencia y la eficacia de la producción.
- Establecer objetivos claros y medibles para las inversiones:
 - Definir objetivos específicos, cuantificables, alcanzables, relevantes y acotados en el tiempo.
 - Desarrollar un plan de acción para alcanzar los objetivos.
 - Realizar un seguimiento del plan de acción para identificar los avances y realizar los ajustes necesarios.

Siguiendo estas recomendaciones, las empresas productoras de vino de mora artesanal podrían mejorar sus posibilidades de éxito en un entorno competitivo.

Las empresas productoras de vino de mora artesanal son una opción cada vez más popular para aquellos que buscan algo diferente en su copa de vino. Sin embargo, para tener éxito en este mercado, es importante que las empresas se centren en la evaluación de la rentabilidad de sus inversiones, conozcan bien el mercado, la estructura de costos y la tecnología utilizada en la producción del vino. Además, establecer objetivos claros y medibles para sus inversiones, puede aumentar sus posibilidades de éxito en el competitivo mundo del vino.

Para evaluar la rentabilidad de sus inversiones, es importante que las empresas tomen en cuenta los costos de producción, los precios de venta y la demanda del mercado. Conocer el mercado y la competencia es fundamental para poder ofrecer un producto de calidad, diferenciado y atractivo para los consumidores. Además, la tecnología utilizada en la producción del vino puede ser un factor clave para la calidad del producto final, y por lo tanto, para su aceptación en el mercado.

La rentabilidad de las inversiones en el mediano y largo plazo es de vital importancia en el contexto de un plan de inversión en la producción de vino de mora artesanal. Es fundamental evaluar cuidadosamente la rentabilidad de las inversiones, ya que esto nos permitirá tomar decisiones estratégicas y garantizar el éxito a largo plazo.

Según la teoría de la inversión, la rentabilidad es un indicador clave que nos permite medir el rendimiento de una inversión en relación con los recursos empleados. En palabras de Ludovic Phalippou, autor de "Private Equity Laid Bare," es esencial evaluar la rentabilidad de las inversiones en múltiples dimensiones, considerando tanto los retornos financieros como los no financieros. En el caso de la producción de vino de mora artesanal, esto implica tener en cuenta no

sólo el aspecto monetario, sino también otros beneficios tangibles e intangibles como la satisfacción de los clientes y la reputación de la marca.

Además, el conocimiento del mercado es fundamental para evaluar la rentabilidad de las inversiones. La teoría de la competencia perfecta de Porter, (1985) sostiene que una empresa que entiende la dinámica del mercado tiene más posibilidades de obtener una ventaja competitiva sostenible. En el contexto de la producción de vino de mora artesanal, esto implica analizar la demanda y oferta del mercado, identificar oportunidades y amenazas, y adaptar la estrategia de inversión para aprovechar las tendencias del mercado.

Por otro lado, la estructura de costos también juega un papel fundamental en la evaluación de la rentabilidad. Como señala el economista Paul Oyer en su libro "The Economics of Strategy," es importante tener un control preciso de los costos de producción y operación para optimizar la rentabilidad de una inversión. En el caso de la producción de vino de mora artesanal, esto implica analizar los costos de materias primas, mano de obra, maquinaria, transporte, entre otros aspectos, y buscar formas de reducirlos sin comprometer la calidad del producto.

La tecnología para la producción también es un factor clave a considerar. En palabras de Porter, (1985) la tecnología es un determinante crucial de la competitividad en cualquier industria. En el sector vitivinícola, la adopción de tecnologías innovadoras puede mejorar la eficiencia en la producción, reducir costos y aumentar la calidad del vino de mora artesanal, lo que a su vez contribuye a una mayor rentabilidad de las inversiones.

Por último, establecer objetivos claros y medibles es esencial para evaluar la rentabilidad de las inversiones. Según la teoría de la administración por objetivos de Peter Drucker, el establecimiento de objetivos claros y medibles ayuda a alinear los esfuerzos y recursos de una

organización hacia resultados tangibles. En el contexto de la producción de vino de mora artesanal, esto implica definir metas específicas, como aumentar la producción en un determinado porcentaje o alcanzar un determinado nivel de rentabilidad, y medir regularmente el progreso hacia dichos objetivos.

En resumen, la evaluación de la rentabilidad de las inversiones en la producción de vino de mora artesanal requiere un enfoque estratégico que tenga en cuenta el indicador de rentabilidad, el conocimiento del mercado, la estructura de costos y la tecnología para la producción, así como la definición de objetivos claros y medibles. Siguiendo estos principios, los emprendedores en este sector podrán tomar decisiones informadas que les permitan maximizar los beneficios a mediano y largo plazo.

Finalmente, establecer objetivos claros y medibles para las inversiones puede ayudar a las empresas a enfocarse en sus prioridades y a medir su éxito en el tiempo. Algunos objetivos comunes pueden ser aumentar la producción, mejorar la calidad del producto, expandir su presencia en el mercado, entre otros.

CAPITULO V

PROPUESTA DEL PLAN DE INVERSIÓN

“Un plan de inversión es como un mapa: te muestra el camino, pero no te garantiza llegar a destino si no sabes leerlo.” - Warren Buffett

En este capítulo se presenta el plan de inversión y rentabilidad para la producción de vino de mora artesanal en El Valle, Estado Mérida. El plan se basa en un análisis exhaustivo de los aportes obtenidos durante el desarrollo de los objetivos específicos anteriores, así como en los requerimientos del sector de producción artesanal de vino de mora obtenidos a través de la investigación de campo. También se ha contado con la colaboración de expertos en áreas clave como finanzas, sostenibilidad y producción artesanal, además de una fundamentación teórica sólida y una visión holística por parte de la autora. Como resultado, se ha elaborado la siguiente estructura que servirá como guía de recomendación para las empresas artesanales que deseen invertir en la producción de vino de mora. El plan se divide en siete partes:

- **Parte I:** Inversión requerida en bienes de capital para el sector de producción artesanal de vino de mora. En esta parte se describen los aspectos técnicos de la inversión.
- **Parte II:** Se explicará de forma esquemática el análisis de viabilidad financiera.
- **Parte III:** Se detallará de qué forma se puede implementar la sostenibilidad operativa en los procesos artesanales de vino de mora.
- **Parte IV:** Se describen aspectos económicos de la rentabilidad de la inversión.
- **Parte V:** Niveles de riesgo que pueden presentar las empresas de producción artesanal.
- **Parte VI:** Necesidad de Liquidez para la adquisición de bienes de capital en el sector
- **Parte VII:** Estrategia, consideraciones a tomar en cuenta.

Para que las inversiones en bienes de capital sean exitosas, las empresas artesanales deben realizar una evaluación cuidadosa y detallada de sus necesidades y objetivos, a fin de que puedan utilizarlo como una guía o si se quiere herramienta práctica para la toma de decisiones. Con una planificación y ejecución cuidadosa, las inversiones en bienes de capital pueden ser una herramienta poderosa para que las empresas artesanales mejoren su competitividad y alcancen el éxito. Es importante tener en cuenta que este capítulo no presenta con detalle temas relacionados con análisis de factibilidad, análisis de mercado o plan de negocio, sólo se hará énfasis en las recomendaciones generales al sector producción artesanal de vino. Las necesidades específicas de cada empresa pueden variar, por lo tanto, es recomendable consultar con un experto en producción de vino para obtener asesoramiento personalizado y de forma específica para cada empresa en particular.

Parte I: Descripción de la inversión requerida en bienes de capital sugerida para el sector de producción artesanal de vino de mora.

Tomando el criterio de los expertos en cuanto a los bienes de capital considerados como las mejores alternativas de inversión en la producción de vino de mora artesanal, la fundamentación teórica y conceptual investigada y las necesidades consideradas por los productores en el estudio de campo, se presenta a una serie de recomendaciones en los siguientes gráficos en función de la etapa en la que se encuentre la empresa, identificando lo siguiente:

Cuadro 3: Inversión en bienes de Capital en la Etapa de Inicio

<i>Etapa de Inicio</i>	<i>Bienes de Capital</i>	<i>Importancia</i>
• <i>Inversión recomendada: baja</i> • <i>Materia prima: alta calidad</i> • <i>Equipo humano: calificado</i>	<i>Equipo básico</i>	Fundamental para iniciar la producción de vino.
	Equipo de cosecha manual	Para recoger las moras de los campos.
	Equipo de lavado manual	Para eliminar la suciedad y los insectos de las moras.
	Equipo de triturado manual	Para extraer el jugo de las moras.
	Equipos de fermentación y envejecimiento básicos	Para fermentar el jugo de mora y envejecer el vino.

Fuente: Elaboración propia (2023)

En la etapa de inicio, la inversión es relativamente baja, ya que sólo se requiere un equipo básico. Es fundamental contar con un equipo humano calificado para la elaboración del vino y es importante invertir en la adquisición de materia prima de alta calidad pues es el principal insumo para la elaboración de vino de calidad.

Cuadro 4: Inversión en bienes de Capital en la Etapa de Crecimiento.

<i>Etapa de Crecimiento</i>	<i>Bienes de Capital</i>	<i>Importancia</i>
<i>Maquinaria y equipos más sofisticados</i> • <i>Inversión recomendada: Media alta</i> • <i>Materia prima: alta calidad</i> • <i>Equipo humano: calificado</i>		Para mejorar la eficiencia y la calidad del producto.
	Equipo de desbrozamiento	Para separar las moras de las hojas y otras impurezas
	Equipo de envasado	Para envasar el vino terminado
	Equipo de despulpado automático	Más eficiente que el equipo de molienda manual
	Equipos de fermentación y envejecimiento avanzados	Permiten mejorar la calidad del vino
	Equipos de marketing y ventas	Para aumentar las ventas
	Instalaciones adecuadas para la producción de vino (terrenos, galpones, locales, unidades para producción, almacenaje y conservado)	Cumplen con los requisitos sanitarios y de seguridad

Fuente: Elaboración propia (2023)

En esta etapa se requiere de maquinaria y equipos más sofisticados, como una despulpadora automática, una prensa neumática y un equipo de embotellado automático. Además, es importante contar con instalaciones adecuadas para la producción de vino, que cumplan con los requisitos sanitarios y de seguridad. Por otro lado, contar con materia prima de calidad puede llevar el producto a otro nivel.

Cuadro 5: Inversión en bienes de Capital en la Etapa de Expansión.

<i>Etapa de Expansión</i>	<i>Bienes de Capital</i>	<i>Importancia</i>
<i>Investigación y desarrollo</i> • <i>Inversión recomendada:</i> <i>Alta</i>		Para mejorar la calidad del producto o crear derivados o líneas del producto.
	Equipos de investigación y desarrollo	Para mejorar la calidad del producto o crear derivados

Fuente: Elaboración propia (2023)

En esta etapa es importante invertir en investigación y desarrollo para mejorar la calidad del producto o crear derivados o líneas del producto, también se puede considerar la exportación del producto a otros mercados. También indica la importancia de invertir en marketing para dar a conocer el producto y aumentar las ventas

Explicación:

Los cuadros muestran que la inversión en bienes de capital aumenta a medida que la empresa crece. En la etapa de inicio, la inversión es relativamente baja, ya que se requiere únicamente de equipo básico para la producción de vino. En la etapa de crecimiento, la inversión aumenta para adquirir equipo más sofisticado, como una despulpadora automática, una prensa neumática y un equipo de embotellado automático. En la etapa de expansión, la inversión aumenta aún más para adquirir equipo de investigación y desarrollo, instalaciones adecuadas, materia prima de calidad y equipos de exportación.

