

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN RESTAURANTES
DEL DISTRITO DE JESÚS MARÍA. CASO: EMPRESA LH SALAVERRY
S.A.C., PERIODO 2015-2022”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

GERALDINE VALLE CRUZADO

RICHARD ALEXANDER CALIXTRO TELLO

WALTER JOYEL TUPA SALVATIERRA

ASESOR: MG. ESTHER ELEN TAFUR ALEGRÍA

LINEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA

Callao, 2023

PERÚ

INFORMACIÓN BÁSICA

FACULTAD: Facultad de Ciencias Contables

UNIDAD DE INVESTIGACIÓN: Facultad de Ciencias Contables

TÍTULO: “La Gestión financiera y la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry SAC, periodo 2015-2022”

AUTORES:

Geraldine Valle Cruzado/Código ORCID: 0009-0008-9488-0171/ DNI:
71951333

Richard Alexander Calixtro Tello/ Código ORCID: 0009-0004-7031-8097/ DNI:
71586672

Walter Joyel Tupa Salvatierra/ Código ORCID: 0009-0008-7056-7906 /DNI:
70056609

ASESOR: Mg. Esther Elen Tafur Alegría/ Código ORCID: 0000-0002-0738-
1163 /DNI: 10348461

LUGAR DE EJECUCIÓN: Lima-Perú

UNIDAD DE ANÁLISIS: LH Salaverry S.A.C.

TIPO/ ENFOQUE/DISEÑO DE INVESTIGACION: Tipo aplicada; de enfoque cuantitativo; de diseño no experimental, de corte longitudinal, y correlacional-causal.

TEMA OCDE: 5.02.04 Negocios, Administración

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

- Dr. Walter Víctor Huertas Niquen **PRESIDENTE**
- Dra. Rosa Victoria Mesias Ratto **SECRETARIA**
- Mg. Liliana Ruth Huamán Rondón **VOCAL**
- Mg. Luis Eduardo Romero Dueñez **MIEMBRO SUPLENTE**

ASESORA: Mg. Esther Elen Tafur Alegría

Nº de Libro: 1

Nº de Folio: 80

Acta de Sustentación: N° 006-2023-04

Fecha de Aprobación: 06 de diciembre del 2023

Resolución de Sustentación: 511-2023- CFCC/TR-DS



"Año de la Unidad, la Paz y el Desarrollo"

**ACTA DE SUSTENTACIÓN N° 006-2023-04-CTTV/UNAC/FCC PARA LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

A los 06 días del mes diciembre del año 2023, siendo las 9:01 se reunieron, en el auditorio de la Facultad de Ciencias Contables, el JURADO DE SUSTENTACIÓN DEL CICLO TALLER DE TESIS VIRTUAL 2023-04, para la obtención del TÍTULO profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:

- Dr. Walter Víctor Huertas Niquen : PRESIDENTE
- Dra. Rosa Victoria Mesías Ratto : SECRETARIA
- Mg. Liliana Ruth Huamán Rondón : VOCAL
- Mg. Luis Eduardo Romero Dueñez : MIEMBRO SUPLENTE

Previa lectura de la Resolución de Consejo de Facultad N° 511-2023 CFCC/TR-DS, de fecha 24 de octubre de 2023, de la designación del Jurado de Sustentación de Tesis Virtual 2023-04, se da inicio al acto de sustentación de los Bachilleres: CALIXTRO TELLO, Richard Alexander, TUPA SALVATIERRA, Walter Joyel y VALLE CRUZADO, Geraldine quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público exponen la tesis titulada: "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN RESTAURANTES DEL DISTRITO DE JESÚS MARÍA. CASO: EMPRESA LH SALAVERRY S.A.C., PERIODO 2015-2022" cumpliendo con la exposición en acto público, de manera presencial, siendo la Asesora asignada la Mg. Esther Elen Tafur Alegría.

Con el quórum reglamentario de ley, se inició la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, se acordó:

Dar por APROBADO con observaciones (.....) sin observaciones (X) con la escala de calificación cualitativa BUENO y la calificación cuantitativa 15 del presente informe, conforme a lo dispuesto en el Art. 24 del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 150-2023-CU del 15 de junio del 2023.

Se dio por cerrado el acto de sustentación a las 9:29 horas del día 06 de diciembre del 2023.


DR. WALTER VÍCTOR HUERTAS NIQUEN
Presidente de Jurado Evaluador CTTV 2023-04


DRA. ROSA VICTORIA MESÍAS RATTO
Secretaria de Jurado Evaluador CTTV 2023-04


MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
Vocal de Jurado Evaluador, CTTV 2023-04


MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
MM. Suplente del Jurado Evaluador CTTV 2023-04



INFORME FAVORABLE DE LA SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 006- CTTV-2023-04/FCC/UNAC

TESIS TITULADA: "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN RESTAURANTES DEL DISTRITO DE JESÚS MARÍA. CASO: EMPRESA LH SALAVERRY S.A.C., PERIODO 2015-2022"

AUTOR(es); CALIXTRO TELLO, Richard Alexander.
TUPA SALVATIERRA, Walter Joyel.
VALLE CRUZADO, Geraldine

En Bellavista, a los 06 días del mes de diciembre del año 2023, siendo las^{9:29} horas, se reunieron en la Ciudad Universitaria - Facultad de Ciencias Contables, el Jurado de Sustentación de Tesis del Ciclo Taller de Tesis Virtual 2023-04 para la obtención del Título Profesional de Contador Público, designado mediante Resolución de Consejo de Facultad N° 511-2023 CFCC/TR-DS de fecha 24 de octubre de 2023 y luego de escuchar la sustentación de las tesis, los miembros del Jurado Evaluador no encuentra observación alguna, por lo que acuerdan por unanimidad que los Bachilleres queden expeditos para realizar el empastado de la Tesis y pueden continuar con los trámites para su TITULACIÓN.

Callao, 06 de diciembre del 2023.

DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
Presidente de Jurado Evaluador CTTV 2023-04

DRA. ROSA VICTORIA MESAAS RATTO
Secretaria de Jurado Evaluador CTTV 2023-04







MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
Vocal de Jurado Evaluador CTTV 2023-04

MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
Miembro Suplente del Jurado Evaluador CTTV 2023-04

Document Information

Analyzed document	Archivo1.1A, Calixtro T. Richard, Tupa S. Walter , Valle C. Geraldine-Título-2023.doc..docx (D180581534)
Submitted	2023-12-01 23:28:00 UTC+01:00
Submitted by	MANUEL ENRRIQUE PINGO ZAPATA
Submitter email	mepingo@unac.edu.pe
Similarity	28%
Analysis address	mepingo.unac@analysis.arkund.com

Sources included in the report

SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1.1A, Ortiz Aliaga, Veronica Nathaly- Título-2023.docx Document Archivo 1.1A, Ortiz Aliaga, Veronica Nathaly-Título-2023.docx (D180197901) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com	 10
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1.1A. Alvarado T. Flormira, Escobar R. Yonatan, Inga C.Sofia. Título. 2023.docx.docx Document Archivo 1.1A. Alvarado T. Flormira, Escobar R. Yonatan, Inga C.Sofia. Título. 2023.docx.docx (D180197600) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com	 11
SA	T3_TT2_CarrionNayely_LuqueAldair.docx Document T3_TT2_CarrionNayely_LuqueAldair.docx (D149093193)	 3
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Jimenez K, Paucar R, Quispe Y- Título-2022.doc..docx Document Archivo 1. 1A, Jimenez K, Paucar R, Quispe Y-Título-2022.doc..docx (D146179823) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com	 8
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Michue K-Título-2022.doc..docx Document Archivo 1. 1A, Michue K-Título-2022.doc..docx (D146179730) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com	 8
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Huaman E, Osorio C-Título-2022.doc..docx Document Archivo 1. 1A, Huaman E, Osorio C-Título-2022.doc..docx (D146179768) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com	 9

Document Information

Analyzed document	Archivo2.1A, Calixtro T. Richard, Tupa S. Walter , Valle C. Geraldine-Título-2023.Referencias.doc..docx (D180581570)
Submitted	2023-12-01 23:29:00 UTC+01:00
Submitted by	MANUEL ENRIQUE PINGO ZAPATA
Submitter email	mepingo@unac.edu.pe
Similarity	25%
Analysis address	mepingo.unac@analysis.arkund.com

Sources included in the report

SA Universidad Nacional del Callao / Archivo 2.1A. Boza M. Enzo, Calzado R. David, Vega O. Rosa-Título-2023.Referencias-doc.docx

Document Archivo 2.1A. Boza M. Enzo, Calzado R. David, Vega O. Rosa-Título-2023.Referencias-doc.docx (D180197765)

Submitted by: mepingo@unac.edu.pe

Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com

SA Universidad Nacional del Callao / Archivo 2. 1A, Jimenez K, Paucar R, Quispe Y-Título-2022-Referencias-doc..docx

Document Archivo 2. 1A, Jimenez K, Paucar R, Quispe Y-Título-2022-Referencias-doc..docx (D146179838)

Submitted by: mepingo@unac.edu.pe

Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com

SA Universidad Nacional del Callao / Archivo 2 1A, Luyo Z, Naveda P, Castro E-Título-2022.Referencias-doc..docx

Document Archivo 2 1A, Luyo Z, Naveda P, Castro E-Título-2022.Referencias-doc..docx (D152907516)

Submitted by: mepingo@unac.edu.pe

Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com

SA Universidad Nacional del Callao / Archivo1.1A, Calixtro T. Richard, Tupa S. Walter , Valle C. Geraldine-Título-2023.doc..docx

Document Archivo1.1A, Calixtro T. Richard, Tupa S. Walter , Valle C. Geraldine-Título-2023.doc..docx (D180581534)

Submitted by: mepingo@unac.edu.pe

Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com

W URL: http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1403/TAFUR%20_TESIS.p%20df?sequence=1&isAllowed=yTafur,

Fetches: 2023-12-02 00:09:00

W URL: https://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12893/11580/Castillo_Guerrero_Mirella_Yandira%20y%20Rodr%C3%ADguez_Jim%C3%A9nez_Jos%C3%A9_Samir.pdf?sequence=1&isAllowed=yTirado,

Fetches: 2023-12-02 00:07:00

SA Universidad Nacional del Callao / Archivo 2.1A,Ortiz Aliaga,Veronica Nathaly-Título-2023.Referencias-.docx

Document Archivo 2.1A,Ortiz Aliaga,Veronica Nathaly-Título-2023.Referencias-.docx (D180197909)

Submitted by: mepingo@unac.edu.pe

Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com

SA Universidad Nacional del Callao / Archivo 2. 1 A, Felix Chiccori Nelly, Ponce Ciriaco Jorge Cipriano.Título Profesional.2023. Referencias.docx

Document Archivo 2. 1 A, Felix Chiccori Nelly, Ponce Ciriaco Jorge Cipriano.Título Profesional.2023. Referencias.docx (D173309839)

Submitted by: mepingo@unac.edu.pe

Receiver: manuel.enrique.pingo.zapata.unac@analysis.arkund.com

W URL: <https://tiendada.com/blog/gestion-de-negocio/estado-situacion-financiera/#:~:text=Balance%20general%20o%20estado%20de,de%20efectivo%20de%20un%20negocio.Sinalin>,

Fetches: 2023-12-02 00:08:00

W URL: <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/7616/TD-1364.pdf?sequence=1&isAllowed=yTirado>,

Fetches: 2023-12-02 00:09:00

W URL: <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/356/VERA%20CASTRO%252c%20JARY%20JIM.pdf?sequence=1&isAllowed=yVictoria>,

Fetches: 2023-12-02 00:09:00

W URL: <https://www.zendesk.com.mx/blog/margen-utilidad-bruta/#:~:text=bruta%20en%20ventas%253F-,El%20margen%20de%20utilidad%20bruta%20en%20ventas%20es%20una%20m%C3%A9trica>

Fetches: 2023-12-02 00:09:00

Entire Document

IX.

