



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Recursos financieros y el retorno de la inversión en la empresa

TECNUM SAC Lima - 2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Bandan Meza, Jenny Ivette (orcid.org/0000-0001-9142-9029)

ASESOR:

Mg. Cabrera Arias, Luis Martin (orcid.org/0000-0002-4766-1725)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2022

Dedicatoria

En primer lugar, dedico mi tesis a Dios, porque me dio la fuerza y el valor necesario para cumplir mi objetivo y no rendirme, a mis hijos Julito y José que me acompañaron en este proceso, a mis padres por su apoyo incondicional, ya que hubo días difíciles, pero ellos siempre me empujaron a seguir adelante y a mi esposo que nunca dejó de felicitarme por la decisión que había tomado de convertirme en Contador Público.

Agradecimiento

Agradezco a Dios y al universo por darme la energía y la sabiduría para seguir adelante y no rendirme, a mis padres quienes me apoyaron en todo momento para culminar mi carrera, a mis hijos que cada vez que quería jugar conmigo les explicaba que tenía que cumplir con mis obligaciones de investigación y me entendían, y a mi esposo que siempre creyó en mis capacidades y me apoyo incondicionalmente.

Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	11
3.2. Variables y operacionalización.....	12
3.3. Población, muestra, y el muestreo.....	15
3.4. Técnicas e instrumentos.....	16
3.5. Procedimientos.....	17
3.6. Método de análisis de datos.....	17
3.7. Aspectos éticos.....	18
IV. RESULTADOS.....	19
V. DISCUSIÓN.....	36
VI. CONCLUSIONES.....	38
VII. RECOMENDACIONES.....	39
REFERENCIAS.....	40

Índice de tablas

Tabla 1.....	19
Tabla 2.....	20
Tabla 3.....	20
Tabla 4.....	21
Tabla 5.....	22
Tabla 6.....	23
Tabla 7.....	24
Tabla 8.....	25
Tabla 9.....	27
Tabla 10.....	28
Tabla 11.....	30
Tabla 12.....	30
Tabla 13.....	32
Tabla 14.....	32
Tabla 15.....	34
Tabla 16.....	35

Resumen

El presente trabajo de investigación, tuvo como propósito estudiar los recursos financieros y el retorno de inversión de la empresa TECNUM SAC Lima - 2021, donde el objetivo principal es “determinar la relación entre los recursos financieros y el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021”, el estudio de tipo aplicada cuenta con un diseño no experimental transversal, en donde la población constituida por los colaboradores de la empresa TECNUM SAC, que son un número de 25, para ello se aplicó la muestra estadística con un margen de error del 5%, teniendo como muestra para el estudio a 20 colaboradores. En base a la muestra se realizó una encuesta que consta de 21 ítems enfocadas para conocer el nivel de las variables de estudio para que de esta manera se determine la relación existente. El coeficiente de fiabilidad en el instrumento para la medición de la primera variable recursos financieros es 0,845 y la segunda variable retorno de inversión es 0,881, por lo tanto, se ha concluido que los instrumentos evaluados muestran confiabilidad muy alta.

Palabras Clave: Recursos financieros, Retorno de inversión, empresa.

Abstract

The present of this research work was to study the financial resources and the return on investment of the company TECNUM SAC Lima - 2021, where the main objective is "to determine the relationship between financial resources and the return on investment in the company TECNUM SAC Lima- 2021 ", the applied type study has a non-experimental cross-sectional design, where the population constituted by the collaborators of the company TECNUM SAC, which are a number of 25 for this the statistical sample was applied with a margin error of 5%, taking as a sample for the study 20 collaborators. Based on the sample, a survey was carried out consisting of 21 items focused on knowing the level of the study variables so that in this way the existing relationship can be determined.

The reliability coefficient in the instrument for measuring the first variable financial resources is 0.845 and the second variable return on investment is 0.881, therefore, it has been concluded that the instruments evaluated show very high reliability.

Keywords: Financial resources, Return on investment, company.

I. INTRODUCCIÓN

Las pequeñas y medianas empresas tienen dificultad para gestionar sus recursos financieros, pero algunas Pymes que logran tener el control de sus recursos financieros han realizado diferentes propuestas para su organización como por ejemplo capacitar y potenciar el área de finanzas, desarrollar algún tipo de software, implementar herramientas financieras con el uso de la tecnología, entre otros. Pues partiendo que el recurso financiero de una empresa es compleja y sensible en cualquier coyuntura, y muchas de ellas quiebran motivo que no saben en cuanto tiempo han recuperado su inversión. Pues la empresa **TECNUM** está en el mercado 15 años y hasta la fecha no sabe si el retorno de su inversión ha sido la correcta por lo tanto se ha propuesto implementar el BSC, donde se mencionan objetivos y estrategias para poder examinar la ambiente de la organización, así mismo gracias al análisis de las ratios se podrá saber si la empresa ha gestionado de manera o incorrecta. Una de las limitaciones en la empresa TECNUM, se origina en el control de sus recursos financieros debido a que dentro de su organigrama no cuenta con un departamento o área de finanzas, y el personal no se encuentra capacitado en los temas de finanzas.

El estudio comprende sobre los recursos financieros, donde la importancia radica según el artículo de la editorial Etecé (2021) en que estos son el conjunto de efectivo y activos financieros que presenta una empresa con un grado de liquidez. Estos recursos están conformados por dinero en efectivo, depósito en banco, deudas por cobrar, propiedades de acciones, bonos, tenencias de divisas y entre otras cosas, por lo tanto, el buen manejo de estas ayudara tener una mejor adquisición o contratación de bienes y/o servicios. Es así que con la información clara y oportuna se podrá obtener el retorno de inversión ya que según Moreno (2017) el ROI es considerada como una medida de rendimiento lo cual se usa para evaluar la eficiencia o la rentabilidad de una inversión.

Hoy en día en el nivel de las PYMES, normalmente están buscando el equilibrio para que sus colaboradores y sus sistemas contables sean óptimos y eficientes, con la finalidad de llevar un excelente control sus recursos para poder así proyectarse a una inversión futura. El retorno de la inversión tiene como finalidad medir la rentabilidad de una empresa, porque va a dar a conocer las ganancias o

pérdidas de cada decisión tomada, eso significa la relación entre los que se gastó y lo que se va obtener, para así analizar si ha sido eficiente la inversión realizada. Por lo que se debería medir el ROI de una empresa, con la finalidad de conocer si la inversión que se realizó resultó fructífera o identificar en que se falló e impulsarlo por medio de estrategias.

Las empresas en nuestra coyuntura realizan metas esperanzadoras e irreales que son poco probables de lograrlas y es uno de los principales errores, pero gracias al ROI, nos admite tener metas reales y alcanzables.

Es un estudio el cual tiene una justificación práctica, ya que será una herramienta útil para los gerentes de Pymes, el cual decidirán incluir en el área de finanzas la gestión financiera, porque permitirá a los gerentes y colaboradores especialistas en finanzas, tomar decisiones oportunos para el crecimiento de su empresa financieramente. Finalmente, también el resultado del ROI, será un instrumento ventajoso de consulta para los estudiantes que realicen investigación similar. También cuenta con una justificación teórico contable, ya que admite desarrollar diferentes tipos de conocimientos fundada en autores que menciona sobre gestión financiera. Esta investigación tiene una justificación metodológica, porque respeta las normas y lineamientos que propone la UCV.

El problema general de esta investigación es: ¿En qué medida el recurso financiero tiene relación con el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima - 2021?, y como problemas específicos: (1) ¿En qué medida los recursos financieros se relacionan con el cuadro de mando integral de la empresa TECNUM SAC, Lima -2021?, (2) ¿En qué medida los recursos financieros se relacionan con la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021?

El presente estudio cuenta con una justificación práctica, teórica y metodológica. En primero lugar la justificación práctica debido a que existe la necesidad de mejorar la gestión financiera de la empresa TECNUM SAC, además, lo que se busca es tener conciencia sobre la importancia de los recursos financieros o económicos. El fomentar una cultura de recuperación del retorno de la inversión, ayudara a la empresa a estar más organizada y poder trabajar en una misma dirección, ordenada y con datos financieros claros. En segundo lugar, la

justificación teórica, porque este trabajo de investigación se basa en la importancia de los recursos financieros y el retorno de la inversión. El resultado de la investigación basada en estas variables permitirá analizar la situación actual en que encuentra su gestión financiera de la empresa TECNUM SAC, por otro lado, esta investigación servirá como herramienta de investigación, para posible investigación a futuro. En tercer lugar, la justificación metodológica, debido a que aporta instrumentos de recolección de datos llevados a cabo a una validación y confiabilidad, ya que se aplicó un instrumento para cada variable de estudio. En síntesis, esto servirá de guía para los futuros investigadores, debido a que contiene información importante y sugerencias a la problemática detectada en sus conclusiones.

Como objetivo general de esta investigación tengo: determinar la relación entre los recursos financieros y el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima-2021, desarrollando como objetivos específicos: (1) determinar la relación entre los recursos financieros y la rentabilidad en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021, (2) determinar en los recursos financieros tienen relación con la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021. Finalmente se plantearon las hipótesis generales y específicas, como hipótesis general: los recursos financieros tienen relación significativa con el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021, y como hipótesis específicas: (1) existe relación entre recursos financieros y la rentabilidad en la empresa TECNUM Lima -2021, (2) existe relación entre recursos financieros y utilidad en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021.

II. MARCO TEÓRICO

Para llevar a cabo la siguiente indagación se revisó los siguientes antecedentes, considerados como base y fundamento de las variables de estudio:

Como antecedente internacional tenemos la investigación de Espin (2018) quien tuvo como resultado que del 100% de los encuestados el 53% manifestaron que las gestiones de recursos financieros tienen una relación de nivel alto con el retorno de la inversión, mientras que el 33% indicaron como nivel medio la relación de dichas variables, finalmente el 14% manifestaron como nivel bajo, en conclusión el autor detalló que la empresa en estudio maneja los recursos financieros, ya que esto es importante para su funcionamiento, sin embargo no realiza el análisis de los montos actuales de su activo, pasivo y su patrimonio, débil al mal funcionamiento de su sistema, por lo que esto dificulta hacer el seguimiento de la situación en lo que encuentra la empresa, por ende el autor propuso un cuadro de mando integrado con la finalidad de identificar y mejorar su gestión, así mismo para poder medir y brindar retroalimentación a la entidad.