Es importante señalar que la inversión en bienes de capital debe ser realizada de acuerdo con las necesidades y los objetivos de la empresa. En las etapas iniciales, la inversión puede ser menor, ya que la empresa puede comenzar a operar con equipo básico. Sin embargo, a medida que la empresa crece y se expande, la inversión en bienes de capital debe aumentar para garantizar la producción de vino de calidad y la competitividad en el mercado.

Parte II: Viabilidad financiera de la inversión requerida en bienes de capital sugerida para el sector de producción artesanal de vino de mora.

A continuación, se detalla el siguiente esquema que especifica algunos elementos a considerar para lograr la viabilidad financiera en las inversiones de bienes de capital en la producción artesanal de vino de mora:

Las inversiones en bienes de capital deben realizarse de manera planificada y con un adecuado control de costos y precios. Un estudio de viabilidad económica es esencial para garantizar que la inversión sea rentable. Además, es importante contar con un sistema de control de costos y precios para identificar oportunidades de ahorro y mejorar la rentabilidad. Por último, es importante realizar un seguimiento de la gestión de la empresa para identificar desviaciones del plan y tomar medidas correctivas cuando sea necesario.

A continuación, se presentan algunas recomendaciones específicas para las empresas artesanales que desean realizar inversiones en bienes de capital:

1. Realizar un estudio de viabilidad económica que considere los costos de la inversión, los beneficios esperados y los riesgos asociados.
2. Contar con un sistema de control de costos y precios que permita identificar oportunidades de ahorro y mejorar la rentabilidad.

3. Realizar un seguimiento de la gestión de la empresa para identificar desviaciones del plan y tomar medidas correctivas cuando sea necesario.

Estas recomendaciones ayudarán a las empresas artesanales a tomar decisiones sobre las inversiones en bienes de capital y a aumentar sus posibilidades de éxito. Para este estudio se sugiere realizar las siguientes preguntas:

1. Estudio de viabilidad financiera

- a. Recopilación de información:

Cuadro 6: *Interrogantes para la viabilidad financiera.*

<i>Elementos a considerar</i>	<i>Interrogantes</i>
Definición de objetivos:	¿Qué se espera lograr con la inversión? ¿Aumento de la producción? ¿Mejora de la calidad? ¿Expansión del mercado?
Análisis de la situación actual:	¿Cuál es la capacidad de producción actual? ¿Cuál es la demanda de vino de mora? ¿Cuáles son los costos de producción actuales?
Estimación de costos de la inversión:	¿Cuánto costará adquirir la maquinaria y equipo necesarios? ¿Cuánto costará la instalación y puesta en marcha? ¿Cuánto costará la capacitación del personal?
Estimación de beneficios esperados:	¿Cuánto se espera aumentar la producción? ¿Cuánto se espera mejorar la calidad? ¿Cuánto se espera aumentar las ventas?
Análisis de riesgos:	¿Cuáles son los riesgos asociados a la inversión? ¿Qué pasaría si la maquinaria y equipo no funcionan como se esperaba? ¿Qué pasaría si la demanda de vino de mora no aumenta como se esperaba?

Fuente: Elaboración propia (2023)

En la recopilación de la información para las empresas productoras de vino artesanal es necesario considerar lo siguiente:

- *Identificar los costos de la inversión*, incluyendo el costo de los bienes de capital, los costos de instalación y puesta en marcha, y los costos de operación y mantenimiento.
- *Estimar los beneficios esperados*, incluyendo los ingresos por ventas, los ahorros en costos y el valor de la marca.

- *Identificar los riesgos asociados a la inversión*, incluyendo los riesgos financieros, los riesgos operativos y los riesgos de mercado.

A continuación, se muestra un ejemplo para las empresas de producción artesanal de vino

Cuadro 7 : Recopilación de la información.

Costos de la inversión	Beneficios esperados	Riesgos asociados:
• Adquisición de propiedad y planta • Adquisición de maquinaria y equipo • Instalación de maquinaria y equipo • Costos de mantenimiento y reparación • Costos de capacitación del personal • Otros costos	• Aumento de la producción • Reducción de los costos • Mejora de la calidad del producto • Ampliación del mercado • Otros beneficios	• Falla de la maquinaria y equipo • Cambios en la demanda del mercado • Aumento de los costos de producción • Otros riesgos

Fuente: Elaboración propia (2023)

b. Análisis de la información:

- Realizar un análisis financiero para determinar la rentabilidad de la inversión.
- Realizar un análisis de sensibilidad para identificar los factores que pueden afectar la rentabilidad de la inversión.
- Realizar un análisis de riesgos para identificar las medidas de mitigación de riesgos.

c. Presentación de resultados:

- Elaborar un informe de viabilidad económica que presente los resultados del estudio.
- Tomar la decisión de invertir o no, en base a los resultados del estudio.

2. Sistema de control de costos y precios:

- Registro de costos: ¿Cuáles son los costos fijos y variables de producción? ¿Cuánto se gasta en materia prima, mano de obra, energía, etc.?
- Análisis de costos: ¿Cómo se pueden reducir los costos de producción? ¿Cómo se pueden mejorar los márgenes de rentabilidad?
- Establecimiento de precios: ¿Cuánto se debe cobrar por el vino de mora? ¿Cómo se puede competir con otros productores?

3. Seguimiento de la gestión:

- Comparación de los resultados reales con los proyectados: ¿Se están logrando los objetivos de la inversión? ¿Se están cumpliendo los presupuestos?
- Análisis de las desviaciones: ¿Por qué no se están cumpliendo los objetivos? ¿Qué medidas se pueden tomar para corregir las desviaciones?

A continuación, se detalla cada una de las etapas de seguimiento de gestión:

Cuadro 8: *Etapas de seguimiento de gestión.*

Etapa 1	Definición de los indicadores de gestión
	Identificar los indicadores de gestión como el desempeño de la empresa.
	Definir los objetivos para cada indicador de gestión.
Etapa 2	Recopilación de datos
	Recopilar los datos necesarios para el seguimiento de la gestión de la empresa.
Etapa 3	Análisis de datos
	Analizar los datos para identificar desviaciones del plan.
Etapa 4	Toma de medidas correctivas
	Tomar medidas correctivas cuando sea necesario para corregir las desviaciones del plan.

Fuente: Elaboración propia (2023)

Parte III. Sostenibilidad operativa de la inversión requerida en bienes de capital sugerida para el sector de producción artesanal de vino de mora.

La sostenibilidad operativa es un aspecto cada vez más importante para las empresas de producción, esto aplica también para aquellas de producción artesanal de vino de mora. La implementación de medidas de sostenibilidad en las inversiones de bienes de capital puede ayudar a las organizaciones a reducir su impacto ambiental, mejorar su rentabilidad y competitividad, y satisfacer las crecientes demandas de los consumidores. En el siguiente apartado se desea mostrar algunos beneficios, medidas, sugerencias y recomendaciones que se pueden tomar en cuenta dentro del sector de producción artesanal en contexto de la sostenibilidad operativa.

Los beneficios de utilizar medidas de sostenibilidad operativa en la producción artesanal pueden ayudar a las empresas a:

- Reducción de los costos operativos, como el consumo de energía, agua y materiales.
- Mejorar de la eficiencia lo que puede conducir a una mayor productividad y rentabilidad.
- Reducir su impacto ambiental, lo que puede beneficiar a las comunidades locales y al medio ambiente en general.
- Mejorar su imagen de marca y atraer a nuevos clientes.

A continuación, se presentan algunas sugerencias para implementar la sostenibilidad operativa en las inversiones de bienes de capital de la producción artesanal de vino de mora:

- Considerar la sostenibilidad desde el principio del proceso de inversión: Al evaluar las opciones de inversión, es importante considerar aquellas con características sostenibles en los bienes de capital.

- Emplear proveedores que ofrezcan bienes de capital sostenibles: Hay muchos proveedores que ofrecen bienes de capital sostenibles que cumplen con los estándares ambientales y sociales, también se puede considerar aquellos proveedores de materia prima que utilizan productos orgánicos.
- Involucrar a los empleados en la implementación de las medidas de sostenibilidad: estos pueden ayudar a identificar oportunidades de mejora y a implementar las medidas de sostenibilidad de forma efectiva.
- Comunicar las iniciativas de sostenibilidad a los clientes y consumidores: Las empresas pueden comunicar sus iniciativas de sostenibilidad para aumentar la conciencia y el apoyo a estas iniciativas.

Las empresas que implementan estas medidas pueden mejorar su rentabilidad, competitividad y reputación. Estos son algunas características que se deben considerar para adquirir bienes de capital que cumplen con las medidas de sostenibilidad anteriormente mencionadas para este sector:

- Equipos de cosecha y transporte que sean respetuosos con el medio ambiente: Estos equipos pueden ayudar a reducir la contaminación y el ruido, y pueden ser más eficientes en el uso de combustible. Por ejemplo, invertir en una máquina de cosecha que utilice un sistema de cosecha selectiva para evitar la pérdida de moras.
- Prensas de vino que utilicen sistemas de refrigeración eficientes: Estos sistemas pueden ayudar a reducir el consumo de energía. Por ejemplo, invertir en una prensa de vino que utilice un sistema de refrigeración por agua para reducir el consumo de energía.

- Tanques de fermentación y almacenamiento que sean herméticos para evitar pérdidas: Estos tanques pueden ayudar a reducir el desperdicio de vino.
- Equipos de embotellado que utilicen materiales reciclables: Estos equipos pueden ayudar a reducir la cantidad de residuos generados.
- Sistema de recolección y compostaje de residuos de producción y sistema de monitoreo de consumo de energía y agua para identificar oportunidades de ahorro.

Estas son sólo algunas ideas, cada empresa debe adaptar estas recomendaciones a sus necesidades específicas, tratado de evitar el uso de bienes de capital que generen residuos o contaminantes y emplear aquellos que sean eficientes en el uso de recursos, además de sistemas de recuperación y reutilización de residuos y sistemas de gestión de energía y agua.

Estrategias para implementar la sostenibilidad operativa

- Realizar un análisis de los impactos ambientales de las operaciones de producción.
- Identificar las oportunidades de mejora de la sostenibilidad operativa.
- Desarrollar un plan de acción para implementar las mejoras.
- Monitorear el desempeño de las operaciones para garantizar la sostenibilidad.

La aplicación de estas estrategias permitirá a las empresas de producción artesanal de vino de mora mejorar su sostenibilidad operativa y reducir su impacto ambiental.

Asimismo, se presentan algunos consejos adicionales para implementar la sostenibilidad operativa en inversiones de bienes de capital en la producción artesanal de vino de mora:

- Considerar la sostenibilidad desde el principio del proceso de inversión.
- Emplear proveedores que ofrezcan bienes de capital sostenibles.
- Involucrar a los empleados en la implementación de las medidas de sostenibilidad.

- Comunicar las iniciativas de sostenibilidad a los clientes y consumidores.

La sostenibilidad es un aspecto cada vez más importante para los consumidores y las empresas. Al implementar las recomendaciones anteriores, las empresas de producción artesanal de vino de mora pueden mejorar su sostenibilidad operativa y reducir su impacto ambiental, lo que puede conducir a una mayor rentabilidad y competitividad.

Parte III: Rentabilidad Económica de la inversión en bienes de capital en el sector de producción artesanal de vino de mora.

