



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

**El retorno de inversión y liquidez de una empresa de marketing
digital, Piura – 2023**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR (ES):

Ruiz Cruz, Carmen Lucia Belen (orcid.org/0000-0002-7374-6837)

ASESOR:

Dr. Castañeda Gonzales, Jaime Laramie (orcid.org/0000-0002-9522-6162)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

PIURA – PERÚ

2023

Dedicatoria

Para mí porque significa el fin de una larga etapa de mi vida con la satisfacción de lograr culminar una meta.

A mis padres, a mi hermano y a mi abuelo Bito.

Agradecimiento

Agradezco a mis padres por el apoyo económico brindado en mi formación profesional, a las amistades formadas en estos cinco años de estudio, quienes siempre me apoyaron, respaldaron y acompañaron en el camino incentivando y motivando mi avance para culminar juntos esta meta.

A la empresa que me facilitó la información y me permitió desarrollar este trabajo.

Declaratoria de Autenticidad del Asesor



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, CASTAÑEDA GONZALES JAIME LARAMIE, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, asesor de Tesis titulada: "El retorno de inversión y liquidez de una empresa de marketing digital, Piura - 2023", cuyo autor es RUIZ CRUZ CARMEN LUCIA BELEN, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 14.00%, 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.

PIURA, 22 de Noviembre del 2023

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CASTAÑEDA GONZALES JAIME LARAMIE DNI: 41418490 ORCID: 0000-0002-9522-8162	Firmado electrónicamente por: JCASTANEDAGO81 el 02-12-2023 18:17:01

Código documento Trilce: TRI - 0660268

Declaratoria de Originalidad del Autor



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad del Autor

Yo, RUIZ CRUZ CARMEN LUCIA BELEN estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "El retorno de inversión y liquidez de una empresa de marketing digital, Piura - 2023", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

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

Nombres y Apellidos	Firma
CARMEN LUCIA BELEN RUIZ CRUZ DNI: 72883121 ORCID: 0000-0002-7374-6837	Firmado electrónicamente por: CLRUIZCR el 22-11- 2023 18:07:19

Código documento Trilce: TRI - 0680287

Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Declaratoria de autenticidad del asesor	iv
Declaratoria de originalidad del autor.....	v
Índice de contenidos.....	vi
Índice de tablas.....	vii
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA.....	9
3.1. Tipo y diseño de investigación	9
3.2. Variables y operacionalización	10
3.3. Población, muestra y muestreo	10
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	11
3.5. Procedimientos.....	12
3.6. Método de análisis de datos.....	12
3.7. Aspectos éticos	13
IV. RESULTADOS	14
V. DISCUSIÓN	17
VI. CONCLUSIONES.....	21
VII. RECOMENDACIONES.....	22
VIII. PROPUESTA	24
REFERENCIAS	32
ANEXOS	40

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Incidencia del retorno de inversión sobre la liquidez	14
Tabla 2 Incidencia entre el retorno de inversión y la liquidez corriente	14
Tabla 3 Incidencia del retorno de inversión y prueba ácida	15
Tabla 4 Incidencia del retorno de inversión y el capital de trabajo	15
Tabla 5 Diagnosticar el nivel de liquidez de la empresa.....	16
Tabla 6 Plan actividades	29
Tabla 7 Matriz de operacionalización de la variable independiente retorno de inversiones	40
Tabla 8 Matriz de operacionalización de la variable dependiente liquidez	41

RESUMEN

La presente investigación contó como objetivo determinar la incidencia de la liquidez sobre el retorno de inversión de la empresa mencionada. La metodología que se ha utilizado fue con un enfoque cuantitativo de tipo básica y con un alcance correlacional y diseño no experimental transversal. Para ello, la población fue de 6 personas cuya muestra estuvo integrada por 2 trabajadores, siendo las técnicas aplicadas la encuesta y el análisis documental, cuyo instrumento fue el cuestionario. Se determinó que el nivel de liquidez de la empresa en los periodos 2021 y 2022 es favorable para hacer frente a sus obligaciones. Se concluyó además que la empresa no carecía de liquidez en los periodos analizados, sin embargo, al encontrarse el ratio por encima de 1 reflejaba que sus activos no están siendo explotados en su totalidad.

PALABRAS CLAVE: Retorno de inversión, liquidez, rentabilidad, liquidez corriente.

ABSTRACT

The present research, aims to determine the impact of liquidity on the return on investment of the aforementioned company. The methodology employed adopts a basic quantitative approach with a correlational scope and a non-experimental cross-sectional design. The study population comprised 6 individuals, from which a sample of 2 workers was selected. The applied techniques included surveys and documentary analysis, utilizing a questionnaire as the instrument.

It was determined that the liquidity level of the company in the periods 2021 and 2022 is favorable for meeting its obligations. Additionally, the conclusion is drawn that the company did not lack liquidity in the analyzed periods; however, with the ratio exceeding 1, it indicates that its assets are not fully utilized.

KEY WORD: Return on investment, liquidity, profitability, current liquidity.

I. INTRODUCCIÓN

La liquidez, que representa la capacidad de las empresas para convertir sus activos en efectivo y utilizarlos según sea necesario, es un factor crucial para la supervivencia, adaptabilidad, expansión y competitividad en el dinámico mercado actual. Este aspecto no es exclusivo de las pymes. A menudo, al considerar inversiones, se descuida la importancia de la liquidez y la necesidad de prepararse para eventos imprevistos. Sin embargo, comprender el nivel de liquidez en las organizaciones determina la rapidez con la que se pueden movilizar los recursos inicialmente invertidos.

A nivel internacional, para Hernán y Rodríguez (2022), una óptima gestión de tesorería que involucre el buen manejo del registro de los ingresos y los gastos aseguran la salud financiera en las empresas influyendo de manera directa y positiva en la liquidez y permite monitorear el desarrollo empresarial. En Ecuador, el 98% de las empresas son MiPymes y su desarrollo es considerado fundamental para el crecimiento de la economía del país, por lo que estudiar ratios financieros como la liquidez y rentabilidad que incluye el retorno de inversión que obtengan medido a través del ROA y ROE resultan vital en la dinámica comercial (Sánchez et al, 2022)

Según Peña, Cárdenas y Gutiérrez (2021), en los resultados obtenidos luego del análisis de la información financiera de una microempresa de cacao en Ecuador revelaron que la entidad presentaba dificultades para afrontar sus obligaciones a corto plazo ya que la capacidad de operar con sus activos corrientes era desfavorable y solo por un periodo garantizaron la cancelación de sus compromisos a corto plazo ya que lograron aumentar su capital de trabajo, observándose que si los activos con los que cuenta una empresa son bajos, se tendrán pérdidas y problemas de liquidez para continuar con las operaciones económicas.

En México, después de un análisis financiero a 14 empresas de la Bolsa de Mexicana de Valores, demostraron que es posible minimizar el riesgo de inversión al observar similitudes en los niveles de liquidez incluso en empresas de diferentes rubros y así, garantizar una mejor diversificación de los recursos invertidos (De la

Rosa et al, 2020)

En Ecuador, según Jiménez et al (2019) dentro del análisis realizado sobre la aplicación de estrategias financieras en las empresas y en especial énfasis en las PYMES, se llegó a la conclusión que ello contribuye a minimizar los riesgos de liquidez, así como las posibilidades de verse retiradas del mercado en sus primeros años de operaciones, por lo que es imperativo el establecer objetivos realistas, claros y medibles acorde a los propósitos de la empresa y la fluctuación del mercado en el que se desarrollan.

A nivel nacional, sobre el crecimiento empresarial y su incidencia en la rentabilidad de las PYMES en el Perú, con una adecuada gestión de los activos, una oportuna planificación de las ventas y el alcance en nuevos mercados, se lograría evitar que muchas pequeñas y medianas empresas quiebren y logren mantenerse dentro del mercado de forma competitiva (Ortega et al, 2021).

Según concierne a la gestión financiera y toma de decisiones cuando se realizan de manera continua préstamos a largo plazo o créditos comerciales a corto plazo en entidades bancarias repercute en una disminución de liquidez de la empresa, agregando a ello que no se elaboran los estados financieros de manera oportuna y sin la información actualizada, las decisiones que se toman son ejecutadas sin considerar los aspectos contables ni financieros (Huacchillo, et al, 2020).

Uno de los riesgos que aquejan a la mayoría de las PYMES en el Perú es el poco o nulo conocimiento sobre el análisis financiero previo a la puesta en marcha del negocio, y, también durante, lo que impide conocer diferentes escenarios a los que se pueden enfrentar, por lo que ejecutar una matriz de riesgos enfocada en los principales riesgos del mercado como lo es la liquidez y el crédito (Medina y Mondalgo, 2018).

La empresa de objeto de estudio es nacional y opera en el rubro del marketing digital, su presencia en el mercado transcurre a la fecha con 2 años de

permanencia, realizando servicios de publicidad digital y consultoría. Si bien la empresa ha obtenido utilidades en los periodos 2021 y 2022, su crecimiento no es significativo. En la actualidad, la liquidez presenta un comportamiento bastante variable y se ha visto perjudicada la capacidad de la empresa para afrontar algunas de sus obligaciones y continuar con sus inversiones para nuevos clientes.

Respecto a cómo se planteó el problema se obtuvo la interrogante: ¿Cuál es la incidencia que existe entre el retorno de inversiones y la liquidez de una empresa de marketing digital? Para la justificación del estudio, con respecto a lo teórico según Hernández – Sampieri y Mendoza (2018), buscó reconocer los conceptos sobre las variables retorno de inversión y liquidez. Con respecto a su conveniencia, ayudó a conocer si las consideraciones que se tomaron en cuenta en el retorno de inversiones han sido las más adecuadas para asegurar la liquidez. Por su lado, la relevancia social del estudio se justificó porque contribuyó a que la empresa mantenga la estabilidad financiera y pueda tomar las oportunidades de inversión para su crecimiento y expansión en el mercado competitivo actual. Finalmente, en lo metodológico, fue la creación de las herramientas necesarias para medir la relación entre las variables.

Como objetivo general de esta investigación fue determinar la incidencia del retorno de inversión sobre la liquidez de una empresa de marketing digital, Piura – 2023. Y como objetivos específicos: O1: Determinar la incidencia entre el retorno de inversión y la liquidez corriente; O2: Determinar la incidencia del retorno de inversión y el indicador de prueba ácida; O3: Determinar la incidencia del retorno de inversión y el capital de trabajo; O4: Diagnosticar el nivel de liquidez de la empresa de marketing digital, Piura-2023.

En este trabajo se propuso comprobar la hipótesis de investigación H_i : sí existe incidencia del retorno de inversión sobre la liquidez en la empresa de marketing digital, Piura - 2023; caso contrario H_o : no existe incidencia del retorno de inversión sobre la liquidez de la empresa de marketing digital, Piura – 2023.

II. MARCO TEÓRICO

Dentro de los antecedentes a nivel país, Vásquez (2021) definió a la variable dependiente liquidez como la capacidad oportuna que permite a las empresas asumir sus compromisos en el corto plazo, siendo importante para que el capital de trabajo continúe en marcha cumpliendo con los pagos a proveedores, colaboradores, impuestos, entre otros.

Mendoza (2020), obtuvo en su investigación de tipo descriptiva no experimental llevada a cabo con el objetivo de determinar el nivel de liquidez financiera en una empresa de supermercados en Chiclayo, mediante el análisis de los estados de situación financiera, estado de resultados y operaciones contables de dos periodos dentro de la empresa, los resultados de los ratios de liquidez como la capacidad de pago a corto plazo de la empresa concluyó que la empresa contaba con una baja liquidez lo que le generó inconvenientes de solvencia.

Ontón, Pérez y Santana (2019), desarrollaron su tesis en una empresa de calzados identificada en la ley de sociedades como una EIRL para conocer como la entidad llevaba a cabo la gestión financiera y el efecto en los niveles de liquidez a través del análisis financiero, siendo una investigación con método descriptivo y explicativo y de tipo mixta obteniendo como conclusiones que la empresa presenta dificultades para disponer de liquidez a corto y mediano plazo, ya que su planificación financiera era deficiente, así como la distribución de sus recursos. Las evidencias sugirieron que la empresa presentaba dificultades en sus cuentas por cobrar, la carencia de políticas de gestión de efectivo y una nula planeación en las compras lo que afectó directamente a la liquidez.

Coronel y Mondragón (2018), en su investigación realizada en una estación de servicios de combustibles en Chiclayo, con el objetivo de llevar a cabo el análisis financiero para la apertura de una nueva sucursal, y, siendo el estudio de tipo no experimental considerando los datos financieros de los años 2016 – 2017 y aplicando un análisis horizontal y vertical se obtuvo como resultado que la empresa contaba con capacidad de invertir, además de un alto nivel de liquidez con la gestión de sus existencias adecuada lo que se reflejó en sus beneficios económicos. De

acuerdo con los datos recopilados y la elaboración del flujo de caja proyectado y junto al resultado del VAN y TIR aceptables para que la inversión se ejecute.