79% MATCHING BLOCK 1/24

SA Archivo 2.1A. Boza M. Enzo, Calzado R

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS Alan, D., & Cortez, L. (2018). Procesos y fundamentos de la investigación científica (1.ª ed.). Editorial UTMACH,. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/1>

DEDICATORIA

A Dios por guiarme y darme la fortaleza para seguir adelante, a mis padres Santos y Noemi por el amor y apoyo incondicional, a toda mi familia en general y amistades por sus palabras de aliento y motivación.

Geraldine Valle Cruzado

A mis padres Richard y Aide por el apoyo incondicional que me brindaron a lo largo de los años, por sus palabras de aliento que me permitieron seguir adelante, y por el amor que siempre me dan.

Richard Alexander Calixtro Tello

En primer lugar, a Dios, a mis padres, y a las personas que me quieren y apoyan en esta carrera, quienes me dieron la oportunidad de ser un profesional y que en ningún momento desmayaron sus esfuerzos para lograr mis objetivos.

Walter Joyel Tupa Salvatierra

AGRADECIMIENTO

Agradezco a los profesores del ciclo taller tesis por sus enseñanzas brindadas, a nuestra asesora Mg. Esther Tafur por sus consejos y apoyo brindado, a mis compañeros de tesis por su compromiso y dedicación puesto en esta investigación.

Geraldine Valle Cruzado

Agradezco a Dios por brindarme la fuerza y coraje para no declinar ante cualquier adversidad que se pudo presentar al realizar este trabajo. A mis compañeros de investigación por el compromiso, a nuestra asesora Esther y a los docentes de la UNAC que siempre estuvieron pendientes de nosotros para cualquier ayuda.

Richard Alexander Calixtro Tello

Mi más profundo agradecimiento y reconocimiento a mis compañeros de investigación, que hicieron todo lo posible para lograr y llegar a la meta en esta investigación, habiendo logrado los éxitos y los resultados en esta investigación.

Walter Joyel Tupa Salvatierra

ÍNDICE

ÍNDICE	1
ÍNDICE DE TABLAS	6
ÍNDICE DE FIGURAS	9
RESUMEN	11
ABSTRACT	12
INTRODUCCIÓN	13
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	15
1.1. Descripción de la realidad problemática	15
1.2. Formulación del Problema	18
1.2.1. Problema general.....	18
1.2.2. Problemas específicos	18
1.3. Objetivos.....	19
1.3.1. Objetivo general	19
1.3.2. Objetivos específicos	19
1.4. Justificación	19
1.4.1. Justificación teórica.....	19
1.4.2. Justificación práctica	20

1.4.3.	Justificación legal.....	20
1.5.	Delimitantes de la investigación.....	21
1.5.1.	Delimitante Teórica.....	21
1.5.2.	Delimitante Temporal.....	21
1.5.3.	Delimitante Espacial.....	21
II.	MARCO TEÓRICO.....	22
2.1.	Antecedentes.....	22
2.1.1.	Antecedentes internacionales.....	22
2.1.2.	Antecedentes nacionales.....	26
2.2.	Bases Teóricas.....	30
2.2.1.	Gestión Financiera.....	30
2.2.2.	Rentabilidad.....	45
2.3.	Marco Conceptual.....	53
2.3.1.	Gestión Financiera.....	53
2.3.2.	Rentabilidad.....	55
2.4.	Definición de términos básicos.....	57
III.	HIPÓTES Y VARIABLES.....	58
3.1.	Hipótesis.....	58
3.1.1.	Operacionalización de variable.....	58

IV.	METODOLOGÍA DEL PROYECTO.....	61
4.1.	Diseño Metodológico	61
4.1.1.	Tipo de investigación.....	61
4.1.2.	Enfoque de investigación	61
4.1.3.	Nivel de investigación.....	61
4.1.4.	Diseño de investigación	62
4.2.	Método de investigación	63
4.3.	Población y muestra	63
4.3.1.	Población	63
4.3.2.	Muestra	63
4.4.	Lugar de Estudio.....	64
4.5.	Técnicas e instrumentos para la recolección de la información. 64	
4.5.1.	Técnicas.....	64
4.5.2.	Instrumentos	64
4.6.	Análisis y procesamientos de datos.....	65
4.7.	Aspectos Éticos en Investigación.....	66
V.	RESULTADOS.....	68
5.1.	Resultados descriptivos	68

5.1.1.	Hipótesis específica 1	68
5.1.2.	Hipótesis específica 2	75
5.1.3.	Hipótesis general.....	82
5.2.	Resultados inferenciales.....	84
5.2.1.	Hipótesis específica 1	84
5.2.2.	Hipótesis específica 2	89
5.2.3.	Hipótesis general	94
5.3.	Otro tipo de resultados.....	100
VI.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	116
6.1.	Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	116
6.1.1.	Hipótesis específica 1	116
6.1.2.	Hipótesis específica 2	117
6.1.3.	Hipótesis general.....	118
6.2.	Contrastación de los resultados con otros estudios similares	121
6.2.1.	Hipótesis Específica 1.....	121
6.2.2.	Hipótesis Específica 2.....	122
6.2.3.	Hipótesis General.....	123

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes
124

VII. CONCLUSIONES.....	125
VIII. RECOMENDACIONES	127
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	128
ANEXOS	141

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Promedio de ratios de rentabilidad de los periodos 2015 – 2022.....</i>	17
Tabla 2 <i>Comparación del importe de inventarios (gestión financiera) y el ratio de rentabilidad del capital invertido (rentabilidad en función de las inversiones) en el periodo 2015 – 2022.</i>	68
Tabla 3 <i>Comparación del importe de cuentas por pagar (gestión financiera) y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (rentabilidad en función de las inversiones) en el periodo 2015 – 2022.</i>	70
Tabla 4 <i>Evolución del ratio de rentabilidad sobre la inversión (rentabilidad en función de las inversiones) en el periodo 2015 – 2022.</i>	71
Tabla 5 <i>Evolución del ratio de rentabilidad del capital invertido (rentabilidad en función de las inversiones) en el periodo 2015 – 2022.</i>	73
Tabla 6 <i>Evolución del ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (rentabilidad en función de las inversiones) en el periodo 2015 – 2022.</i>	74
Tabla 7 <i>Comparación del importe de las cuentas por cobrar (gestión financiera) y el ratio de margen de la utilidad neta (rentabilidad en función de las ventas) en el periodo 2015 – 2022.....</i>	76
Tabla 8 <i>Evolución del ratio de margen de la utilidad bruta (rentabilidad en función de las ventas) en los periodos 2015 - 2022.....</i>	77
Tabla 9 <i>Evolución del ratio de margen de la utilidad operativa (rentabilidad en función de las ventas) en los periodos 2015 - 2022.....</i>	79

Tabla 10 <i>Evolución del ratio de margen de la utilidad neta (rentabilidad en función de las ventas) en los periodos 2015 - 2022</i>	80
Tabla 11 <i>Comparación del importe de las cuentas por pagar (gestión financiera) y el ratio de margen de la utilidad operativa (rentabilidad) en el periodo 2015 – 2022</i>	82
Tabla 12 <i>Coeficiente de correlación de Pearson de los inventarios y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio</i>	87
Tabla 13 <i>Resumen del modelo de regresión (importe de inventario y ratio de rentabilidad sobre el patrimonio)</i>	87
Tabla 14 <i>Coeficientes del modelo de regresión de inventarios (gestión financiera) y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (rentabilidad en función de las inversiones)</i>	88
Tabla 15 <i>Coeficiente de correlación de Pearson del pasivo corriente y el margen de utilidad neta</i>	92
Tabla 16 <i>Resumen del modelo de regresión (pasivo corriente y margen de la utilidad neta)</i>	92
Tabla 17 <i>Coeficientes del modelo de regresión de pasivo corriente (gestión financiera) y el margen de la utilidad neta (rentabilidad)</i>	93
Tabla 18 <i>Coeficiente de correlación de Pearson de las cuentas por pagar y el margen de utilidad operativa</i>	97
Tabla 19 <i>Resumen del modelo de regresión (cuentas por pagar y margen de la utilidad operativa)</i>	97

Tabla 20 <i>Coeficientes del modelo de regresión de las cuentas por pagar (gestión financiera) y el margen de la utilidad operativa (rentabilidad).</i>	98
Tabla 21 <i>Análisis vertical de los Estados de Resultados, periodo 2015-2018 (Expresado en soles).....</i>	100
Tabla 22 <i>Análisis vertical de los Estados de Resultados, periodo 2019-2022 (Expresado en soles).....</i>	101
Tabla 23 <i>Detalle de los costos de venta, periodo 2015-2022 (Expresado en soles)</i>	103
Tabla 24 <i>Inventario Final por tipo de mercadería, periodo 2015-2022 (Expresado en soles).....</i>	104
Tabla 25 <i>Detalle de gastos administrativos, periodo 2015-2022 (Expresado en soles)</i>	106
Tabla 26 <i>Detalle de gastos de ventas, periodo 2015-2022 (Expresado en soles)</i>	108
Tabla 27 <i>Análisis vertical de los Estados de Situación Financiera, periodo 2015-2018 (Expresado en soles)</i>	111
Tabla 28 <i>Análisis vertical de los Estados de Situación Financiera, periodo 2019-2022 (Expresado en soles).....</i>	113

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Comparación del importe de inventarios y el ratio de rentabilidad del capital invertido en el periodo 2015 – 2022.....</i>	69
Figura 2 <i>Comparación del importe de cuentas por pagar y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio en el periodo 2015 – 2022.....</i>	70
Figura 3 <i>Evolución del ratio de rentabilidad sobre la inversión en el periodo 2015 – 2022.....</i>	72
Figura 4 <i>Evolución del ratio de rentabilidad del capital invertido en el periodo 2015 – 2022.....</i>	73
Figura 5 <i>Evolución del ratio de rentabilidad sobre el patrimonio en el periodo 2015 – 2022.....</i>	75
Figura 6 <i>Comparación del importe de las cuentas por cobrar y el ratio de margen de la utilidad neta en el periodo 2015 – 2022.</i>	76
Figura 7 <i>Evolución del ratio de margen de la utilidad bruta en los periodos 2015 - 2022.....</i>	78
Figura 8 <i>Evolución del ratio de margen de la utilidad operativa en los periodos 2015 - 2022.....</i>	79
Figura 9 <i>Evolución del ratio de margen de la utilidad neta en los periodos 2015 - 2022.....</i>	81
Figura 10 <i>Comparación del importe de las cuentas por pagar y el ratio de margen de la utilidad operativa en el periodo 2015 – 2022.</i>	83

Figura 11 <i>Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (similar a Shapiro-Wilk) de los residuales en un análisis de regresión lineal.....</i>	85
Figura 12 <i>Gráfica de dispersión entre el importe de Inventarios vs ratio de rentabilidad sobre el patrimonio.....</i>	86
Figura 13 <i>Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (similar a Shapiro-Wilk) de los residuales en un análisis de regresión lineal.....</i>	90
Figura 14 <i>Gráfica de dispersión entre importe de pasivo corriente vs margen de la utilidad neta.....</i>	91
Figura 15 <i>Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (similar a Shapiro-Wilk) de los residuales en un análisis de regresión lineal.....</i>	95
Figura 16 <i>Gráfica de dispersión entre monto de cuentas por pagar vs margen de la utilidad operativa.....</i>	96

RESUMEN

La presente investigación titulada “La gestión financiera y la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015-2022”, tuvo como finalidad determinar cómo la gestión financiera repercute en la rentabilidad de la empresa.