El sector de producción de vino artesanal en El Valle es pequeño y además las empresas de este sector se enfrentan a un entorno desafiante. En este contexto, es importante que las empresas cuenten con un plan eficaz para medir y predecir los resultados de su empresa, especialmente desde el enfoque de la rentabilidad económica de inversiones de bienes de capital.

A continuación, se presentan algunas recomendaciones que contribuyen a crear un plan más eficaz para medir y predecir los resultados de las empresas de producción artesanal de vino en El Valle, Estado Mérida, en el contexto de la rentabilidad económica de inversiones de bienes de capital:

- Utilizar indicadores de rentabilidad económico adecuados: los indicadores de rentabilidad económico deben ser específicos, medibles, alcanzables, relevantes y temporales. En el caso de las empresas de producción artesanal de vino, algunos indicadores de rentabilidad económico adecuados para medir la rentabilidad de inversiones de bienes de capital son:
 - Retorno sobre la inversión (ROI): mide el beneficio neto como porcentaje de la inversión inicial. Por ejemplo, una empresa que está considerando invertir en una

nueva máquina de fermentado podría utilizar el ROI para comparar la rentabilidad de esta inversión con la rentabilidad de otras inversiones posibles.

- Período de recuperación de la inversión (Payback): mide el tiempo que tarda una inversión en generar suficientes beneficios para recuperar el capital invertido. Por ejemplo, una empresa que ya ha realizado una inversión en una nueva máquina de fermentado podría utilizar el payback para estimar cuándo recuperará el capital invertido.
- Índice de rentabilidad (IRR): mide la tasa de retorno de una inversión en términos porcentuales. Una empresa que está evaluando el rendimiento de una inversión en una nueva máquina de fermentado podría utilizar el IRR para determinar si la inversión está generando un rendimiento adecuado.
- Reunir datos históricos: es importante reunir datos históricos sobre los resultados de la empresa para poder realizar comparaciones y análisis. Estos datos pueden incluir información sobre ventas, costos, gastos e inversiones.
- Realizar análisis periódicos: los análisis de rentabilidad económico deben realizarse de forma periódica para poder identificar tendencias y tomar decisiones.
- Utilizar herramientas de análisis: existen una serie de herramientas de análisis que pueden ayudar a las empresas a realizar análisis de rentabilidad económico de forma más eficaz.

Además, las empresas de producción artesanal de vino en El Valle pueden tomar medidas específicas para mejorar la rentabilidad económica de sus inversiones de bienes de capital, como:

- Realizar un análisis de viabilidad: antes de realizar una inversión, es importante realizar un análisis de viabilidad para evaluar la rentabilidad esperada de la inversión.

- Establecer objetivos claros: es importante establecer objetivos claros para las inversiones de bienes de capital, como aumentar la producción, reducir los costos o mejorar la calidad del producto.
- Seguir un plan de implementación: es importante seguir un plan de implementación para garantizar que la inversión se realice de forma eficaz y en la etapa adecuada.
- Evaluar el rendimiento: es importante evaluar el rendimiento de las inversiones de bienes de capital de forma periódica para identificar oportunidades de mejora.

Siguiendo estas recomendaciones, las empresas de producción artesanal de vino en El Valle pueden crear un plan más eficaz para medir y predecir los resultados de su empresa, lo que les ayudará a mejorar la rentabilidad económica de sus inversiones de bienes de capital y su competitividad en el mercado.

Asimismo, siguiendo las recomendaciones de los expertos se debería pensar en contar con un sistema de información y base de datos adecuado, e indicadores que midan la gestión del acontecer de la empresa:

- Sistema de información:
 - El sistema de información debe ser capaz de recopilar, almacenar y procesar datos sobre el desempeño de la empresa.
 - Los datos deben ser relevantes, precisos y oportunos.
 - El sistema de información debe ser accesible a los usuarios autorizados.
- Base de datos:
 - La base de datos debe contener información sobre los siguientes aspectos:
 - Producción: volúmenes, costos, precios, etc.

- Ventas: volúmenes, precios, canales, etc.
- Costos: de producción, administrativos, financieros, etc.
- Financiación: fuentes, plazos, costos, etc.
- Recursos humanos: número de empleados, salarios, productividad, etc.
- Indicadores de gestión:
 - Los indicadores de gestión deben ser seleccionados de acuerdo con los objetivos de la empresa.
 - Los indicadores deben ser medibles, comparables y relevantes.

Estas recomendaciones incluyen contar con apoyo externo como la consultoría; la empresa puede contratar los servicios de consultores externos para obtener asesoramiento sobre inversiones en bienes de capital, estos consultores pueden ayudar a la empresa a evaluar las opciones de inversión, identificar los riesgos y desarrollar un plan de implementación.

- Financiación:
 - La empresa puede solicitar financiamiento a entidades financieras para las inversiones en bienes de capital.
- Asociaciones:
 - La empresa puede asociarse con otras empresas para acceder a recursos y conocimientos especializados.
 - Las asociaciones pueden ayudar a las empresas a reducir los costos, mejorar la eficiencia y ampliar el mercado.

La aplicación de estas recomendaciones puede ayudar a las empresas a mejorar su rentabilidad económica financiera y a alcanzar sus objetivos estratégicos.

Parte V: Evaluación del Nivel de Riesgo de la inversión en bienes de capital en el sector de producción artesanal de vino de mora.

La situación económica compleja venezolana representa un desafío para las empresas de producción artesanal, ya que dificulta la obtención de recursos financieros y la comercialización de los productos. En este contexto, es importante que las empresas artesanales hagan una buena gestión de las inversiones, a fin de reducir los riesgos y maximizar las oportunidades. En particular, las empresas artesanales venezolanas pueden enfocarse en los siguientes aspectos:

- **Desarrollar productos innovadores y de alta calidad:** Los productos artesanales que son innovadores y de alta calidad tienen más probabilidades de ser aceptados por los consumidores.
- **Concentrarse en los mercados locales:** Los mercados locales son menos volátiles que los mercados internacionales.
- **Utilizar canales de comercialización alternativos:** Los canales de comercialización alternativos, como las redes sociales o las ventas directas, pueden ayudar a las empresas artesanales a llegar a un público más amplio.

Al seguir estas sugerencias, las empresas artesanales venezolanas pueden mejorar sus posibilidades de éxito en un ambiente económico complejo. El indicador de Nivel de riesgo puede ser utilizado para identificar los riesgos más importantes que pueden afectar a la inversión. Al evaluar los riesgos, la empresa puede tomar medidas para mitigarlos y reducir la probabilidad de que ocurran.

A continuación, se presentan el cuadro 9 de posibles riesgos que pueden afectar a una inversión de bienes de capital en una empresa de producción artesanal de vinos de mora y como mitigarlos:

Cuadro 9 *Niveles de Riesgos*

Riesgos	Mitigación
• Riesgo técnico: La empresa puede adquirir un equipo que no es adecuado para la producción de vino de mora. • Riesgo comercial: La empresa puede no ser capaz de comercializar el vino de mora de forma rentable. • Riesgo financiero: La empresa puede no tener los fondos suficientes para financiar la inversión.	• Riesgo técnico: La empresa puede realizar una investigación exhaustiva antes de adquirir el equipo. • Riesgo comercial: La empresa puede realizar un estudio de mercado para evaluar la demanda del vino de mora. • Riesgo financiero: La empresa puede buscar fuentes de financiación alternativas.

Fuente: Elaboración propia (2023)

El indicador de Niveles de riesgo es una herramienta importante para la gestión de riesgos. Al tomar medidas para mitigar los riesgos, la empresa puede reducir la probabilidad de que ocurran y aumentar la rentabilidad de la inversión.

Parte VI: Necesidad de Liquidez para la adquisición de bienes de capital en el sector de producción artesanal de vino de mora.

Una de las principales limitaciones que pueden enfrentar los productores de vino artesanal es la falta de acceso a financiamiento. Los productores vitivinícolas se enfrentan a numerosos obstáculos al intentar obtener créditos, ya sea a través de instituciones bancarias o del gobierno.

La falta de liquidez y la inestabilidad económica han llevado a una reducción drástica en la disponibilidad de créditos, lo que ha impactado directamente en la capacidad de los productores para adquirir insumos, maquinaria y equipos necesarios para la producción de vino.

La necesidad de liquidez para acceder a bienes de capital es un problema común en el sector de producción artesanal de vino de mora. Los productores suelen tener dificultades para acceder a los recursos financieros necesarios para adquirir maquinaria y equipos, o intentar comprar un espacio adecuado para realizar las operaciones de producción lo que puede limitar su capacidad y crecimiento. Es importante que los productores exploren todas las opciones disponibles para solucionar el problema de la necesidad de liquidez en bienes de capital. A continuación, se presentan algunas estrategias para solucionar este problema:

- Cooperación entre productores: Los productores pueden cooperar para adquirir bienes de capital de forma conjunta. Esto les permitirá reducir los costos y aumentar su poder de negociación con los proveedores. Al trabajar juntos, los productores pueden aumentar sus posibilidades de acceder a los recursos financieros necesarios para impulsar el crecimiento de su sector, además las asociaciones o cooperaciones pueden comprar maquinaria y equipos en grandes cantidades, lo que le permitirá obtener descuentos de los proveedores.
- Financiación gubernamental: El gobierno puede ofrecer programas de financiamiento para el sector de producción artesanal de vino de mora. Estos programas pueden ayudar a los productores a acceder a los recursos financieros necesarios para adquirir bienes de capital.
- Financiación privada: Los productores también pueden acceder a financiamiento privado a través de bancos, cooperativas de crédito o fondos de inversión.

Además de las estrategias mencionadas anteriormente, los productores también pueden tomar medidas para reducir sus costos y mejorar su eficiencia. Esto les permitirá generar más ingresos y tener más recursos para invertir en bienes de capital.

Algunas ideas para reducir costos y mejorar la eficiencia incluyen:

- Mejorar las prácticas de producción: Los productores pueden mejorar sus prácticas de producción para reducir los desperdicios y aumentar la productividad.
- Aprovechar las nuevas tecnologías: Los productores pueden adoptar nuevas tecnologías para mejorar la eficiencia de sus procesos.
- Buscar nuevos mercados: Los productores pueden buscar nuevos mercados para sus productos, lo que les permitirá aumentar sus ventas y generar más ingresos.

Al tomar medidas para reducir costos y mejorar la eficiencia, los productores pueden mejorar su situación financiera y tener más recursos para invertir en bienes de capital.

Parte VII: Estrategia de la inversión en bienes de capital en el sector de producción artesanal de vino de mora.

Un plan de inversión en bienes de capital para la producción artesanal de vino es una herramienta clave para cualquier empresa que quiera mejorar su capacidad de producción y mantenerse competitiva en el mercado. En este plan se deben detallar todas las estrategias a realizar sobre las inversiones que se tienen previstas hacer en el corto, mediano y largo plazo.

En el caso de las empresas de producción artesanal de vino de mora, es importante considerar la calidad del producto y el proceso de producción. Por lo tanto, se deben invertir en maquinaria y equipo especializados para la producción de vino de mora, también es importante

invertir en infraestructura, plantas de producción, bodegas o salas de degustación, que le den a la empresa una imagen de calidad y profesionalismo. En cuanto a software y tecnología, es fundamental invertir en herramientas que permitan una mejor gestión de la empresa, como programas de contabilidad, software de gestión de inventarios y de ventas. Además, es importante considerar la inversión en tecnología de punta para la producción de vino, como equipos de medición de pH y temperatura, que permitan un mejor control del proceso de producción.