Pomalaza (2016) en su tesis llevada a cabo en empresas arrendatarias de los centros comerciales en Lima analizó la administración de la liquidez y su efecto en los resultados, siendo el tipo de investigación aplicada con nivel descriptivo – correlacional, trabajando con el personal administrativo, contable en niveles de jefatura y subordinados a los cuales aplicó una encuesta, teniendo como resultado que la implementación de la herramienta financiera resultaba esencial para que las empresas sean más competitivas y así conseguir liderar el mercado; con esta investigación se evidenció que una buena administración de la liquidez evita repercusiones en las ganancias de las empresas.

Como antecedentes internacionales, Agudelo y Palacios (2022), en Colombia en su investigación cuyo objetivo fue diseñar una herramienta que resulte de fácil entendimiento para monitorear la liquidez, rentabilidad y endeudamiento y así tomar decisiones para continuar o implementar estrategias para el crecimiento. El tipo de investigación fue mixta ya que escogieron fusionar los enfoques cualitativos y cuantitativos. Se demostró que la herramienta propuesta podía ser utilizada sin la intervención de un experto para el ingreso de los datos, sin embargo el nivel de conocimiento de los directivos de estas organizaciones sobre conceptos como márgenes de contribución y operacionales los confían a sus contadores y ellos toman sus decisiones financieras sobre el manejo del efectivo que poseen y similar es el caso sobre el conocimiento de términos financieros de la rentabilidad, liquidez y endeudamiento por parte de los equipos administrativos.

En Ecuador, según Hernández, Alarcón y Samaniego (2013) en su tesis que analizó los estados financieros de una pequeña y mediana empresa para conocer la cuantificación sobre la gravedad de la liquidez con el objetivo de determinar las causas que generan problemas de liquidez y así poder aplicar un plan de estrategias en la administración financiera para el adecuado uso de los recursos económicos. El tipo de investigación fue descriptiva, exploratoria y cuantitativa con base en el método deductivo. Se logró demostrar que la empresa de estudio carecía

de una correcta administración financiera por la inexistencia de estrategias, planificación y control en sus actividades.

Con respecto al marco teórico se tiene que, la variable dependiente liquidez para la OBS Business School es la posibilidad de transformar con una manera fácil en efectivo los activos de un negocio, y conocer esta variable permitirá enfrentar cualquier crisis inesperada en un periodo corto e incrementar las oportunidades de obtener ganancias lo que se verá reflejado en una mejora del rendimiento de su capital (Pérez, 2018)

Agudelo y Palacios (2022) recalcaron la forma de definir a la variable liquidez dejando claro que no se debe confundir con la solvencia, ya que la liquidez se enfoca en mantener la cantidad de efectivo necesario para cumplir con compromisos previamente adquiridos y la solvencia solo se preocupa en proteger los pasivos que se adquieren con los activos y recursos de la empresa, pero éstos no siempre son considerados en efectivo.

Para Sáenz y Sáenz (2019) la liquidez, cuenta con las siguientes dimensiones, liquidez corriente, liquidez severa o prueba ácida y capital de trabajo neto. Para Castañeda (2018) la liquidez corriente es la dimensión que otorga la facilidad para conocer como una organización en base a sus activos y pasivos analizará la cancelación de deudas en un periodo determinado, para que el resultado se considere óptimo debe ser mayor a 1. Según Soto et al, (2017) la operación se obtiene al dividir el activo corriente y pasivo corriente, para determinar la facilidad que tiene la empresa para amortizar gastos con recursos líquidos.

La dimensión liquidez severa según es el ratio que determina la facilidad que tienen las organizaciones de realizar pagos en un tiempo no mayor de un año, para su cálculo no considera las existencias, es un indicador más rígido entre los líquidos. Por otro lado, la dimensión referida a la liquidez absoluta o también llamada prueba ácida es el indicador que considera los importes más efectivos. (Mendives, 2022)

Por último, la dimensión capital de trabajo para Jaramillo (2016), resulta alcanzable eficazmente cuando se eleva de manera eficaz la productividad y eficiencia de una empresa reduciendo ampliamente sus costos, además es considerado un indicador para medir el nivel de gestión que se lleva a cabo dentro de las organizaciones y que trae como consecuencias impactos en la liquidez y la rentabilidad lo que se refleja en el valor empresarial.

Para Bandan (2022) la variable independiente retorno de inversiones es la evaluación pertinente y necesaria de las inversiones y operaciones realizadas y cómo éstas generan o no rentabilidad a la empresa para ejecutar acciones acordes con los objetivos operacionales y evaluar futuras inversiones.

Según Santaella (2022) el retorno de inversiones es un importante indicador financiero que mide el rendimiento de una cantidad invertida de cierto proyecto que realice una empresa. El ROI es un cociente que tiene como objetivo calcular un porcentaje de ganancia que se espera de una inversión realizada

Para Villasmil, et al (2020) la dimensión de rentabilidad, es la capacidad con la que cuenta una empresa en la que con la intervención de sus recursos sean estos económicos, humanos o financieros se logra alcanzar resultados a partir de una inversión total. Es también, la medida que permite tomar decisiones que impacten en el rendimiento de una empresa. (Zambrano et al, 2021)

Por otro lado, la dimensión de utilidad según Rodríguez (2018) es la facultad de revelar información financiera de carácter comprensible y fiable a través de la preparación y presentación de los estados financieros, que contenga la información importante para realizar las comparaciones de diferentes periodos de las empresas con la finalidad que los distintos usuarios puedan tomar decisiones económicas para el bien de la empresa. La utilidad es el mejor de los indicadores para medir el desempeño de las empresas ya que ofrece mayor poder explicativo (Jara y López, 2011).

La dimensión capital de trabajo es la capacidad para medir el nivel de

eficiencia en las inversiones, y, según Balseiro, Luna y Maza (2021) es la habilidad de obtener la máxima productividad con la optimización de los recursos con los que cuenta la empresa. Su análisis permite la minimización de los costos lo que se traduce con los mejores resultados financieros lo que proporciona también indicadores para las decisiones de los inversionistas.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación ha sido básica, porque su desarrollo se desarrolló en fundamentos teóricos sin fines prácticos. Según Escudero y Cortez (2018), acordaron que la finalidad de una investigación básica es proponer nuevos conocimientos o cambios sobre teorías ya existentes para contribuir a los saberes científicos. Es decir, que la investigación básica presenta las bases para el estudio de los fenómenos o hechos de interés y así lograr profundizar en los conceptos de una ciencia. La investigación fue básica porque ha logrado contribuir con conceptos, teorías que sirvieron para reforzar los fundamentos teóricos.

Además, la investigación ha sido también correlacional, ya que se buscó encontrar la relación entre el comportamiento de las variables que son objeto de estudio. De acuerdo con Osada y Salvador (2021), definieron a este tipo de investigación como aquella que muestra en qué medida el cambio que sufre una de las variables (dependiente) ocurre por la modificación de la otra variable (independiente).

3.1.2 Diseño de investigación

El diseño que presentó esta investigación ha sido no experimental ya que las variables estudiadas no han sido manipuladas y la investigación se desarrolló según como se encontraron la liquidez y el retorno de inversión de la empresa, (Maldonado, 2016).

Tomando como referencia a Rodríguez y Mendivelso (2018) el corte del diseño de esta investigación ha sido transversal porque siguió un propósito descriptivo y analítico de sus variables, midiendo sus características, contando con una población finita la cual ha sido clave en la recolección de los datos. En la presente investigación los instrumentos se aplicaron en una fecha establecida.

3.2. Variables y operacionalización

Variable 1: El retorno de inversiones (variable independiente)

Para Cuevas (2001) el retorno de inversiones (ROI) es la razón entre los ingresos generados y la inversión aplicada de los activos de la empresa. Para lo cual se toma en cuenta el ingreso antes de pagar impuestos, el valor corriente del total de los activos disponibles para su uso.

Variable 2: Liquidez (variable dependiente)

Carrillo, Galarza y Tipán (2022) plantearon que, tomando a las finanzas como un proceso, la liquidez es uno de los elementos de salida que permite el desempeño financiero, el crecimiento empresarial, superar crisis y afrontar cambios inesperados, puede ser medido con dos tipos de indicadores, el primer grupo describen la actividad operativa y eficiente, como el periodo promedio de cobro, promedio de pago, rotación de activos totales, rotación de activos fijos netos; y, el segundo mide cómo las diferentes cuentas se transforman en ventas o efectivo, los cuales son la liquidez corriente, prueba ácida y el capital de trabajo neto.

3.3. Población, muestra y muestreo

3.3.1. Población

Arias et al (2016) definieron a la población como el grupo, el cual pueden ser personas, objetos u organizaciones; que cuentan con límites definidos y accesibles. Este conjunto será utilizado como referencia para seleccionar la muestra que cumpla con criterios predeterminados, lo que permite extrapolar los resultados obtenidos de la investigación. Como parte de esta investigación formaron parte los colaboradores de la empresa, los cuales son un total de 6 personas, así como también los estados financieros de los periodos 2021 y 2022; y, se consideraron criterios de inclusión y exclusión para fines del estudio:

- **Criterios de inclusión:** 2 personas dentro de la empresa conocen sobre las variables de estudio.
- **Criterios de exclusión:** 4 personas dentro de la empresa no conocen sobre las variables de estudio.

3.3.2. Muestra

Se describe como un subconjunto de la población que representa de manera

precisa ese conjunto y comparte sus características. Es decir, la muestra está compuesta por las unidades elegidas de una población específica y son los individuos o elementos utilizados en la investigación (Camacho, 2008). Por lo tanto, este estudio ha tenido como muestra a 2 trabajadores de la empresa, los cuales son el Gerente General y la Contadora externa; y a los documentos que permitieron el análisis para el estudio que son los Estados Financieros proporcionados por la empresa de los años 2021-2022.

3.3.3. Muestreo

Otzen y Manterola (2017), definieron al muestreo no probabilístico como el procedimiento que se lleva a cabo con el fin de identificar una muestra representativa de la población, del cual la selección de los elementos de estudio depende de los criterios que se consideren al momento de realizar la investigación.

3.3.4. Unidad de análisis:

Según Martello (2021), la unidad de análisis es el propósito principal por el cual se está realizando la investigación sobre el cual se estudiará el comportamiento de las variables; y, dentro de este proyecto ha sido el área de contabilidad y finanzas.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnicas de recolección de datos

En este estudio se utilizó a la encuesta, que, según Casas, Repullo y Donado (2002) la definieron como la técnica de investigación que facilita la obtención y el análisis de datos de manera rápida y eficaz; además precisaron que para su aplicación es necesario contar con la identificación del problema, variables, población, muestra y muestreo. Gracias al desarrollo de esta técnica se recoge información con las preguntas adecuadas hacia los trabajadores conocedores de las variables y los resultados que se obtienen se pueden hacer extensivos y aplicables. Además, el presente trabajo se apoyó en el análisis documental para la revisión de los estados financieros proporcionados por la empresa en los periodos 2021-2022, que, según Peña (2022), lo definió como aquel proceso que realiza el investigador el cual permite el desglose de los datos provenientes de los volúmenes de información con los que se cuenta, en consecuencia, facilita la fundamentación teórica y metodológica de la investigación.

3.4.2. Instrumentos de recolección de datos:

La investigación se apoyó en el uso del cuestionario, que es el documento base de una investigación que se realiza mediante la encuesta, el cual recopila de manera organizada todos los indicadores relacionados con las variables, es decir que el cuestionario proporcionó todas las interrogantes concretas para los sujetos que fueron objeto de estudio (Casas et al, 2002). Gracias a ello se pudo conocer a detalle la realidad problemática que presentaba la empresa y con las preguntas adecuadas se obtuvo la respuesta a la hipótesis planteada y se aplicaron las soluciones pertinentes.

Además, se empleó el fichaje que, es una estrategia formativa de investigación que consiste en organizar la bibliografía, estructurar y ordenar las ideas de forma lógica y recolecta la información de manera concisa (Franco y Supanta,2016).

3.5. Procedimientos

Este trabajo lleva por título, el retorno de inversión y liquidez de una empresa de marketing digital, Piura 2023, en el capítulo I se define el marco introductorio sobre el comportamiento de la variable independiente con el apoyo de antecedentes internacionales y nacionales, así como también se presenta la problemática local, el problema, la justificación del estudio, el objetivo general y específicos, para, finalmente fijar la hipótesis e hipótesis nula, continúa el capítulo II estableciendo el marco teórico con un recorrido de las teorías internacionales como nacionales que detallen el estudio de la realidad problemática antes identificada junto con la definición de las dimensiones de las variables de estudio; en el capítulo III, se define el tipo y diseño de la investigación llevada a cabo, la conceptualización de las variables, la determinación de la población, muestra, muestreo junto con la unidad de análisis; también se describen las técnicas de recolección de datos que mejor apoyan el estudio.