A nivel nacional según Reynoso, Munayco y Romaña (2017), tuvieron como resultado que el análisis del retorno de la inversión de las empresas mineras en el Perú utilizando el IBM mejora la gestión comercial, ya que ayuda a medir el costo de operaciones, costo de ocupación totales y la rentabilidad de operaciones y recursos del lugar de trabajo, por tanto, en esta investigación las métricas financieras han mostrado mayor importancia para los 45 ejecutivos de las empresas mineras encuestados, de la misma manera el mayor puntaje según la correlación de Pearson se dio en métrica del cliente, cuota de mercado y rotación de inventarios de las empresas mineras. La empresa minera Volcán tiene el ROI Comercial más bajo de las tres empresas mineras con un nivel cercano al 182% en el último año 2015. Esto se explica, en su nivel de rentabilidad de cliente por debajo del 30%.

También, Llampen (2018), en su tesis, alcanzó a la conclusión que los ratios obtenidos para analizar la rentabilidad generaron un incremento en los gastos, esto afectando las ganancias de las ventas, así generando un margen de rendimiento

del patrimonio de 0.28% por cada s/ 1.00 de aporte por parte de los accionistas, lo que representa un porcentaje mínimo, lo cual influye claramente en la rentabilidad del negocio. Así mismo, con respecto a las ratios de solvencia luego de analizar los periodos 2016 y 2017 el autor determino que la gestión financiera de la empresa presento menos del 1% en participación de acreedores, lo que significa que la empresa en estudio está dejando la mínima parte de su financiamiento a terceros. En conclusión, los factores que influyeron en la rentabilidad de la empresa Aquarios S.A.C fue la toma de decisiones, el mercado y mano de obra, por ende, se le recomienda a la empresa implementar estrategias y así poder competir con otros mercados turísticos.

Barrios (2019) en su investigación concluyó que la gestión financiera ayuda a las entidades contar con información relevante, ya que comienza con el registro de todo el dinero que gana y gasta la empresa, luego de ello los contadores preparan informes que ayudan a los representantes a comprender la situación financiera de su negocio, ya que estos incluyen estados de pérdidas, ganancias, balances, estados de flujo de efectivo y presupuestos

Bancayan M. (2019) en su investigación llego a la conclusión que la empresa que analizo no cuenta con una buena relación financiera o no tiene en claro la parte de las finanzas de su empresa, lo que ocasiona que no pueda cubrir sus deudas a tiempo, de esta manera afectando su liquidez y rentabilidad, esto debido a que tienen clientes que no cumplen con sus pagos en las fechas establecidas, por ende la empresa no conto con ingreso de efectivo, incumpliendo con sus obligaciones financieros y sus actividades de día a día, por otro lado al no contar con una tecnología adecuado no pudo llevar acabo el control de sus recursos financieros, por lo que la empresa no pudo proteger sus activos financieros, ni garantizar que el personal cumpla con la política y procedimiento de ley, por ende se le recomienda a la entidad crea e implementar un control adecuado para reducir riesgos y garantizar la responsabilidad financiera, tomar decisiones de gasto inteligente y estratégicas. Finalmente, el análisis de los estados financieros arrojo que no existía una adecuada rotación de inventarios dentro de la empresa, lo que ocasiona que la empresa en estudio se quede sin inventarios, por lo que se debería realizar los reportes correspondientes para llegar a un análisis prospectivo.

Según Cortez (2020) tuvo como resultado que la gestión financiera pública universitaria, del 100% logró una eficacia de 69.18% con respecto a su cobertura y un costo de deserción de s/ 2418,593.00, mientras que en rango de puntuación del presupuesto por resultados el indicador capacidad de ejecución del 100% fue de 95.03% en recursos ordinarios, mientras que 39% de estudiantes tuvieron un nivel de insatisfacción y el 59% de egresados en general presentaron todo los indicadores PpR , finalmente el 85% estuvo en el rango de deficiencia.

Laos (2021) en su investigación tuvo como objetivo trascendental “analizar la relación del análisis financiero y la rentabilidad de las empresas comerciales del rubro accesorios de moda”. Respecto al método fue de tipo básica con un nivel relacional y de diseño no experimental. Su población fueron 80 trabajadores de las empresas comerciales y la muestra de 40 trabajadores en el cual usaron el muestro probabilístico; en cuanto a la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Se determinó una confiabilidad del 97% y 96% respectivamente, en la constatación de hipótesis usaron la prueba de Rho de Spearman. Se concluyó que sus variables de estudio influyeron significativamente, dado que su coeficiente de relación de Spearman resultó = 0.854 y el nivel el p-valor del 0,000, indicando que el análisis de financiero influye de manera positiva muy fuerte con respecto a la rentabilidad.

Velarde (2018) en su investigación concluyó “determinar la relación entre el análisis financiero de liquidez y la rentabilidad en la empresa de trasportes y servicios el Kazmeño E.I.R.L.”, para lo cual empleo un método de tipo básica y de nivel de correlacional, con diseño no experimental. Su población estuvo comprendida por los datos financieros de la empresa, para lo cual utilizó un muestreo no probabilístico, por lo tanto, la muestra fueron los últimos 30 estados financieros mensual. Respecto a la técnica se utilizó el análisis documental y como instrumento tomo en cuenta los análisis documentales. Para cada comprobación de las hipótesis se empleó las pruebas de normalidad y que en todos resultó usar el método Rho de Spearman y Pearson. Se obtuvo como resultado que la liquidez corriente se relaciona de manera directa en un 22% con la variable rentabilidad

económica en la empresa. Por lo que el autor llegó a la conclusión de que a mayor liquidez corriente mayor rentabilidad sobre los activos.

Quispe (2018) en esta indagación se obtuvo como conclusión “determinar si existe relación entre la cultura financiera y la inversión de utilidades”. Para su desarrollo el autor aplicó una metodología de tipo básico con nivel relacional, con enfoque cuantitativo y un diseño no experimental. La población fueron los 25 trabajadores, sin embargo, el tipo de muestreo fue no probabilístico por conveniencia, por lo tanto, se escogió a 20 trabajadores. Para la recopilación de datos se utilizó un cuestionario conformado por 27 preguntas a una escala Likert. EL autor llegó a la conclusión de que existe relación positiva considerable entre la cultura financiera y la inversión de utilidades en la constructora, debido a que tuvo como resultado Rho de Spearman de 0.753 y un nivel de significancia de 0.000.

Barrios (2019) en su estudio tiene la finalidad de “determinar de qué manera la gestión financiera mejora la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata en Arequipa”. Este método de estudio que se aplicó fue de tipo científico, aplicativo, con un nivel descriptivo – comparativo. Referente al diseño fue no experimental y correlacional. Para recoger información se usó como técnica la observación y análisis documental; en cuanto a los instrumentos fueron las hojas de registro. Se llegó a la conclusión de que a los representantes de las empresas del sector transporte de carga no se le brinda una información financiera correcta, por lo que no se evidencian el reconocimiento de su situación financiera de sus negocios, para favorecer la toma de decisiones. Además, la mayoría de las empresas de sector transportes no desarrollan un correcto análisis financiero esto quiere decir que no cuentan con indicadores de gestión.

Según Pérez y Veiga (2015) en su libro denominada: la gestión financiera y la financiación bancaria; menciona que es muy importante la gestión financiera, ya que este ayuda a que las empresas puedan identificar nuevas oportunidades, refinar sus procesos para mejorar el rendimiento y asegurarse de que cumplan con los requisitos necesarios, por lo que el autor menciona que las organizaciones necesitan llevar a cabo un monitoreo y administrar sus recursos financieros, para

analizar y comprender la situación en que se encuentran las entidades y de esta manera realizar el análisis financiero.

Según Gonzales (2017) en su libro Gestión de la inversión, concluyó que la gestión financiera es un área clave en la empresa, lo cual consiste en la inversión de fondos en los diferentes indicadores financieros, puesto que estos indicadores se relacionan con el financiamiento de diversos negocios con fondos. Por otra parte, la gestión financiera implica utilizar instrumentos y procedimientos financieros que el representante de cada área debe tener en cuenta.

Por consiguiente, la gestión financiera permite a las empresas administrar sus recursos económicos de manera correcta, así poder garantizar el desempeño en toda el área, por otro lado, para que un negocio sea exitoso se necesita contar con conocimientos de la gestión financiera, de esta manera alcanzar sus objetivos propuestos en menor tiempo posible y poder gestionar mejor sus recursos financieros, por lo que podrá utilizar eficientemente los fondos, crear oportunidades de inversión real y segura.

Zamudio (2022) en su artículo determinó que el ROI se utiliza para poder evaluar varias decisiones de inversión comparándolas con su costo inicial. Es decir, establece cuales son las ganancias obtenidas en una operación, por ende, para calcularlo se usa una fórmula simple que permite saber el resultado de una inversión y los beneficios que se obtienen. Por consiguiente, se mide como un porcentaje por la relación ganancia neta o monto de la inversión. En conclusión, el uso del ROI facilita a empresarios e inversionistas comprender en un determinado momento si las inversiones y operaciones se mantienen rentables durante el ciclo completo de sus proyectos.

Según Casique (2020) en su investigación “Diseño del Cuadro de Mando Integral para la Mejora en la Gestión del Grifo Torres E.I.R.L”, tuvo como resultado mediante la prueba de chi-cuadrado un valor de 2,222 con un grado de libertad de 1 siendo esto menor a 3.841, lo que determino que existe una correlación entre las variables de estudio , así mismo el autor concluyó que al ejecutar el cuadro de mando integral ayudara a la empresa poder observar medidas estratégicas, así como también medidas financieras para que la entidad pueda tener una visión más

equilibrada del rendimiento. En síntesis mediante la aplicación de CMI la entidad podrá cumplir con sus objetivos propuesto y cada colaborador sabrá cuáles son sus funciones, así mismo saber quiénes serán los responsables de hacerlo, de la misma manera el responsable de la empresa podrá realizar el seguimiento correspondiente a los resultados obtenidos dentro de cada perspectiva empresaria del CIM, de esta manera ayudando al Grifo Torres E.I.R.L evaluar el desempeño de todo sus proyectos propuestos, finalmente mediante los indicadores del rendimiento los directivos podrán identificar en qué áreas se necesita mejorar, lo cual permita una mejor toma de decisiones.

Aguilar (2018), en su investigación “Sistema de gestión basado en el cuadro de mando integral para mejora de la competitividad de una empresa del sector plástico ubicado en el distrito de Chorrillos: 2015 – 2016”, tuvo como resultado que el (p-valor) es menor que 0.005, en este caso el valor es de 0.002, de esta manera aceptó su hipótesis de estudio; se concluyó que es de vital importancia que la empresa en estudio cuente con un sistema de gestión basado en el cuadro de mando integral, ya que este es un sistema de gestión que ayuda tener una información adecuada sobre los procesos internos y los resultados obtenidos. Así mismo, mediante el uso de indicadores de gestión se podrá evaluar el desempeño de todas las iniciativas y los proyectos necesarios en las empresas, por otro lado, cabe resaltar que el CMI facilita la comunicación efectiva, impulsar el enfoque en torno a los requisitos claves, facilitar las revisiones de forma regular y asegurar la alineación organizacional.