Ahora bien, de acuerdo al marco conceptual en el cual se especifica los elementos del plan de inversión, este debe ser claro, detallado y específico, considerando las necesidades y características únicas de cada empresa, asimismo debe incluir la siguiente información:

- **Objetivos de la inversión:** ¿Por qué la empresa está realizando la inversión? ¿Qué objetivos espera lograr?
- **Análisis de la inversión:** ¿Qué bienes o servicios se comprarán o construirán? ¿Cuánto costará la inversión? ¿Cuánto tiempo llevará realizarla?
- **Evaluación de la inversión:** ¿Cuál es el retorno de la inversión esperado? ¿Qué riesgos están asociados a la inversión?
- **Plan de financiación:** ¿Cómo financiará la empresa la inversión?
- **Plan de implementación:** ¿Cómo se implementará la inversión? ¿Quién será responsable de la implementación?

Existen varios factores importantes que se deben considerar en la planificación de la inversión de bienes de capital y la rentabilidad de la producción de vino en el contexto de la estrategia. Estos factores incluyen:

- **La estrategia de la empresa:** las inversiones de bienes de capital deben estar alineadas con la estrategia de la empresa. Por ejemplo, si la empresa tiene como objetivo aumentar la producción, entonces las inversiones deben centrarse en la capacidad de producción.
- **El entorno competitivo:** el entorno competitivo también debe tenerse en cuenta a la hora de planificar las inversiones. Por ejemplo, si el entorno competitivo es muy competitivo, entonces las empresas pueden necesitar invertir en nuevas tecnologías para mantenerse a la vanguardia.
- **Los recursos financieros:** las empresas deben tener en cuenta sus recursos financieros a la hora de planificar las inversiones. Las inversiones de bienes de capital pueden ser costosas, por lo que las empresas deben asegurarse de tener el capital necesario para financiarlas.
- **Los riesgos:** las inversiones de bienes de capital conllevan riesgos. Las empresas deben identificar y evaluar los riesgos asociados a las inversiones antes de tomar una decisión.

Además de estos factores, las empresas también deben considerar los siguientes aspectos específicos en el contexto de la producción de vino artesanal:

- **La calidad del producto:** la calidad del producto es un factor clave para el éxito de una empresa de vino artesanal. Por lo tanto, las empresas deben invertir en la producción de un producto de alta calidad.
- **La marca:** la marca es un activo importante para una empresa de vino artesanal. Por lo tanto, las empresas deben invertir en el desarrollo de una marca sólida.

- **Los canales de distribución:** los canales de distribución son un factor clave para la rentabilidad de una empresa de vino artesanal. Por lo tanto, las empresas deben elegir los canales de distribución adecuados para llegar a su público objetivo.

La planificación cuidadosa de las inversiones en bienes de capital es esencial para la rentabilidad de las empresas de producción de vino artesanal. Al considerar los factores y consejos mencionados en este capítulo, las empresas pueden mejorar sus posibilidades de éxito.

www.bdigital.ula.ve

CAPITULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El presente estudio tuvo como objetivo determinar un plan de inversión en bienes de capital y evaluar la rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal en El Valle, Estado Mérida. Para ello, se realizó una investigación cuali-cuantitativa que arrojó las siguientes conclusiones:

Conclusiones para el primer objetivo específico:

Se realizó un análisis para identificar la situación actual que presentan las MIPyMES de producción artesanal a través de una encuesta aplicado a una muestra censal, específicamente doce gerentes o dueños dedicados a la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida, para dar respuesta al primer objetivo de la investigación referido a identificar las inversiones de bienes de capital que poseen y requieren las empresas de producción de vino de mora artesanal en la zona.

Tal análisis de los indicadores de la variable Inversiones en bienes de capital, reveló que las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida, invierten principalmente en herramientas básicas, casi de uso doméstico. Esto indica que los productores requieren invertir en bienes de capital, es decir, equipos, herramientas y maquinarias apropiadas, así como en espacios físicos adecuados para desarrollar sus procesos productivos, con el fin de mejorar la eficiencia de los procesos y, por ende, la calidad del producto, impactando positivamente en la rentabilidad.

Se identificó, a través de los resultados de la encuesta, que la mayoría de los productores realizan pequeñas inversiones a lo largo del tiempo, pero sólo un pequeño porcentaje invierte grandes cantidades de dinero en mejorar sus procesos productivos entendiendo que éste impactará positivamente en sus resultados. Además, la recuperación de la inversión en bienes de capital se produce en un plazo promedio de 6 años o menos, aunque esto puede variar según el tipo de inversiones realizadas, los costos de producción, la competencia en el mercado y las tendencias del mercado.

Por otro lado, se mostró que una gran parte de los productores están abiertos a recibir sugerencias de terceros para mejorar el proceso productivo y comprenden que la innovación es esencial para impulsar el sector en los próximos años.

Recomendaciones para el primer objetivo específico:

En base a los resultados de la encuesta, se recomiendan las siguientes acciones para mejorar la rentabilidad del producto:

Inversiones en herramientas y maquinarias: Los productores deben realizar inversiones en equipos, herramientas y maquinarias que les permitan mejorar la eficiencia de los procesos productivos y, por ende, la calidad del producto.

Planificación adecuada: Los productores deben planificar adecuadamente sus inversiones para garantizar que sean rentables.

Apertura a la innovación: Los productores deben estar abiertos a recibir sugerencias de terceros para mejorar el proceso productivo.

Estas recomendaciones podrían contribuir a mejorar la competitividad de las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida, y a impulsar el desarrollo del sector en la región.

Conclusiones para el segundo objetivo específico:

Para dar respuesta al segundo objetivo, el cual es interpretar la percepción de los gerentes o dueños de MIPyMES respecto a la rentabilidad que genera la inversión en producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida, se puede concluir lo siguiente:

En cuanto al margen neto, se deduce que la mitad de los productores logran generar ganancias mínimas después de cubrir los costos de operación. Esto significa que los productores están en condiciones de subsistir y de continuar con la actividad productiva; sin embargo, hay un porcentaje preocupante que sólo alcanza este margen ocasionalmente. Por lo tanto, es necesario que estos productores sigan monitoreando sus finanzas y busquen formas de reducir costos y aumentar ganancias para mantener su negocio rentable a largo plazo.

En términos del retorno de la inversión, la mayoría de los productores considera que su actividad productiva no es lo suficientemente rentable. Esto implica que no están obteniendo los recursos necesarios para llevar a cabo planes de expansión o estratégicos, lo que limita su crecimiento a largo plazo.

En relación al rendimiento de activos, se interpreta que la rentabilidad de los productores de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida, es baja. La mitad de los encuestados considera que casi nunca puede recuperar su inversión en activos con al menos un ciclo de producción. Esto indica que un número significativo de productores no están generando suficientes

ganancias para recuperar el dinero invertido en un solo ciclo de producción. Como consecuencia de la baja rentabilidad, los productores de vino de mora artesanal tendrán dificultad para obtener financiación: Los bancos y otras entidades financieras pueden ser reacios a financiar a empresas con un bajo ROA. Menor competitividad: Las empresas con un bajo ROA son menos competitivas que las empresas con un alto rendimiento de activos. Mayor riesgo de fracaso empresarial: Las empresas con este indicador bajo tienen un mayor riesgo de fracaso empresarial.

En cuanto a la deuda total, la mayoría de los productores suelen financiar sus inversiones con recursos propios. Esto puede ser debido a dificultades para acceder a financiamiento externo, preferencia por financiamiento propio o procesos engorrosos con altas tasas de interés para acceder a financiamiento externo; en cualquier caso, demuestra una gestión financiera responsable y una menor dependencia de deudas.

En relación al punto de equilibrio, la mayoría de los productores consideran tener un nivel de rentabilidad suficiente para al menos cubrir sus compromisos adquiridos; sin embargo, es importante que los productores que tienen un punto de equilibrio relativamente alto, tomen medidas para reducir sus costos y aumentar sus ventas, lo cual les permitirá mejorar su rentabilidad y su capacidad para honrar sus compromisos.

En cuanto a la relación precio-beneficio, la mayoría de los productores están contentos con la relación precio/beneficio de su producto y están dispuestos a ajustar el precio de venta para garantizar la rentabilidad; además, consideran justo el precio de venta en comparación con la inversión realizada y el mercado, lo que muestra una conciencia de mercado y una buena percepción de los clientes.

En cuanto a los operarios de las maquinarias y equipos, la mayoría de los productores considera tener las habilidades y conocimientos necesarios, aunque se destaca la posibilidad de recibir ayuda externa para mejorar la eficiencia y calidad del producto final.

Si bien existen aspectos preocupantes en cuanto a la rentabilidad de la inversión en bienes de capital existentes en la producción y venta de vino de mora artesanal, como la percepción de falta de rentabilidad por parte de la mayoría de los productores, además de la baja posibilidad de recuperar la inversión en un ciclo de producción, también existen aspectos positivos, como la gestión financiera responsable, la capacidad de ajustar el precio de venta y la capacidad para tener un nivel de rentabilidad suficiente para al menos cubrir sus compromisos adquiridos.

Recomendaciones para el segundo objetivo específico:

Mejorar la eficiencia de los procesos productivos: Los productores podrían buscar formas de mejorar la eficiencia de los procesos productivos, por ejemplo, invirtiendo en equipos y maquinarias más eficientes, implementando mejores prácticas de producción o capacitando al personal. Esto podría ayudar a reducir los costos de producción y mejorar la rentabilidad.

Expandir los mercados: Los productores podrían buscar formas de expandir sus mercados, por ejemplo, exportando su producto o vendiendo a nuevos clientes en el país. Esto podría ayudar a aumentar las ventas y mejorar la rentabilidad.

Diversificar los productos: Los productores podrían buscar formas de diversificar sus productos, por ejemplo, ofreciendo nuevos sabores o formatos de vino, lo cual podría ayudar a aumentar las ventas y mejorar la rentabilidad.

Finalmente, las recomendaciones que se pueden derivar de los aspectos positivos mencionados en la conclusión son:

Continuar con la gestión financiera responsable: Los productores deben continuar con la gestión financiera responsable para garantizar la sostenibilidad de sus negocios, lo cual incluye realizar un seguimiento de los gastos, generar presupuestos y proyecciones financieras, y buscar formas de reducir los costos.

Conclusiones para el tercer objetivo específico:

Al vincular la información obtenida a partir de las respuestas de los informantes claves con las observaciones descritas por la investigadora para dar respuesta al tercer objetivo, el cual es analizar la sostenibilidad económico-financiera de las inversiones en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora, se concluye que la sostenibilidad en el contexto de las inversiones en bienes de capitales, implican principalmente la incorporación de tecnologías sostenibles que mejoren la eficiencia y la calidad del producto final, así como la implementación de estrategias que generen ingresos suficientes y los distribuyan equitativamente entre los actores involucrados; además, el acceso a financiamiento adecuado y la diversificación de la producción pueden ayudar a lograr la sostenibilidad económica y social de los productores.