3.6. Método de análisis de datos

Para el análisis de la información que se recopiló a través de las encuestas

aplicadas donde se utilizó el método inductivo y deductivo, que, según Barchini (2005), definió al método inductivo, como aquel que guarda relación con la investigación de tipo cualitativa y realiza un análisis del efecto a la causa, esto es que se observa los resultados del proyecto; por otro lado, define al método deductivo, como aquel que consiste en rescatar los resultados lógicos a partir de premisas siguiendo el paso a paso de la inferencia, es decir se parte desde lo general a lo particular. La investigación se apoyó en el método inductivo con el objetivo de, observar el comportamiento de hechos que afecten a las variables y en el método deductivo para lograr conclusiones que partirán de la verificación de un conocimiento previo.

Así mismo se utilizó el software SPSS en su versión 26 para la estadística básica o llamada también descriptiva, la cual es el grupo de aquellas técnicas de carácter cuantitativo utilizadas para describir y analizar un conjunto de datos sin rescatar inferencias de la población a la que pertenecen (Falardo y Pateiro, 2013) con el objetivo de encontrar tendencias o distribuciones de las variables; e, inferencial, la cual sigue la metodología de describir, comparar y generalizar características de una población las cuales han sido obtenidas de una muestra de esa población (Borrego, 2008) para así conocer si las variables de estudio se encuentran asociadas. Por otro lado, también se hizo uso del programa Excel para la elaboración de tablas y figuras para buen orden de la información.

3.7. Aspectos éticos

La investigación presentó consideración por aspectos éticos que fueron base durante cada uno de los procesos desarrollado según Belmont (1979); el primero de ellos es el respeto a las personas que, el cual se enfoca hacia los sujetos que son parte de estudio dentro del proyecto velando que su participación ocurra de manera voluntaria junto con la información que deciden compartir; el segundo principio básico ético es la beneficencia, asegurando el bienestar sin causar daños; y, por último la justicia, presente en todo el proceso de selección de los sujetos de manera que no se busque obtener ventajas sobre ellos.

IV. RESULTADOS

Tabla 1 *Incidencia del retorno de inversión sobre la liquidez*

		Retorno de inversión	Liquidez
Retorno de inversión	Correlación de Pearson	1	.883**
	Sig. (bilateral)		<.001
	N	20	20
Liquidez	Correlación de Pearson	.883**	1
	Sig. (bilateral)	<.001	
	N	20	20

** La correlación es significativa en el nivel 0.01 (bilateral)

Nota: Elaboración propia

Análisis e interpretación

La relación encontrada fue del 88.3 % entre ambas variables, es decir que la liquidez de la empresa se encontró ligada directamente con el retorno de inversiones que podía llegar a obtener.

Tabla 2 *Incidencia entre el retorno de inversión y la liquidez corriente*

		Retorno de inversión	Liquidez corriente
Retorno de inversión	Correlación de Pearson	1	.640**
	Sig. (bilateral)		.002
	N	20	20
Liquidez corriente	Correlación de Pearson	.640**	1
	Sig. (bilateral)	.002	
	N	20	20

** La correlación es significativa en el nivel 0.01 (bilateral)

Nota: Elaboración propia

Análisis e interpretación

La relación encontrada fue del 64% entre el retorno de inversión y la liquidez corriente, es decir una correlación alta, lo que reflejaba que la liquidez en la empresa influye en el rendimiento de la empresa a nivel de inversiones.

Tabla 3 *Incidencia del retorno de inversión y prueba ácida*

		Retorno de inversión	Prueba ácida
Retorno de inversión	Correlación de Pearson	1	.912**
	Sig. (bilateral)		<.001
	N	20	20
Prueba ácida	Correlación de Pearson	.912**	1
	Sig. (bilateral)	<.001	
	N	20	20

** La correlación es significativa en el nivel 0.01 (bilateral)

Nota: Elaboración propia

Análisis e interpretación

La relación encontrada fue del 91.2% entre el retorno de inversión y el indicador de prueba ácida, es decir la correlación alta dejando como evidencia que mientras la empresa lograba cumplir con sus obligaciones dentro de un periodo no mayor a un año, impactaría en las decisiones de financiamiento y las oportunidades que se le presentaban para invertir.

Tabla 4 *Incidencia del retorno de inversión y el capital de trabajo*

		Retorno de inversión	Capital de trabajo
Retorno de inversión	Correlación de Pearson	1	.607**
	Sig. (bilateral)		.005
	N	20	20
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	.607**	1
	Sig. (bilateral)	.005	
	N	20	20

** La correlación es significativa en el nivel 0.01 (bilateral)

Nota: Elaboración propia

Análisis e interpretación

La relación encontrada fue del 60.7% entre el retorno de inversión y el capital de trabajo neto de la empresa, es decir que la correlación reflejaba que todas las estrategias que se aplicaron para maximizar los recursos del capital de trabajo de la empresa estarían impactando en su valor empresarial frente al mercado.

Tabla 5 Diagnosticar el nivel de liquidez de la empresa

	2021	2022
Total activo corriente	15,589	50,824
Total Activo	19,808	54,601
Total pasivo corriente	3,863	5,111
Utilidad neta	11,945	34,740

Nota: Elaboración propia

	Indicador financiero	2021	2022
Liquidez corriente	Total activo corriente/Total pasivo corriente	4.04	9.94
Capital de trabajo neto	Total activo corriente - Total pasivo corriente	11,726	45,713

Nota: Elaboración propia

Análisis e interpretación de ratios de liquidez

Liquidez corriente: La empresa en los periodos 2021 y 2022 no ha presentado problemas de liquidez, presentó un indicador bastante favorable para hacer frente a sus obligaciones; sin embargo, también es posible precisar que sus activos estuvieron siendo desaprovechados

Capital de trabajo neto: El activo corriente superó al pasivo corriente con 45,713 soles, suficiente capital trabajo para nuevas inversiones en el año 2022 observándose una ventaja comparativa al 2021.

V. DISCUSIÓN

Con respecto al objetivo general, determinar la incidencia del retorno de inversión sobre la liquidez de una empresa de marketing digital, Piura – 2023, existió una incidencia del 88.3% de la variable dependiente en relación a la variable independiente, es decir que la liquidez se encontraba ligada directamente con el retorno de inversiones que puede llegar a obtener la empresa y cómo la misma realizaba una ejecución efectiva sobre el uso de sus recursos. Y es preciso mencionar que la empresa al obtener una buena liquidez proporcionará flexibilidad financiera para realizar inversiones ya que, si se cuenta con suficientes activos líquidos, puede aprovechar de grandes oportunidades de inversión sin incurrir en un exceso de financiamiento externo. Sin embargo, es necesario comprender que, la obtención de una alta liquidez no garantiza un alto ROI, ya que la empresa necesitará ejecutar inversiones eficientes y rentables para lograr un retorno significativo.

Estos resultados son similares a Peña, Cárdenas y Gutiérrez (2021), quienes revelaron que una microempresa, presentó dificultades para afrontar sus obligaciones a corto plazo ya que su capacidad de operar con sus activos corrientes era desfavorable debido a que los mismos eran de indicadores bajos, haciendo de conocimiento que con este modelo empresarial se tendrán pérdidas y problemas de liquidez para continuar con las operaciones económicas. Es decir que para que una empresa presente un adecuado retorno de inversión, el cual se relaciona con el nivel de gestión de los activos y pasivos que organiza, es preciso contar con un óptimo nivel de liquidez y así generar rentabilidad y asegurar su permanencia en el mercado.

Para Rios (2022), el retorno de inversión determinará si el esfuerzo aplicado en la inversión rindió los mejores resultados monetarios además es un indicador que permite analizar y aplicar de manera oportuna las estrategias para optimizar su rentabilidad; y, para Mori et al (2021) la liquidez es considerar todos los activos que representan efectivo que pueden convertirse rápidamente en efectivo. Por lo que

es primordial que se realice una adecuada administración de los activos que permiten hacer frente a las obligaciones financieras inmediatas y encontrar el equilibrio con el retorno de inversión esperado lo que refleja la eficacia de las inversiones para generar beneficios a largo plazo y es así como ambos componentes se vuelven esenciales en una gestión financiera efectiva mostrando a la empresa como financieramente saludable.

Con respecto al objetivo específico 1, determinar la incidencia entre el retorno de inversión y la liquidez corriente; existe una relación del 64% lo que muestra que la variable independiente y la dimensión de liquidez corriente poseen una correlación alta. Este resultado es similar a lo propuesto por Coronel y Mondragón (2018) con el análisis que realizaron para la apertura de una nueva sucursal para una empresa prestadora de servicios obteniendo que, debido al alto nivel de liquidez de la empresa, contaba con capacidad de invertir reflejándose en sus beneficios económicos.

Según Castañeda (2018) la liquidez corriente otorga facilidad para conocer como una organización en base a sus activos y pasivos analizará la cancelación de deudas en un periodo determinado, para que el resultado se considere óptimo debe ser mayor a 1. Es por ello que es preciso decir que la liquidez corriente guarda relación con el retorno de inversiones que obtiene una empresa de acuerdo a la significancia alta que poseen y, además define su capacidad para cumplir con las obligaciones que adquieren con terceros en base a las decisiones de administración de sus activos y pasivos lo que beneficia directamente en su crecimiento empresarial permitiéndoles invertir.

Es preciso que la relación entre la liquidez corriente y el ROI se evalúe dentro del contexto de la empresa, sus metas financieras a corto y largo plazo por lo que aplicar una gestión financiera de manera integral y estratégica logrará el equilibrio entre liquidez y rentabilidad.

Para el objetivo específico 2, determinar la incidencia del retorno de inversión y el indicador de prueba ácida; existe una relación del 91.2% siendo este un resultado con significancia relativamente alta. Este resultado es similar a la investigación de Ontón, Pérez y Santana (2019), donde se encontró que la empresa

contaba con dificultades para disponer de liquidez en el corto y mediano plazo debido a su planificación financiera era deficiente, incluyendo la distribución de sus recursos lo que impactó en su liquidez directamente. De acuerdo con Gutiérrez y Tapia (2018) la liquidez severa o prueba ácida es el ratio que determina la facilidad que tienen las organizaciones de realizar pagos en un tiempo no mayor de un año, para su cálculo no considera las existencias, siendo el indicador más rígido entre los líquidos.

Es así como la relación entre la prueba ácida y el ROI se puede ver influenciada por aspectos como el uso eficiente de los recursos que realice la empresa, la flexibilidad financiera que aplique para aprovechar nuevas oportunidades de inversión y las decisiones de financiamiento que se tomen en cuenta.

Con respecto al objetivo específico 3, determinar la incidencia del retorno de inversión y el capital de trabajo; existe una relación del 60.7% entre la variable independiente y la tercera dimensión. Este resultado coincide con la investigación de Hernández, Alarcón y Samaniego (2013) quienes concluyeron que al carecer de un plan de estrategias para la administración financiera que incluya el uso adecuado de los recursos económicos de la empresa, generará graves problemas de liquidez. Según Jaramillo (2016), el capital de trabajo es considerado que se alcanza eficazmente cuando se eleva de manera eficaz la productividad y eficiencia de una empresa reduciendo ampliamente sus costos. Con ello se tiene que, siendo el comportamiento obtenido de correlación alta entre el retorno de inversión y el capital de trabajo de la empresa, ya que si este presenta la mejor administración con un plan que se rija por la planificación y control de actividades se verá reflejado en el nivel de gestión de la empresa, su rentabilidad reflejándose en su valor empresarial.

Además, la gestión efectiva del capital que trabajo que se aplica puede tener un impacto positivo en el ROI al mejorar la eficiencia operativa de la empresa, proporciona financiamiento interno lo que reduce el riesgo financiero.

Por último, para el objetivo específico 4, diagnosticar el nivel de liquidez de la empresa de marketing digital, Piura-2023 los indicadores financieros obtenidos

de la empresa en los periodos 2021 y 2022, muestran que, su nivel de liquidez es bastante favorable, siendo los mismos 4.04 y 9.94 respectivamente para cada año, mostrando que la compañía puede hacer frente a sus obligaciones, sin embargo, al ser números altos indica que los activos están siendo desaprovechados, lo que se traduce que cuenta con una excesiva solvencia debido a la cantidad de activos corrientes, mermando así su rentabilidad. Caso contrario es el que presenta Mendoza (2020), con el análisis de los estados de situación financiera, estado de resultados y operaciones contables que realizó considerando dos periodos en un supermercado, donde obtuvo que los ratios de liquidez fueron bajos lo que impactó directamente en la solvencia de la empresa.

VI. CONCLUSIONES

1. Existe incidencia entre el retorno de inversión y la liquidez de la empresa de marketing digital, Piura-2023 con una correlación que refleja un nivel del 88.3%. Por lo tanto, para que una empresa presente un adecuado retorno de inversión, el cual se relaciona con el nivel de gestión de los activos y pasivos que organiza, es preciso contar con un óptimo nivel de liquidez y así generar rentabilidad asegurando además su permanencia y crecimiento en el mercado en el que se desarrolla.