Cabrera y Quiroz (2020), en su tesis “Análisis del Retorno de inversión al aplicar Building information modeling (BIM) en un proyecto inmobiliario”, concluyó que al evaluar la distribución de los ingresos en tiempos reales, los valores del TIR seguirán siendo positivos, lo cual será más cercano a la tasa de rentabilidad promedio del sector inmobiliario, es así que en esta investigación se aceptó la tercera hipótesis de la investigación, lo cual muestra que los valores de la rentabilidad distribuidos en el tiempo también resultan positivos, así mismo se pudo denotar que el mayor ingreso se dio por los errores en la información técnica según la metodología propuesto, por lo que en este estudio el valor del ROI resulto casi tan volátil como la cantidad de incompatibilidades.

Chávez (2018), en su tesis de “El retorno de inversión y su efecto en la rentabilidad de la empresa motor Aoutsourcing del Perú S.A.C, 2017”, mencionó que el ROI se usa para identificar retornos financieros pasados y potenciales, es así que el gerente de esta empresa buscan el ROI para así poder saber que tan exitoso puede ser la empresa, ya que mediante porcentajes este valor describe el rendimiento financiero, por lo que según resultados obtenidos en este investigación se puede ver que la utilidad neta del año 2017 fue de S/ 62,133.01 que represento el 22% de las ventas netas.

Pinto (2018) en su tesis “Validación de la teoría del retorno de la inversión en la gestión comercial de los hoteles de cuatro estrellas en la ciudad de Puno, periodo 2015 – 2017”, llegó a la conclusión que la aplicación del modelo del retorno de la inversión resultado ser factible, ya que cualquier inversión que tenga una empresa se puede calcular mediante el ROI, si bien algunos gastos o actividades como comprar productos básicos, reparar baños de los hoteles, pueden no tener un ROI directo o financiero, cada gasto involucra una inversión general, tales como; diseño de un sitio web, herramientas automatizados y servicios personalizados, puede considerarse un retorno de la inversión, en síntesis el autor propone la implementación del cuadro de mando financiero para poder analizar la información necesaria y contar con herramientas adicionales para un mejor control de día a día en el departamento de finanzas y contabilidad.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de la investigación

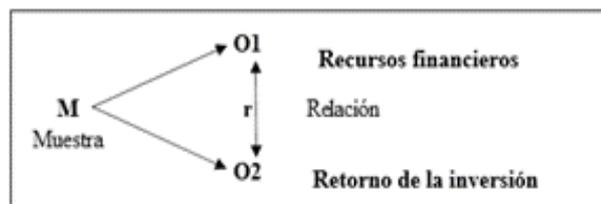
Tipo de investigación

Los trabajos de tipo aplicada se realizan mediante la organización de ideas, conceptos y algunas referencias, con el fin de ofrecer la respuesta a la investigación ya que los investigadores conocen el problema, Vargas (2009).

Finalmente, para esta investigación “recursos financieros y el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021”, se utilizó el tipo de investigación aplicada con el fin de comprender como mejorar el control de inversión e impulsar el área de finanzas.

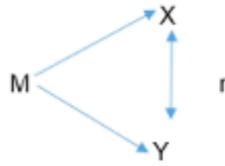
Alcance o nivel de investigación

Un alcance de nivel relación es cuando se desea conocer el vínculo que existe entre dos componentes dentro de un problema real (Hernandez, Fernandez y Baptista, 2014). Por lo tanto, el nivel que se presentó en este estudio fue correlacional, puesto que se tiene que conocer la relación entre los recursos financieros y el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima - 2021. Los estudios correlacionales se esquematizan de la siguiente manera:



Diseño no experimental

Se habla de diseño no experimental cuando no se necesita manipular los variables de estudio, sino todo lo contrario de trabaja de acuerdo a la situación real de cómo se encuentra cada variable y permite analizar los fenómenos en su contexto actual (Vara, 2010). De manera que se escogió que presente un diseño no experimental porque las variables recursos financieros y el retorno de la inversión no serán manipuladas.



Donde:

M = Muestra

X = Variable 1

Y = Variable 2.

r = Relación entre las Variables de Estudio.

Diseño Transectoriales o Transversal

Según Carrasco (2019) se le denomina diseños transectoriales porque es una investigación observacional, individual, que mide una o más características o variables en un momento dado. Por ende, el corte fue de tipo transversal porque al recoger los datos necesarios fue realizado una sola vez.

3.2 Variables y operacionalización

Carrasco (2019) mencionó que se le denomina operacionalización de las variables al proceso metodológico mediante el cual un investigador analiza desde lo teórico hacia lo práctico, haciendo énfasis como se calcula las variables que se han seleccionado para el estudio. Para llevar a cabo esta investigación se definió que es la gestión financiera y retorno de inversión y se dio conocer la particularidad e importancias de estas, por lo que para el desarrollo el estudio de esta investigación se analizó cada variable.

Variable X.

Recursos Financieros

Definición conceptual

Espin, (2017), menciona que los recursos financieros son disciplinas que analizan como y de qué manera se optimizan los recursos de una empresa, además la gestión financiera determina como la empresa administra sus fondos y en qué proyecto se debe invertir, ya que estos son un conjunto de activos

financieros de una empresa, debido a que las finanzas estudian la obtención y gestión de los recursos que necesitan las organizaciones para cumplir con sus objetivos propuestos y ayuda a establecer los criterios que utilizan para la asignación y distribución de sus activos y pasivos.

Definición operacional

Para Córdova, (2012) los recursos financieros son la relación que hay entre el retorno de inversión, ya que en ese sentido se podrá adquirir maquinaria y equipo la inversión que se puede realizar en el mercado de capitales para la empresa, diremos entonces que la gestión financiera debe implementar un flujo de fondos para poder evitar situaciones en la que no puede financiar las diferentes actividades. En conclusión, estos son los mecanismos con los que cuentan la entidad de esta manera poder tener recursos financieros y aumentar la capacidad productiva.

Variable X Dimensión 1:

Liquidez

Indicadores

1. Solvencia
2. Prueba acida

Variable X Dimensión 2:

Capital

Indicadores

1. Pasivos
2. Activos

Variable Y.

Retorno de Inversión

Definición conceptual

Pasqual y Padilla (2010) determinan que el ROI se utiliza para poder evaluar varias decisiones de inversión comparándolas con su costo inicial. Así mismo, las empresas emplean cálculos de ROI al evaluar inversiones futuras o anteriores, cabe mencionar que existen varios métodos para el calculo del retorno de la inversion (ROI), pero el mas comun es el ingreso neto dividido por costo total de la inversión, o $ROI = \text{Ingreso neto} / \text{Costo de la inversión} \times 100$. En conclusión, el uso del ROI facilita a empresarios e inversionistas comprender en un determinado momento si las inversiones y operaciones se mantienen rentables durante el ciclo completo de sus proyectos.

Fórmula del ROI:

$$ROI = \frac{\text{Ingreso neto}}{\text{Costos de la inversión}} \times 100$$

La evaluación del ROI para afianzar la obtención de los resultados esperados en su ejecución sin perder de vista los objetivos operacionales que deben ser alcanzados y asegurando los resultados de este tipo de inversiones que normalmente involucran una importante inversión en recursos económicos.

Definición operacional

Risco (2013) determinó que mediante la rentabilidad se puede evaluar la capacidad de una empresa, para que pueden generar ganancias en relación a sus ingresos. Por lo que se le denomina beneficio neto o ingreso. Por otro lado, los informes financieros, las políticas contables pueden afectar la forma en que los estados de resultados o estados de operaciones presentan los ingresos, costos operativos y los gastos.

Variable y dimensión 1:

Retorno de la inversión

Indicadores

1. Beneficio
2. EBITA
3. Inversión
4. VAN

Variable y dimensión 2:

Utilidad

Indicadores

1. Gasto
2. Costos de inversión

3.3. Población, muestra y el muestreo

Población:

Bernal (2010) lo define como un conjunto de personas u objetos a ser investigados, así mismo el autor menciona que la muestra es el grupo específico del que se recopilan los datos. Por ende, el tamaño de la muestra viene ser menor al tamaño de la población. En esta investigación fueron participes los trabajadores de la empresa TECNUM SAC, quienes fueron 25 colaboradores. ($P = 25$)

Muestra

Es una representación o parte de la población, con el cual se busca inferir sobre la totalidad de la población (Hernández y Mendoza, 2018). Por ende, el estudio tuvo como muestra a 20 colaboradores de empresa TECNUM SAC- Lima.

$M = 20$

Muestreo

Según Gómez (2018) el muestreo es un técnico de selección de miembros individuales de la población. Mientras tanto López (2016) define al muestreo como un método para determinar una muestra para la investigación, por lo que

se considera como un proceso mediante el cual se utiliza el análisis estadístico, con la finalidad de cumplir con el objetivo de la investigación.

Criterios de selección

Personas que participaron

Para esta investigación se tomó en cuenta al contador, gerente financiero y personal contable con conocimiento e información de la empresa TECNUM SAC.

- Personas > a 18 años
- A las personas que aceptaron de manera voluntaria hacer partícipe de esta investigación.

Personas que no participaron

- Colaboradores de otras áreas de la empresa TECNUM SAC.
- Colaboradores que no saben sobre las finanzas
- Personas < a 18 años

Unidad de análisis

Esta exploración tiene como unidad de análisis a; al contador, gerente general de la empresa, jefe del departamento de contabilidad y/o finanzas y colaboradores del departamento contable.

3.4. Técnica e instrumentos de recolección de datos

Técnica

Para Otzen y Manterola (2017) la técnica es un conjunto de reglas, acciones y procedimientos que permiten a los investigadores desarrollar relaciones con el objeto bajo investigación. Se encuentran múltiples técnicas de recolección de datos que se utilizan para recabar la información acerca de las variables de interés, en este caso utilizaremos la encuesta, basada en recoger datos de forma directa e interactiva, con el propósito llevar a cabo la investigación.

Instrumentos

Según Murillo (2016) los instrumentos son los mecanismos por los cuales los métodos se vuelven activos, dinámicos, y que son herramientas que los investigadores usan para recopilar y registrar información. Para esta investigación se tomará en cuenta el cuestionario y la escala de actitudes, lo cual está conformado por un conjunto de preguntas.