El tipo de investigación fue aplicada, de enfoque cuantitativa y de nivel explicativa; además, se utilizó el diseño de corte longitudinal, correlacional-causal y no experimental, porque no se manipularon las variables y se observaron en el contexto de estudio. Las técnicas de recolección de datos utilizadas fueron la observación y análisis financiero. Los instrumentos fueron la guía de observación e indicadores financieros. Además, se consideró como población de estudio a la empresa LH Salaverry S.A.C. y de muestra no probabilística e intencional.

Finalmente, se concluyó que la gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad generando óptimos resultados en la empresa LH Salaverry S.A.C.

Palabras clave: gestión financiera, rentabilidad, margen de utilidad.

ABSTRACT

This research titled "Financial management and profitability in restaurants in the Jesús María district. Case: company LH Salaverry S.A.C., period 2015-2022", the purpose of which was to determine how financial management impacts the profitability of the company.

The type of research was applied, with a quantitative approach and an explanatory level; Furthermore, the longitudinal, correlational-causal and non-experimental design was used, because the variables were not manipulated and were observed in the study context. The data collection techniques used were observation and financial analysis. The instruments were the observation guide and financial indicators. In addition, the company LH Salaverry S.A.C. was considered as the study population. and non-probabilistic and intentional sampling.

Finally, it was concluded that financial management has a significant impact on profitability, generating optimal results in the company LH Salaverry S.A.C.

Keywords: financial management, profitability, profit margin.

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo de investigación se analizó la repercusión de la gestión financiera en la rentabilidad en la empresa LH Salaverry S.A.C., la cual fue creada en el año 2014. La empresa se dedica principalmente a la actividad económica relacionada con la prestación de servicio de restaurante y bar.

Uno de los objetivos del presente trabajo fue determinar la repercusión, tanto de la gestión financiera respecto a la rentabilidad en función de las inversiones y también en función de las ventas de la empresa, en base a los indicadores obtenidos como resultado del análisis de los Estados Financieros de los periodos 2015 al 2022.

El aporte de esta tesis consiste en proponer recomendaciones y sugerencias en base a las decisiones que pueda ejecutar la gerencia de la empresa, para que ayuden a mejorar su rentabilidad, invertir y obtener más beneficios para los accionistas.

En ese sentido, la presente investigación se desarrolla considerando los siguientes capítulos:

- I. Planteamiento del problema, abarca la realidad problemática, la formulación del problema general y específicos, el objetivo general y específicos, la justificación de la investigación y las delimitantes de la misma.

- II. Marco teórico, abarca los antecedentes internacionales y nacionales de la investigación, las bases teóricas, conceptuales y definición de términos básicos.
- III. Hipótesis y variables, se incluye la hipótesis general y las específicas, así como las variables y su operacionalización.
- IV. Metodología del proyecto, abarca la estrategia para dar respuesta a la pregunta de investigación, como el diseño, el método de estudio, la población y muestra, el lugar de estudio, las técnicas e instrumentos de recolección de la información y los aspectos éticos de la investigación.
- V. Resultados, en esta sección se plasma el resultado descriptivo e inferencial, así como otro tipo de resultados estadísticos.
- VI. Discusión de resultados, se incluye la demostración y contrastación de los resultados obtenidos y la hipótesis de investigación, así como la contrastación de los resultados de la presente investigación con resultados de investigaciones similares, y finalmente considera la responsabilidad ética.
- VII. Conclusiones, a las que se llegan en la presente investigación.
- VIII. Recomendaciones, que se pueden sugerir.
- IX. Referencias bibliográficas, utilizadas en el desarrollo de la presente investigación; y Anexos.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

A nivel global las empresas para mantenerse en el mercado deben de contar con los niveles adecuados de rentabilidad, pues la gestión financiera es uno de los factores que conlleva a que las empresas cumplan sus objetivos, además ésta puede ser mejorada implementando nuevos procesos, proporcionando herramientas que impulsen a una buena dirección. En ese sentido, Córdoba (2016) indica lo siguiente:

La gestión financiera está asociada con los orígenes del dinero, que se remonta a tiempos Bíblicos, revelando la existencia de elementos que servían para favorecer los intercambios comerciales, el cobro de los impuestos por parte de los gobernantes antes de Cristo, llegando a nuestros días, donde la globalización de la economía y la virtualización de las organizaciones y de sus operaciones, gracias a los avances tecnológicos, traen importantes cambios en la aplicación de la gestión financiera, dando origen a nuevos instrumentos, al proceso administrativo de delegación, estructuración, relaciones funcionales, toma de decisiones, conducción del personal, implementación de los sistemas de información y control, entre otros. (p.2)

En el Perú, la actividad empresarial de restaurantes es un rubro que está en constante desarrollo, constituyéndose empresas en diferentes partes del territorio. Existen cadenas de restaurantes, empresas independientes y

pequeños restaurantes que desean formar parte del mercado nacional, en donde en muchos casos la gestión financiera influye en la rentabilidad y que permite tomar decisiones y continuar con el crecimiento de los mismos. Respecto a ello, Tafur (2020) menciona que, “en el Perú, las empresas efectúan evaluaciones de sus gestiones financieras para plantearse estrategias que harán frente a las inversiones futuras que se piensan realizar, y como consecuencia se logre el objetivo en común de mejorar su rentabilidad” (p.1).

La empresa LH Salaverry S.A.C tuvo unos indicadores de rentabilidad en positivo tanto en función a las ventas, como en función a la inversión. Sin embargo, lo que se buscó en el presente trabajo de investigación es definir si dicha situación económica se debe a la gestión financiera aplicada por la empresa en el periodo bajo estudio, ello tomando en consideración por lo establecido por Bernal (2010) cuando infiere que “el problema no significa algo molesto o negativo, sino todo aquello que requiera ser estudiado” (p.88). Y en ese mismo sentido se manifiesta Méndez (2001) cuando dice que “la palabra problema no se refiere a que el investigador deba identificar situaciones desfavorables o negativas, ya que los eventos o situaciones de carácter positivo pueden ser presentados como problema de investigación” (p.75). En ese sentido se presenta la información en la siguiente tabla:

Tabla 1

Promedio de ratios de rentabilidad de los periodos 2015 – 2022.

Año	Rentabilidad en función de las inversiones (%)			Rentabilidad en función de las ventas (%)		
	Margen bruto	Margen operativo	Margen neto	Rentab. sobre la inversión	Rentab. del capital invertido	Rentab. sobre el patrimonio
2015	49.77	14.83	8.39	46.46	148.17	186.62
2016	53.88	14.03	6.35	35.8	137.72	79.11
2017	55.32	14.78	6.06	28.65	159.94	75.11
2018	54.45	14.56	6.39	34.6	132.24	62.21
2019	54.82	13.72	4.83	25.41	105.72	38.48
2020	52.81	1.18	-4.03	-7.12	2.33	-14.22
2021	54.37	11.39	4.59	13.48	45.92	30.01
2022	53.68	13.82	5.32	26.98	105.98	40.79
Promedio	53.64	12.29	4.74	25.53	104.75	62.26

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Ahora, en base a la información presentada se pudo presumir que ella es generada por una buena gestión financiera, sin embargo, pudo no ser esta la causa de generación de los buenos niveles de rentabilidad con lo cual deberá quedar pendiente en nuevos trabajos de investigación el determinar las causas reales en función a la probanza de hipótesis que se haga en el presente trabajo de investigación.

Mediante un análisis de desempeño y aplicando una adecuada estrategia de control financiero, la empresa puede mantener sus niveles de rentabilidad favorables y también poder incrementar los mismos. Garantizando así una estabilidad financiera en lo cual, LH Salaverry SAC pueda asegurar su crecimiento económico.

Respecto a la rentabilidad, Aparisi (2019) menciona que, “una empresa se considera rentable cuando genera suficiente utilidad o beneficios. Es decir, cuando sus ingresos son más elevados que sus gastos, y entre ambos hay una diferencia considerable, cuanto más alta, más rentable” (párr. 5).

En consecuencia, con la finalidad de confirmar lo antes mencionado en el presente trabajo de investigación es que se planteó a modo de inquietud la pregunta general y preguntas específicas en el siguiente acápite denominado formulación del problema.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema general

¿Cómo repercute la gestión financiera en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022?

1.2.2. Problemas específicos

¿Cómo repercute la gestión financiera en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022?

¿Cómo repercute la gestión financiera en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar cómo la gestión financiera repercute en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022.

1.3.2. Objetivos específicos

Verificar cómo la gestión financiera repercute en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022.

Demostrar cómo la gestión financiera repercute en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022.

1.4. Justificación

Tafur & Izaguirre (2014) nos indican que “es posible clasificar las justificaciones según la naturaleza de los móviles, razón por la cual se habla de justificaciones teóricas, legales y prácticas” (p.61). Por ello la presente investigación se justificó por lo siguiente:

1.4.1. Justificación teórica

Nuestra investigación es importante porque sirve de ayuda a otras empresas sobre la gestión financiera y la rentabilidad en el rubro de restaurantes. Además de servir como apoyo a futuras investigaciones.

1.4.2. Justificación práctica

La presente investigación se realizó con el objeto de lograr resultados para dar soluciones que conlleven a que la gestión financiera permita a la empresa ser lo suficientemente rentable y con esto poder cumplir sus objetivos; además de obtener gran ventaja sobre sus principales competidores.

1.4.3. Justificación legal

Nuestra presente investigación se basó en los siguientes aspectos para obtener el título de contador público:

La Ley Universitaria N° 30220 publicada en el diario oficial El Peruano (2014), indica en su “art. 45.2. que para obtener el título profesional se requiere el grado de bachiller y a su vez la aprobación de una tesis” (p. 527219).

El Estatuto de la Universidad Nacional del Callao, modificado por la resolución N° 008-2022-AU de fecha 28 de junio del 2022, en su “art. 82.2 nos menciona que como requisito para obtener el título profesional se necesita el grado de bachiller y la aprobación de una tesis” (p. 26).

El Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional del Callao, aprobado por resolución N° 099-2021-CU de fecha 30 de junio del 2021 menciona que, “artículo 10: Para la obtención del Título Profesional se requiere:
b) La aprobación de una tesis o un trabajo de suficiencia profesional” (p. 5).

1.5. Delimitantes de la investigación

1.5.1. Delimitante Teórica

La delimitación teórica del estudio se centra en nuestras variables:
Gestión Financiera y Rentabilidad.

1.5.2. Delimitante Temporal

El periodo materia de investigación está delimitado al periodo 2015 -
2022.

1.5.3. Delimitante Espacial

El ámbito espacial será en el distrito de Jesús María en la ciudad
de Lima.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Los antecedentes de investigación están conformados por las investigaciones de ámbitos internacionales y nacionales.

2.1.1. Antecedentes internacionales

Para esta presente investigación, se tomó como referencia a diversos autores para poder tener un conocimiento más amplio y poder así tener la suficiente base respecto a nuestro tema de investigación.

Bravo (2015) en su tesis de grado “Gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa Agrícola Ler Juez S.A. Cantón San Jacinto de Buena Fe, período 2013”, para la obtención del título de ingeniera en administración financiera de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo en Ecuador, indicó como objetivo general “analizar la incidencia de la gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa Agrícola Ler Juez S.A. Cantón San Jacinto de Buena Fe, período 2013” (p.8).