2. Existe incidencia entre el retorno de inversión y la liquidez severa o también llamada prueba ácida, debido a que se obtuvo un resultado de correlación del 91.2%, por lo que contar con un resultado óptimo sobre el indicador de liquidez severa, permitirá conocer la facilidad y capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones en el corto y mediano plazo.

3. Existe incidencia entre el retorno de inversión y el capital de trabajo de la empresa, ya que se obtuvo un resultado de correlación del 60.7%, lo que indica que, si el capital de trabajo cuenta con una adecuada administración financiera, que incluya planificación y control de las actividades permitirá que la empresa alcance su máximo nivel de gestión reflejándose en su rentabilidad y valor empresarial.

4. El nivel de liquidez que posee la empresa de marketing digital, es favorable para hacer frente a sus obligaciones, es decir dentro de los periodos analizados 2021 y 2022, la empresa no ha presentado problemas de liquidez para cumplir con sus compromisos, sin embargo, al obtener un resultado por encima de 1 en su nivel de liquidez se puede precisar que sus activos están siendo desaprovechados.

VII. RECOMENDACIONES

La empresa debe invertir en softwares, herramientas digitales, con la finalidad de generar ganancias. Así mismo, el área de contabilidad y finanzas debe emplear medidas para conocer la eficiencia de cada inversión que realiza la empresa. Igualmente se debe controlar de manera adecuada la utilidad obtenida por la empresa y mantener el cálculo que se realiza del indicador EBITDA que refleja la rentabilidad de la empresa; de esa manera se obtendrá la interpretación de los resultados del retorno de inversiones de la empresa y así conocer el rendimiento y riesgo para enfrentarse a futuras inversiones.

Para que la empresa obtenga utilidades que se encuentren al nivel competitivo del mercado deberá realizar un análisis y control de sus gastos financieros ya que estos impactan directamente en sus resultados. Así mismo explotar y tomar en cuenta su habilidad para alcanzar la máxima productividad con la optimización de sus recursos y así minimizar los costos ya que gracias a que su actividad económica es la que financia todos gastos.

La empresa debe realizar un análisis de sus activos y pasivos corrientes al término de cada deuda cancelada con la finalidad de conocer Cuenta la empresa con la facultad de amortizar sus gastos incurridos con sus recursos líquidos. Considera que la empresa cumple con sus obligaciones en un tiempo oportuno. Considera que la empresa cuenta con la liquidez económica suficiente para cumplir sus objetivos. Existen en la empresa políticas que gestionen el buen manejo de efectivo La empresa logra cubrir los costos para adquirir los servicios de sus proveedores con el efectivo disponible La empresa hace uso de un indicador para conocer su capacidad de cumplir sus pagos que tienen la duración menor a un año Considera que dentro de la empresa se utiliza el indicador de la prueba ácida

Para que la empresa aumente sus niveles de productividad y eficiencia deberá aprovechar al máximo el capital de trabajo que posee y para ello deberá considerar el uso y aplicación de indicadores que permitan medir y conocer el nivel de gestión que realiza. Y en caso requiera fortalecer su capital de trabajo podría

adquirir préstamos a corto plazo. También es pertinente que la empresa realice una evaluación entre la relación del capital de trabajo, liquidez y riesgo para cada inversión que realice y con ello se podrá medir el impacto del riesgo que puedan tomar y saber a lo que se enfrentan conociendo sus recursos, fortalezas y debilidades financieras lo que resultará favorable junto con la aplicación de un indicador que mida el nivel de su ciclo operativo, considerando los nuevos ingresos de efectivo con la diversificación de los productos que ofrezcan y así mantener e incrementar su capital de trabajo tomando decisiones informadas sobre las inversiones a realizar para su crecimiento empresarial.

VIII. PROPUESTA

TÍTULO: Estrategias para el retorno de inversión en una empresa de marketing digital, Piura – 2023



I. INTRODUCCIÓN

La empresa de marketing digital, se encuentra ubicada en la ciudad de Piura, tiene personería jurídica con RUC N°20608244817 y se encuentra acreditada como una microempresa, su domicilio fiscal queda en Jr. Huancavelica 767 e inició sus actividades el 21 de julio de 2021 realizando consultoría de gestión y publicidad.

Desde sus inicios hasta la actualidad la empresa ha obtenido utilidades, sin embargo, se percibe cierta presión financiera ya que su capacidad de inversión se ha visto estancada debido al límite de recursos disponibles para el desarrollo de nuevas iniciativas junto con una dificultad y ausencia para medir el rendimiento de sus actividades impactando directamente la toma de decisiones informadas.

La propuesta busca dar solución estableciendo estrategias para mejorar el retorno de inversión que obtiene la empresa y así contribuir a que su gestión financiera sea efectiva y que su valor empresarial sea el máximo y sobre todo sostenible, de igual forma se pretende ofrecer instrumentos teóricos y prácticos que le permitan a los directivos adoptar las mejores decisiones de manera acertada.

II. DIAGNÓSTICO SITUACIONAL

2.1 Visión

La empresa tiene la siguiente visión: “Ser la primera consultora data driven advertising que desarrolle planes estratégicos en el norte del Perú para el 2026”

2.2 Misión

Generar ventaja competitiva a sus clientes utilizando la metodología data driven.

2.3 Valores

Se propone que la empresa considere tres valores fundamentales para construir relaciones duraderas y sólidas con sus clientes, ganar su confianza y respaldar su reputación en el mercado de manera positiva, lo que contribuye al éxito de largo plazo para la organización, los cuales son:

Compromiso: Los colaboradores dentro de la organización se comprometen a ejercer una comunicación transparente, escucha activa hacia el cliente y al cumplimiento de los plazos ofrecidos y resultados esperados.

Confidencialidad: La empresa debe aplicar la implementación de políticas de privacidad que protejan la información de sus clientes, también ejerciendo el entrenamiento continuo con su equipo de trabajo para la comprensión total sobre la sensibilidad de la información que se maneja y por último, implementando medidas de seguridad de datos como el uso de firewalls y encriptación de datos.

Responsabilidad: La empresa debe ejercer la práctica de publicidad ética asegurando que las campañas sean honestas y transparentes, además, haciendo uso de herramientas de análisis de datos para el rendimiento de las campañas que son confiables, y, también manteniendo el aprendizaje continuo y actualizado para asegurar que todos los colaboradores estén bien formados y preparados para los cambios que se presenten en la industria.

2.4 ESTRUCTURA ORGÁNICA



2.5 FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none">• Especializado en data based y digital.• Segmentación precisa del mercado• Trabaja sobre rendimientos financieros.• Tecnología de vanguardia.• Se apalanca en mentores	<ul style="list-style-type: none">• Evolución digital en ascenso.• Adaptabilidad a diferentes mercados.• Libertad de Tránsito.• No se explotan los canales de ventas.
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none">• Falta de profesionalización de los servicios entregados.• No hay suficiente cantidad de clientes para aprovechar las economías de escala sobre los softwares contratados.• Falta validación comercial del BY• Alto costo de implementación y mantenimiento	<ul style="list-style-type: none">• Competencia intensa• Cambios en las políticas de privacidad• Nula barrera de entrada.• Mano de obra barata.• Uso de software de terceros.• Cambios generacionales en el uso de plataformas

III. PLAN DE ACTIVIDADES

Tabla 6 Plan actividades

Nº	Actividades	Responsable	Tiempo	Beneficiarios
1	Rentabilidad	Contabilidad- Finanzas	Mensual	Representantes de la empresa
2	Utilidad	Contabilidad- Finanzas	Mensual	Representantes de la empresa
3	Eficiencia	Contabilidad- Finanzas	Semestral	Representantes de la empresa

III. DESARROLLO DE ACTIVIDADES

Actividad 1: Rentabilidad

La empresa deberá implementar estrategias para retener clientes existentes, ya que esto favorece positivamente con la rentabilidad, y con ello aplicar un análisis detallado de la rentabilidad que cada cliente brinda a la compañía y así aplicar un enfoque en aquellos que brinden mayores beneficios y aplicar mejoras en las estrategias de clientes menores.

Además, el mantener un sistema de medición y reporting financiero y así evaluar continuamente el rendimiento de las estrategias aplicadas y con ello realizar ajustes rápidos cuando sea necesario.

Actividad 2: Utilidad

Para asegurar la utilidad en la empresa se deberá realizar un análisis sobre la sensibilidad financiera que evalúe los cambios en los costos y precios afectan la utilidad y con ello tomar decisiones informadas, también ayudará la implementación de políticas de pago que promueva el incentivo a los clientes a pagar de manera rápida asegurando además contar con un proceso eficiente de cobranza y así reducir la morosidad.

Por otro lado, reevaluar los modelos de precios, considerando estrategias basadas en el valor percibido y así ofrecer paquetes que incentiven a compras más grandes.

Actividad 3: Eficiencia

Para mejorar la eficiencia operativa de la empresa con un gran impacto en los beneficios contables y financieros, la empresa puede implementar herramientas para la automatización de los informes, análisis de datos y las gestiones de las campañas, también será necesario aplicar el análisis del flujo de trabajo para identificar las áreas en las cuales se pueden realizar mejoras.

Así mismo, realizar un seguimiento detallado de los recursos financieros que

se asignan a cada campaña realizada y así asegurar que los gastos se alineen con los presupuestos establecidos y que solo se realicen los ajustes necesarios. Además, implementar KPI eficientes relacionados con la productividad del equipo, tiempo de entrega de los proyectos y la rentabilidad obtenida.

REFERENCIAS

- Arias, J., Villasis, M., Miranda, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia Mexico*, vol. 63, núm. 2, abril-junio, 2016, pp. 201-206. Colegio Mexicano de Inmunología Clínica y Alergia, A.C. México. <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Agudelo, E., Palacio, J. (2020). *Herramienta de evaluación de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, como estrategia financiera para los sectores comercio y servicios*. [Proyecto de grado para el título de Magister en Finanzas]. Universidad Autónoma de Bucaramanga. Repositorio UAB https://repository.unab.edu.co/bitstream/handle/20.500.12749/18326/2022_Tesis_Edinson_Agudelo.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- Balseiro, H., Luna, J., Maza, F. (2021). Análisis de eficiencia financiera de las empresas cotizantes en el mercado accionario colombiano para el periodo 2012-2017. *Revista Finanzas y Política Económica volumen 13*. Universidad Católica de Colombia. Bogotá. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2248-60462021000100019
- Belmont (1979) Principios y guías éticos para la protección de los sujetos humanos de investigación.
- Camacho, B. (2008). *La población y la muestra*. Universidad Pedagógica y Tecnológica de Colombia. Colombia. <https://repositorio.uptc.edu.co/bitstream/handle/001/4557/3266.pdf;jsessionid=D8CC6305DB09D8AB89F2F638A3FE190C?sequence=1>
- Carrillo, A., Galarza, S., Tipán, L. (2022). Claves para las Finanzas Empresariales. *Revista de Investigación en Modelos Financieros Año 11 Volumen II*. Centro de Investigación en Métodos Cuantitativos Aplicados a la Economía y la Gestión. Universidad de Buenos Aires.