Además, Basols (2015) mencionó que los instrumentos más utilizados son los cuestionarios, ya que este ayuda a la obtención y registro de datos de los encuestados. Por ende, se aplicó un cuestionario y para la primera variable se tomó en cuenta las dimensiones e indicadores de acuerdo a la escala de Likert. Por otro lado, para la segunda variable se adaptó el cuestionario de Aragón y Rivero (2021) quienes para realizar el cuestionario tomaron en cuenta las dimensiones de rentabilidad, capital y el patrimonio, dimensiones que son semejantes a nuestra investigación.

3.5 Procedimiento

El procedimiento que se llevó acabo es la siguiente: elaboración del instrumento de investigación, aplicación de encuesta a los colaboradores de la empresa y organización de datos, en primer lugar, se elaboró el cuestionario como instrumento de recolección de datos para recursos financieros y el retorno de la inversión, en segundo lugar, se aplicó la encuesta de forma presencial con previa coordinación con los participantes respetando el distanciamiento social que exige la emergencia sanitaria. En tercer lugar, se trasladaron la información alcanzada de acuerdo a cada variable y dimensiones en el SPS, finalmente se ejecutaron los análisis de confiabilidad, baremacion, prueba de normalidad y las pruebas de hipótesis.

3.6 Método de análisis de datos

Análisis descriptivo: se llevó acabo la descripción de datos por medio de tablas y gráficos mediante el empleo de frecuencias y porcentajes.

Luego de tener la información necesaria de los variables y dimensiones de estudio se realizó el análisis estadístico de la prueba de normalidad, haciendo

uso del estadístico de Shapiro Wilk, debido a que la muestra es igual a 20 colaboradores en el área contable – financiera de la empresa TECNUM SAC. En conclusión, mediante los resultados se pudo conseguir que si existe la relación entre los variables de estudio mediante el Rho Spearman.

3.7 Aspectos éticos

En todo este proceso de estudios se cumplieron a cabalidad las normas y lineamientos que se requirieron para la investigación, teniendo en cuenta los valores y conocimientos de la profesión. Por lo tanto, se consideró una análisis propio y adecuado de a información para logra la información relevante y así poder citar de acuerdo corresponde.

Esta tesis se alinea de acuerdo al correcto citado de las normas APA séptima edición, respetando los datos de las personas que fueron partícipes, debido a que fue de carácter académico, así mismo se consideró educativamente la propiedad intelectual de los escritores para la variable recursos financieros y retorno de la inversión, el cual es base de la investigación, finalmente esta investigación servirá como apoyo con respecto a los términos de las finanzas, así como bibliografía útil para cualquier administrador que busque evaluar una correcta gestión financiera de una empresa.

IV. RESULTADOS

4.1. Prueba de confiabilidad

Confiabilidad de la variable 1:

Recursos financieros

Tabla N°01

Resumen de procedimientos de casos			
		N	%
casos	valido	20	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	20	100,0

Fuente: SPSS versión 26

Estadística de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,845	6

Fuente: SPSS versión 26

INTERPRETACIÓN

En base a la confiabilidad del primer instrumento conformado por 6 preguntas, para la variable recursos financieros el valor del Alfa de Cronbach fue de 0,845, demostrando que el instrumento es aceptable y apropiado para ser aplicado a los colaboradores de la empresa TECNUM SAC, Lima.

Confiabilidad de la Variable 2
Retorno de Inversión

Tabla 2

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
	Válido	20	100,0
Casos	Excluido ^a	0	,0
	Total	20	100,0

Fuente: SPSS versión 26

Alfa de	
Cronbach	N de elementos
,881	13

Fuente: SPSS versión 26

Interpretación

En base a la confiabilidad del segundo instrumento conformado por 13 preguntas, para la variable retorno de la inversión, el valor del Alfa de Cronbach fue de 0,881, demostrando que el instrumento es aceptable y apropiado para ser aplicado a los colaboradores de la empresa TECNUM SAC, Lima.

4.2. Distribución de Frecuencias

Análisis descriptivo

Tabla 3

Nivel de recursos financieros			
Nivel	Rango	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	6-13	4	19%
Medio	14-21	6	29%
Alto	22-30	11	52%
Total		21	100%

Fuente: Encuesta empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

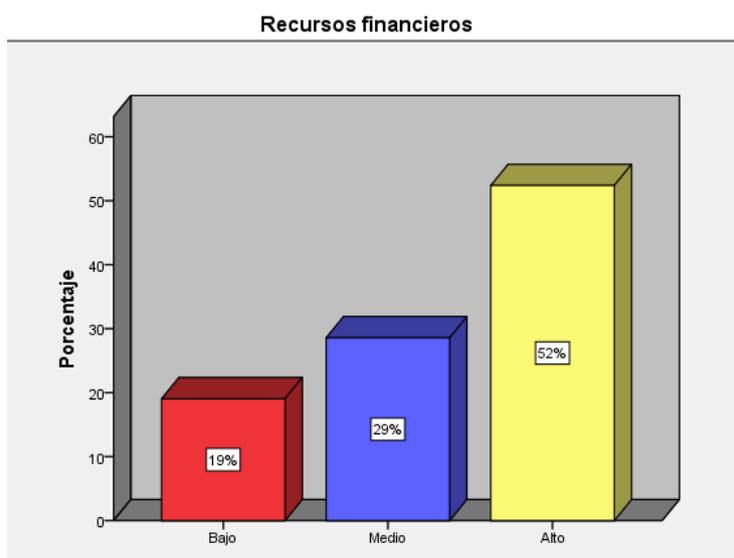


Figura 1. Porcentaje del nivel de recursos financieros

Interpretación

Según la tabla 03 y figura 01, del 100% de los encuestados (21) de trabajadores, en recursos financieros presenta nivel bajo en 19% (4), seguido del nivel medio en 29% (6) y el nivel alto en 52% (11) en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Tabla 4

Niveles de recursos financieros

Dimensiones	Nivel	Rango	Frecuencia	Porcentaje
Liquidez	Bajo	4-9	4	19%
	Medio	10-15	4	19%
	Alto	16-20	13	62%
	Total		21	100%
Capital	Bajo	2-4	4	19%
	Medio	5-7	6	29%
	Alto	8-10	11	52%
	Total		21	100%

Fuente: Encuesta empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

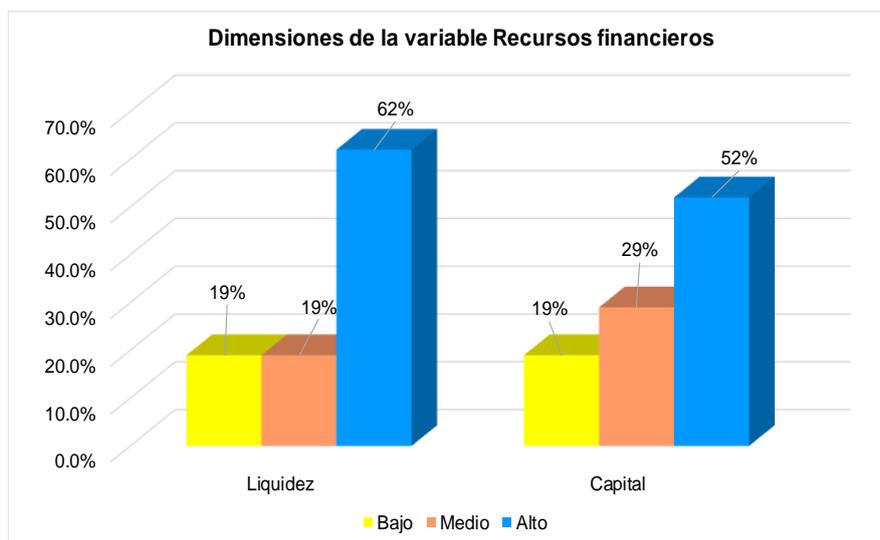


Figura 2. Porcentaje del nivel de las dimensiones de recursos financieros

Según la tabla 4 y figura 3, del 100% de encuestados, con respecto a la dimensión liquidez de recursos financieros presenta nivel bajo en 19% (4), seguido del nivel medio en 19% (4) y 62% (13) en el nivel alto, trabajadores de la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

En la dimensión capital de recursos financieros presenta nivel bajo en 19% (4), seguido del nivel medio en 29% (6) y 52% (11) en el nivel alto, trabajadores de la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Confiabilidad de la Variable 2

Retorno de Inversión

Tabla 5

Nivel de retorno de inversión

Nivel	Rango	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	13-30	3	14%
Medio	31-48	8	38%
Alto	49-65	10	48%
Total		21	100%

Fuente: Encuesta empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

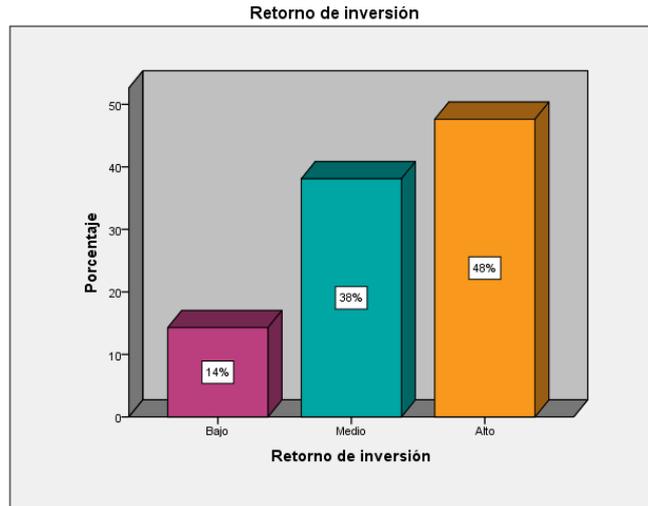


Figura 3. Porcentaje del nivel de retorno de inversión

Respecto a los gráficos, el retorno de inversión presenta nivel bajo en 14% (3), seguido del nivel medio en 8% (38) y el nivel alto en 48% (10) en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Tabla 6

Niveles de retorno de inversión

Dimensiones	Nivel	Rango	Frecuencia	Porcentaje
Rentabilidad	Bajo	7-16	3	14%
	Medio	17-26	6	29%
	Alto	27-35	12	57%
	Total		21	100%
Utilidad	Bajo	6-13	3	14%
	Medio	14-21	7	33%
	Alto	22-30	11	52%
	Total		21	100%

Fuente: Encuesta empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

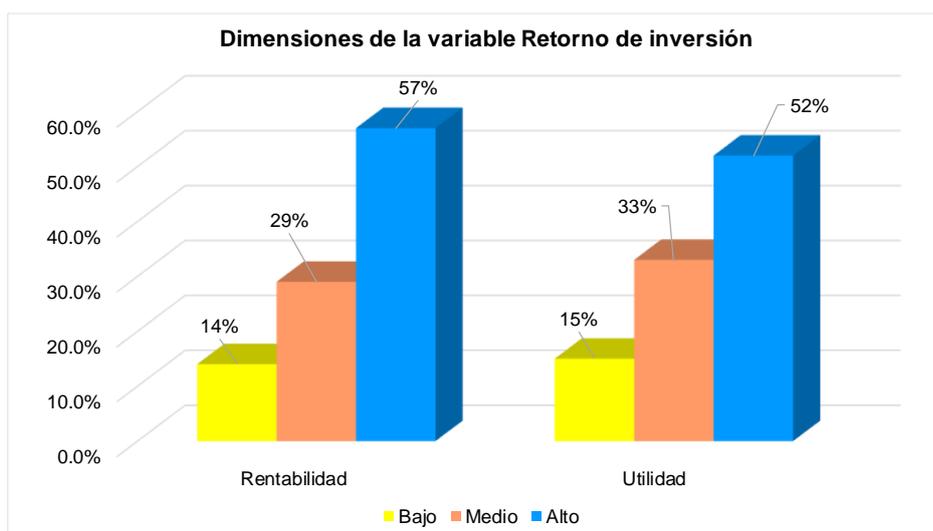


Figura 4. Porcentaje del nivel de las dimensiones de retorno de inversión

Respecto a lo observado, la dimensión rentabilidad de retorno de inversión presenta nivel bajo en 14% (3), seguido del nivel medio en 29% (6) y 57% (12) en el nivel alto, trabajadores de la empresa TECNUM SAC en Lima, año 2021.