En dicha investigación, el autor concluyó lo siguiente:

El nivel de rentabilidad de la Agrícola Ler Juez es favorable para el crecimiento empresarial, esto se debe a la gestión financiera empleada, la utilidad que obtuvo la entidad en el año 2012 fue de \$781.935,81 mientras que la Relación Beneficio Costo fue de \$1,49. (p.79)

Este trabajo de investigación de Bravo tiene relación con nuestro trabajo, ya que muestra nuestras dos variables gestión financiera y rentabilidad, donde además concluye que gracias a la gestión financiera se obtiene una rentabilidad favorable en la empresa.

Puente et al. (2017) en su artículo de investigación “Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial” publicado en la revista académica Contribuciones a la Economía, Ecuador, planteó como objetivo “la importancia de la gestión financiera en la empresa, subrayando las teorías de rentabilidad empresarial, buscando analizar la dinámica de las empresas dentro de un proceso de gestión basado en alcanzar resultados rentables” (p.1).

Asimismo, los autores concluyeron que:

Para que una empresa tenga éxito es indispensable una correcta gestión financiera, que revise los principios e ilustre su aplicación con herramienta adecuadas a la realidad empresarial, las cuales permitan comprender el impacto financiero de cada decisión tomada, reflejándose principalmente en la rentabilidad empresarial. (p.20)

En este artículo de investigación, los autores demostraron la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad, indicando que una adecuada gestión financiera logrará alcanzar resultados adecuados o favorables en las empresas.

Sinalin (2017), en su proyecto de examen complejo “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatun Runa Ltda, de la parroquia de Santa Rosa, provincia de Tungurahua”, para obtener el título de Ingeniera en Contabilidad Superior de la facultad de Sistemas Mercantiles de la Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ecuador, planteó como objetivo general, “diseñar un modelo de Gestión Financiera que contribuya a mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatun Runa Ltda, de la Parroquia de Santa Rosa, Provincia de Tungurahua” (p.5).

La autora concluyó en:

Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatun Runa Ltda. Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución. (p.57).

En nuestra opinión, la autora en su investigación demuestra que en la cooperativa no se está tomando importancia a la gestión financiera, y es por esto que la empresa no ha crecido debido a su baja rentabilidad.

Y que, en base a este proyecto podemos entender que la gestión financiera es importante para que una empresa crezca, ya que a mejor gestión habrá mejor rentabilidad.

Tirado (2015) en su proyecto de investigación “La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Ladrillera Tirado en el periodo 2013 al 2014”, para la obtención del título de ingeniería financiera de la facultad de contabilidad y auditoría de la Universidad Técnica de Ampato, Ecuador, manifestó como objetivo general, “determinar cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Ladrillera Tirado en el período 2013-2014” (p.33).

En esta investigación la autora llegó a las siguientes conclusiones:

Existe una inadecuada o poca practicada Gestión financiera en la empresa, dado que se ve reflejado en un bajo porcentaje en cuanto a los factores que son imprescindibles para que la empresa se encuentre en un margen de aceptación.

La empresa incurre en rentabilidades limitadas, causado por parte de una inadecuada administración en la empresa, al no saber exactamente a qué área económica - financiera dentro de la empresa dirigir un cierto monto de dinero, no llegando a obtener los niveles de retorno deseado del capital invertido o generando un alto nivel de productividad del capital invertido. (p.103)

En este trabajo de investigación la autora indicó que existe una ineficiente gestión financiera dentro de la empresa que ocasiona rentabilidades por debajo de la aceptación, no logrando recuperar el capital invertido y su productividad.

Por lo tanto, en base a los antecedentes internacionales citadas líneas arriba, se determina que una eficiente gestión financiera nos permite obtener un resultado favorable de rentabilidad, el cual la empresa cumpla con sus objetivos. Para lograr una buena gestión, debemos hacer un buen uso de los recursos económicos, asimismo de tomar decisiones acertadas, donde permita el crecimiento continuo de la empresa.

Asimismo, también se ve reflejada en otras empresas del ámbito internacional que no se toma importancia a la gestión financiera ocasionando que dichas empresas no obtengan los resultados esperados, afectando a su rentabilidad.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Castillo & Rodríguez (2023) en su tesis “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Distribuciones Baique EIRL., 2022” para obtener el título profesional de contadores públicos de la facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo, tuvo como objetivo general “determinar la incidencia entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Distribuciones Baique EIRL, 2022” (p.3).

Los autores en su investigación, concluyeron lo siguiente:

Se comprueba que mientras la empresa desarrolle una buena gestión financiera, originará un incremento en la rentabilidad durante el período

2022. Concluyendo que, la gestión financiera incide positiva y directamente en la rentabilidad en la empresa Distribuciones Baique EIRL, 2022. (p.65)

De tal manera este estudio guarda relación con nuestra investigación, ya que la ejecución de un buen desarrollo de la gestión financiera origina un incremento en la rentabilidad, logrando así sostener la operatividad de la empresa.

Según la investigación de Ramírez (2021), en su tesis “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021”, para obtener el título profesional de contador público, de la facultad de Ciencias Administrativas, Económicas y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali, mantiene como objetivo general “determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad económica de las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021” (p.18).

Ante ello, el autor concluyó en que, “la gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021” (p.61).

De acuerdo a esta investigación, se demostró que la gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad, con lo que podemos compararla con nuestra investigación, que apuntan a los mismos resultados.

De acuerdo a Coronel (2022), en su tesis para obtener el título de contador público, “Análisis de la rentabilidad en el consorcio acciona San Martín, Lima 2019-2020”, de la facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad María Auxiliadora, tiene como objetivo general, “determinar el análisis de la rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020” (p.16).

Respecto a lo mencionado, el autor concluyó que:

El índice de rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020 según los resultados obtenidos, la empresa alcanza en el año 2019 del 56% y en el año 2020 el 73.39%. Concluyendo que la empresa está usando eficientemente sus recursos para su beneficio y optando la mejor estrategia para su negocio. (p.28)

La investigación antes mencionada, nos demuestra que la ejecución eficiente de los recursos económicos de la empresa conlleva a un resultado positivo en la rentabilidad, el cual permite a la empresa tener la capacidad de traducir el nivel de ventas en ganancias a favor de los accionistas, generando favorables utilidades, y que guarda relación con nuestro trabajo de investigación.

Según López & Quinteros (2021), en su tesis “Gestión financiera y rentabilidad de la Asociación de Productores Mishky Cacao, Chazuta, 2020”, para optar por el título profesional de Contador Público de la facultad de

ciencias económicas de la Universidad Nacional de San Martín, tuvieron como objetivo general “determinar la incidencia de la gestión financiera y rentabilidad de la Asociación de Productores Mishky Cacao, Chazuta, 2020” (p.4).

En lo cual, concluyen que “se determina la incidencia de la gestión financiera y rentabilidad de la Asociación de Productores Mishky Cacao, Chazuta, 2020, donde todas las dimensiones de las variables muestran resultados buenos y favorables” (p.39).

De acuerdo a esta investigación, se determinó que la gestión financiera incide positivamente en la rentabilidad de la Asociación de Productores Mishky Cacao, mostrando resultados buenos y favorables, la gestión financiera cumple un papel muy importante porque permite garantizar la continuidad en el mercado de la empresa, generando más ventas de sus productos y mejorando los indicadores de rentabilidad.

Tomamos como referencia para los antecedentes nacionales, cuatro tesis cuyas variables y conclusiones puedan ayudarnos a contrastar con los posibles resultados de la investigación.

De acuerdo con las referencias de los antecedentes nacionales, se deduce que la ejecución de un buen desarrollo de la gestión financiera, origina un incremento en la rentabilidad, logrando así sostener la operatividad de la empresa, teniendo como objetivo consolidar la posición de la organización en el mercado y buscar la expansión en nuevos lugares.

Se concluye que una adecuada gestión financiera y el aprovechamiento de los recursos, genera niveles de rentabilidad que favorecen a las empresas.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Gestión Financiera

Fajardo (2018), nos dice que:

Etimológicamente, la palabra gestión remite al latín “gestio”, en donde el concepto de gestión se basa en la acción y la administración de algo.

Por lo que se determina que la gestión es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa hacia un fin. Y a su vez, la gestión empresarial da lugar a las actividades que se realizan en las empresas luego del planeamiento, convirtiendo en realidad los propósitos consignados en dichas organizaciones (p. 45).

Cabrera-Bravo et al. (2017), argumentan que:

La gestión financiera es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa. Se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización propiciando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas. (p.221)

Según Lozano (2017), la función principal de la gestión financiera es:

Analizar de forma histórica la vida económica de una empresa, que permite facilitar la toma de decisiones que lo benefician en el presente y/o en el futuro basadas en normas internacionales y dependen de la información suministrada en los estados financieros, que son sujetas al análisis e interpretaciones. (p.6)

Evolución de la gestión financiera

Sobre la evolución de la gestión financiera, Nava (2009) indica que:

En sus inicios el concepto de gestión financiera se limitaba a la administración de los fondos y sus funciones estaban a cargo de una persona o del departamento de finanzas, pero con el transcurso del tiempo ha evolucionado mucho; tanto que en nuestros días se ha convertido en un concepto amplio y complejo. Actualmente la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera

presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa. (pp. 611-612)

Importancia

Córdova (2012) manifiesta lo siguiente:

Es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (p.6)

Objetivo

Para Fajardo & Soto (2018), el objetivo de la gestión financiera es “la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos” (p. 47).

Beneficios

Guevara (2021), refirió que los principales beneficios que nos brinda la gestión financiera son los siguientes:

1- Visualizar el futuro, esto se refiere a poder proyectar nuestros flujos y tener una mirada futurista sin dejar de ver el hoy.

2- Agilizar tiempos, con procesos cada vez más rápidos y simples, hay un considerable ahorro de tiempo, en ese sentido las funciones automatizadas proporcionan más información en cualquier período de tiempo a evaluar. Esto les permite a los empresarios contar con tiempo disponible y así tener un mayor despliegue y optimización de recursos para otros proyectos con el fin de ganar participación del mercado.

3- Minimizar los riesgos en la gestión financiera, ya que, con información muy bien distribuida y consolidada, los riesgos de errores en los procesos financieros se reducen; asimismo la provisión de cuentas por pagar y cuentas por cobrar se vuelve más clara y concisa, lo que facilita la planificación financiera y genera una mayor eficiencia para todo el sector. Además, si minimizamos los riesgos tenemos mayor holgura financiera para la toma de decisiones en nuevos proyectos.

4- Controlar los inventarios, esta actividad no es menor dado que un control exhaustivo del inventario nos llevará a ser más eficientes y en caso que no tuviéramos la facturación correcta, podría acarrear costos muy elevados para la empresa, haciéndola obsoleta en comparación con sus competidores.

En ese aspecto, el control de inventarios de forma correcta genera una ganancia del mercado y una disminución considerable en los costos de la compañía.

Si lideramos de forma correcta la gestión financiera de nuestra empresa abriremos un interesante panorama para la toma de decisiones y este colaborará para generar información relevante que monitoree el rendimiento general del negocio. En la actualidad la tecnología es un gran aliado para que esta información pueda procesarse rápidamente; la inteligencia analítica tiene como objetivo tratar y desarrollar toda la información relevante para que tu empresa pueda presentar un buen desempeño idóneo y competitivo. (párr. 5-11)

Consecuencias de una mala gestión financiera

Ortíz (2016) indica lo siguiente sobre las consecuencias de una mala gestión financiera:

Existen una serie de consecuencias que vienen como resultado de la mala gestión financiera, y dichas consecuencias no miran si la intención inicial era crear valor, sino que irrumpen en todo tu sistema financiero y logran el resultado contrario al esperado.