Es importante destacar, que el apoyo y la colaboración de los gobiernos, las instituciones financieras y las organizaciones dedicadas al desarrollo sostenible, son fundamentales para superar los desafíos y dificultades que enfrentan los productores artesanales de vino de mora, especialmente en contextos como el de Venezuela. La sostenibilidad no sólo beneficia a los productores y a la industria en sí, sino que también contribuye a la preservación del medio ambiente, al uso responsable de los recursos naturales y a la promoción de prácticas comerciales justas y equitativas; por lo tanto, es fundamental fomentar y promover la sostenibilidad en las inversiones en bienes de capitales para la producción de vino artesanal de mora.

Conclusiones para el cuarto objetivo específico:

Finalmente, respecto al último objetivo correspondiente a determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida, se demuestra que la producción de vino de mora artesanal, es una actividad económica importante para la zona, que genera empleo y contribuye al desarrollo local. Sin embargo, la producción se enfrenta a algunos desafíos, como la falta de inversión en bienes de capital, que limitan la capacidad de producción y la calidad del producto.

Por lo tanto, se concluye que el Plan de Inversión es una herramienta valiosa que puede ayudar a las empresas artesanales a tomar decisiones informadas sobre sus inversiones en bienes de capital. Es una decisión estratégica que ayuda a las empresas de producción de vino artesanal, ya que implica destinar recursos financieros significativos en la adquisición de activos duraderos que contribuirán a la producción y generación de ingresos a largo plazo.

Para asegurar el éxito de esta inversión, es fundamental contar con un sistema de información y una base de datos adecuado, el apoyo externo de expertos en inversiones, un análisis exhaustivo de los factores que influyen en la sostenibilidad de las inversiones en este sector, incluyendo la planificación financiera, la singularidad de los productos artesanales y la sostenibilidad ambiental, deben realizar una evaluación cuidadosa y detallada de sus necesidades y objetivos, aunado a un plan de empresa alineado con los objetivos estratégicos, elementos esenciales para llevar a cabo un plan de inversión exitoso.

Por último, se presentó una propuesta de este plan como sugerencia y solución, el cual se divide en siete partes, cada una de las cuales aborda un aspecto importante de la inversión en bienes de capital para la producción de vino artesanal de mora.

La primera parte describe los aspectos técnicos de la inversión, incluyendo los equipos y maquinaria necesarios para mejorar la eficiencia y la calidad de la producción. La segunda parte explica el análisis de viabilidad financiera, que ayuda a las empresas a evaluar la rentabilidad de la inversión. La tercera parte detalla cómo implementar la sostenibilidad operativa en los procesos artesanales de vino de mora. La cuarta parte describe los aspectos económicos de la rentabilidad de la inversión, incluyendo el flujo de caja y el rendimiento de la inversión. La quinta parte identifica los niveles de riesgo que pueden presentar las empresas de producción artesanal. La sexta parte analiza la necesidad de liquidez para la adquisición de bienes de capital en el sector. La séptima parte proporciona recomendaciones generales para la planificación e implementación de inversiones en bienes de capital para la producción de vino artesanal de mora.

En conclusión, el plan de inversión propuesto en el estudio, puede contribuir a mejorar la producción de vino de mora artesanal en El Valle, aumentando la eficiencia, la calidad y la rentabilidad de la actividad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acero G., L., Carvajal R., D., & Peña V. , J. (2023). Importancia de la educación financiera en el contexto de las Mipymes a nivel nacional (Colombia). *Negonotas Docentes*, (22), 30-38.
<https://doi.org/10.52143/2346-1357.884>, 22.
<https://doi.org/https://doi.org/10.52143/2346-1357.884>
- Apaza, F. M. (2017). *Determinación de la estructura óptima de capital y la rentabilidad (ROIC) para maximizar el valor de la empresa caso: La Nera Sur L & G S.R.L.* Repositorio Institucional UNSA: <http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/5787>
- Arnold, R. (2001). Formación profesional. Nuevas tendencias y perspectivas. *Cinterfor*.
https://doi.org/https://www.oitcinterfor.org/sites/default/files/file_publicacion/arnold.pdf
- Barney, J. (1991). Firm resources and sustained competitive advantage. *Journal of Management*, 17(1), 99. <https://doi.org/10.1177/014920639101700108>
- Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A. J., & Gómez, S. t. (2004). Principios de inversiones. Madrid: Mc Graw Hill.
https://www.academia.edu/40062076/Principios_de_Inversiones_Zvi_Bodie_Alex
- Bustos Flores, C. (2009). La producción artesanal. *Visión Gerencial*, 1(1), 37-52.
<https://doi.org/10.53766/VIGEREN>
- Caballero Ferrari, F. J. (1 de marzo de 2015). *Economipedia.com*. Bien de capital:
<https://economipedia.com/definiciones/bien-de-capital-equipo-produccion.html>

- Cáceres M, L. E., & Garcés V, A. D. (2022). *Estudio del proceso productivo aplicando herramientas de Lean Manufacturing en las asociaciones productoras de vino de mora de castilla del cantón Tisaleo*. <https://repositorio.uti.edu.ec/handle/123456789/4462>
- Caldas, M. E., Carrion, R., & Heras, A. J. (2017). *Gestión administrativa (Empresa e iniciativa emprendedora)*. Madrid: Editex. Gestión administrativa (Empresa e iniciativa : https://books.google.com.co/books/about/Gesti%C3%B3n_administrativa_Empresa_e_inicia.html?id=-ukpDwAAQBAJ&redir_esc=y
- Castelo, G. J., León García, K. C., Huerta Chamorro, O. G., & Espinoza Párraga, L. E. (2018). El emprendimiento como oportunidad para el desarrollo de la microempresa. *RECIMUNDO: Revista Científica de la Investigación y el Conocimiento*, 2(0). <https://doi.org/10.26820/recimundo/2.esp.2018.284-299>
- Chan, M. M. (2013). Modelos de valuación empresarial y decisiones de inversión: industria de alimentos del estado de Yucatán. *DSpace*. <http://132.248.10.225:8080/xmlui/handle/123456789/118>
- Clyde, P., S., & Roman, L., W. (2013). *Contabilidad financiera, una introducción a conceptos, métodos y usos*. (P. edición, Ed.) Argentina: Cengage Learning Argentina.
- Comisión Nacional de Mercado de Valores CNMV. (2023). *Las Finanzas Sostenibles*. https://cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Fichas/GR02_Fin_sostenibles.pdf
- Contreras C., E. (2017). LA VENTAJA COMPETITIVA DE MICHAEL PORTER. *CICE Centro de Innovación y Creatividad Empresarial de la Universidad Ricardo Palma*. <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/6330/n/>

Contreras Salluca, N. P., & Diaz Correa, E. D. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*, 2(1).

<https://doi.org/10.17162/rivc.v2i1.824>

De Gregorio, J. (2012). *Macroeconomía. Teoría y Políticas*. Pearson-Educación.

<https://degregorio.cl/pdf/Macroeconomia.pdf>

Elkington, J. (2009). *The social intrapreneur: A field guide for corporate change-makers*. .

SustainAbility.com. :

<http://www.sustainablelifemedia.com/files/webform/documents/socialintrapreneur.pdf>.

Emprendedores, R. (2016). Los mayores errores que puedes cometer a la hora de planificar tu negocio. *Emprendedores: La revista líder*. <https://emprendedores.es/gestion/errores-habituales-planificacion-negocio/>

Eslava, J. d. (2003). *Análisis económico-financiero de las decisiones de gestión empresarial*.

España: ESIC. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=113187>

FasterCapital.com. (2024). *Bienes de capital invertir en exito bienes de capital y capital fisico*.

<https://fastercapital.com/es/contenido/Bienes-de-capital--invertir-en-exito--bienes-de-capital-y-capital-fisico.html>

Fernández, G. R. (2013). *La dimensión económica del desarrollo sostenible*. España: Editorial Club Universitario.

<https://books.google.com.gt/books?id=tzzNBAAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Fisher, I. (1930). *The Theory of Interest*. Macmillan.

http://files.libertyfund.org/files/1416/0219_Bk.pdf

Fontrodona, J., Philip, M., & Marín, S. (2020). La inversión sostenible y responsable.

Introducción y guía para inversores particulares. *IESE Business School University of Navarra*(43). <https://doi.org/10.15581/018.ST-531>

Forsyth, A. J. (2004). *Finanzas empresariales: rentabilidad y valor*. Perú.

https://www.researchgate.net/publication/343053971_Forsyth_Finanzas_Empresariales_Rentabilidad_y_Valor

Garay, U., & González, M. (2009). Fundamentos de Finanzas con Aplicaciones al Mercado

Venezolano”. Caracas. Ediciones: IESA. *Ediciones IESA*(Segunda Edicion).

https://www.researchgate.net/publication/259674037_Fundamentos_de_Finanzas_con_aplicaciones_para_el_caso_venezolano

García, J. M. (2023). *Economía Financiera para Empresas*. Editorial Pirámide.

García, M. M., & Gutiérrez, C. J. (2016). La gestión de la calidad en la elaboración del vino: una revisión bibliográfica . *Revista: Revista Iberoamericana de Vitivinicultura y Enología* , 36(2).

Garzón, C. M., & Ibarra, M. A. (2014). Revisión Sobre la Sostenibilidad Empresarial. (R. U.

Liderazgo, Ed.) *Revista de Estudios Avanzados de Liderazgo*, 1(3).

<https://www.regent.edu/acad/global/publications/real/vol1no3/4-castrillon.pdf>

- Gil, A. M., & Barcellos, P. (2009). Proceso de selección de elementos que contribuyen al crecimiento sostenible de la empresa. *Social responsibility and corporate environment evaluation indicators. Proceeding of International Conference and Doctoral 11*. Francia. https://www.researchgate.net/publication/289821556_Proceso_de_seleccion_de_elementos_que_contribuyen_al_crecimiento_sostenible_de_la_empresa
- Gitman, L. J., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de las inversiones* (Décima edición ed.). México: Pearson Educación. <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>
- Gómez, Castañeda, O. (Marzo de 2006). "*Las inversiones y capital de trabajo*" en *Contribuciones a la Economía*. <https://www.eumed.net/>: <https://www.eumed.net/ce/2006/orgc-0603c.htm>
- González, J., & Pérez, J. (2021). La importancia de la cultura organizacional para la innovación empresarial. *Revista de Gestión de Empresas*, 19(1), 27-42. *Revista de Gestión de Empresas*, 19(1), 27-42.
- Gonzalez, M. (2010). *Vinos Artesanales*. vinodefruta.com: <https://www.vinodefruta.com/Situacion%20actual%20y%20marco%20juridico%20de%20los%20vinos%20de%20frutas%20en%20Venezuela.htm>
- Gonzalez, M. (2021). *Elaboración Artesanal de Vino de Frutas*. https://books.google.com.co/books?id=a9N6PxzJR2QC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbg_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Graham, B. (1949). *El inversor inteligente*.