En la dimensión utilidad de retorno de inversión presenta nivel bajo en 14%, mientras que nivel medio en 33% y 52% en el nivel alto.

Tabla 07

Recursos financieros y retorno de inversión en la Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Tabla cruzada Recursos financieros*Retorno de inversión

		Retorno de inversión				
		Bajo	Medio	Alto	Total	
Recursos financieros	Bajo	N	0	4	0	4
		%	0%	19%	0%	19%
	Medio	N	3	2	1	6
		%	14%	10%	5%	29%
	Alto	N	0	2	9	11
		%	0%	10%	43%	52%
Total	N	3	8	10	21	
	%	14%	38%	48%	100%	

Fuente: Cuestionario Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

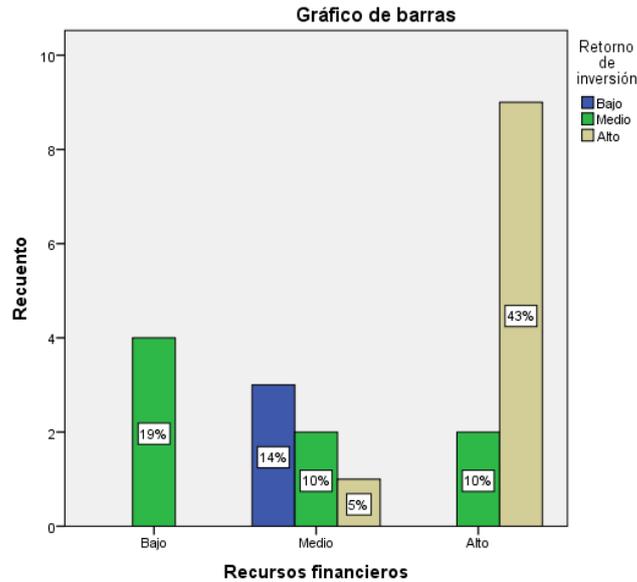


Figura 5 Recursos financieros y retorno de inversión en la Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Según la tabla N° 07; el 19% considera que recursos financieros es bajo en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021, el 29% manifiesta que es medio, mientras que el 52% indica un nivel alto de recursos financieros.

Por otro lado, se observa; el 14% considera que retorno de inversión es bajo en la Empresa TECNUM SAC Lima - 2021, el 38% manifiesta que es medio y el 48% indica un nivel alto de retorno de inversión.

Tabla 08

Recursos financieros y rentabilidad en la Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Tabla cruzada Recursos financieros*Rentabilidad

		Rentabilidad				
		Bajo	Medio	Alto	Total	
Recursos financieros	Bajo	N	0	3	1	4
		%	0%	14%	5%	19%
	Medio	N	3	2	1	6
		%	14%	10%	5%	29%

	Alto	N	0	1	10	11
		%	0%	5%	48%	52%
Total		N	3	6	12	21
		%	14%	29%	57%	100%

Fuente: Cuestionario Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

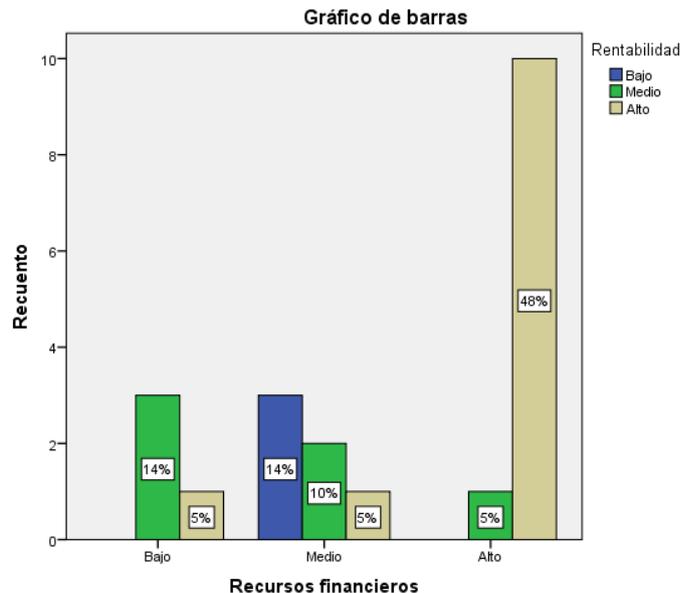


Figura 6 Recursos financieros y rentabilidad en la Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Como se aprecia en la tabla y figura N°06: del 100% de los encuestados el 19% considera que los recursos financieros son bajos en la Empresa TECNUM SAC Lima - 2021, mientras que el 29% manifiesta que es medio y el 52% manifestaron como un nivel alto los recursos financieros dentro de la empresa.

Por otro lado, se observa; el 14% considera que rentabilidad es bajo en la Empresa TECNUM SAC Lima - 2021, mientras que el 29% manifiesta como medio y el 57% indica un nivel alto de rentabilidad dentro de la empresa.

Tabla 09

Recursos financieros y utilidad en la Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Tabla cruzada Recursos financieros*Utilidad

			Utilidad			Total
			Bajo	Medio	Alto	
Recursos financieros	Bajo	N	0	3	1	4
		%	0%	14%	5%	19%
	Medio	N	3	2	1	6
		%	14%	10%	5%	29%
	Alto	N	0	2	9	11
		%	0%	10%	43%	52%
Total	N	3	7	11	21	
	%	14%	33%	52%	100%	

Fuente: Cuestionario Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

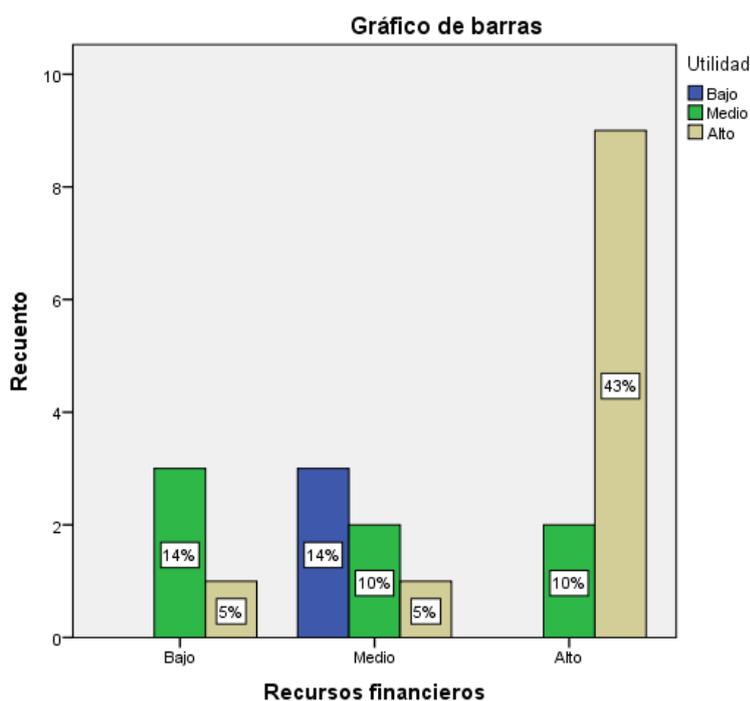


Figura 7 Recursos financieros y utilidad en la Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Como se aprecia en la tabla y figura N°07: del 100% de los encuestados el 19% considera que los recursos financieros dentro de la empresa TECNUM SAC Lima

son bajos, mientras que el 29% manifiesta que es medio y el 52% indica que la empresa tiene un nivel alto de recursos financieros.

Por otro lado, se observa; el 14% considera que utilidad es bajo en la Empresa TECNUM SAC Lima - 2021, el 33% manifiesta que es medio y el 52% indica un nivel alto de utilidad.

Relación de variables de estudio

Tabla 10

Prueba de normalidad de los datos de las variables y dimensiones

	Estadística de normalidad		
	Estadístico	Shapiro-Wilk gl	Sig.
Recursos financieros	,750	21	,000
Liquidez	,774	21	,000
Capital	,687	21	,000
Retorno de inversión	,774	21	,000
Rentabilidad	,727	21	,000
Utilidad	,753	21	,000

Fuente: Cuestionario Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

En base a la distribución de los datos, el resultado del valor de la significancia es 0.00 para ambas variables: recursos financieros y retorno de la inversión, por tanto, la muestra consta de 21 trabajadores de la empresa TECNUM SAC Lima – 2021, por lo que se tomó en cuenta la prueba denominada Shapiro-Wilk con un nivel de significancia del 0,000 y para ello se planteó lo siguiente:

H1: Los recursos financieros tienen relación significativa con el retorno de la Inversión en la empresa TECNUM SAC Lima – 2021

Ho: Los recursos financieros no tienen relación significativa con el retorno de la Inversión en la empresa TECNUM SAC Lima – 2021

Consideramos la regla de decisión:

La regla de decisión es la siguiente:

Se rechaza H_0 cuando el valor de significancia de "p" es $<$ que α .

No se rechaza H_0 cuando el valor de significancia de "p" es $>$ que α .

De acuerdo a la regla de decisión el valor de las variables de estudio y las dimensiones son menores a 0,05, es decir se rechaza H_0 y se acepta H_a lo cual determina que estos datos no provienen de una distribución normal y por lo tanto no corresponden los estadísticos paramétricos, por ende, en esta investigación se empleó la prueba de Chi Cuadrado de Pearson.