<https://ojs.econ.uba.ar/index.php/RIMF/article/view/2535/3285>

Casas, J., Repullo J.R., Donado, J. (2002). La encuesta como técnica de investigación. Elaboración de cuestionarios y tratamiento de datos (I). *Revista Atención Primaria Vol. 31, Nº. 8, 2003, págs. 527-538. Departamento de Planificación y Economía de la Salud. Escuela Nacional de Sanidad. ISCIII. Madrid. España.*

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=622168>

Coronel, J., Mondragón, H., (2018) *Análisis Financiero prospectivo en la decisión de inversión para aperturar una sucursal de estación de servicios en la ciudad de Chiclayo, departamento Lambayeque, periodo 2016-2017*. [Tesis de grado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio USAT

https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/1423/1/TL_CoronelNeiraJuan_MondragonAguilarHeyner.pdf

Cuevas, C. (2001). Medición del desempeño del retorno sobre inversión, ROI, ingreso residual, IR, valor económico agregado, EVA, Análisis Comparado. *Revista Estudios Gerenciales, núm. 79, abril-junio, 2001, pp. 13-22. Universidad ICESI. Colombia.*

<https://www.redalyc.org/pdf/212/21207901.pdf>

Díaz, M. (2020). *Liquidez financiera en la empresa Supermercados El Super S.A.C, Chiclayo*. [Tesis de grado, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio USS

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7131/Mendoza%20Diaz%20Melisa%20Esterlita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

De la Rosa Flores, C. C.; Ordóñez Parada, A. I.; Cabrera Ramos, C. & Berroterán Martínez, V. (2021). Estadística multivariada aplicada a la clasificación de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época REMEF, 16 (1).*

<https://doi.org/10.21919/remef.v16i1.452>

- Delfín Silva, Y.H., Rodríguez Colmenares, E.D. (2022). Gestión de tesorería y liquidez en las empresas de seguros en Perú. *Revista Universidad Espiritu Santo*. Podium, 42, 39–52.
<https://revistas.uees.edu.ec/index.php/Podium/article/view/846/713>
- Escudero, C., Cortez, L. (2018). Técnicas y métodos cualitativos para la investigación científica. *Revista Universidad Técnica de Machala. Ecuador. Ediciones UTMACH. Gestión de proyectos editoriales universitarios. Colección REDES* 2017.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14207/1/Cap.1-Introducci%C3%B3n%20a%20la%20investigaci%C3%B3n%20cient%C3%ADfica.pdf>
- Franco, M., Supanta, J. (2016). *La técnica del fichaje en el desarrollo de la comprensión de textos en estudiantes del tercer grado de la institución educativa N°24387- Pauza*. [Tesis de grado, Universidad Nacional de Huancavelica]. Repositorio UNH.
<https://apirepositorio.unh.edu.pe/server/api/core/bitstreams/9219635d-ca8c-4a3f-99e5-d1007de39fbb/content>
- Hernández, K., Plaza, G., Samaniego, A. (2013). *Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011 - mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa "PINTUCA S.A." en el año 2012*. [Tesis de grado, Universidad de Guayaquil]. Repositorio UG.
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13708/1/TESIS%20LIQUIDEZ.pdf>
- Huacchillo, L., Ramos, E., Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356

- Jara, M., López, F. (2011). La calidad e importancia de las utilidades contables para las empresas cotizadas en los mercados de capitales chilenos. *Revista El Trimestre Económico*.
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-718X2011000300643
- Jaramillo, S. (2016). Relación entre la Gestión del Capital de Trabajo y la Rentabilidad en la Industria de Distribución de Químicos en Colombia. Artículo de Investigación. *Revista Finanzas y Política Económica*.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2248-60462016000200327
- Jiménez, N., Rios, E., Castelo, A., Cabezas, G. (2019). Estrategias Financieras para minimizar el riesgo de liquidez en las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES). *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonia. Fundación Koinonia, Santa Ana de Coro, Venezuela*.
https://www.researchgate.net/publication/336315012_Estrategias_Financieras_para_minimizar_el_riesgo_de_liquidez_en_las_Pequeñas_y_Medianas_Empresas_PYMES_Financial_Strategies_to_minimize_liquidity_risk_in_Small_and_Medium_Enterprises_SMEs
- Maldonado, T. (2016). Investigaciones descriptivas o no experimentales. *Vicerrectorado de Investigación y Postgrado. Universidad Yacambu, Venezuela*. <https://www.calameo.com/read/0048329507d8ee25d9a6c>
- Martello, V. (2021). ¿Qué hacemos con la información? Organización, análisis e interpretación. *Revista Actas de Diseño 37 pp. 31-375. ISSN 1850-2032*. Facultad de Diseño y Comunicación. Universidad de Palermo.
<https://doi.org/10.18682/add.vi32>
- Mejía, K., Sicheri, L., Nolzco, F. (2019). La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores en Lima. *Revista trimestral del*

Instituto Superior Tecnológico Espíritu Santo. Indexada Latindex.
<http://espirituemprededortes.com/index.php/revista/article/view/178/211>

Mendives, G. (2022). Análisis de liquidez y rentabilidad en empresas del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2021. [Tesis de grado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio UCV https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/113639/Mendivez_GGG-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Mori, G., Gardi, V., Moreno, R. (2021). Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre. *Revista Oikos Polis. Santa Cruz de la Sierra.*
http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2415-22502021000200003

Ontón, S., Pérez, G., Santana, F. (2019). *Gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa de calzados Torito E.I.R.L. para el periodo 2018.* [Tesis de grado, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio UTP. https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2169/Silvia%200Onton_Giannina%20Perez_Fiorella%20Santana_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ortega, C., Vasquez, S., Vásquez, S. (2021). *Crecimiento Empresarial y su influencia sobre la rentabilidad en las empresas de la cámara de industria de Huaycán Perú.* Diagnostico Fácil Empresarial Finanzas Auditoria Contabilidad Impuestos Legal. Universidad de Guadalajara, México.
<http://portal.amelica.org/ameli/journal/522/5222333002/html/>

Osada, J., Salvador, J. (2021). Estudios “descriptivos correlacionales”: ¿término correcto? *Revista médica de Chile. Escuela profesional de Medicina Humana. Universidad Privada San Juan Bautista. Chíncha. Perú.*
<https://www.scielo.cl/scielo.php?pid=S003498872021000901383&script=sci>

- Otzen, T., Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *Int. J. Morphol.*, 35(1):227-232, 2017. Departamento de Cirugía y CEMyQ. Universidad La Frontera. Temuco. Chile.
<https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>
- Párraga, S., Pinargote, N., Garcia, C., Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistémica. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*.
<https://dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/2610/2646>
- Peña Vera, T., (2022). Etapas del análisis de la información documental. *Revista Interamericana de Bibliotecología*, 45(3), 1-7.
<https://doi.org/10.17533/udea.rib.v45n3e340545>
- Peña, S., Cárdenas, Y., Gutierrez, N. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa Cao del Sur Cia Ltda. *Revista 593 Digital Publisher CEIT. ISSN-e 2588-0705, Vol. 6, Nº. 6, 2021 (Ejemplar dedicado a: Administration (nov-dec))*, págs. 353-362.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8149614>
- Pérez, A. (2018). Liquidez: definición y aspectos más importantes para el negocio. OBS Business School.
<https://www.obsbusiness.school/blog/liquidez-definicion-y-aspectos-mas-importantes-para-el-negocio>
- Pomalaza, G. (2016). *La Administración de la Liquidez y su efecto en el resultado de las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana*. [Tesis de grado, Universidad de San Martín de Porres]. Repositorio USMP
<https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/2756/pomal>

[aza_ogc.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

Ríos, I. (2022). ¿Qué es el ROI y cómo se calcula?. *El Economista*. México.
<https://www.eleconomista.com.mx/tecnologia/Que-es-el-ROI-y-como-se-calcula-20221105-0006.html>

Rodríguez, J. (2018). Elementos clave para definir el concepto de utilidad en la información financiera. *Revista Actualidad Contable Faces 2018*, 21 (36).
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25754826007>

Rodríguez, M., Mendivelso, F. (2018). Diseño de investigación de Corte transversal.
Revista médica Sanitas.
<https://revistas.unisanitas.edu.co/index.php/rms/article/view/368>

Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognita* https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376

Sánchez, A. (2009). Proceso de discernimiento de la unidad de análisis y muestreo en la investigación sobre el ideal formal y de contenido de los psicoanalistas. *Subjetividad y procesos cognitivos vol. 13 no. 2*.
http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1852-73102009000200003#:~:text=Se%20entiende%20en%20este%20escrito,y%20contenido%20de%20los%20analistas.

Sánchez, M., Bermúdez, P., Zea, R., Zambrano, F. (2022). Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las mipymes en Ecuador: un análisis comparativo. *Innova Research Journal* 7(3.2),36-50.
<https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/2209/2036>

Silva, M. (2022). Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Renz S.A.C La Victoria, 2020. [Tesis de grado, Universidad Peruana de las Américas].
Repositorio UPLA

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/2050/TESIS%20REPOSITORIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Vásquez, A. (2021). *Liquidez y Rentabilidad: Revisión Conceptual y Dimensional*. [Tesis de grado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio USAT
https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3803/1/TIB_VasquezCuba%20sAliciadelMilagro.pdf

Villasmil, M., Reyes, J. & González, C. (2020). Tipos de rentabilidad: consecuencias de una eficiente gestión estratégica de costos en empresas manufactureras del plástico Capítulo 8. pp. 269 -296. *En Rincón, Y.; Restrepo, J. & Vanegas, J. (Coords.). (2020). Funciones esenciales para la gestión de las pequeñas y medianas empresas. Serie PYME. Tomo V. Primera Edición. pp. 444. Medellín, Colombia. Sello Editorial T Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria.*
<https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/1074/CAPITULO%208.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Zambrano-Farías, F.J., Rivera-Naranjo, C.I., Quimi-Franco, D.I., y Flores-Villacís, E.J. (2021). Factores explicativos de la rentabilidad de las microempresas: Un estudio aplicado al sector comercio. *INNOVA Research Journal*, 6(3.2), 63-78.
<https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2.2021.1974>

ANEXOS

ANEXO 1

Tabla 7 Matriz de operacionalización de la variable independiente retorno de inversiones

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Items	Escala de medición
Retorno de Inversiones (ROI)	Para Bandan (2022) la variable dependiente retorno de inversiones es la evaluación pertinente y necesaria de las inversiones y operaciones realizadas y cómo éstas generan o no rentabilidad a la empresa para ejecutar acciones acordes con los objetivos operacionales y evaluar futuras inversiones	Para medir el retorno de inversiones (ROI) se realizará el análisis de la rentabilidad, la utilidad y la eficiencia dentro de la empresa.	Rentabilidad	Generación de ganancias	¿La empresa cuenta con la capacidad de generar ganancias a partir de su inversión total?	Likert
				Eficiencia de la inversión	¿Existe una medida para conocer la eficiencia de la inversión total de la empresa?	TA A I D
			Utilidad	Desempeño de la empresa	¿Existe un indicador para medir el desempeño de la empresa?	TD
			Eficiencia	Productividad de la empresa	¿Cuenta la empresa con la habilidad de obtener la máxima productividad?	
				Optimización de recursos	¿La empresa optimiza sus recursos para mejores resultados financieros?	
			Minimización de costos	¿Existe un análisis para minimizar los costos?		

Tabla 8 Matriz de operacionalización de la variable dependiente liquidez

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Items	Escala de medición
Liquidez	Vásquez (2021) define a la variable dependiente liquidez como la capacidad oportuna que permite a las empresas asumir sus compromisos en el corto plazo, siendo importante para que el capital de trabajo continúe en marcha cumpliendo con los pagos a proveedores, colaboradores, impuestos, entre otros.	Para medir a la liquidez se recurrirá al cálculo de los ratios de liquidez corriente, liquidez severa o prueba ácida y el capital de trabajo neto.	Liquidez	Capacidad de pago dentro de un periodo	¿Existe un análisis de activos y pasivos para la cancelación de deudas?	Likert
			Corriente	Amortización de gastos con recursos líquidos	¿Cuenta la empresa con la facultad de amortizar sus gastos con sus recursos líquidos?	
			Liquidez Severa o Prueba ácida	Cumplimiento de pago no mayor a un año	¿Cuenta la empresa con la facilidad de cumplir sus pagos en un tiempo no mayor a un año?	
			Capital de trabajo neto	Altos niveles de productividad y eficiencia	¿La empresa eleva sus niveles productividad y eficiencia?	Nominal
				Nivel de gestión	¿Existe un indicador para medir el nivel de gestión dentro de la empresa?	

ANEXO 2

Evaluación por Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Cuestionario de Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C «**El Retorno de Inversión y liquidez en la empresa Marketing Brothers S.AC**». La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Dr. Jaime Laramie Castañeda Gonzales
Grado profesional:	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa () Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Nombre del instrumento:	Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C
Autor(es):	Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	MARKETING BROTHERS S.A.C
Significación:	Medir la percepción sobre el retorno de inversión en la empresa.

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
<p>Para Bandan (2022) la variable dependiente retorno de inversiones es la evaluación pertinente y necesaria de las inversiones y operaciones realizadas y cómo éstas generan o no rentabilidad a la empresa para ejecutar acciones acordes con los objetivos operacionales y evaluar futuras inversiones</p>	Rentabilidad	<p>Para Brighman y Houston Es la capacidad con la que cuenta una empresa para generar ganancias a partir de su inversión total.</p>
	Utilidad	<p>Según Rodríguez (2018) es la facultad de revelar información financiera de carácter comprensible y fiable a través de la preparación y presentación de los estados financieros, que contenga la información importante para realizar las comparaciones de diferentes periodos de las empresas con la finalidad que los distintos usuarios puedan tomar decisiones económicas para el bien de la empresa.</p>
	Eficiencia	<p>Según (Balseiro, Luna y Maza, 2021) es la habilidad de obtener la máxima productividad con la optimización de los recursos con los que cuente la empresa. Su análisis permite la minimización de los costos lo que se traduce con los mejores resultados financieros lo que proporciona también indicadores para las decisiones de los inversionistas.</p>

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C elaborado por Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C

- Primera dimensión: Rentabilidad
- Objetivos de la dimensión: Medir la capacidad para generar ganancias y la eficiencia de la inversión dentro de la empresa.