- Guerrero, T., & Fernando, N. (2018). Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas. *Revista Publicando*, 5(2).
https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/1454/pdf_1062
- Hart, S., & Milstein, M. (2003). Creating sustainable value. *Academy Of Management*, 17(2).
<https://doi.org/10.5465/ame.2003.10025194>
- Howard, M. (2013). *Lo más importante para invertir con sentido común*. Madrid: Profit Editorial.
https://books.google.co.ve/books?id=JsuYTz2H42IC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbg_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Hoz Suárez, B., Ferrer, M., & Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales (Ve) Universidad del Zulia*, XIV(1).
<https://doi.org/https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28011673008>
- Keeble, B. R. (1987). The Brundtland Report: 'Our common Future'. *Medicine and war*, 17-25.
<https://doi.org/10.1080/07488008808408783>
- Keynes, J. M. (1936). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. Fondo de Cultura Económica.
https://www.academia.edu/34681632/_John_Maynard_Keynes_Teoria_General_de_la_Ocupacion_el_Interes_y_el_Dinero

Kirchherr, J., Reike, D., & Hekkert, M. (2016). Conceptualizing the circular economy: An analysis of 114 definitions. *Resources, Conservation and Recycling*, 127, 221-232.
www.elsevier.com/locate/resconrec

Marques Hoyos, J. A., & Ramírez Wilches, V. (2021). *Estudio de Factibilidad para la Creación de una Empresa de Vinos artesanales en Cali*,
<https://repositorio.uniajc.edu.co/bitstream/handle/uniajc/608/Estudio%20de%20Factibilidad%20Vinos%20Artesanales%20Final%20%20PDF%20word.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Martin, Y. (2004). *Scielo*. ¿Teoría o metateoría? En el dominio usuario:
<https://www.scielo.br/j/ci/a/wFHzhqRm3XcTcCKBy9LBNYh/?lang=es#>

Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). *The cost of capital, corporation finance and the theory of investment*. (Vol. 48). American Economic Review,.
<https://www.jstor.org/stable/1809766>

Moya Espinosa, P. I. (2015). Estudio de mercados. Colombia: Universidad Pedagógica y Tecnológica de Colombia. <http://repositorio.uptc.edu.co/handle/001/4031>

Mundial, B. (2023). *Informe sobre el desarrollo mundial 2023: Las inversiones para la reconstrucción económica y la transformación verde*.

Okuda, B. M., & Gómez, R. C. (2005). Métodos en investigación cualitativa: triangulación. *Revista Colombiana de Psiquiatría*, 34.
<https://www.redalyc.org/pdf/806/80628403009.pdf>

Organizacion mundial del Comercio. (2022). *Informe sobre el comercio mundial 2022*.

https://www.wto.org/spanish/res_s/publications_s/anrep22_s.htm

Pacheco Contreras, J. C., Gómez Vásquez, G., & Barrero Tapias, G. (2009). El desafío de las comunidades artesanales rurales: una propuesta ecotecnológica para una artesanía. *Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal*.

http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0120-28122009000300013&script=sci_abstract&tlng=es

Palacio, N., & Mira, J. (2020). Plan de Mejoramiento Financiero de Crystal S.A.S. *Unilibre*.

[https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/23743/MD0358.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Seg%C3%BAAn%20Hosmalin%20\(1966\)%2C%20la,el%20estado%20de%20resultados%20integrales](https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/23743/MD0358.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Seg%C3%BAAn%20Hosmalin%20(1966)%2C%20la,el%20estado%20de%20resultados%20integrales).

Peralta, E. (2016). Teoría general de los sistemas aplicada a modelos de gestión. *Dialnet*.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6832738>

Pérez-Carballo, J. F. (2013). *Control de gestión empresarial* (8va ed.). España: ESIC Editorial.

<https://www.casadellibro.com.co/libro-control-de-gestion-empresarial-8-ed-revisada-y-actualizada/9788473568968/2087057>

Porter, M. E. (1985). *Competitive advantage: Creating and sustaining superior performance*.

New York.

Puente Riofrío, M., & Andrade Domínguez, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Ciencia UNEMI/Ciencia UNEMI (En línea)*, 9(18), 73-80. <https://doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol9iss18.2016pp73-80p>

Rojas, L. (2017). Situación del financiamiento a PyMEs y empresas nuevas en América Latina.

Scioteca. <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1076>

Román, J. (2003). La calidad en los productos del medio rural. *Acciones e Investigaciones*

Sociales. Acciones E Investigaciones Sociales(18), 191-195.

https://doi.org/10.26754/ojs_ais/ais.200318271

Samuelson, P. A., & Nordhaus, W. D. (2010). *Economics*. McGraw-Hill.

Santaella, J. (2022). ¿Qué es una inversión de capital y cuál es su ciclo? *Economia3*.

<https://economia3.com/que-es-inversion-de-capital-cual-es-su-ciclo/>

Schumpeter, J. A. (1967). *Teoría del Desarrollo Económico* (Cuarta ed.). Mexico DF:

Fondo de Cultura Económica.

Sharpe, W. F. (1964). Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of

Risk. *Journal of Finance*, 19(3), 425-442. [https://doi.org/10.1111/j.1540-](https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1964.tb02865.x)

[6261.1964.tb02865.x](https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1964.tb02865.x)

Socorro, C. C., Villasmil, M. d., & Fernandez, J. R. (2019). Tipos de inversión para optimizar la gestión financiera en industrias del sub-sector lácteo en el estado Zulia, Venezuela.

Revista Espacios, 40(28), 3.

<https://www.revistaespacios.com/a19v40n28/a19v40n28p03.pdf>

Varela, R. M. (abril de 2012). Descripción y usos del método Delphi en investigaciones del área

de la salud. *SciELO Analytics*, 1(2). [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-50572012000200007&script=sci_abstract)

[50572012000200007&script=sci_abstract](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-50572012000200007&script=sci_abstract)

- Vargas, Arevalo, H. A. (2003). Consideraciones prácticas para la gestión del capital de trabajo en las pymes innovadoras. *Revista Escuela de Administración de Negocios*.
<https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/article/view/237>
- Viloria, V. (2015a). El vaivén del vino en Venezuela. *Debates Iesa*, XX(1).
<http://virtual.iesa.edu.ve/servicios/wordpress/wp-content/uploads/2016/04/2015-1-viloria.pdf>
- Viloria, V. (2015b). El vaivén del vino en Venezuela. *Debates Iesa*, XX(1).
<http://virtual.iesa.edu.ve/servicios/wordpress/wp-content/uploads/2016/04/2015-1-viloria.pdf>
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. (2007). *Análisis Financiero: Herramientas para la toma de decisiones financieras* (Novena ed.). México: Mc Graw-Hill Interamericana.
https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25827w/analisis_wild.pdf

ANEXOS

www.bdigital.ula.ve

C.C. Reconocimiento

ANEXOS A. Instrumentos de medición de las variables

www.bdigital.ula.ve

C.C. Reconocimiento

ANEXOS A. 1. Encuesta

www.bdigital.ula.ve

C.C. Reconocimiento



UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL
MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN: MENCIÓN FINANZAS
Mérida, Venezuela



CUESTIONARIO A

Dirigido a: Propietario y/o gerente de empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida

A continuación, se presenta el siguiente cuestionario, que tiene como propósito recabar información, su colaboración es indispensable para realizar la investigación, analizar conclusiones y permitir promoner un plan, que dé cumplimiento al objetivo principal del Trabajo Especial de Grado de Maestría titulada, **PLAN DE INVERSIÓN EN BIENES DE CAPITAL Y RENTABILIDAD DE LA PRODUCCION ARTESANAL DE VINO DE MORA**, como requisito para optar al título de *Magister Scientiae* en Administración, mención Finanzas de la Universidad de Los Andes – Mérida.

Instrucciones: Se agradece que la información a suministrar sea confiable y veraz, pues será utilizada con fines académicos, su identificación es necesaria ya que la misma tiene carácter confidencial. Lea cuidadosamente y responda la opción que considere correcta, marcando con una X la casilla correspondiente de acuerdo a la escala y categoría dada.

Nombre: _____

Empresa: _____

Cargo: _____

VARIABLE: Bienes de Capital

Según Caballero (2020), en su trabajo titulado *Bien de capital*, lo define como “aquellos utilizados para llevar a cabo el proceso de producción. Por ejemplo, a la maquinaria que requiere una fábrica y que pertenecerá a la compañía por un prolongado periodo.”

1) ¿Cuál de las siguientes clases de inversiones en bienes de capital ha realizado en toda la vida de su empresa? Seleccione las que correspondan.

- 1) Compra de equipos que le ayuden a la producción del vino _____
- 2) Adquisición de espacios físicos como galpones, locales etc., para ejecutar los procesos _____
- 3) Compra de terrenos para la producción de materia prima _____
- 4) Compra de herramientas destinadas a la transformación de la materia prima _____
- 5) Unidades de transporte _____
- 6) Propiedades heredadas _____
- 7) Otro, describa brevemente: _____

2) En la actualidad, ¿considera que esta empresa cuenta con las herramientas y maquinarias necesarias para producir vino de mora?

Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Lo desconozco	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

3) En orden de importancia, ¿Cuál de las siguientes inversiones en bienes de capital consideraría realizar en un futuro para mejorar la producción del vino?

Alternativas	1	2	3	4
Adquisición de máquinas				
Reposición de equipos				

Adquisición de infraestructura				
Remodelación de los equipos o maquinarias existentes				
Adquisición de vehículos				
Otro especifique:				
1 = Muy importante, 2 = Importante, 3 = Poco importante, 4 = Nada importante				

4) Entre los siguientes intervalos de inversión en bienes de capital que se ha realizado en la vida del negocio, ¿dónde ubicaría su empresa?

- 1) Menos de 1.000 USD: _____
- 2) De 1.000\$ a 5.000 USD: _____
- 3) De 5.000\$ a 10.000 USD: _____
- 4) Más de 10.000 USD: _____

5) ¿En cuánto tiempo considera usted que se podría recuperar la inversión realizada en bienes de capital?

- 1) Menos de 3 años: _____
- 2) Entre 3 y 6 años: _____
- 3) De 6 a 10 años: _____
- 4) Más de 10 años: _____

6) ¿Qué tan probable considera usted que recupere el monto de inversión realizada?

- 1) De 0 a 20% _____

2) De 40% a 60% _____

3) De 60% a 80% _____

4) De 80% a 100% _____

- 7) ¿Con qué frecuencia la empresa adquiere maquinaria y equipos de última generación (menos de 3 años en el mercado) que mejoren la producción y de venta del vino de mora artesanal?

Muchas veces	A veces	Pocas veces	Nunca

- 8) ¿Estaría de acuerdo con recibir sugerencias de terceros (instituciones, expertos, profesionales del área) sobre cómo innovar el proceso productivo del vino de mora, mejorando las técnicas utilizadas actualmente?

Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Lo desconozco	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

Si su

respuesta es en desacuerdo ¿por qué?: _____

- 9) ¿Planea alguna estrategia antes de realizar inversiones que impacten directamente la capacidad de producción de su empresa?

Siempre	Casi Siempre	Ocasionalmente	Casi nunca	Nunca

VARIABLE: Rentabilidad

Marque con una (X) la opción que corresponda de acuerdo a la escala a continuación:

1	2	3	4	5
Siempre	Casi Siempre	Ocasionalmente	Casi nunca	Nunca

N°	Ítem	1	2	3	4	5
10	¿Usted genera un margen ganancias mínimo esperado después de restar todo lo que se debe pagar con la venta de su producto?					
11	¿La actividad productiva de la empresa es rentable y le permite llevar a cabo planes de expansión o estratégicos con los recursos obtenidos?					
12	¿Considera usted que el dinero invertido en la producción de vino de mora lo puede recuperar con al menos un ciclo de producción?					
13	Cuando la empresa decide invertir, ¿Utiliza dinero propio en lugar de financiamiento externo (bancos, prestamistas, entre otros) es decir, sin pagar intereses, para garantizarse mayores beneficios?					
14	¿La empresa acude a fuentes de financiamiento externo (bancos, prestamistas, entre otros) cuando desea realizar alguna inversión en bienes de capital como maquinaria, equipo, propiedades?					
15	Con el nivel de producción y ventas percibido anualmente en los últimos tres años de su actividad económica, ¿puede al menos honrar sus compromisos adquiridos?					
16	¿Está satisfecho con el precio de venta del producto en el mercado? ¿Negocia la fijación del precio para asegurar la rentabilidad de su negocio?					
17	¿Cuenta con mano de obra calificada que le permita mantener la rentabilidad de la empresa?					