4.4. Prueba de Chi Cuadrado

Prueba de Hipótesis General

H_0 No existe relación entre recursos financieros y retorno de inversión en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

H_1 Si existe relación entre recursos financieros y retorno de inversión en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Para poder comprobar las hipótesis se utilizó el método estadístico de chi – cuadrado (χ^2) debido a que este permite medir pruebas con características cualitativas a partir de los resultados de un cuestionario midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

La fórmula empleada para determinar la independencia de variables es la siguiente:

$$X^2 = \frac{\sum (O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Dónde:

X^2 = Chi cuadrado de independencia

O_i = Frecuencia observada en cada celda

E_i = Frecuencia esperada en cada celda

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el X^2_c es mayor que el X^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que X^2_t fuera mayor que X^2_c se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Tabla 11

Tabla cruzada Recursos financieros*Retorno de inversión

Recuento		Retorno de inversión			Total
		Bajo	Medio	Alto	
Recursos financieros	Bajo	0	4	0	4
	Medio	3	2	1	6
	Alto	0	2	9	11
Total		3	8	10	21

Fuente: Cuestionario Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Tabla 12

Pruebas de chi-cuadrado

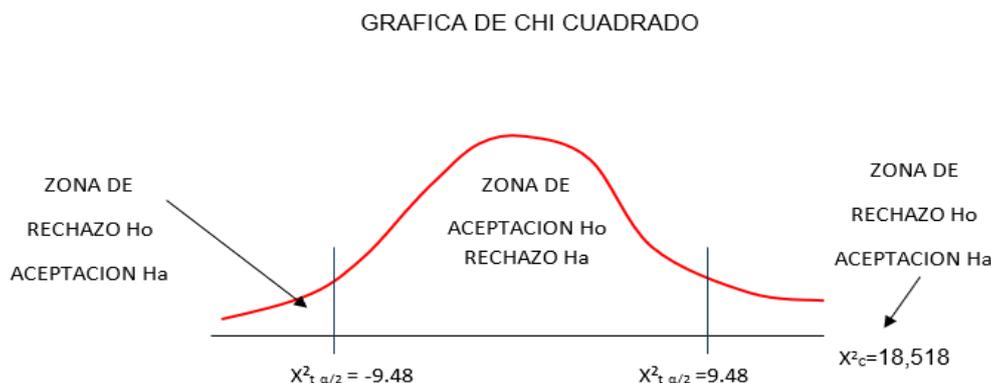
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado Pearson	de 18,518 ^a	4	,001
Razón verosimilitud	de 19,388	4	,001
Asociación lineal por lineal	6,579	1	,010
N de casos válidos	21		

Fuente: Cuestionario Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Para aceptar la hipótesis planteado se requiere comprobar el valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 4 grados de libertad; por tanto:

El valor del X^2_t con 4 grados de libertad y un nivel de significancia 5% es de 9,48.

Por lo tanto, como el valor del X^2_c es $>$ al X^2_t ($18,518 > 9,48$), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, llegando a la conclusión que existe relación entre recursos financieros y retorno de inversión en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.



Hipótesis específica 1

H_0 No existe relación entre recursos financieros y rentabilidad en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

H_1 Si existe relación entre recursos financieros y rentabilidad en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Para poder comprobar las hipótesis específica uno se utilizó el método estadístico de chi – cuadrado (χ^2) debido a que este permite medir pruebas con características cualitativas a partir de los resultados de un cuestionario midiendo la variable y la dimensión en estudio.

La fórmula empleada para determinar la independencia de variables es la siguiente:

$$X^2 = \frac{\sum (O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Dónde:

X^2 = Chi cuadrado de independencia

O_i = Frecuencia observada en cada celda

E_i = Frecuencia esperada en cada celda

La regla para la comprobación de la hipótesis se define así:

Cuando el resultado del chi cuadrado es > que el chi cuadrado teórico se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, y en caso contrario se aceptaría la hipótesis nula.

Tabla 13

Tabla cruzada Recursos financieros*Rentabilidad

Recuento		Rentabilidad			Total
		Bajo	Medio	Alto	
Recursos financieros	Bajo	0	3	1	4
	Medio	3	2	1	6
	Alto	0	1	10	11
Total		3	6	12	21

Fuente: Cuestionario Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Tabla 14

Pruebas de chi-cuadrado

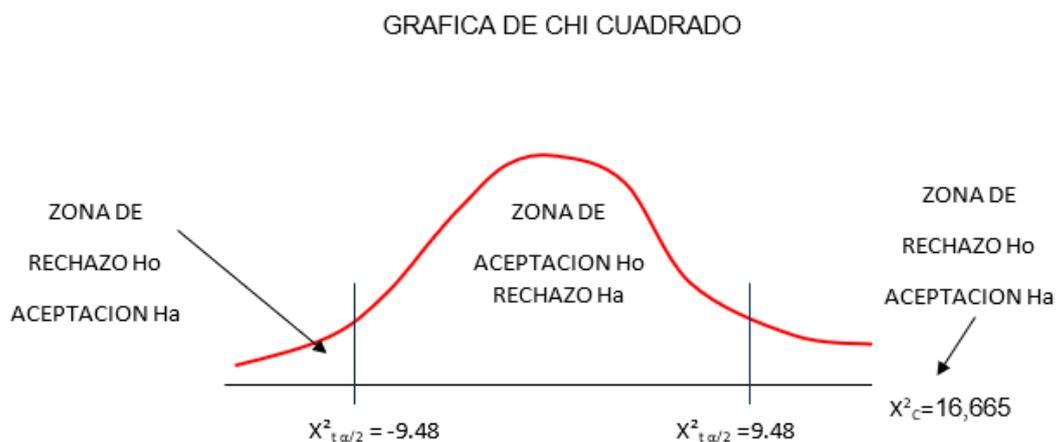
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado Pearson	de 16,665 ^a	4	,002
Razón verosimilitud	de 16,802	4	,002

Asociación lineal por lineal	5,101	1	,024
N de casos válidos	21		

Fuente: Cuestionario Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Para aceptar la hipótesis de estudio requerimos comprobar frente al valor del X^2_t , considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 4 grados de libertad; por ende, según la prueba de chi-cuadrado se tuvo como resultado que el valor del X^2_t con 4 grados de libertad y un nivel de significancia 5% de 9,48.

Por ende, como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($16,665 > 9,48$), entonces se acepta la hipótesis planteada, llegando a la conclusión que existe relación entre recursos financieros y la dimensión rentabilidad en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.



Hipótesis específica 2

H_0 No existe relación entre recursos financieros y utilidad en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

H_1 Si existe relación entre recursos financieros y utilidad en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Para poder comprobar las hipótesis específica dos se utilizó el método estadístico de chi – cuadrado (x^2) debido a que este permite medir pruebas con características cualitativas a partir de los resultados de un cuestionario midiendo la variable y la

dimensión en estudio.

La fórmula empleada para determinar la independencia de variables es la siguiente:

$$X^2 = \frac{\sum (O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Dónde:

X^2 = Chi cuadrado de independencia

O_i = Frecuencia observada en cada celda

E_i = Frecuencia esperada en cada celda

La regla para la comprobación de la hipótesis se define así:

Cuando el resultado del chi cuadrado es > que el chi cuadrado teórico se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, y en caso contrario se aceptaría la hipótesis nula.

Tabla 15

Tabla cruzada Recursos financieros*Utilidad

Recuento		Utilidad			Total
		Bajo	Medio	Alto	
Recursos financieros	Bajo	0	3	1	4
	Medio	3	2	1	6
	Alto	0	2	9	11
Total		3	7	11	21

Fuente: Cuestionario Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Tabla 16

Pruebas de chi-cuadrado

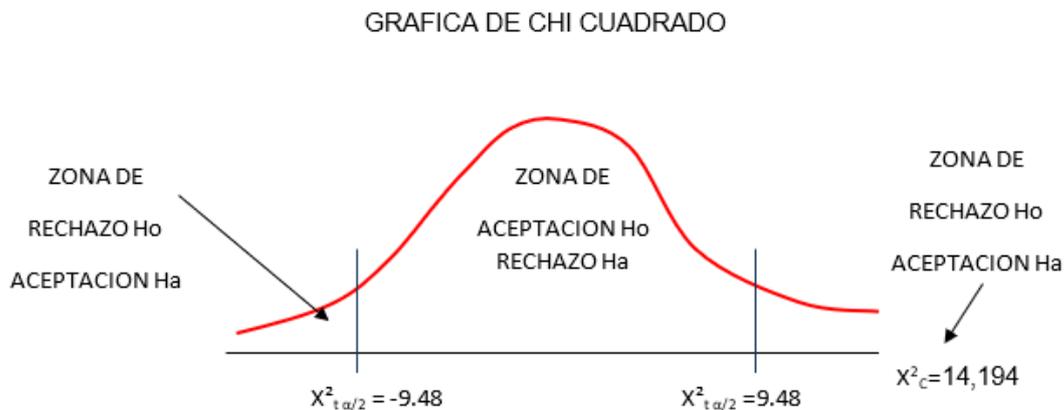
		Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado Pearson	de	14,194 ^a	4	,007

Razón de verosimilitud	de 14,215	4	,007
Asociación lineal por lineal	4,101	1	,043
N de casos válidos	21		

Fuente: Cuestionario Empresa TECNUM SAC Lima - 2021.

Para aceptar la hipótesis de estudio requerimos comprobar frente al valor del X^2_t , considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 4 grados de libertad; por ende, según la prueba de chi-cuadrado se tuvo como resultado que el valor del X^2_t con 4 grados de libertad y un nivel de significancia 5% de 9,48.

Por ende, como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($14,194 > 9,48$), entonces se acepta la hipótesis planteada, llegando a la conclusión que existe relación entre recursos financieros y la dimensión utilidad en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021.



V. DISCUSIÓN

Con respecto a los resultados obtenidos sobre el objetivo general se obtuvo que las variables recursos financieros y retorno de inversión en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021, presentan el siguiente resultado, como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($18,518 > 9,48$), entonces rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo: Que efectivamente los recursos financieros si tienen relación significativa con el retorno de inversión en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021. El investigador concluyó que, a mayores recursos financieros, mejora retorno de inversión en la empresa. Al igual que el estudio de Cortez (2018), quien tuvo como resultado que efectividad del PpR fue de 69.18% en términos de cobertura y un costo de deserción del S/.2,418,593.00 en promedio anual, y en el rango de calificación del PpR, mientras que el indicador capacidad de ejecución alcanzo un promedio del 95.03% en recursos ordinarios, mientras que nivel de insatisfacción fue de 39.75% de estudiantes y 59% de egresados y en general todos los indicadores PpR califican por debajo del 85% en el rango de deficiente .