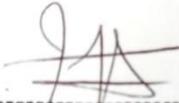
DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Rentabilidad	Generación de ganancias	Considera que la empresa cuenta con la capacidad de generar ganancias a partir de su inversión total	4	4	4	
		El área de contabilidad y finanzas emplea una medida para conocer la eficiencia de la inversión total de la empresa	4	4	4	
		Considera que la empresa controla de manera adecuada la utilidad obtenida por la empresa	4	4	4	
		Considera que el cálculo del indicador EBITDA es el indicado para conocer la rentabilidad de la empresa.	4	4	4	
	Eficiencia de la inversión	Se realiza una interpretación de los resultados del retorno de inversiones de la empresa.	4	4	4	
		La empresa utiliza indicadores para conocer el rendimiento y riesgo a enfrentar en inversiones nuevas.	4	4	4	

- Segunda dimensión: Utilidad
- Objetivos de la dimensión: Medir el desempeño de la empresa a través de su utilidad.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Utilidad	Desempeño de la empresa	Considera que dentro del área se cuenta disponible los recursos para la realización de las actividades necesarias a fin de cumplir con los objetivos.	4	4	4	
		En el área se utiliza un indicador que mida el desempeño de la empresa.	4	4	4	
		Considera que las utilidades que obtiene la empresa están al nivel competitivo del mercado.	4	4	4	
		Considera que los gastos financieros que posee la empresa repercuten directamente en las utilidades de la empresa	4	4	4	

- Tercera dimensión: Eficiencia
- Objetivos de la dimensión: Medir la productividad de la empresa y su optimización de recursos.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Eficiencia	Productividad de la empresa	Considera que la empresa cuenta con la habilidad de alcanzar su máxima productividad.	4	4	4	
	Optimización de recursos	La empresa optimiza sus recursos para lograr mejores resultados financieros	4	4	4	
	Minimización de costos	Considera que la empresa realiza un análisis con la finalidad de minimizar sus costos	4	4	4	
		La empresa realiza el cálculo de sus costos para determinar el valor venta de sus servicios	4	4	4	
		Existe en la empresa un análisis de los costos directos asociados al servicio que se ofrece con la finalidad de conocer el margen de rentabilidad que pueden alcanzar	4	4	4	



 Dr. Jaime Laramie Castañeda Gonzales
 CLAD . 15345

Evaluación por Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C «**El Retorno de Inversión y liquidez en la empresa Marketing Brothers S.AC**».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Dr. Jaime Laramie Castañeda Gonzáles
Grado profesional:	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Nombre del instrumento:	Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C
Autor(es):	Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	MARKETING BROTHERS S.A.C
Significación:	Medir la percepción del nivel de liquidez que posee la empresa.

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Vásquez (2021) define a la variable dependiente liquidez como la capacidad oportuna que permite a las empresas asumir sus compromisos en el corto plazo, siendo importante para que el capital de trabajo continúe en marcha cumpliendo con los pagos a proveedores, colaboradores, impuestos, entre otros.	Liquidez Corriente	Es la dimensión que otorga la facilidad para conocer la como una organización en base a sus activos y pasivos analizará la cancelación de deudas en un periodo determinado, el resultado que sea mayor a 1, es el considerado óptimo. Castañeda (2018)
	Liquidez severa o prueba ácida	Según Gutiérrez y Tapia (2018), es el ratio que determina la facilidad que tienen las organizaciones de realizar pagos en un tiempo no mayor de un año, para su cálculo no considera las existencias, es un indicador más rígido entre los líquidos.
	Capital de trabajo neto	Resulta alcanzable eficazmente cuando se eleva de manera eficaz la productividad y eficiencia de una empresa reduciendo ampliamente sus costos, además es considerado un indicador para medir el nivel de gestión que se lleva a cabo dentro de las organizaciones y que trae como consecuencias impactos en la liquidez y la rentabilidad lo que se refleja en el valor empresarial. Jaramillo (2016),

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C elaborado por Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C

- Primera dimensión: Liquidez corriente
- Objetivos de la dimensión: Medir la percepción sobre la capacidad de pago dentro de un periodo y la amortización de gastos con recursos líquidos que posee la empresa.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Liquidez corriente	Capacidad de pago dentro de un periodo	Considera que la empresa realiza un análisis de sus activos y pasivos corrientes al momento de cancelar sus deudas.	4	4	4	
		Considera que la empresa cumple con sus obligaciones en un tiempo oportuno.	4	4	4	
		Considera que la empresa cuenta con la liquidez económica suficiente para cumplir sus objetivos	4	4	4	
	Amortización de gastos con recursos líquidos	Cuenta la empresa con la facultad de amortizar sus gastos incurridos con sus recursos líquidos	4	4	4	
		Existen en la empresa políticas que gestionen el buen manejo de efectivo	4	4	4	
		La empresa logra cubrir los costos para adquirir los servicios de sus proveedores con el efectivo disponible	4	4	4	

- Segunda dimensión: Liquidez severa o Prueba ácida
- Objetivos de la dimensión: Medir el cumplimiento de pago no mayor a un año.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Liquidez severa o prueba ácida	Cumplimiento de pago no mayor a un año	La empresa hace uso de un indicador para conocer su capacidad de cumplir sus pagos que tienen la duración menor a un año	4	4	4	
		Considera que dentro de la empresa se utiliza el indicador de la prueba ácida	4	4	4	
		Existe en la empresa cuentas por cobrar que tardan mucho tiempo en ser pagadas.	4	4	4	
		Considera que la empresa aplica un control sobre las cuentas por cobrar para que no afecte su efectivo disponible	4	4	4	

- Tercera dimensión: Capital de trabajo neto
 - Objetivos de la dimensión: Medir la percepción sobre los niveles de productividad y eficiencia, así como también el nivel de gestión de la empresa

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Capital de trabajo neto	Altos niveles de productividad y eficiencia	Considera que la empresa aumenta sus niveles de productividad y eficiencia con el aprovechamiento máximo de su capital de trabajo.	4	4	4	
		La empresa utiliza un indicador para medir el nivel de su ciclo operativo	4	4	4	
	Nivel de gestión	Considera que la empresa aplica un indicado para medir y conocer el nivel de gestión que realiza	4	4	4	
		Considera que la empresa evalúa la relación entre su capital de trabajo, liquidez y riesgo para cada inversión que realiza	4	4	4	
		Considera que la empresa toma en cuenta los nuevos ingresos de efectivo para prever el nivel de capital de trabajo necesario	4	4	4	

Evaluación por Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Cuestionario de Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C «**El Retorno de Inversión y liquidez en la empresa Marketing Brothers S.AC**». La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Mg. Mya Flore Garro Minaya
Grado profesional:	Maestría (x) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social (x) Educativa (x) Organizacional (x)
Áreas de experiencia profesional:	Gestión Administrativa y Financiera
Institución donde labora:	Universidad Autonoma del Perú
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años (x) Más de 5 años ()

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Nombre del instrumento:	Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C
Autor(es):	Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén
Procedencia	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	MARKETING BROTHERS S.A.C
Significación:	Medir la percepción sobre el retorno de inversión en la empresa.

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Para Bandan (2022) la variable dependiente retorno de inversiones es la evaluación pertinente y necesaria de las inversiones y operaciones realizadas y cómo éstas generan o no rentabilidad a la empresa para ejecutar acciones acordes con los objetivos operacionales y evaluar futuras inversiones	Rentabilidad	Para Brighman y Houston Es la capacidad con la que cuenta una empresa para generar ganancias a partir de su inversión total.
	Utilidad	Según Rodríguez (2018) es la facultad de revelar información financiera de carácter comprensible y fiable a través de la preparación y presentación de los estados financieros, que contenga la información importante para realizar las comparaciones de diferentes periodos de las empresas con la finalidad que los distintos usuarios puedan tomar decisiones económicas para el bien de la empresa.
	Eficiencia	Según (Balseiro, Luna y Maza, 2021) es la habilidad de obtener la máxima productividad con la optimización de los recursos con los que cuente la empresa. Su análisis permite la minimización de los costos lo que se traduce con los mejores resultados financieros lo que proporciona también indicadores para las decisiones de los inversionistas.

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C elaborado por Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C

- Primera dimensión: Rentabilidad
- Objetivos de la dimensión: Medir la capacidad para generar ganancias y la eficiencia de la inversión dentro de la empresa.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Rentabilidad	Generación de ganancias	Considera que la empresa cuenta con la capacidad de generar ganancias a partir de su inversión total	3	3	3	ROI, ROE Y ROA
		El área de contabilidad y finanzas emplea una medida para conocer la eficiencia de la inversión total de la empresa	4	3	4	
		Considera que la empresa controla de manera adecuada la utilidad obtenida por la empresa	4	3	4	
		Considera que el cálculo del indicador EBITDA es el indicado para conocer la rentabilidad de la empresa.	4	4	4	A nivel internacional mucho más
	Eficiencia de la inversión	Se realiza una interpretación de los resultados del retorno de inversiones de la empresa.	3	4	4	
		La empresa utiliza indicadores para conocer el rendimiento y riesgo a enfrentar en inversiones nuevas.	3	4	4	

- Segunda dimensión: Utilidad
- Objetivos de la dimensión: Medir el desempeño de la empresa a través de su utilidad.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Utilidad	Desempeño de la empresa	Considera que dentro del área se cuenta disponible los recursos para la realización de las actividades necesarias a fin de cumplir con los objetivos.	4	4	3	
		En el área se utiliza un indicador que mida el desempeño de la empresa.	4	3	3	
		Considera que las utilidades que obtiene la empresa están al nivel competitivo del mercado.	3	3	4	
		Considera que los gastos financieros que posee la empresa repercuten directamente en las utilidades de la empresa	3	4	4	Medir Apalancamiento

- Tercera dimensión: Eficiencia
- Objetivos de la dimensión: Medir la productividad de la empresa y su optimización de recursos.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Eficiencia	Productividad de la empresa	Considera que la empresa cuenta con la habilidad de alcanzar su máxima productividad.	4	3	4	
	Optimización de recursos	La empresa optimiza sus recursos para lograr mejores resultados financieros	4	4	3	
	Minimización de costos	Considera que la empresa realiza un análisis con la finalidad de minimizar sus costos	3	4	4	
		La empresa realiza el cálculo de sus costos para determinar el valor venta de sus servicios	3	4	3	
		Existe en la empresa un análisis de los costos directos asociados al servicio que se ofrece con la finalidad de conocer el margen de rentabilidad que pueden alcanzar	4	3	4	



 CPC. Mya Flore Garro Minaya
 CCLL 02-7301

Evaluación por Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C «**El Retorno de Inversión y liquidez en la empresa Marketing Brothers S.AC**».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Mg. Mya Flore Garro Minaya
Grado profesional:	Maestría (<input checked="" type="checkbox"/>) Doctor (<input type="checkbox"/>)
Área de formación académica:	Clínica (<input type="checkbox"/>) Social (<input checked="" type="checkbox"/>) Educativa (<input checked="" type="checkbox"/>) Organizacional (<input checked="" type="checkbox"/>)
Áreas de experiencia profesional:	Gestión Administrativa y Financiera
Institución donde labora:	Universidad Autónoma del Perú
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años (<input type="checkbox"/>) Más de 5 años (<input checked="" type="checkbox"/>)

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Nombre del instrumento:	Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C
Autor(es):	Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	MARKETING BROTHERS S.A.C
Significación:	Medir la percepción del nivel de liquidez que posee la empresa.