En ese sentido, las consecuencias de la mala gestión financiera se resumen en tres aspectos básicos:

- Falta de liquidez
- Incremento de las deudas
- Insatisfacción de necesidades primarias.

Cuando no logramos tener un buen desempeño en el área de las finanzas usualmente caemos en un estado de déficit financiero, el cual tiene repercusiones en el corto, mediano y largo plazo. A razón de que para cubrir dichas faltas se requieren de esfuerzos mayores, adjunto de los que generalmente están envueltos en la dinámica cotidiana de la gestión del dinero. (párr. 5-7)

La gestión financiera es un procedimiento cuyo objetivo es analizar, comprender, obtener y utilizar los recursos económicos de la empresa, y hacerlo de forma equilibrada y en un momento determinado.

Es importante en una organización, ya que permitirá que esta pueda tener más competitividad en el mercado e ir a la par con el éxito empresarial.

A su vez una buena gestión financiera, ayuda a la toma de decisiones y esto hará que la empresa logre los resultados esperados.

A. Gestión de inversión

Méndez (s.f.), sobre la gestión de inversión indica que:

Es un proceso que implica la gestión de los recursos financieros de una empresa o de un inversor individual para maximizar su rentabilidad y minimizar los riesgos asociados a la inversión.

Cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad de una inversión mientras se minimizan los riesgos. Para lograr este objetivo, los gestores de activos utilizan una variedad de estrategias, como la diversificación de la cartera,

la selección de activos adecuados y la monitorización continua del rendimiento. (párr. 3-4)

Victoria (2020) menciona que:

La gestión de inversiones incluye asignación de activos, análisis de estados financieros, selección de valores, seguimiento de inversiones existentes y estrategia e implementación de la cartera.

En las finanzas corporativas, la gestión de inversiones incluye garantizar que los activos tangibles e intangibles de una empresa se mantengan, se contabilicen y se utilicen bien. (párr. 11-12)

La gestión de inversiones está relacionado a la gestion de activos financieros y otras inversiones, cuyo fin es minimizar los riesgos maximizando l la rentabilidad.

- ***Cuentas por cobrar***

Según Marco (2020), menciona que:

Estas representan un conjunto de derechos a favor de una empresa frente a terceros por la prestación previa de un servicio o la venta de un producto. Por tanto, las cuentas a cobrar son fruto de la actividad económica diaria de la empresa.

Estas cuentas a cobrar representan un crédito que la empresa concede a sus clientes, contribuyendo así a financiar la actividad económica de

aquellos. De esta manera las cuentas a cobrar representan para la empresa que concede el crédito, un dinero que está pendiente de cobrar por la venta de bienes y/o servicios. (párr. 1-2)

Stevens (2023), sobre la importancia de las cuentas por cobrar, se refirió lo siguiente:

Son de suma importancia, ya que te ayudan a obtener un orden no solo de la cantidad de dinero que tienes disponible, sino también saber quiénes te deben dinero. De ese modo puedes organizar las cobranzas o no venderle a ningún otro cliente que tenga un mal historial de pagos. (párr. 8)

Las cuentas por cobrar son un factor clave para cualquier negocio, ya que un mal manejo de este puede llevar a una empresa a quebrar.

- ***Inventarios***

Para Duran (2012):

Los inventarios son todos aquellos artículos o stocks usados en la producción (materia prima y productos en proceso), actividades de apoyo (suministro de mantenimiento y reparación) y servicio al cliente (productos terminados y repuestos). El inventario representa una de las inversiones más importantes de las empresas con relación al resto de sus activos, ya que son fundamentales para las ventas e indispensables para la optimización de las utilidades.

Los inventarios tienen su origen en los egipcios y demás pueblos de la antigüedad, donde acostumbraban almacenar grandes cantidades de alimentos para ser utilizados en los tiempos de sequía o de calamidades. Es así como surge el problema de los inventarios, como una forma de hacer frente a los periodos de escasez. Estos permiten asegurar la subsistencia del negocio y el desarrollo de sus actividades operativas. Esta forma de almacenamiento de todos los bienes y alimentos necesarios para sobrevivir fue lo que motivó la existencia de los inventarios. (pp. 55-56)

Los inventarios es el conjunto de bienes que posee la empresa, que son parte de un proceso de elaboración, de un servicio o relacionado directamente a las ventas de una empresa.

El control de ello es de vital importancia, ya que genera que la empresa pueda aprovecharlos al máximo para lograr sus objetivos.

- **Activo Fijo**

Tintaya (2016) refirió sobre el activo fijo, lo siguiente:

Se denomina Activo Fijo o bienes de uso a aquellos bienes de naturaleza permanente, con una vida útil superior a un año y un valor relativamente significativo. Comprende los bienes materiales como inmuebles, equipo de oficina y muebles, semovientes y otros similares, adquiridos y producidos por la entidad, además de los recibidos en

donación o transferencia, que no se agotan en su primer o pocos usos, ni tampoco cambian de forma, y su incorporación a la entidad se realiza con el propósito de ser empleados en las operaciones propias o desarrollo específico de las actividades de las entidades. (p.7)

Además, Cruz-Adame (2021) menciona que:

Los Activos Fijos son bienes de naturaleza subjetivamente utilizados en la operación del comercio y que no se aspira vender, o sea, ayuda en las operaciones del comercio, pero, no se da al público. Por tal razón, tanto un mueble como un inmueble podría ser clasificado como activo fijo, en razón a la utilidad o destinación que la organización haya elaborado de él. Es fundamental recordar que el activo fijo es ese componente que no cambia. En este sentido, los activos fijos son duraderos, pero no van a ser eternos, por lo cual, el ámbito de la contabilidad ordena a que se deprecien los bienes a medida que transcurra el tiempo, debido a que esto es dependiente netamente del uso, y desgaste propio.

La fase de la compra de un activo se da a partir de la necesidad de la organización por mejorar la prestación de un servicio por medio de la compra o modernización de sus activos fijos producto de eso se establecen los planes de compra de activos o planes de inversión en activos como puede llamarse en las diversas entidades. (p. 5)

Los activos fijos ayudan a que la empresa siga su curso y genere ingresos por lo que no puede ser convertido en líquido en un plazo corto, ya que son explotados por la empresa desde su incorporación, hasta el final de su vida útil, además estos bienes pueden clasificarse en activos tangibles e intangibles.

B. Gestión de financiamiento

Según Bea-Leyva et al. (2023):

La gestión del financiamiento es una de las funciones más importantes de la gerencia financiera, y es de vital valor para la optimización de los recursos financieros disponibles y el crecimiento de una organización, a partir de un análisis profundo de su comportamiento.

Una adecuada caracterización y cumplimiento de esta función, permite la claridad de los objetivos emanados de los más altos niveles de decisión, y es clave para el desarrollo de negocios exitosos y perdurables. Los administradores financieros tienen dentro de sus actividades principales participar en el análisis y planeación de las finanzas, también en las actividades primordiales como: la toma de decisiones de inversión y de financiamiento. (p.10)

Cifuentes (2013) agrega que:

El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una

estrategia financiera, por tal motivo la alternativa de financiamiento debe ser analizada desde su origen.

Existen dos fuentes de financiamiento; externas y por el otro lado las internas, las internas son aquellas que se generan dentro de la empresa como resultado de sus operaciones entre estas están las utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, depreciaciones y amortizaciones etc. Y las externas son aquellas que son otorgadas por terceras personas como los proveedores, anticipo a clientes, bancos, acreedores diversos etc.

Las fuentes externas también son conocidas como “Apalancamiento Financiero”, tiene muchas ventajas cuando se adquiere y se utiliza como una estrategia financiera ya que cuando una empresa recurre a un financiamiento pueden suceder dos situaciones , la primera que la empresa al adquirir un financiamiento incremente sus utilidades que sería el mejor resultado que toda organización desea alcanzar y la segunda que si la empresa recurre a mayor apalancamiento corre el riesgo de colocar su empresa en manos de terceras personas.

Por tal motivo la empresa debe analizar detalladamente las ventajas y desventajas de un financiamiento externo, así como para que se utilizara el recurso que se requiere, los beneficios que le otorgara a la empresa. De tal manera que el financiamiento debe ser elegido de acuerdo a las

necesidades específicas de la empresa y la carga financiera que le implicara adquirirlo. (párr. 5-6)

En conclusión, las fuentes de financiamiento como estrategia financiera son de suma importancia para el desarrollo de las empresas, ya que permiten generar mayor producción y ventas; las mismas bajo una adecuada gestión, se traducirá en mayores ingresos contribuyendo no solo con el crecimiento y desarrollo de la empresa

- ***Cuentas por pagar***

Para Martínez (2022) manifiesta lo siguiente sobre las cuentas por cobrar:

Son deudas que una empresa adquiere con sus proveedores debido a la adquisición de bienes o servicios.

Es decir, al momento de adquirir algún servicio o producto para la producción de tu mercancía o para proveer a tus empleados de todo lo necesario para que realicen su trabajo se generan deudas que tienes que liquidar al vendedor en el tiempo acordado.

Este tipo de crédito es ofrecido por parte de proveedores para buscar mejores relaciones con sus clientes quienes, a partir de dicha adquisición, generan estas deudas pendientes. (párr. 5-7)

Según ERP365 (2022), las obligaciones por pagar se deben cancelar puntualmente por las siguientes razones:

Evitan atrasos y sanciones. Las solvencias permiten que la empresa no se encuentre con multas debido a los atrasos de pago, esto según los términos y condiciones establecidos.

Generan transparencia con los acreedores. Los pagos a tiempo crean una estrecha relación con los acreedores y mantienen un buen flujo comercial de manera transparente.

Disminuyen el margen de error y aumentan el puntaje de crédito. Obtener una reputación crediticia impecable transmitirá confianza a los diferentes mercados.

Reducen el riesgo de estafa o fraude. Cancelar las cuentas por pagar a tiempo reduce la posibilidad de fraude, ya que no se permitirá la pérdida de dinero de forma innecesaria. (párr. 7)

Las obligaciones por pagar se deben cancelar puntualmente por las siguientes razones: Evitan atrasos y sanciones. Las solvencias permiten que la empresa no se encuentre con multas debido a los atrasos de pago, esto según los términos y condiciones establecidos.

La gestión de estas cuentas por pagar es una tarea esencial de toda empresa, consiste en tramitar y definir el plazo de los periodos de pago con los proveedores. En base a esta gestión, la organización puede optar por decisiones que les permiten continuar con sus actividades económicas correctamente.

- ***Pasivo corriente***

Debitoor (s.f.) define al pasivo corriente como lo siguiente:

El pasivo corriente, también llamado pasivo circulante o pasivo a corto plazo, es la parte del pasivo de una empresa que contiene sus deudas y obligaciones con una duración menor a un año, es decir, las obligaciones y deudas a corto plazo.

El pasivo corriente forma parte, junto con el pasivo no corriente, del pasivo exigible y se encuentra dentro del balance de situación. En el pasivo encontraremos por tanto las deudas que la empresa ha contraído para poder financiarse.

La diferencia entre el pasivo corriente y el no corriente no tiene nada que ver con su naturaleza (su origen o cómo se han contraído dichas obligaciones) sino con el plazo que tenemos para pagar la deuda. En el caso del circulante, será inferior a un año.