En relación al objetivo específico uno, se estableció como validez a la hipótesis planteada, donde se tuvo como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($16,665 > 9,48$), por ende, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna; concluyendo: Que efectivamente los recursos financieros si tienen relación significativa con la rentabilidad en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021. Por ello se concluyó que, a mayores recursos financieros, mejora rentabilidad en la empresa TECNUM SAC en Lima. El presente estudio presenta concordancia con la investigación de Laos (2021) quien tuvo como resultado una correlación positiva muy fuerte, siendo el coeficiente de correlación de Spearman 0,854, por ello el autor determino que existe relación entre el análisis financiero y la rentabilidad de la empresa accesorios de moda, por lo que se determinó que a mayor análisis financiero mayor será la rentabilidad. En conclusión, el análisis financiero es el proceso de evaluar el negocio, presupuestos y otras transacciones relacionadas con las finanzas para terminar su desempeño, por ende, el analisis financiero se utiliza para analizar si una entidad es lo suficientemente estable, solvente, liquida o rentable para garantizar una inversion monetaria . Asi mismo existe similitud con el trabajo de

Velarde (2018) quien tuvo como resultado que la rentabilidad financiera, la liquidez se relacionó en un 51.2% de forma directa con la rentabilidad económica, mientras que la liquidez absoluta se relacionó en un 6.3% de forma directa con la rentabilidad financiera y el capital neto de trabajo se relacionó de manera inversa con la rentabilidad financiera. En conclusión el análisis financiero es la información financiera con lo que se cuenta para llegar a decisiones comerciales. Este análisis generalmente implica un examen de la rentabilidad, los flujos de efectivo y el riesgo, tanto históricos como proyectados.

Por último, en cuanto al objetivo específico dos, se determinó que existe una relación entre los recursos financieros y utilidad, ya que se tuvo como resultado que el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($14,194 > 9,48$), entonces rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo: que efectivamente los recursos financieros si tienen relación significativa con la utilidad en la empresa TECNUM SAC Lima - 2021. El investigador concluyó que, a mayores recursos financieros, mejora utilidad en la empresa TECNUM SAC en Lima, en concordancia con el estudio de Quispe (2018) tuvo como resultado que existe una relación significativa positiva considerable entre sus variables de estudio, debido a que el coeficiente obtenido mediante el Rho de Spearman fue de 0.753 y un nivel de significancia de 0.000, donde se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la alterna, por ende el autor menciona que a más profundizada sea la cultura financiera en el personal que labora dentro de la entidad se invertirán mejor las utilidades. En conclusión los recursos financieros de una empresa ayudan genera una buena utilidad, ya que estos son la parte de los activos de la organización, por otro lado los recursos financieros se denominan simplemente finanzas, a menudo con algunos atributos como es el caso de las finanzas comerciales, finanzas personales y finanzas públicas. Igualmente en concordancia con lo afirmado por Barrios (2019) en la parte teórica acerca de los recursos financieros determino que estos ayudan suministrar a la empresa datos significantes como un análisis de la liquidez, rentabilidad y gestión de recursos financieros, con la finalidad de buscar una óptima toma de decisiones que apuntan a la búsqueda de los resultados esperados. En síntesis la mayoría de las empresas no llevan a cabo el análisis financiero, mejor dicho no lo emplean de forma periódica, por lo tanto no tiene establecido las proyecciones, indicadores y presupuestos de utilidad para la empresa.

VI. CONCLUSIONES

Se concluyó respecto al objetivo general de los recursos financieros y el retorno de la inversión en la organización, que los recursos financieros si tienen relación significativa con el retorno de inversión en la organización TECNUM SAC en Lima, año 2021, dado que X^2_c es mayor al X^2_t ($18,518 > 9,48$).

Se concluyó en relación al objetivo específico uno de los recursos financieros y la rentabilidad en la empresa, que los recursos financieros si tienen relación significativa con la rentabilidad en la empresa TECNUM SAC en Lima, año 2021, puesto que X^2_c es mayor al X^2_t ($16,665 > 9,48$).

Se concluyó en relación al objetivo específico dos de los recursos financieros y la utilidad en la empresa, que los recursos financieros si tienen relación significativa con la rentabilidad en la organización TECNUM SAC en Lima, año 2021, ya que X^2_c es mayor al X^2_t ($14,194 > 9,48$).

VII. RECOMENDACIONES

El jefe del departamento de Finanzas de la Empresa TECNUM SAC, debe realizar un análisis minucioso antes de llevar a cabo una inversión, lo cual le ayudará a ejecutar propósitos y metas, ya sea a corto y largo plazo, para así poder buscar nuevos proyectos factibles que puedan generar una buena utilidad.

El jefe del departamento de Finanzas de la Empresa TECNUM SAC, debe realizar el análisis del ROI, para ver si las inversiones y operaciones se mantienen rentables en la empresa TECNUM SAC.

El gerente general de la Empresa TECNUM SAC, debe poner en práctica por ejemplo un cuadro de mando integral, donde se detalle a profundidad los indicadores financieros y no financieros, para que se pueda perfeccionar la gestión de los recursos financieros y de esta manera desarrollar al máximo el ROI.

Los colaboradores del área de finanzas de la organización TECNUM SAC, deben tener en claro la definición e importancia de los recursos financieros y el retorno de la inversión, así como de sus dimensiones e indicadores.

REFERENCIAS

- Aguilar, R. (2018). *Sistema de gestión basado en el cuadro de mando integral para mejora de la competitividad de una empresa del sector plástico ubicado en el distrito de. Universidad Nacional mayor de San Marcos (Tesis de Magister)*. Lima, Peru. Obtenido de https://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/8118/Aguilar_cr%20-%20Resumen.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Amo, F. (2011). El cuadro de mando integral, Balanced Scorecard.
- Barrios, E. (2019). *Gestión Financiera para Mejorar la Toma de Decisiones Gerenciales en el Sector Transporte de Carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018. Universidad Tecnológica del Peru (Tesis de Licenciatura)*. Arequipa, Peru. Obtenido de https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2325/Edgard%20Barrios_Tesis_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación: administración, económica, humanidades y ciencias sociales*. (3ªed.) Colombia: Pearson Educación.
- Cabrera J. & Quiroz L. (2020) Análisis del retorno de inversión al aplicar Building information modeling (BIM) en un proyecto inmobiliario (Lima –Perú). Universidad Pontificia Universidad católica del Perú. (tesis de licenciatura) Obtenido de https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/17033/CABRERA%20AGUILAR_JULIO_AN%c3%81LISIS_RETORNO_INVERSI%c3%93N.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Casique, J. (2020). *Diseño del Cuadro de Mando Integral para la Mejora en la Gestión del Grifo Torres E.I.R.L. Picota, 2020. Universidad Cesar Vallejo(Tesis de Licenciatura)*. Tarapoto, Peru. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/73650/Casique_HJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Carrasco, S. (2019). *Metodología de la investigación científica. Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. Lima: Editorial San Marcos.
- Cortez, H. (2020). *Análisis del presupuesto por resultados y el desempeño financiero, en la gestión financiera pública de la Universidad nacional del Altipiano Puno, periodo 2012-2019. Universidad Nacional del Altipiano (Tesis de doctorado)*. Puno, Peru. Obtenido de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/16617/Hermenegildo_Cortez_Segales.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Editorial Etecé (2021). *Recursos Financieros*. Obtenido de <https://concepto.de/recursos-financieros/#ixzz7YxHr4H68>
- Espin, Y. (2018). *La gestión de los recursos financieros y el retorno de la inversión en la empresa Solinfo Tech. Universidad de Ambato (Tesis de Licenciatura)*. Ambato, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20552/1/T2560i.pdf>
- Gonzales, A. (2010). *Liquidez, Volatilidad estocástica y saltos*. Publican Ediciones.
- Gonzales, P. (2017). *Gestión de la inversión y el financiamiento*. Editorial Azucena Garcia.
- Gómez, M. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=9UDXPe4U7aMC&hl=es&source=gs_navlinks_s
- Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la Investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*: McGRAW-Hill Interamericana Editores, S.A
- Hernández, R., Fernández, C y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6 ed.) Editorial Mc Graw Hill.
- Laos, J. (2021). *Análisis Financiero y Rentabilidad de las empresas Comerciales del rubro Accesorios de Moda, distrito de Surquillo-Lima 2019. Universidad*

Cesar Vallejo(*Tesis de Licenciatura*). Lima, Peru. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/77355/Laos_BJA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Llempen, A. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones acuario´s SAC, Chiclayo. Universidad Señor de Sipan. (Tesis de licenciatura) 2018.* Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5688/Llempen%20Guerrero%2C%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Moreno, B. (2017). *Evaluación ROI (Retorno de Inversión) de la red de datos de la fuerza terrestre. Universidad de las fuerzas armadas (tesis de Magister). Ecuador.* Obtenido de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/12789/1/T-ESPE-053847.pdf>

Murillo, J. (2016). Cuestionarios y escalas de actitudes. Universidad autonoma de Madrid(Tesis de licenciatura). Madrid , España .

Ortega, F. (2010). *Gestion de la liquidez.* ESIC editorial .

Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Tecnicas de muestreo una poblacion a estudio. *Revista International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232. Obtenido de https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0717-95022017000100037

Pasqual, J., & Padilla, E. (2010). Nuevos y viejos criterios de rentabilidad que concuerdan con el criterio del Valor Actual Neto. (Recuperado el 12 de julio de 2022). Obtenido de <https://dep-economia-aplicada.uab.cat/repec/doc/wpdea1003.pdf>

Perez, J., & Veiga, C. (2011). *La estructura de capital como financiar la empresa.* ESIC editorial.

Perez, J., & Veiga, C. (2013). *El analisis de inversiones en la empresa.* ESIC Editorial .

- Perez, J., & Veiga, C. (2015). *La gestion financiera de la empresa*. Esic Editorial .
- Pinto, E. (2018) *Validación de la teoría del retorno de la inversión en la gestión comercial de los hoteles de cuatro estrellas en la ciudad de puno, periodos 2015 – 2017*”. *Universidad Nacional del Antiplano. (Tesis de licenciatura)*
 Obtenido de http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:xDh_sGjZPCIJ:repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/9822/Pinto_Palacios_Esther.pdf%3Fsequence%3D1%26isAllowed%3Dy+&cd=2&hl=es&ct=clnk&gl=pe
- Quispe, X. (2018). *La cultura financiera y su relacion con la inversion de utilidades en la Constructora Larrywy S.R.L., Ate-2018.Universidad Cesar Vallejo (Tesis de Licenciatura)*. Lima, Peru. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/34984/Quispe_VXA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Reynoso, J., Munayco, M. d., & Romaña, P. d. (2017). *Analisis del retorno de la inversion en la gestion comercial del sector minera en el Peru,utilizando metricas no financieras.Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas(Tesis de maestria)*. Lima, Peru. Obtenido de https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/621030/Tesis_ROI_MINERIA%20vs22022017.pdf?sequence=2
- Risco Garcia, L. (2013). *Económica de la sociedad*. Estados Unidos: Humanae Formacion.
- Vargas, Z. (2009). La investigacion aplicada: una forma de conocer las realidades con evidencia cientifica. *Revista Educacion* , 33(1), 155-165. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>
- Vara, A. (2010). *Como hacer una tesis en ciencias empresariales*. Lima: Facultad de Ciencias Administrativas y Recursos Humanos de la Universidad de San Martín de Porres.