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Vásquez (2021) define a la variable dependiente liquidez como la capacidad oportuna que permite a las empresas asumir sus compromisos en el corto plazo, siendo importante para que el capital de trabajo continúe en marcha cumpliendo con los pagos a proveedores, colaboradores, impuestos, entre otros.	Liquidez Corriente	Es la dimensión que otorga la facilidad para conocer la como una organización en base a sus activos y pasivos analizará la cancelación de deudas en un periodo determinado, el resultado que sea mayor a 1, es el considerado óptimo. Castañeda (2018)
	Liquidez severa o prueba ácida	Según Gutiérrez y Tapia (2018), es el ratio que determina la facilidad que tienen las organizaciones de realizar pagos en un tiempo no mayor de un año, para su cálculo no considera las existencias, es un indicador más rígido entre los líquidos.
	Capital de trabajo neto	Resulta alcanzable eficazmente cuando se eleva de manera eficaz la productividad y eficiencia de una empresa reduciendo ampliamente sus costos, además es considerado un indicador para medir el nivel de gestión que se lleva a cabo dentro de las organizaciones y que trae como consecuencias impactos en la liquidez y la rentabilidad lo que se refleja en el valor empresarial. Jaramillo (2016),

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C elaborado por Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C

- Primera dimensión: Liquidez corriente
- Objetivos de la dimensión: Medir la percepción sobre la capacidad de pago dentro de un periodo y la amortización de gastos con recursos líquidos que posee la empresa.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Liquidez corriente	Capacidad de pago dentro de un periodo	Considera que la empresa realiza un análisis de sus activos y pasivos corrientes al momento de cancelar sus deudas.	4	4	3	
		Considera que la empresa cumple con sus obligaciones en un tiempo oportuno.	3	3	4	
		Considera que la empresa cuenta con la liquidez económica suficiente para cumplir sus objetivos	4	3	4	
	Amortización de gastos con recursos líquidos	Cuenta la empresa con la facultad de amortizar sus gastos incurridos con sus recursos líquidos	4	4	3	
		Existen en la empresa políticas que gestionen el buen manejo de efectivo	3	3	4	
		La empresa logra cubrir los costos para adquirir los servicios de sus proveedores con el efectivo disponible	4	3	4	

- Segunda dimensión: Liquidez severa o Prueba ácida
- Objetivos de la dimensión: Medir el cumplimiento de pago no mayor a un año.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Liquidez severa o prueba ácida	Cumplimiento de pago no mayor a un año	La empresa hace uso de un indicador para conocer su capacidad de cumplir sus pagos que tienen la duración menor a un año	4	3	4	
		Considera que dentro de la empresa se utiliza el indicador de la prueba ácida	3	3	3	
		Existe en la empresa cuentas por cobrar que tardan mucho tiempo en ser pagadas.	4	3	4	
		Considera que la empresa aplica un control sobre las cuentas por cobrar para que no afecte su efectivo disponible	4	4	4	
						TRUPUT

- Tercera dimensión: Capital de trabajo neto
 - Objetivos de la dimensión: Medir la percepción sobre los niveles de productividad y eficiencia, así como también el nivel de gestión de la empresa

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Capital de trabajo neto	Altos niveles de productividad y eficiencia	Considera que la empresa aumenta sus niveles de productividad y eficiencia con el aprovechamiento máximo de su capital de trabajo.	4	3	4	
		La empresa utiliza un indicador para medir el nivel de su ciclo operativo	3	4	3	
	Nivel de gestión	Considera que la empresa aplica un indicador para medir y conocer el nivel de gestión que realiza	4	3	4	
		Considera que la empresa evalúa la relación entre su capital de trabajo, liquidez y riesgo para cada inversión que realiza	4	3	3	
		Considera que la empresa toma en cuenta los nuevos ingresos de efectivo para prever el nivel de capital de trabajo necesario	3	3	4	



 CPC.Mya Flore Garro Minaya
 CCLL 02-7301

Evaluación por Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Cuestionario de Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C «**El Retorno de Inversión y liquidez en la empresa Marketing Brothers S.AC**». La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Dr. José Víctor Peláez Valdivieso
Grado profesional:	Maestría () Doctor (x)
Área de formación académica:	Clínica () Social (x) Educativa (x) Organizacional (x)
Áreas de experiencia profesional:	Gestión Administrativa y Financiera
Institución donde labora:	Universidad Norbert Wiener
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (x)

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Nombre del instrumento:	Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C
Autor(es):	Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	MARKETING BROTHERS S.A.C
Significación:	Medir la percepción sobre el retorno de inversión en la empresa.

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Para Bandan (2022) la variable dependiente retorno de inversiones es la evaluación pertinente y necesaria de las inversiones y operaciones realizadas y cómo éstas generan o no rentabilidad a la empresa para ejecutar acciones acordes con los objetivos operacionales y evaluar futuras inversiones	Rentabilidad	Para Brighman y Houston Es la capacidad con la que cuenta una empresa para generar ganancias a partir de su inversión total.
	Utilidad	Según Rodríguez (2018) es la facultad de revelar información financiera de carácter comprensible y fiable a través de la preparación y presentación de los estados financieros, que contenga la información importante para realizar las comparaciones de diferentes periodos de las empresas con la finalidad que los distintos usuarios puedan tomar decisiones económicas para el bien de la empresa.
	Eficiencia	Según (Balseiro, Luna y Maza, 2021) es la habilidad de obtener la máxima productividad con la optimización de los recursos con los que cuente la empresa. Su análisis permite la minimización de los costos lo que se traduce con los mejores resultados financieros lo que proporciona también indicadores para las decisiones de los inversionistas.

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C elaborado por Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Cuestionario 01. Retorno de Inversión en la empresa Marketing Brothers S.A.C

- Primera dimensión: Rentabilidad
- Objetivos de la dimensión: Medir la capacidad para generar ganancias y la eficiencia de la inversión dentro de la empresa.

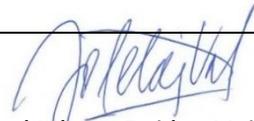
DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Rentabilidad	Generación de ganancias	Considera que la empresa cuenta con la capacidad de generar ganancias a partir de su inversión total	4	4	3	
		El área de contabilidad y finanzas emplea una medida para conocer la eficiencia de la inversión total de la empresa	4	3	4	
		Considera que la empresa controla de manera adecuada la utilidad obtenida por la empresa	3	4	3	
		Considera que el cálculo del indicador EBITDA es el indicado para conocer la rentabilidad de la empresa.	4	4	4	Para valorizar la empresa si
	Eficiencia de la inversión	Se realiza una interpretación de los resultados del retorno de inversiones de la empresa.	3	4	3	
		La empresa utiliza indicadores para conocer el rendimiento y riesgo a enfrentar en inversiones nuevas.	4	3	4	

- Segunda dimensión: Utilidad
- Objetivos de la dimensión: Medir el desempeño de la empresa a través de su utilidad.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Utilidad	Desempeño de la empresa	Considera que dentro del área se cuenta disponible los recursos para la realización de las actividades necesarias a fin de cumplir con los objetivos.	3	4	3	
		En el área se utiliza un indicador que mida el desempeño de la empresa.	4	4	4	
		Considera que las utilidades que obtiene la empresa están al nivel competitivo del mercado.	3	4	3	
		Considera que los gastos financieros que posee la empresa repercuten directamente en las utilidades de la empresa	4	4	3	

- Tercera dimensión: Eficiencia
- Objetivos de la dimensión: Medir la productividad de la empresa y su optimización de recursos.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Eficiencia	Productividad de la empresa	Considera que la empresa cuenta con la habilidad de alcanzar su máxima productividad.	3	4	4	
	Optimización de recursos	La empresa optimiza sus recursos para lograr mejores resultados financieros	3	4	4	
	Minimización de costos	Considera que la empresa realiza un análisis con la finalidad de minimizar sus costos	3	4	3	
		La empresa realiza el cálculo de sus costos para determinar el valor venta de sus servicios	4	3	4	
		Existe en la empresa un análisis de los costos directos asociados al servicio que se ofrece con la finalidad de conocer el margen de rentabilidad que pueden alcanzar	3	4	3	



Dr. José Víctor Peláez Valdivieso
 Renacyt P0165782
 DNI: 18161446

Evaluación por Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C «**El Retorno de Inversión y liquidez en la empresa Marketing Brothers S.AC**».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Dr. José Víctor Peláez Valdivieso
Grado profesional:	Maestría () Doctor (x)
Área de formación académica:	Clínica () Social (x) Educativa (x) Organizacional (x)
Áreas de experiencia profesional:	Gestión Administrativa y Financiera
Institución donde labora:	Universidad Norbert Wiener
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (x)

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Nombre del instrumento:	Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C
Autor(es):	Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	MARKETING BROTHERS S.A.C
Significación:	Medir la percepción del nivel de liquidez que posee la empresa.

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Vásquez (2021) define a la variable dependiente liquidez como la capacidad oportuna que permite a las empresas asumir sus compromisos en el corto plazo, siendo importante para que el capital de trabajo continúe en marcha cumpliendo con los pagos a proveedores, colaboradores, impuestos, entre otros.	Liquidez Corriente	Es la dimensión que otorga la facilidad para conocer la como una organización en base a sus activos y pasivos analizará la cancelación de deudas en un periodo determinado, el resultado que sea mayor a 1, es el considerado óptimo. Castañeda (2018)
	Liquidez severa o prueba ácida	Según Gutiérrez y Tapia (2018), es el ratio que determina la facilidad que tienen las organizaciones de realizar pagos en un tiempo no mayor de un año, para su cálculo no considera las existencias, es un indicador más rígido entre los líquidos.
	Capital de trabajo neto	Resulta alcanzable eficazmente cuando se eleva de manera eficaz la productividad y eficiencia de una empresa reduciendo ampliamente sus costos, además es considerado un indicador para medir el nivel de gestión que se lleva a cabo dentro de las organizaciones y que trae como consecuencias impactos en la liquidez y la rentabilidad lo que se refleja en el valor empresarial. Jaramillo (2016),

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C elaborado por Ruiz Cruz, Carmen Lucía Belén el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.A.C

- Primera dimensión: Liquidez corriente
- Objetivos de la dimensión: Medir la percepción sobre la capacidad de pago dentro de un periodo y la amortización de gastos con recursos líquidos que posee la empresa.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Liquidez corriente	Capacidad de pago dentro de un periodo	Considera que la empresa realiza un análisis de sus activos y pasivos corrientes al momento de cancelar sus deudas.	4	3	3	
		Considera que la empresa cumple con sus obligaciones en un tiempo oportuno.	4	4	3	
		Considera que la empresa cuenta con la liquidez económica suficiente para cumplir sus objetivos	3	3	4	
	Amortización de gastos con recursos líquidos	Cuenta la empresa con la facultad de amortizar sus gastos incurridos con sus recursos líquidos	4	3	3	
		Existen en la empresa políticas que gestionen el buen manejo de efectivo	3	3	3	
		La empresa logra cubrir los costos para adquirir los servicios de sus proveedores con el efectivo disponible	3	4	3	

- Segunda dimensión: Liquidez severa o Prueba ácida
- Objetivos de la dimensión: Medir el cumplimiento de pago no mayor a un año.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Liquidez severa o prueba ácida	Cumplimiento de pago no mayor a un año	La empresa hace uso de un indicador para conocer su capacidad de cumplir sus pagos que tienen la duración menor a un año	4	3	4	
		Considera que dentro de la empresa se utiliza el indicador de la prueba ácida	3	4		
		Existe en la empresa cuentas por cobrar que tardan mucho tiempo en ser pagadas.	4	4	4	
		Considera que la empresa aplica un control sobre las cuentas por cobrar para que no afecte su efectivo disponible	4	3	4	

- Tercera dimensión: Capital de trabajo neto
 - Objetivos de la dimensión: Medir la percepción sobre los niveles de productividad y eficiencia, así como también el nivel de gestión de la empresa

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Capital de trabajo neto	Altos niveles de productividad y eficiencia	Considera que la empresa aumenta sus niveles de productividad y eficiencia con el aprovechamiento máximo de su capital de trabajo.	4	3	3	
		La empresa utiliza un indicador para medir el nivel de su ciclo operativo	4	4	3	
	Nivel de gestión	Considera que la empresa aplica un indicado para medir y conocer el nivel de gestión que realiza	3	4	3	
		Considera que la empresa evalúa la relación entre su capital de trabajo, liquidez y riesgo para cada inversión que realiza	3	3	4	
		Considera que la empresa toma en cuenta los nuevos ingresos de efectivo para prever el nivel de capital de trabajo necesario	4	4	3	



Dr. José Víctor Peláez Valdivieso
Renacyt P0165782
DNI: 181614

ANEXO 3



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

"Año de la unidad, la paz y el desarrollo"

Piura, 16 de mayo de 2023

CARTA N° 279- 2023-UCV-VA-P07/OCP

SEÑOR:

**CARLO MARIO VALDIVIEZO SOTO
GERENTE GENERAL DE MARKETING BROTHERS S.A.C.**

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle mi cordial saludo y a la vez presentarle a la Srta. **CARMEN LUCIA BELEN RUIZ CRUZ**, identificada con código universitario N° 7002312613, estudiante del IX ciclo del Programa de Estudios de Contabilidad – Piura adscrito a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, quien desea realizar el informe de investigación denominado **"EL RETORNO DE INVERSIÓN Y LIQUIDEZ DE UNA EMPRESA DE MARKETING DIGITAL, PIURA - 2023"**, por lo que necesita que su representado le pueda brindar el apoyo correspondiente para realizar el mencionado trabajo y optar por el grado de bachiller en Contabilidad y el título de Contador Público por nuestra casa de estudios.

En ese sentido, la estudiante en mención requerirá le brinde la autorización para:

1. Usar la denominación legal, nombre comercial o razón social de su representada en el proyecto e informe de tesis que elaborará y será publicado en repositorio institucional de nuestra casa de estudios;
2. Acceder formalmente a los estados financieros, documentos contables, entre otros, debidamente refrendados por su persona o quién estime conveniente para validar su informe e instrumentos de investigación; y,
3. Aplicar los instrumentos de investigación (encuestas, entrevistas o análisis documental) al interior de su empresa, institución o al personal a cargo, previo consentimiento informado de o los mismos.