Su importancia reside en el hecho de que todas las empresas necesitan financiación para poder funcionar y llevar a cabo sus diferentes actividades económicas, lo cual se logra a través del pasivo. (párr. 1-7)

Su importancia reside en el hecho de que todas las empresas necesitan financiación para poder funcionar y llevar a cabo sus diferentes actividades económicas, lo cual se logra a través del pasivo.

- **Patrimonio**

Perucontable (2023) refirió lo siguiente:

El patrimonio en contabilidad, también conocido como patrimonio empresarial, es un término que hace referencia al valor neto de una empresa, cuyo resultado se obtiene de la diferencia entre los activos y los pasivos; es decir que para calcularlo se tiene en cuenta el total de sus recursos y derechos, así como sus obligaciones y deudas.

El patrimonio refleja el capital de la empresa, y te permite conocer el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que hacen parte de la actividad del negocio. (párr. 3-7)

El patrimonio empresarial es un indicador que ayuda a comprender la solvencia y la capacidad económica de las empresas. Por tanto, es importante conocerlo antes de tomar decisiones en materia de inversión, emprender un negocio o, incluso, aceptar un puesto de trabajo en una determinada empresa.

2.2.2. Rentabilidad

Para definir la rentabilidad Vera (2016) nos dice lo siguiente:

Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una

administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. (p.22)

Importancia

Cafaro (2022), mencionó que la rentabilidad refiere a:

La capacidad de la empresa para generar beneficios a partir sus actividades. Si bien para ser rentable no hay recetas, ya que existen múltiples factores y relaciones de causa-efecto, si tenemos herramientas que ayudaran a la hora de medir si un proyecto o la misma organización es rentable.

Ser rentable es importante para la vida de la empresa, ya que está relacionada directamente a la generación interna de fondos para invertir, pagar deudas, obtener financiamiento, atraer inversores e incrementar el valor de la empresa, es decir, a la misma subsistencia de la empresa.

(párr. 1-2)

En conclusión, la rentabilidad permite a que las empresas sean atractivas ante futuros inversionistas y también en el mercado.

A. Rentabilidad en función de las inversiones

Figaredo (2021) detalla la siguiente definición:

La rentabilidad en la inversión hace referencia a la capacidad que tiene un individuo o institución de generar ciertos rendimientos futuros y que pueden o no producirse.

El rendimiento de la inversión tiene como objetivo reflejar la productividad de las inversiones que realizan los usuarios o clientes de una entidad financiera. Para una persona o una empresa, conocer cómo está funcionando su actividad financiera puede ayudarle a determinar si es posible o no sopesar ciertos costes de una actividad económica u obtener beneficios, por ejemplo. (párr. 1-2)

La rentabilidad en función de las inversiones es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir, además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa.

- ***Rentabilidad sobre la inversión***

Resendiz (2022) menciona que:

El indicador de rentabilidad sobre la inversión muestra la relación entre los ingresos netos y los activos totales de la empresa. Es decir, mide el

dinero que es usado para comprar activos y qué tan bien se convierte en ganancias durante un periodo. (párr. 8)

Respecto a ello, es importante para la vida de una empresa, ya que está relacionada directamente a la generación interna de fondos para invertir, pagar deudas, obtener financiamiento, atraer inversores e incrementar el valor de la empresa, es decir, a la misma subsistencia de la empresa

- ***Rentabilidad del capital invertido***

Sobre la rentabilidad del capital invertido, Atkins (2022), indica que:

La rentabilidad sobre capital invertido, también conocida como “rendimiento sobre capital invertido” o “retorno del capital invertido”, representa las ganancias que una empresa obtiene del capital que ha invertido. Es una ratio de rentabilidad que mide los beneficios que los inversores reciben después de invertir en el capital de la empresa. (párr. 1)

En conclusión, nos indica qué ganancias se generaron a partir del capital del que la empresa disponía para invertir en el negocio.

- ***Rentabilidad sobre el patrimonio***

Altos Empresarios (2020), define a la rentabilidad sobre el patrimonio indicando que:

El margen de rentabilidad del patrimonio es uno de los indicadores financieros y de gestión principales para determinar la tasa de

crecimiento de las ganancias de una compañía, específicamente la realizada por la inversión de los accionistas.

Medir el rendimiento del patrimonio es importante para conocer previamente el desempeño y la probabilidad de obtener beneficios de la operación de una empresa. (párr. 1-3)

El seguimiento de este indicador, aumentará la confianza de los accionistas en retribución de su patrimonio, ya que los accionistas de una empresa aportan capital con la expectativa de obtener un retorno

B. Rentabilidad en función de las ventas

Jaramillo (s.f.), explicó lo siguiente:

El resultado es un indicador que permite evaluar la eficiencia operativa de la empresa, es decir, la capacidad que tiene la empresa para convertir las ventas en beneficios. La rentabilidad de ventas indica cuánto se obtiene de beneficio por cada euro del importe de las ventas de un periodo determinado.

La rentabilidad sobre ventas sirve para medir tanto la eficiencia de la empresa como su rentabilidad, y es un indicador sumamente importante para los inversores y otros stakeholders. Es una métrica clave para conocer las posibilidades que tiene una empresa de recuperar su deuda, de retribuir la inversión. (párr. 1-3)

La rentabilidad sobre las ventas nos permitirá analizar el impacto de la utilidad bruta, operativa y neta en comparación a las ventas. Y en base a estos porcentajes determinar cuál de todos los indicadores es el que más afecta a una organización.

- ***Margen de la utilidad bruta***

Zendesk (2023), definió al margen de la utilidad bruta como:

Una métrica analítica que se utiliza para evaluar la salud financiera de una empresa. Revela el porcentaje de ingresos obtenidos en relación a los costos necesarios para generarla. Ganancia y beneficio bruto de ventas son sinónimos de este concepto.

Puede usarse como una guía para optimizar las operaciones y fijar precios de productos y servicios, además de servir como una comparación con organizaciones similares en la industria.

Aunque presenta un diagnóstico de la salud financiera de tu empresa, no puede decirte con precisión qué está bien y qué está mal. Por tanto, para obtener información completa y detallada, debes analizarla junto con otras métricas. (párr. 5-9)

El margen de utilidad bruta nos permitirá conocer cuánto es el impacto que tuvo el costo de ventas o el costo de los servicios, en comparación a la ventas que se obtuvo en un determinado periodo.

- **Margen operativo**

Quintana (2021), indicó que:

El margen de utilidad operativa es un indicador que le ayuda a las empresas a entender cuáles son aquellos gastos que más impacto tienen en la generación de ganancias de la empresa.

En términos simples, la utilidad operativa corresponde a todo lo que la empresa gana después de haber deducido todos los costes directos e indirectos relacionados con el ingreso de sus ventas excluyendo deducciones por conceptos de intereses e impuestos. (párr. 33-34)

Además, Ludeña (s.f.) mencionó que el margen operativo es:

Una ratio que cuantifica el porcentaje de ingresos por ventas que la empresa convierte en beneficios, antes de descontar impuestos e intereses. Para su cálculo se emplean datos referentes a la actividad principal de la compañía.

Para calcular dicha ratio es preciso cuantificar el volumen total de las ventas y todos los costes en los que se incurren para poder llevar a cabo la actividad económica de la empresa. (párr. 1-4)

Su importancia radica en que incluye los gastos operativos, y es en este tipo de gastos en los que se debe realizar un cuidadoso análisis, pues, la utilidad operativa es la utilidad antes de aplicar los cálculos de los intereses e impuestos.

- ***Margen de la utilidad neta***

Según Martínez (2022), el margen de la utilidad neta “se refiere a las ganancias obtenidas a través de la venta de un producto o servicio, una vez descontado los gastos de producción, logística y distribución, además de los impuestos, comisiones, gastos operativos y otros servicios” (párr.5).

Asimismo, Quintana (2021) agrega que el margen neto es importante debido a que:

El margen neto de utilidad le ayuda a las empresas a optimizar sus estrategias de precios y la gestión de sus costes. Este margen es un indicador importante de la rentabilidad general y la situación financiera de un negocio. El margen neto de utilidad sirve para determinar si una empresa tiene o no costes operativos adecuados y si está obteniendo suficientes ganancias a partir de los ingresos que generan sus ventas. (párr. 39-40)

En conclusión, el margen neto de utilidad nos permitirá conocer el resultado final de un determinado periodo y poder compararlo en función a sus ventas. En el cual podremos saber las variaciones que se obtuvo y compararlo con otros periodos de la empresa y también otras organizaciones.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Gestión Financiera

La Gestión Financiera, es la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos que nos ayuda a poder tomar decisiones acertadas sobre los recursos económicos de la empresa, donde nos permita el crecimiento y posicionamiento de ésta misma.

Gestión de inversión. La Gestión de Inversión, se refiere al manejo de los activos financieros, que tiene como propósito un diseño de estrategia para poder mantenernos en el mercado, el cual implica y garantiza que los activos de la empresa se mantengan, se contabilicen y se utilicen bien.

Cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son derechos exigibles que se originan por la ventas, servicios prestados u otorgamientos de préstamos a terceros. Es un activo importante para la empresa, que se pretende recuperar en dinero en a corto plazo.

Inventarios. Son el conjunto de bienes que tiene a su disposición la empresa, estos bienes han sido adquiridos con la finalidad de ser destinado para vender. Estos son activos circulantes que están en posesión de la empresa que forman parte de la actividad económica.

Activo Fijo. Son bienes que pueden ser tangibles e intangibles, no pueden convertirse en líquido a corto plazo, estos bienes ejecutan el

funcionamiento o desarrollo habitual de la empresa y no se destinan para la venta.

Gestión de Financiamiento. La gestión del financiamiento es una de las funciones más importantes de la gerencia financiera, esto conlleva a la optimización de los recursos financieros disponibles y el crecimiento de una organización. El adecuado cumplimiento de esta función, permite la claridad de los objetivos emanados de los más altos niveles de decisión, y es clave para el desarrollo de negocios exitosos y perdurables.

Cuentas por pagar. Las cuentas por pagar, consisten en todas las deudas contraídas por la empresa ante proveedores, que corresponde a la adquisición de bienes o servicios. Las cuentas por pagar forman parte del pasivo corriente.

Pasivo Corriente. El pasivo corriente, son las deudas u obligaciones que mantiene la empresa con terceros, con una duración menor a un año, es decir son obligaciones a corto plazo.

Patrimonio. El patrimonio, es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que posee la empresa, que forman parte del balance, siendo así que éstos componen los medios financieros y económicos para alcanzar objetivos.

2.3.2. Rentabilidad

La Rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para poder generar ganancias e ingresos, puesto a ello también se hace referencia al beneficio que se ha obtenido de una inversión y las utilidades que se ha generado en base a ello. En la Rentabilidad se emplea ratios, que nos permiten determinar, cuál es la marcha de la empresa, para ello se utilizan indicadores financieros que evalúan la efectividad de la administración de la organización.

Rentabilidad en función de las inversiones. La rentabilidad en función de las inversiones es la capacidad que tiene la empresa de generar ciertos rendimientos futuros que pueden o no producirse. El rendimiento de la inversión tiene como objetivo reflejar la productividad de las inversiones que realiza en la organización.

Rentabilidad sobre la inversión. Es la relación entre la utilidad neta y el activo total de la empresa, que juzga el grado de eficacia de los recursos utilizados.

Rentabilidad del Capital Invertido. La rentabilidad sobre capital invertido representa las ganancias que una empresa obtiene del capital que ha invertido. Es una ratio de rentabilidad que mide los beneficios que los inversores u accionistas reciben después de invertir en el capital de la empresa.