Muchas gracias por su valioso aporte...

ANEXOS A. 2. Entrevista a expertos

www.bdigital.ula.ve



UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL
(CIDE)
MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN: MENCIÓN FINANZAS
Mérida, Venezuela



ENTREVISTA

Dirigido a: Expertos en el área

Distinguido Experto, la experiencia es un grado, y por tanto su opinión desde el punto de vista profesional en cuanto a experiencia, aplicación y supervisión en la presente entrevista es sumamente valiosa, la misma, tiene como propósito recabar información para llevar a cabo la investigación permitiendo obtener conclusiones y poder roponer un plan que dé cumplimiento al objetivo principal del Trabajo Especial de Grado de Maestría titulada, **PLAN DE INVERSIÓN EN BIENES DE CAPITAL Y RENTABILIDAD DE LA PRODUCCION ARTESANAL DE VINO DE MORA**, como requisito para optar al título de *Magister Scientiae* en Administración, mención Finanzas de la Universidad de Los Andes – Mérida.

Nombre: _____

Profesión: _____

Cargo u Ocupación: _____

Experto (a) en: _____

Se agradece de antemano su gentil atención.

“La inversión de capital constituye el proceso de acumulación de bienes capaces de contribuir a la creación de otros bienes y servicios, por lo que es una de las

fuentes principales de crecimiento económico.” Mendoza, O. (2018) *Importancia de la inversión para el desarrollo de los pueblos*. Banco Central de Venezuela.

VARIABLE: Sostenibilidad

- 18.** El vino artesanal de mora, es un producto tradicional merideño, el cual se produce mayormente en el sector El Valle, por ser un lugar que cuenta con características geográficas idóneas para su fácil producción. En la actualidad, ¿considera usted que las empresas que se dedican a este ramo, cuentan con los bienes de capital (todas las herramientas, máquinas o equipos) necesarios para producir eficientemente y obtener ganancias acordes al mismo?

Sí, porque _____

No, ya que _____

- 19.** ¿Qué solución innovadora en cuanto a la inversión de bienes de capital sugeriría usted para mejorar los procesos de producción de vino de mora artesanal sin tener un alto impacto en los costos?: _____

20. ¿Cómo se podría integrar la sostenibilidad económica financiera a la producción artesanal de vino de mora y generar estabilidad financiera? _____

21. ¿Qué medidas específicas podría tomar las empresas de producción de vino artesanal para lograrlo?

22. ¿Qué ventajas cree que existen al destinar ingresos a inversiones sostenibles en la producción de vino de mora artesanal?

23. ¿Qué oportunidades de financiamiento están disponibles para apoyar dichas inversiones y cómo pueden las empresas acceder a ellas?

24. Con base a su experiencia ¿considera pertinente que los productores de vino de mora inviertan en alternativas de derivados del producto o cultivos complementarios, con el propósito de diversificar para minimizar el riesgo económico de la empresa?:

25. ¿Qué sugerencias podría dar usted para que los productores de vino de mora artesanal puedan participar en una economía circular eficiente? Seleccione con una (X) las que considere:

- Reutilizar los residuos de la producción de vino de mora como las cáscaras y pulpa de las moras para crear productos secundarios. Por ejemplo, se podrían utilizar en la elaboración de mermeladas licores o vinagres de mora. _____
- Implementar sistemas de reciclaje y compostaje en la bodega para reducir los residuos generados durante el proceso de producción. Esto incluye el adecuado manejo de las botellas de vino y otros productos de vidrio, así como el compostaje de los residuos orgánicos. _____
- Fomentar la colaboración y el intercambio de recursos con otros productores locales. Por ejemplo, se podrían establecer acuerdos de colaboración con una destilería cercana para reutilizar los subproductos de la producción de vino de mora en la elaboración de licores. _____
- Utilizar envases y embalajes sostenibles como botellas de vidrio reciclado o biodegradables o envases de cartón reciclado. _____
- Promover el uso de energías renovables en la producción de vino de mora. Esto incluye la instalación de paneles solares o el uso de energía eólica para reducir la huella de carbono. _____
- Implementar prácticas agrícolas sostenibles en el cultivo de las moras como el uso eficiente del agua y la reducción del uso de pesticidas. _____

- Establecer programas de educación y sensibilización a los consumidores para promover el consumo responsable y el apoyo a productos artesanales y sostenibles. _
- Participar en iniciativas locales de economía circular como programas de recogida de residuos orgánicos o puntos limpios para el reciclaje de vidrio. ____
- alguna otra sugerencia para adaptarse a las circunstancias y recursos específicos de los productores de vino de mora artesanal.

VARIABLE: Plan de Inversión

www.bdigital.ula.ve

26. ¿Cuáles son los bienes de capital considerados como las mejores alternativas de inversión en la producción de vino de mora artesanal y cómo cree usted se planificaría su implantación en distintas etapas del desarrollo de la empresa?:_____

27. ¿Qué sugerencias podría dar para delinear una estrategia que permita garantizar la viabilidad financiera del plan de inversión y producción de vino a largo plazo, específicamente, para empresas de producción de vino de mora?:_____

28. A su consideración ¿Qué necesitan las empresas de producción artesanal de vino de mora para ser flexibles y enfrentar cambios?:_____

29. Conociendo que el sector de producción de vino de mora artesanal en El Valle es pequeño, ¿Cómo pueden las empresas de producción artesanal crear un plan más eficaz para medir y predecir los resultados de su empresa?

30. ¿Conoce usted si existe alguna asociación de productores activa en la actualidad? y en caso positivo ¿cómo esas asociaciones pueden generar estrategias que le permitan negociar de forma conjunta acciones, negociaciones, compras o ventas que mejoren las posiciones de mercado? _____

31. La situación económica compleja venezolana representa un desafío para las empresas ¿Qué sugerencia daría usted a las empresas de producción artesanal a fin de hacer una buena gestión de las inversiones?

: _____

32. ¿Qué estrategias asociativas pueden mejorar la posición de estas empresas en el mercado?

33. ¿Cómo debe accionar una empresa de vino de mora posterior a la inversión de bienes de capital para cumplir los objetivos de solvencia, además de satisfacer las necesidades inmediatas?:

34. ¿Qué opinión o sugerencias podría proporcionar que considere importantes en la planificación de la inversión de bienes de capital y la rentabilidad de la producción de vino?:

Muchas gracias por sus valiosos aportes...

ANEXOS B. Constancias de validación

www.bdigital.ula.ve

C.C. Reconocimiento

Mérida, 01 de Julio del 2023

Respetado(a) Profesor(a)

Presente. -

Reciba un cordial saludo y los mejores deseos y éxitos en sus actividades diarias.

El motivo del presente, es solicitar su valiosa participación como EXPERTO EVALUADOR EN EL AREA de dos (02) instrumentos diseñados con la finalidad de recabar información para llevar adelante la investigación titulada **“PLAN DE INVERSIÓN EN BIENES DE CAPITAL Y RENTABILIDAD DE LA PRODUCCIÓN ARTESANAL DE VINO DE MORA”**. Una vez culminada, será presentada como requisito para optar al título de *Magister Scientiae* en Administración, mención Finanzas, del Centro de Investigaciones y Desarrollo Empresarial (CIDE) de la Universidad de Los Andes.

Dado su perfil profesional, destacado conocimiento en el campo y reconocida experiencia, solicito su colaboración como EXPERTO EVALUADOR, lo cual permitirá garantizar la confiabilidad y validez de los datos, además de la pertinencia y adecuación del contenido de cada uno de los ítems de los instrumentos “cuestionario” dirigido a las MIPYMES de producción artesanal de vino de mora y “entrevista” dirigida a expertos en el área como informantes clave, lo cual será un aporte significativo para el mejor desarrollo de la investigación planteada. De acuerdo a lo antes mencionado, le suministro toda la información necesaria para dicha evaluación.

Agradeciendo de antemano su atención y colaboración, me despido.

Atentamente. -

Licda. Rocio del Mar Otaiza Paredes

Tutor: Dr. Elviz Daniel Núñez B.

1. IDENTIFICACIÓN DEL EXPERTO:

Apellido y nombre: _____

Institución donde labora: _____

Título de pregrado: _____

Institución donde lo obtuvo: _____ Año: _____

Título de postgrado: _____

Institución donde lo obtuvo: _____ Año: _____

Título de postgrado: _____

Institución donde lo obtuvo: _____ . Año: _____

Experto (a) en: _____

2. IDENTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN:

Plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción artesanal de vino de mora.

3. RESUMEN DE LA INVESTIGACIÓN:

La presente investigación tiene como objetivo principal determinar un plan de inversión en bienes de capital analizando la viabilidad económico - financiera de la producción de vino de mora de empresas artesanales, que permita la modernización de nuevos métodos y técnicas de producción sostenibles a partir de la adquisición de bienes de capital, mediante el análisis de elección de propuestas de inversión adecuadas y rentables dada su naturaleza artesanal, así como la asignación de recursos para activos reales, la ampliación estructural buscando futuras expansiones o simplemente adaptarse para atender vacíos en la industria, con el fin de evolucionar

las técnicas que han nacido de ideas familiares con procesos tradicionales para finalmente fortalecerlos logrando expandir dicho sector.

Serán analizadas empresas dedicadas a la producción de vino de mora de Castilla, del sector El Valle Estado Mérida, por ser éste un producto de calidad y con aceptación general aun cuando es fabricado de forma empírica y manual.

En primera instancia se realiza una revisión teórica y conceptual sobre las inversiones de bienes reales, así como el impacto en los costos de inversión y los factores que pueden influir en su rentabilidad. También se identifican tendencias en prácticas y estrategias sostenibles que puedan ser aplicadas en el negocio, a través de información suministrada por expertos en el área.

Posteriormente se elabora un plan de inversión en bienes de capital donde se identifican los activos reales necesarios para la producción de vino de mora artesanal tales como propiedad, planta y equipos entre otros. Se realiza un análisis del impacto de los costos sobre la adquisición de estos activos, así como los costos operativos asociados a su funcionamiento. A partir de estos resultados se determina la rentabilidad del negocio y se evalúa la viabilidad del plan de inversión en bienes de capital.

En conclusión, este trabajo de grado ofrece un análisis detallado sobre la rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal si se implementara un plan de inversión en bienes de capital. Los resultados obtenidos permitirán tomar decisiones informadas sobre la viabilidad económico - financiera del negocio y ofrecer recomendaciones para maximizar su rentabilidad.

4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN:

4.1. Objetivo general: Proponer un plan de inversión en bienes de capital que mejore la rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal producido de El Valle, Estado Mérida.

4.2. Objetivos específicos:

1. Identificar las inversiones de bienes de capital que poseen y requieren las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle Estado Mérida.
2. Interpretar la percepción de los gerentes o dueños de MIPyMES respecto a la rentabilidad que genera la inversión en producción de vino de mora artesanal.
3. Analizar la sostenibilidad económico-financiera de las inversiones en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora artesanal.
4. Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.