CAMPUS PIURA

Av. Prolongación Chulucanas S/N Z.I.III
Tel.:(073) 285900 anx.:5501

fb/ucv.piura
somosucv.edu.pe
#AsíEsLaUCV

ucv.edu.pe

AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA

Yo, **ROBIN DIEGO VALDIVIEZO SOTO**, identificado con **DNI N° 70871791**, en mi calidad de Representante Legal de la empresa **MARKETING BROTHERS S.A.C.**, con **R.U.C N° 20608244817**, ubicada en la ciudad de Piura, otorgo la autorización a **CARMEN LUCÍA BELÉN RUIZ CRUZ**, identificada con **DNI N° 72883121**, de la Carrera profesional Contabilidad para que utilice la siguiente información de la empresa:

- Usar la denominación legal, nombre comercial y razón social de la empresa en el contenido del proyecto de investigación e informe de tesis.
- Estados financieros, documentos contables, entre otros para la validación del informe e instrumentos de investigación.
- Aplicar instrumentos de investigación (encuestas, entrevistas o análisis documental) al interior de la empresa;

con la finalidad de que pueda desarrollar su trabajo de investigación; y, además:

Publique los resultados de la investigación en el repositorio institucional de la UCV.

Mantener en reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o

Mencionar el nombre de la empresa.



Robin Valdiviezo Soto
Gerente General

Firma: **Marketing Brothers S.A.C.** al
RUC: 20608244817
DNI: 70871791

El Estudiante declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Estudiante será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.



Firma del Estudiante

DNI: 72883121

ANEXO 4



Formato para la obtención del consentimiento informado

Título de la investigación: El retorno de inversión y liquidez de una empresa de Marketing Digital, Piura-2023.

Investigador principal: Ruiz Cruz Carmen Lucía Belén

Asesor: Dr. Castañeda Gonzales, Jaime Laramie

Propósito del estudio

Saludo, somos investigadores que le invitamos a participar en la investigación: “El retorno de inversión y liquidez de una empresa de Marketing Digital, Piura-2023” cuyo propósito es determinar la incidencia de la liquidez sobre el retorno de inversiones de una empresa de marketing digital, Piura–2023. Esta investigación es desarrollada por [estudiantes de la Facultad de Ciencias Empresariales, Programa de Contabilidad, de la Universidad César Vallejo, aprobado por la autoridad correspondiente de la Universidad y la empresa Marketing Brothers S.A.C.

Procedimiento

Si usted decide participar en la investigación se realizará lo siguiente:

1. Se le presentará un cuestionario en el que tendrá preguntas generales sobre usted como edad, zona de domicilio, lugar de nacimiento y otros, no es necesario que se anote su nombre, pues cada encuesta tendrá un código; luego se le presentarán preguntas sobre variables específicas de la investigación.
2. El tiempo que tomará responder la encuesta será de aproximadamente [número] minutos, si gusta, puede responder ahora o comprometerse a hacerlo en otro momento o lugar, nosotros lo buscaremos.

Información general: se le brindará a cada persona, la información para cumplimiento de los principios de ética, se permitirá cualquier interrupción de parte del entrevistado para esclarecer sus dudas.

Participación voluntaria (principio de autonomía):

Puede hacer todas las preguntas para aclarar sus dudas antes de decidir si desea participar o no, y su decisión será respetada. Posterior a la aceptación no desea continuar puede hacerlo sin ningún problema.

Riesgo (principio de no maleficencia):

Indicar al participante la existencia que NO existe riesgo o daño al participar en la investigación. Sin embargo, en el caso que existan preguntas que le puedan generar incomodidad. Usted tiene la libertad de responderlas o no.

Beneficios (principio de beneficencia):

Se le informará que los resultados de la investigación se le alcanzará a la institución al término de la investigación. No recibirá ningún beneficio económico ni de ninguna otra índole. El estudio no va a aportar a la salud individual de la persona, sin embargo, los resultados del estudio podrán convertirse en beneficio de la salud pública.

Confidencialidad (principio de justicia):

Los datos recolectados deben ser anónimos y no tener ninguna forma de identificar al participante. Garantizamos que la información que usted nos brinde es totalmente Confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de la investigación. Los

datos permanecerán bajo custodia del investigador principal y pasado un tiempo determinado serán eliminados convenientemente.

Información específica: Una vez que se haya terminado de brindar la información general, se debe compartir la información específica sobre la investigación: los datos que se requerirán, el hecho que se observará, o la acción que se realizará en el cuerpo (medir, examinar) o alguno de los elementos de él (exámenes de sangre, orina, células, tejidos u otro material biológico), haciendo énfasis que los resultados sólo serán utilizados para la investigación, sin identificar a la persona. De desearlo, se puede brindar algún resultado de interés clínico al participante voluntario.

Problemas o preguntas:

Si tiene preguntas sobre la investigación puede contactar con el Docente Asesor Castañeda González, Jaime Laramie al correo electrónico jcastanedago81@ucvvirtual.edu.pe o con el Comité de Ética de ética-contabilidad@ucv.edu.pe

Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación.



Ruiz Cruz Carmen Lucía Belén
DNI 72883121

Encuestado
DNI

ANEXO 5

El presente instrumento tiene como finalidad conocer el retorno de inversiones que tiene la empresa, para ello el investigador a través de este medio podrá obtener la información requerida.

A continuación, marca con una (X) según su criterio, de acuerdo a la escala valorativa presentada a continuación:

Ítem	Totalmente en desacuerdo	En Desacuerdo	Indiferente	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
Escala	1	2	3	4	5

Rentabilidad		1	2	3	4	5
01	Considera que la empresa cuenta con la capacidad de generar ganancias a partir de su inversión total					
02	El área de contabilidad y finanzas emplea una medida para conocer la eficiencia de la inversión total de la empresa					
03	Considera que la empresa controla de manera adecuada la utilidad obtenida por la empresa					
04	Considera que el cálculo del indicador EBITDA es el indicado para conocer la rentabilidad de la empresa.					
05	Se realiza una interpretación de los resultados del retorno de inversiones de la empresa					
06	La empresa utiliza indicadores para conocer el rendimiento y riesgo a enfrentar en inversiones nuevas					
Utilidad						
07	Considera que dentro del área se cuenta disponible los recursos para la realización de las actividades necesarias a fin de cumplir con los objetivos.					
08	En el área se utiliza un indicador que mida el desempeño de la empresa.					
09	Considera que las utilidades que obtiene la empresa están al nivel competitivo del mercado.					
10	Considera que los gastos financieros que posee la empresa repercuten directamente en las utilidades de la empresa					
Eficiencia						
11	Considera que la empresa cuenta con la habilidad de alcanzar su máxima productividad					
12	La empresa optimiza sus recursos para lograr mejores resultados financieros					
13	Considera que la empresa realiza un análisis con la finalidad de minimizar sus costos					

14	Los gastos que posee la empresa son financiados por su actividad económica					
15	La empresa realiza el cálculo de sus costos para determinar el valor venta de sus servicios					
16	Existe en la empresa un análisis de los costos directos asociados al servicio que se ofrece con la finalidad de conocer el margen de rentabilidad que pueden alcanzar					

Cuestionario 02. Liquidez en la empresa Marketing Brothers S.AC

El presente instrumento tiene como finalidad conocer la liquidez dentro de la empresa, para ello el investigador a través de este medio podrá obtener la información requerida.

A continuación, marca con una (X) según su criterio, de acuerdo a la escala valorativa presentada a continuación:

Ítem	Totalmente en desacuerdo	En Desacuerdo	Indiferente	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
Escala	1	2	3	4	5

Liquidez Corriente		1	2	3	4	5
01	Considera que la empresa realiza un análisis de sus activos y pasivos corrientes al momento de cancelar sus deudas.					
02	Cuenta la empresa con la facultad de amortizar sus gastos incurridos con sus recursos líquidos.					
03	Considera que la empresa cumple con sus obligaciones en un tiempo oportuno.					
04	Considera que la empresa cuenta con la liquidez económica suficiente para cumplir sus objetivos.					
05	Existen en la empresa políticas que gestionen el buen manejo de efectivo					
06	La empresa logra cubrir los costos para adquirir los servicios de sus proveedores con el efectivo disponible					
Liquidez Severa o Prueba ácida						
07	La empresa hace uso de un indicador para conocer su capacidad de cumplir sus pagos que tienen la duración menor a un año					
08	Considera que dentro de la empresa se utiliza el indicador de la prueba ácida					
09	Existe en la empresa cuentas por cobrar que tardan mucho tiempo en ser pagadas					
10	Considera que la empresa aplica un control sobre las cuentas por cobrar para que no afecte su efectivo disponible					
Capital de Trabajo Neto						
11	Considera que la empresa aumenta sus niveles de productividad y eficiencia con el aprovechamiento máximo de su capital de trabajo					
12	Considera que la empresa aplica un indicado para medir y conocer el nivel de gestión que realiza					

13	La empresa adquiere préstamos a corto plazo para utilizarlos como capital de trabajo					
14	Considera que la empresa evalúa la relación entre su capital de trabajo, liquidez y riesgo para cada inversión que realiza					
15	La empresa utiliza un indicador para medir el nivel de su ciclo operativo					
16	Considera que la empresa toma en cuenta los nuevos ingresos de efectivo para prever el nivel de capital de trabajo necesario					

Guía de Análisis Documental

Variable Dependiente: Liquidez

Criterios		Cumple	No cumple
01	Considera que la empresa realiza un análisis de sus activos y pasivos corrientes al momento de cancelar sus deudas.		
02	Cuenta la empresa con la facultad de amortizar sus gastos incurridos con sus recursos líquidos.		
03	Considera que la empresa cumple con sus obligaciones en un tiempo oportuno.		
04	Considera que la empresa cuenta con la liquidez económica suficiente para cumplir sus objetivos.		
05	Existen en la empresa políticas que gestionen el buen manejo de efectivo		
06	La empresa logra cubrir los costos para adquirir los servicios de sus proveedores con el efectivo disponible		
07	La empresa hace uso de un indicador para conocer su capacidad de cumplir sus pagos que tienen la duración menor a un año		
08	Considera que dentro de la empresa se utiliza el indicador de la prueba ácida		
09	Existe en la empresa cuentas por cobrar que tardan mucho tiempo en ser pagadas		
10	Considera que la empresa aplica un control sobre las cuentas por cobrar para que no afecte su efectivo disponible		
11	Considera que la empresa aumenta sus niveles de productividad y eficiencia con el aprovechamiento máximo de su capital de trabajo		
12	Considera que la empresa aplica un indicado para medir y conocer el nivel de gestión que realiza		
13	La empresa adquiere préstamos a corto plazo para utilizarlos como capital de trabajo		
14	Considera que la empresa evalúa la relación entre su capital de trabajo, liquidez y riesgo para cada inversión que realiza		
15	La empresa utiliza un indicador para medir el nivel de su ciclo operativo		
16	Considera que la empresa toma en cuenta los nuevos ingresos de efectivo para prever el nivel de capital de trabajo necesario		

Ficha de evaluación de los proyectos de investigación del Comité de Ética en Investigación de Contabilidad

Título del proyecto de Investigación: El retorno de inversión y liquidez de una empresa de marketing digital, Piura 2023

Autor(es): Ruiz Cruz Carmen Lucía Belén

Especialidad del autor principal del proyecto:

Programa: Contabilidad

Otro(s) autor(es) del proyecto:

Lugar de desarrollo del proyecto (ciudad, país): Piura, Perú

Código de revisión del proyecto:

N. o	Criterios de evaluación	Cumpl e	N cumpl e	No correspond e
I. Criterios metodológicos				
1	El proyecto cumple con el esquema establecido en la guía de productos de investigación			
2	El título de investigación va acorde a las líneas de investigación del programa de estudios.			
3	Menciona el tamaño de la población / participantes, criterios de inclusión y exclusión, muestra y unidad de análisis, si corresponde.			
4	Presenta la ficha técnica de validación e instrumento, si corresponde.			
5	Evidencia la validación de instrumentos respetando lo establecido en la Guía de elaboración de trabajos conducentes a grados y títulos (Resolución de Vicerrectorado de Investigación N°062-2023-VI-UCV, según Anexo 2 Evaluación de juicio de expertos), si corresponde.			
6	Evidencia la confiabilidad del(los) instrumento(s), si corresponde.			
II. Criterios éticos				
6	Evidencia la aceptación de la institución a desarrollar la investigación, si corresponde.			
7	Incluye la carta de consentimiento (Anexo 3) y/o asentimiento informado (Anexo 4) establecido en la Guía de elaboración de trabajos conducentes a grados y títulos (Resolución de Vicerrectorado de Investigación N°062-2023-VI-UCV), si corresponde.			
8	Las citas y referencias van acorde a las normas de redacción científica.			
9	La ejecución del proyecto cumple con los lineamientos establecidos en el Código de Ética en Investigación vigente en especial en su Capítulo III Normas Éticas para el desarrollo de la Investigación.			

Nota: Se considera como APTO, si el proyecto cumple con todos los criterios de la evaluación.

Nombres y apellidos	Carg o	DNI N.º	Firm a
------------------------	-----------	------------	-----------

Presidente

Miembro 1

Miembro 2

Miembro 3

Miembro externo