Rentabilidad sobre el Patrimonio. Es un indicador de la rentabilidad que nos va a permitir medir la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas, el motivo principal es conocer cómo se está ejecutando o empleando los capitales de la empresa.

Rentabilidad en función de las ventas. Es una ratio financiera, que nos permite evaluar la eficiencia operativa de la empresa, en otras palabras, es la capacidad que tiene la empresa para convertir las ventas en beneficio.

Margen de la Utilidad Bruta. El margen de utilidad bruta es una medición analítica que se utiliza para evaluar la salud financiera de la empresa. La utilidad bruta se refiere a las ganancias de una empresa a través de la venta de sus productos, después de restar los costos asociados a su producción.

Margen Operativo. El Margen operativo se obtiene al dividir la utilidad operacional entre las ventas, es un indicador de la rentabilidad que nos permite ver si el negocio es o no lucrativo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Margen de la Utilidad Neta. Es una fórmula que nos permite entender cuáles son los ingresos netos de la empresa. El resultado se obtiene cuando se descuentan los gastos fijos y variables vs la utilidad bruta. Esto indica la tasa de utilidad obtenida de las ventas netas y otros ingresos.

2.4. Definición de términos básicos

Activo. “Los activos de una empresa son los derechos y patrimonio que posee en forma de efectivo, documentos, bienes inmuebles y cuentas por cobrar, entre otras partidas” (Herrera, 2023, párr. 3).

Activo Corriente. “Aquellos que pueden ser vendidos en menos de un año, con el fin de generar capital para el movimiento del negocio” (Herrera, 2023, párr. 5).

Estado de Situación Financiera. “El estado de situación financiera, también conocido como balance general, balance contable o estado de situación patrimonial, es un estado financiero que refleja en un determinado momento la información económica de un negocio” (Rodríguez, 2022, párr. 7).

Estado de Resultados Integrales. “El estado de resultados es un reporte financiero que refleja los gastos e ingresos de una empresa durante un periodo determinado” (Clavijo, 2021, párr. 2).

Ratios Financieros. “Los ratios financieros son los indicadores de la situación de la empresa. Establecen una relación entre unidades financieras, con la que es posible realizar un análisis pormenorizado de la situación o balance económico de la compañía”. (Wolters, Kluwer, 2022, párr. 2)

III. HIPÓTES Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

Hipótesis General

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

Hipótesis Específicas

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

3.1.1. Operacionalización de variable

Definición Conceptual

Gestión Financiera

Involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos

que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma. (Fajardo & Soto, 2018, p. 45)

Rentabilidad

La rentabilidad es el retorno de la inversión también conocida como utilidad. Se considera la rentabilidad económica como la utilidad medida en relación a los activos y la rentabilidad financiera como la medida de la utilidad con respecto al patrimonio. (Tafur D. , 2021, p. 36)

Definición Operacional

Gestión Financiera. La gestión financiera se define como el seguimiento y control de las actividades y procesos que se llevan a cabo dentro del funcionamiento interno de la empresa con el fin de alcanzar las políticas y objetivos fijados en la organización.

Rentabilidad. Es la acumulación de utilidades que a futuro generan inversiones. Se analizará la rentabilidad en función de las inversiones y la rentabilidad en función de las ventas.

Operacionalización de variable

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICES	MÉTODO	TÉCNICA
Gestión Financiera	Gestión de inversión	Cuentas por cobrar	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
		Inventarios	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
		Activo Fijo	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
	Gestión de financiamiento	Cuentas por pagar	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
		Pasivo Corriente	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
		Patrimonio	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
Rentabilidad	Rentabilidad en función de las inversiones	Rentabilidad sobre la inversión	Razón	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
		Rentabilidad del capital invertido	Razón	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
	Rentabilidad en función de las ventas	Rentabilidad sobre el patrimonio	Razón	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
		Margen de la utilidad bruta	Razón	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
		Margen de la utilidad operativa	Razón	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero
		Margen de la utilidad neta	Razón	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis financiero

Nota: Elaboración propia.

IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO

4.1. Diseño Metodológico

4.1.1. Tipo de investigación

La investigación es de tipo aplicada, ya que según Lozada (2014) “La investigación aplicada busca la generación de conocimiento con aplicación directa a los problemas de la sociedad” (p.34).

Además, Rodríguez (s.f.) indica que en este tipo de investigación el problema ya está definido y por medio de esta podremos dar respuesta a preguntas específicas.

4.1.2. Enfoque de investigación

La investigación es de enfoque cuantitativo, en lo cual Alan & Cortez (2018) mencionan que:

La investigación cuantitativa es una forma estructurada de recopilar y analizar datos obtenidos de distintas fuentes, lo que implica el uso de herramientas informáticas, estadísticas, y matemáticas para obtener resultados y, además es aquel que se basa en los aspectos numéricos para investigar, analizar y comprobar información y datos. (p.69)

4.1.3. Nivel de investigación

La presente investigación es de nivel explicativo y según Ortega (s.f.), “es el tipo de investigación más común y se encarga de establecer relaciones

de causa y efecto que permiten hacer generalizaciones a realidades similares” (párr. 4).

4.1.4. Diseño de investigación

El presente trabajo de investigación fue de diseño no experimental, de corte longitudinal, correlacional-causal.

Es de diseño no experimental porque la información trabajada se obtuvo de la misma realidad problemática y sin alguna modificación. Y en ese sentido, Hernández et al. (2014) nos dice que son “estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p.152).

También es de longitudinal, ya que las variables han sido contrastadas en 8 periodos distintos, los cuales fueron del 2015 al 2022. Ante esto Ortega (s.f.) indica que “la investigación longitudinal es un estudio observacional que recoge datos cualitativos y cuantitativos y se encarga de emplear medidas continuas o repetidas para dar seguimiento a individuos particulares durante un período prolongado de tiempo, a menudo años o décadas (párr.1).

Respecto al diseño correlacional-causal, Hernández et al. (2014) refieren que “describe relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado, ya sea en términos correlacionales, o en función de la relación causa-efecto” (p.158).

4.2. Método de investigación

El presente trabajo de investigación fue hipotético-deductivo, debido a que se establece un problema de investigación con su consecuente hipótesis de investigación, para después deducir sus implicancias y por último someterla a comprobación.

Según Hernández et al. (2014) el método hipotético-deductivo se aplica cuando “a través de la observación se plantea el problema y remite a la teoría para formular hipótesis para a través del razonamiento deductivo se intente validar la hipótesis” (p.6).

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

Se consideró a la empresa LH Salaverry S.A.C.

4.3.2. Muestra

Se consideró a la empresa LH Salaverry S.A.C siendo el tipo de muestreo no probabilístico e intencional.

Fue no probabilístico por el muestreo fue elegido a juicio nuestro, y fue intencional dado que se escogió a la empresa LH Salaverry S.A.C. debido a que se contaba con la facilidad de obtener la información de forma pertinente.

4.4. Lugar de Estudio

El lugar de estudio donde se realizará la investigación es en el departamento de Lima, distrito de Jesús María.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información.

4.5.1. Técnicas

En esta investigación se utilizó la técnica de observación y análisis financiero.

La observación para Castellanos (2017) es “una técnica de investigación que consiste en observar personas, fenómenos, hechos, casos, objetos, acciones, situaciones, etc., con el fin de obtener determinada información necesaria para una investigación” (párr. 1)

Y el análisis financiero para Hernández (2015) es “una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos. (párr. 1)

4.5.2. Instrumentos

Para Arias (2012), “un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información” (p.68).

Nuestros instrumentos para la recolección de datos fueron la guía de observación e indicadores financieros.

Según Campos & Lule (2012) :

“La guía de observación es el instrumento que permite al observador situarse de manera sistemática en aquello que realmente es objeto de estudio para la investigación; también es el medio que conduce la recolección y obtención de datos e información de un hecho o fenómeno”. (p.56)

Los indicadores financieros según Martínez (2022), “son métricas que te permiten realizar análisis financieros de una empresa en un periodo determinado” (párr. 4).

4.6. Análisis y procesamientos de datos

El análisis de nuestra investigación se realizó aplicando la estadística descriptiva e inferencial.

De lo cual Mayorga-Ponce (2020), mencionan lo siguiente sobre la estadística descriptiva e inferencial:

La estadística descriptiva nos permite presentar de una manera resumida los datos numéricos obtenidos en un estudio o análisis en particular. Puede ser de manera textual, gráfica o en cuadros. Además, que recopila y organiza datos presentados de forma informativa.

La estadística inferencial utiliza técnicas a partir de las cuales se obtienen generalizaciones en base a una información parcial o completa, obtenida mediante técnicas descriptivas. Se usa para realizar pruebas de hipótesis, análisis de regresión, series de tiempo e intervalos característicos. Además, efectúa estimaciones e hipótesis y se basa en probabilidades. (pág. 94)

Finalmente, para el procesamiento de la información se utilizó el programa informático Microsoft Excel, con el cual se determinaron las ratios de rentabilidad, las tablas y figuras para el desarrollo de los resultados descriptivos. Y los programas de SPSS versión 29 y el Minitab versión 21 para los resultados inferenciales.

4.7. Aspectos Éticos en Investigación

Este trabajo está alineado al Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao aprobado por la resolución del Consejo Universitario N°260-2019-CU y que en su artículo 8, nos menciona los principios éticos del investigador, y básicamente el punto 8.3 que está relacionado con nuestro trabajo de investigación indica que la transparencia del investigador comprende:

- a. No falsificar o inventar datos o resultados total o parcialmente.
- b. No plagiar datos, resultados, tablas, cuadros e información de otros autores o investigadores.

- c. Citar las referencias o fuentes bibliográficas, datos, resultados e información general de otros autores o investigadores.
- d. Respetar los derechos de autoría y de propiedad intelectual de otros autores e investigadores.
- e. La utilización de procedimientos, instrumentos y criterios estandarizados en la emisión de sus resultados, dictámenes, ponderaciones, y evaluaciones.
- f. Incluir como autor, coautor o colaborador en el desarrollo de la investigación.
- g. El empleo de un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso. (UNAC, 2019, pp. 3-4)

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1. Hipótesis específica 1

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

Tabla 2

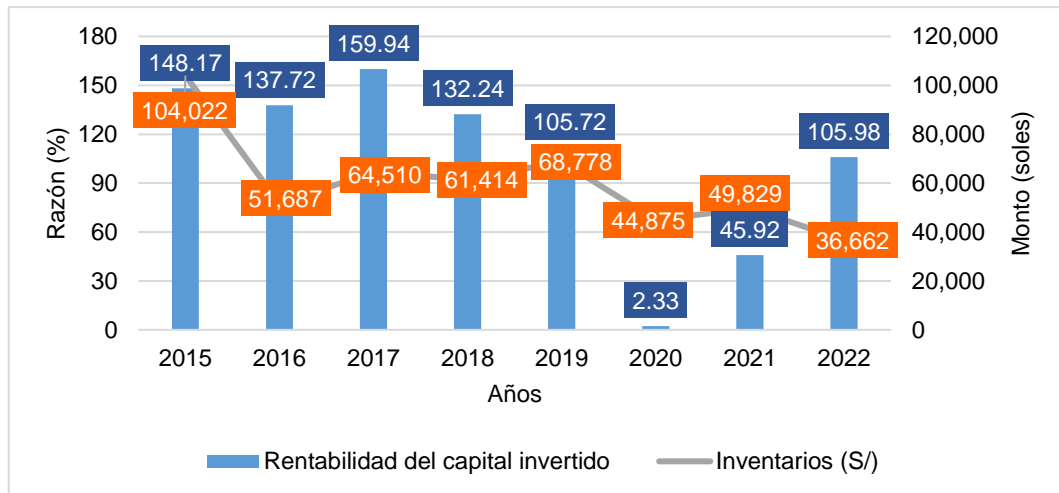
Comparación del importe de inventarios (gestión financiera) y el ratio de rentabilidad del capital invertido (rentabilidad en función de las inversiones) en el periodo 2015 – 2022.