Velarde, T. (2018). *El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015-2017. Universidad Cesar Vallejo (Tesis de Licenciatura)*. Lima, Peru. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/35007/Velarde_STD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Zamudio, A. (2022). Analisis de retorno de la inversion en la gestion comercial de los supermercados en el Peru. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (Tesis de licenciatura). *Sinergia e Innovación*, 3(1), 134 -192.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables

HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Los recursos financieros tienen relación significativa con el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima - 2021.	Recursos Financieros	Los recursos financieros son aquellos recursos de una empresa que conforman el conjunto de efectivo y activos con determinado grado de liquidez, es decir, con capacidad de ser transformados en dinero en efectivo. Estos recursos están compuestos por dinero en efectivo, depósitos bancarios, préstamos, cheques, entre otros. Los recursos financieros pueden ser obtenidos a través de aportes de capital por parte de socios, mercados capitales y entidades financieras. Delgado González Susana, Ena Ventura Belén. Contabilidad general y tesorería.	Liquidez	Solvencia
				Prueba acida
			Capital	Pasivos
				Activos
	Retorno de inversión	El retorno de la inversión (ROI) es un indicador que nos permite evaluar la rentabilidad de una inversión en base al capital destinado y al beneficio obtenido. El retorno de la inversión es entonces una herramienta para analizar si un proyecto o empresa reporta una utilidad. (https://economipedia.com/definiciones/retorno-de-la-inversion-roi.html)	Rentabilidad	Beneficio
				EBITDA
				VAN
				Inversión
Utilidad	Gasto			
	Costo de Inversión			

Anexo 2: Matriz de consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE	METODOLOGÍA
¿En qué medida el recurso financiero tiene relación con el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021?	Determinar la relación entre los recursos financieros y el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima-2021.	Los recursos financieros tienen relación significativa con el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021.	Recursos Financieros	Enfoque: Cuantitativo Tipo: Aplicada Diseño: No experimental Nivel: Correlacional Técnica: Encuesta Instrumento Cuestionario
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE	
¿En qué medida los recursos financieros se relacionan con el cuadro de mando integral de la empresa TECNUM SAC, Lima -2021	Determinar la relación entre los recursos financieros y la rentabilidad en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021.	Existe relación entre recursos financieros y la rentabilidad en la empresa TECNUM Lima - 2021,	Retorno de Inversión	
¿En qué medida los recursos financieros se relacionan con la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021?	Determinar en los recursos financieros tiene relación con la inversión en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021.	Existe relación entre recursos financieros y utilidad en la empresa TECNUM SAC, Lima -2021.		

Anexo 3: Instrumento de recolección

INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

CUESTIONARIO DE ENCUESTA REFERIDO A “Recursos financieros y el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC Lima -2021”

Estimado(a) colaborador en contabilidad de la empresa TECNUM, reciba mis cordiales saludos, el presente cuestionario es parte de una investigación que tiene por finalidad obtener información para elaborar la tesis.

- Responda las siguientes preguntas:

CARGO: _____

NOMBRE Y APELLIDO: _____

- 1. La empresa ha realizado un análisis sobre la solvencia para optimizar la liquidez.**
 - A) Siempre**
 - B) Casi siempre**
 - C) A veces**
 - D) Casi nunca**
 - E) Nunca**

- 2. ¿La solvencia económica de la empresa es óptima para cumplir con sus objetivos?**
 - A) Siempre**
 - B) Casi siempre**
 - C) A veces**
 - D) Casi nunca**
 - E) Nunca**

- 3. Se cumple en tiempo oportuno con el pago de los proveedores y colaboradores de la empresa**
 - A) Siempre**
 - B) Casi siempre**

- C) A veces
- D) Casi nunca
- E) Nunca

4. Realiza la prueba ácida periódicamente para conocer la situación actual de la empresa?

- A) Siempre
- B) Casi siempre
- C) A veces
- D) Casi nunca
- E) Nunca

5. ¿Actualmente la empresa determina eficientemente el monto en los pasivos?

- A) Siempre
- B) Casi siempre
- C) A veces
- D) Casi nunca
- E) Nunca

6. ¿Actualmente la empresa determina eficientemente el monto invertido en los activos?

- A) Siempre
- B) Casi siempre
- C) A veces
- D) Casi nunca
- E) Nunca

7. ¿Se realiza un control eficiente de las utilidades obtenidos por la empresa?

- A) Siempre
- B) Casi siempre
- C) A veces
- D) Nunca

8. ¿Las utilidades recaudadas por la empresa se encuentran de acorde con la competitividad del mercado?
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca
9. ¿Considera Ud. que el método EBITDA es el indicado para determinar la rentabilidad del negocio?
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca
10. Considera que el método del VAN es el indicado para determinar el valor del negocio en la empresa.
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca
11. Para evaluar la inversión de la empresa se realiza la interpretación de resultados del retorno de la inversión.
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca

12. ¿Al momento de realizar una inversión la empresa mide el rendimiento y el riesgo que deben enfrentar?
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca
13. ¿Cuándo la empresa realiza una inversión verificar que tan rentable es la inversión realizada?
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca
14. La suma total de los gastos financieros son los adecuados para la empresa.
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca
15. ¿Los gastos que realiza la empresa son generados por la actividad económica de la misma?
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca

16. El nivel de gastos financieros afecta a la rentabilidad financiera.
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca
17. ¿Realiza la empresa un análisis de los costos directos, de la etapa de implementación hasta su puesta en marcha del proyecto para verificar que tan rentable es la inversión realizada?
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca
18. El costo de los servicios que realiza la empresa son los adecuados.
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca
19. El cálculo de sus costos de producción determina el valor de venta de los servicios.
- A) Siempre
 - B) Casi siempre
 - C) A veces
 - D) Casi nunca
 - E) Nunca

20. El nivel de gastos financieros afecta a la rentabilidad financiera.

- A) Siempre**
- B) Casi siempre**
- C) A veces**
- D) Casi nunca**

21. ¿Los gastos que realiza la empresa son generados por la actividad económica de la misma?

- A) Siempre**
- B) Casi siempre**
- C) A veces**
- D) Casi nunca**
- E) Nunca**

Anexo 4: Validación de Instrumentos

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita)Dr./Mg.: Cabrera Arias Luis Martin

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de la Facultad de Ciencias Empresariales EAP de Contabilidad de la UCV, en la sede Lima Norte, promoción 2022 I, sección 510, requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el título Profesional de Contador Público.

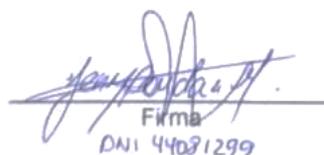
El título de mi proyecto de investigación es “**Recursos financieros y el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC Lima – 2021**” y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en las variables comprendidas en mi investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Firma
DNI 44081299

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE 1: RECURSOS FINANCIEROS

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Liquidez							
1	La empresa ha realizado un análisis sobre la solvencia para optimizar la liquidez.		X					
2	¿La solvencia económica de la empresa es óptima para cumplir con sus objetivos?	X						
3	Se cumple en tiempo oportuno con el pago de los proveedores y colaboradores de la empresa.	X						
4	La prueba acida es un instrumento financiero, ¿se realiza la prueba acida periódicamente para conocer la situación actual de la empresa?					X		
	DIMENSIÓN 2: Capital							
5	¿Actualmente la empresa determina eficientemente el monto en los pasivos?		X					
6	¿Actualmente la empresa determina eficientemente el monto invertido en los activos?		X					

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE 2: RETORNO DE INVERSIÓN

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Rentabilidad							
7	Se realiza un control eficiente de las utilidades obtenidos por la empresa.				X			
8	¿Las utilidades recaudadas por la empresa se encuentran de acorde con la competitividad del mercado?				X			
9	¿Considera Ud. que el método EBITDA es el indicado para determinar la rentabilidad del negocio?	X						
10	Considera que el método del VAN es el indicado para determinar el valor del negocio en la empresa.	X						
11	¿Para evaluar la inversión de la empresa se realiza la interpretación de resultados del retorno de la inversión.		X					
12	¿Al momento de realizar una inversión la empresa mide el rendimiento y el riesgo que deben enfrentar?		X					
13	La empresa cuando realiza una inversión verificar que tan rentable es la inversión realizada?		X					

	DIMENSIÓN 2: Utilidad	Si	No	Si	No	Si	No	
14	La suma total de los gastos financieros son los adecuados para la empresa.	X						
15	¿Los gastos que realiza la empresa son generados por la actividad económica de la misma?	X						
16	El nivel de gastos financieros afectan a la rentabilidad financiera	X						
17	¿La empresa realiza un análisis de los costos directos, de la etapa de implementación hasta su puesta en marcha del proyecto para verificar que tan rentable es la inversión realizada?					X		
18	El costo de los servicios que realiza la empresa son los adecuados					X		
19	el cálculo de sus costos de producción determinan el valor de venta de los servicios.					X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____ HAY SUFICIENCIA _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg: ...LUIS MARTÍN CABRERA ARIAS

DNI: 08870041

Especialidad del validador:.....INVESTIGACIÓN.....

...07.de...08.....del 2022.....

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.

Observaciones (precisar si hay suficiencia): __ Si hay Suficiencia _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [x] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Mg: Grijalva Salazar Rosario..... DNI: 096289044.....

Especialidad del validador: ...Política Derecho Tributario.....

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto técnico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



10 DE JULIO DEL 2022

Firma del Experto Informante.



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, CABRERA ARIAS LUIS MARTIN, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, asesor de Tesis titulada: "Recursos financieros y el retorno de la inversión en la empresa TECNUM SAC Lima -2021", cuyo autor es BANDAN MEZA JENNY IVETTE, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 29.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 14 de Setiembre del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CABRERA ARIAS LUIS MARTIN DNI: 08870041 ORCID: 0000-0002-4766-1725	Firmado electrónicamente por: LCABRERAAR el 18- 10-2022 15:45:54

Código documento Trilce: TRI - 0428787