5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

5.1. Definición nominal de bienes de capital

Para Caballero (2020), se define como “aquellos utilizados para llevar a cabo el proceso de producción. Se refiere, por ejemplo, la maquinaria que requiere una fábrica y que pertenecerá a la compañía por un prolongado periodo.”

5.2. Definición real de bienes de capital

Dentro de la variable bienes de capital se tiene como dimensión la inversión, que implica la adquisición de propiedad, planta y equipo a ser utilizado para la producción de otros bienes de consumo.

5.3. Definición nominal de rentabilidad

La rentabilidad de acuerdo a las autoras Caraballo y Díaz (2015) “es la diferencia entre los ingresos y gastos como también es el retorno sobre la inversión, siendo una evaluación para la gestión empresarial, medida a través de las ventas, activos y capital”.

5.4. Definición real de rentabilidad

Para la variable rentabilidad, se tiene la dimensión componentes de la rentabilidad de la empresa que permiten determinar si el dinero invertido en una empresa está funcionando y en qué medida.

5.5. Definición nominal de sostenibilidad

De acuerdo a la Comisión Mundial de Medio Ambiente y Desarrollo (CMMAD) es aquel que “satisface las necesidades de la generación presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades”.

5.6. Definición real de sostenibilidad

Para la variable sostenibilidad, se ubica la dimensión económica el cual pretende impulsar el crecimiento, es decir, que las generaciones futuras sean más ricas, tengan mayor renta per cápita y calidad de vida. (Fernández, R. 2013)

6. POBLACIÓN Y MUESTRA

En este trabajo investigativo la población está conformada por 17 empresas que trabajan con la producción de vino artesanal de mora en El Valle, Estado Mérida. De esta población se toma como método el muestreo probabilístico, utilizando la técnica del muestreo aleatorio simple, una muestra de 8 de empresas que producen vino artesanal de mora en El Valle, a las cuales se le aplicará un cuestionario relacionado con los dos primeros objetivos señalados en la operacionalización de las variables.

7. ESCALA DE MEDICIÓN

La medición de las variables bienes de capital y rentabilidad en las empresas de producción artesanal de vino de mora se realiza a través de la información recolectada de la aplicación de los instrumentos diseñados para tal fin. El primero es un cuestionario, bajo la técnica de observación directa estructurada, que comprende de diecisiete (17) preguntas, utilizando como instrumentos la

lista de cotejo y la escala de estimación tipo Likert, además de preguntas de selección múltiple. El segundo realizará un aporte crucial recogiendo información a través del instrumento de la entrevista a expertos en el área de finanzas, producción y sostenibilidad para cotejar dicha información y analizarla con los datos obtenidos de la realidad de las empresas del sector.

8. CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Ver cuadro 1

www.bdigital.ula.ve

Cuadro 1

Operacionalización de Variables

Título: PLAN DE INVERSIÓN EN BIENES DE CAPITAL Y RENTABILIDAD DE LA PRODUCCION ARTESANAL DE VINO DE MORA					
Objetivo General: Proponer un plan de inversión en bienes de capital y la rentabilidad de la producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.					
Objetivo específico	Variables	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Ítems
1. Identificar las inversiones de bienes de capital que poseen y requieren las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle Estado Mérida	Bienes de Capital	Inversión en Bienes de Capital	Clases de inversión	Cuestionario	1, 2 y 3
			Monto de la inversión		4, 5 y 6
			Innovación utilizada		7 y 8
			Planificación en Inv.		9
2. Evaluar la rentabilidad que genera la inversión en bienes de capital actual de las empresas de producción de vino de mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.	Rentabilidad	Componentes de la rentabilidad	Margen neto	Cuestionario	10
			Retorno de la inversión		11
			Rendimiento de activos		12
			Deuda total		13
			Punto de equilibrio		14
			Relación precio/beneficio		15 y 16
			Operarios de las maquinarias y equipos		17
3. Analizar la sostenibilidad económico-financiera de las inversiones en bienes de capital para la producción y venta de vino de mora.	Sostenibili-dad	Económica Financiera	Tecnología	Entrevista guiada a expertos. (Informantes clave) Método Delphi	1 y 2
			Valor económico generado y distribuido		3 y 4
			Ingreso/ endeudamiento		5 y 6
			Diversificación ventas		7
			Eficiencia		8
4. Determinar un plan de inversión en bienes de capital y rentabilidad de la producción de vino de Mora artesanal de El Valle, Estado Mérida.	Plan de inversión	Elementos del plan de inversión en bienes de capital	Tipos de inversión de BC	Entrevista guiada a expertos. (Informantes clave) Método Delphi	9
			Viabilidad financiera		10
			Sostenibilidad operativa		11
			Rentabilidad económica		12 y 13
			Niveles de riesgo		14 y 15
			Necesidades de liquidez		16
			Estrategia		17

Fuente: Elaboración propia (2023)

VALIDACIÓN JUICIO DE EXPERTOS

CUESTIONARIO

Criterios	Evaluación cualitativa				
	Excelente	Bueno	Regular	Deficiente	Observaciones
Presentación del instrumento		X			Se podría incluir preguntas sobre los potenciales de asociatividad para desarrollar estrategias de negociación
Claridad en la redacción de los ítems		X			Las observaciones van en los comentarios anexos al documento
Pertinencia de las variables con los indicadores		X			Va en correspondencia con los objetivos
Pertinencia con los objetivos de la investigación		X			De acuerdo a los objetivos
Relevancia del contenido		X			De acuerdo con los objetivos
Se enmarca dentro del contexto real de la investigación		X			De acuerdo con los objetivos
Factibilidad de aplicación		X			Si es aplicable y van en correspondencia

Apreciación cualitativa del evaluador

Los Instrumentos diseñados para recabar información para llevar adelante la investigación titulada “PLAN DE INVERSIÓN EN BIENES DE CAPITAL Y RENTABILIDAD DE LA PRODUCCIÓN ARTESANAL DE VINO DE MORA” han sido revisados en torno a los aspectos formales de la estructuración de instrumentos de recolección de datos y en su contenido.

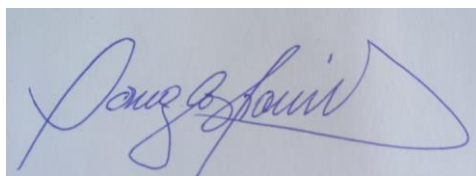
El Instrumento diseñado puede considerarse VALIDADO, considerando las observaciones en los comentarios anexos

Validado por: Eco. (M. Sc.) Douglas C. Ramírez Vera.

Profesión: Economista, Egresado del Programa de Economía de la Georgetown University, Master en Economía y Política Económica Universidad de los Andes y Doctorando en Ciencias Humanas de la ULA

Lugar de trabajo: Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales. Facultad de Economía, Universidad de Los Andes (FACES – ULA), Mérida – Venezuela.

Firma:



VALIDACIÓN JUICIO DE EXPERTOS

CUESTIONARIO

Criterios	Evaluación cualitativa				
	Excelente	Bueno	Regular	Deficiente	Observaciones
Presentación del instrumento		X			El instrumento se presenta de forma ordenada y bien estructurado. No obstante, se sugiere realizar la edición hacia un formato más llamativo.
Claridad en la redacción de los ítems	X				En líneas generales, los ítems han sido redactados de manera clara, concisa y coherente. Se atendieron las sugerencias realizadas.
Pertinencia de las variables con los indicadores	X				En líneas generales, hay pertinencia entre las variables y los indicadores.
Pertinencia con los objetivos de la investigación	X				Los planteamientos de los instrumentos son pertinentes con respecto a los objetivos de la investigación.
Relevancia del contenido	X				Los planteamientos de los instrumentos son relevantes y cónsonos con los objetivos de la investigación, se atendieron las sugerencias realizadas.
Se enmarca dentro del contexto real de la investigación	X				Los planteamientos de los instrumentos se encuentran enmarcados dentro del contexto real de la investigación. Se atendieron las sugerencias realizadas.
Factibilidad de aplicación	X				Los planteamientos de los instrumentos son factibles de aplicar, luego de atendidas las sugerencias realizadas.

Apreciación cualitativa del evaluador

Los Instrumentos diseñados para recabar información para llevar adelante la investigación titulada “PLAN DE INVERSIÓN EN BIENES DE CAPITAL Y RENTABILIDAD DE LA PRODUCCIÓN ARTESANAL DE VINO DE MORA” ha sido revisada en torno a los aspectos formales de la estructuración de instrumentos de recolección de datos y en su contenido.

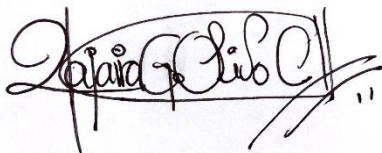
En este sentido, el Instrumento puede considerarse VALIDADO, pues las sugerencias derivadas de la primera revisión han sido atendidas.

Validado por: Ing. (M. Sc.) Yajaira G. Olivo Carmona.

Profesión: Ingeniero Químico, MSc. en Planificación y Desarrollo de los Recursos Hidráulicos; MSc. en Gerencia Ambiental.

Lugar de trabajo: Centro Interamericano de Desarrollo e Investigación Ambiental y Territorial de la Universidad de Los Andes (CIDIAT – ULA), Mérida – Venezuela.

Firma:



VALIDACIÓN JUICIO DE EXPERTOS
CUESTIONARIO

Criterios	Evaluación cualitativa				
	Excelente	Bueno	Regular	Deficiente	Observaciones
Presentación del instrumento		X			
Claridad en la redacción de los ítems		X			
Pertinencia de las variables con los indicadores	X				
Pertinencia con los objetivos de la investigación	X				
Relevancia del contenido	X				
Se enmarca dentro del contexto real de la investigación	X				
Factibilidad de aplicación	X				

Apreciación cualitativa del evaluador

En línea generales, el cuestionario cuenta con los criterios para ser aplicado. No obstante, se recomienda atender algunas observaciones de forma señaladas en los ítems 1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 13, 16 y 17.

Validado por: Ghelly Ramírez Moreno

Profesión: MSc. en Administración, mención Finanzas

Lugar de trabajo: Centro de Investigación y Desarrollo Empresarial (CIDE) de la Universidad de Los Andes

Firma:



www.bdigital.ula.ve

ANEXOS C. Confiabilidad del instrumento A

C.C. Reconocimiento

ANEXOS D. Datos de expertos en el área para el método de triangulación

EXPERTOS EN EL ÁREA

Experto A	Experto B	Experto C
Profesión: Licenciado(a) en Contaduría Pública. Título de postgrado: Magister Scientiae Administración, mención Finanzas- Dr.(a) en Ciencias Humanas. Institución donde labora: Universidad de Los Andes (ULA). Mérida-Venezuela. Cargo u Ocupación: Prof. Titular e investigador(a). Experto (a) en: Gerencia financiera.	Profesión: Licenciado(a) en Contaduría Pública. Título de postgrado: Doctor(a) en Gestión para la Creación Intelectual Institución donde labora: Universidad de Los Andes – FACES Cargo u Ocupación: Personal Docente y de Investigación Experto (a) en: Desarrollo microempresarial y microfinanzas	Profesión: Ingeniero(a) en alimentos. Título de postgrado: - Cargo u Ocupación: Dueño(a) de empresa de vino y productos artesanales. Experto (a) en: Producción de vino de mora artesanal

Fuente: Elaboración propia (2024)

www.bdigital.ula.ve