Año	Inventarios (soles)	Rentabilidad del capital invertido %
2015	104,022	148.17
2016	51,687	137.72
2017	64,510	159.94
2018	61,414	132.24
2019	68,778	105.72
2020	44,875	2.33
2021	49,829	45.92
2022	36,662	105.98

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Figura 1

Comparación del importe de inventarios y el ratio de rentabilidad del capital invertido en el periodo 2015 – 2022.



Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En tabla 2 y en la figura 1 se determina que, en la mayoría de los años analizados, existe una relación directa entre los indicadores, pues mientras que, en los años 2016, 2018 y 2020 los importes de los inventarios disminuyen, el ratio de rentabilidad del capital invertido también disminuye. Y para los años 2017 y 2021 los montos de inventarios aumentan, el ratio de capital invertido aumenta. Sin embargo, para los años 2019 y 2022 existe una relación indirecta entre los indicadores.

Por lo tanto, de lo demostrado podemos determinar que existe una relación directa entre el importe de inventarios y el ratio de rentabilidad del capital invertido, ya que al haber un incremento del primer indicador hay un aumento en el segundo respectivamente.

Tabla 3

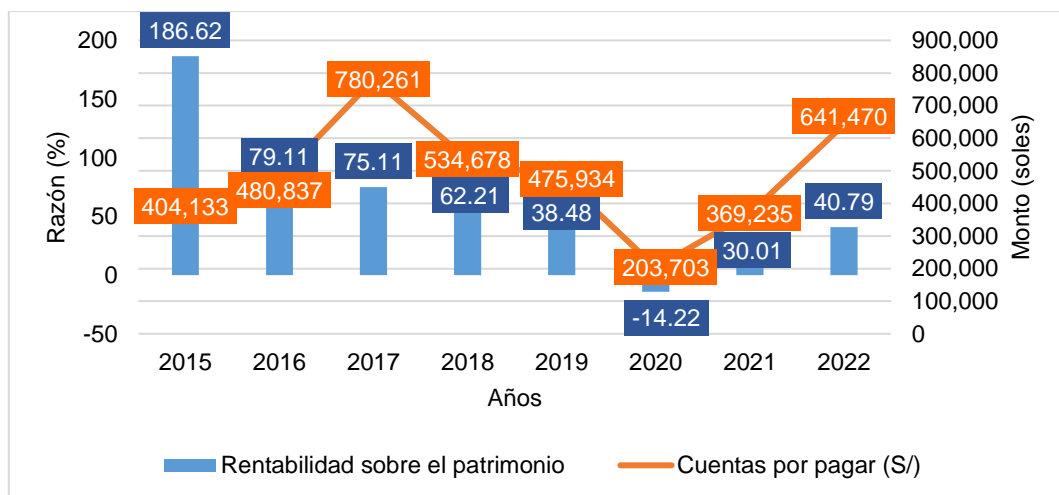
Comparación del importe de cuentas por pagar (gestión financiera) y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (rentabilidad en función de las inversiones) en el periodo 2015 – 2022.

Año	Cuentas por pagar (soles)	Rentabilidad sobre el patrimonio %
2015	404,133	186.62
2016	480,837	79.11
2017	780,261	75.11
2018	534,678	62.21
2019	475,934	38.48
2020	203,703	-14.22
2021	369,235	30.01
2022	641,470	40.79

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Figura 2

Comparación del importe de cuentas por pagar y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio en el periodo 2015 – 2022.



Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En tabla 3 y en la figura 2 se determina que, en la mayoría de los años analizados, existe una relación directa entre los indicadores, pues mientras que, en los años 2018 y 2020 el importe de las cuentas por pagar disminuye, el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio también disminuye. Y para los años 2021 y 2022 los montos de cuentas por pagar aumentan, el ratio sobre el patrimonio también aumenta. Sin embargo, para los años 2016 y 2017 existe una relación indirecta entre los indicadores.

Por lo tanto, de lo demostrado podemos determinar que existe una relación directa entre los montos de cuentas por pagar y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio.

Tabla 4

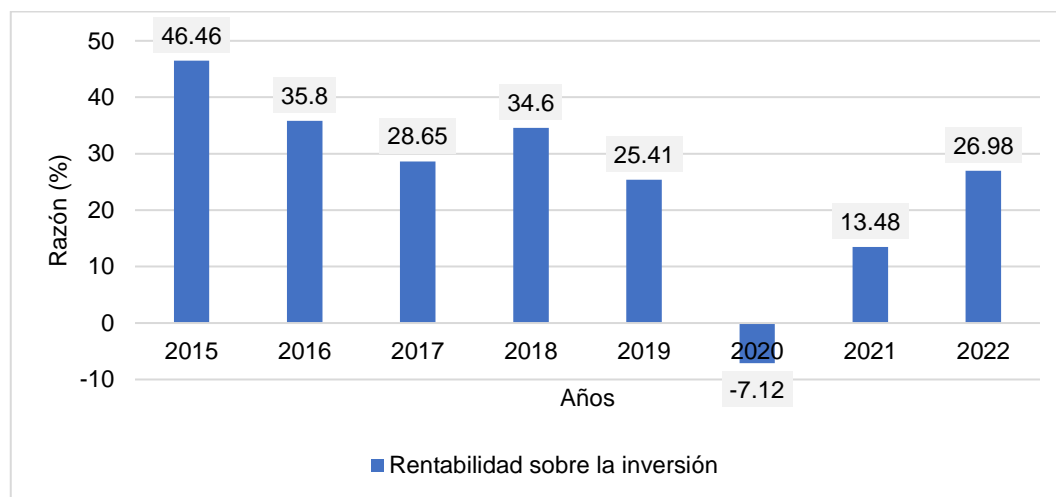
Evolución del ratio de rentabilidad sobre la inversión (rentabilidad en función de las inversiones) en el periodo 2015 – 2022.

Año	Rentabilidad sobre la inversión %
2015	46.46
2016	35.8
2017	28.65
2018	34.6
2019	25.41
2020	-7.12
2021	13.48
2022	26.98

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Figura 3

Evolución del ratio de rentabilidad sobre la inversión en el periodo 2015 – 2022.



Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En la tabla 4 y figura 3, se analiza la evolución del ratio de rentabilidad sobre la inversión en los años 2015-2022, se observa que el rendimiento al 2022 ha disminuido respecto al año 2015; teniendo el pico más bajo en el 2020, debido a la pandemia del covid-19. Sin embargo, el rendimiento de los periodos es considerable a pesar de la disminución y se ha incrementado post pandemia.

Tabla 5

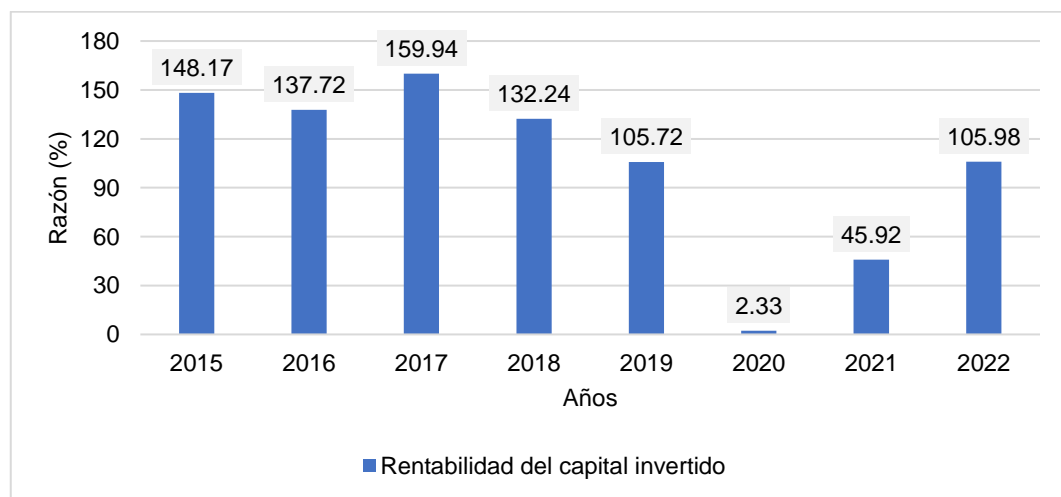
Evolución del ratio de rentabilidad del capital invertido (rentabilidad en función de las inversiones) en el periodo 2015 – 2022.

Año	Rentabilidad del capital invertido %
2015	148.17
2016	137.72
2017	159.94
2018	132.24
2019	105.72
2020	2.33
2021	45.92
2022	105.98

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Figura 4

Evolución del ratio de rentabilidad del capital invertido en el periodo 2015 – 2022.



Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En la tabla 5 y figura 4 se determina que en la mayoría de los años estudiados el rendimiento de la empresa LH Salaverry S.A.C. son elevados, de lo cual se tiene un rendimiento de 148.17 el año 2015 y disminuye en el año 2016 con 137.72, en el año 2017 aumentó en 159.94 y en el año 2018 una disminución con 132 .24. Adicional a ello se observa una disminución en el año 2019 y en el 2020 un declive por pandemia en 2.23. Sin embargo, se muestra que para el año 2021 en 45.92 y 2022 de 105.98 se recupera los rendimientos, lo cual significa que se ha obtenido mayores ingresos por el capital invertido.

Tabla 6

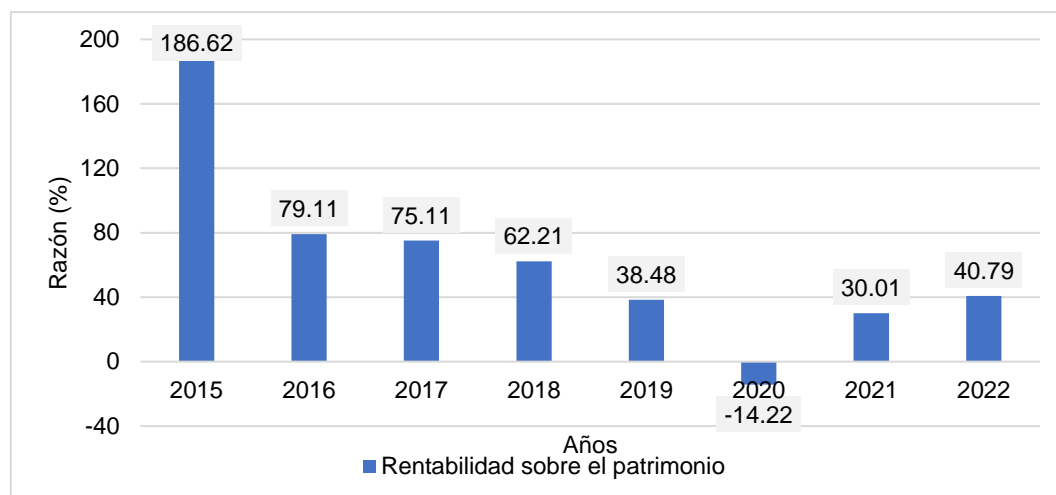
Evolución del ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (rentabilidad en función de las inversiones) en el periodo 2015 – 2022.

Año	Rentabilidad sobre el patrimonio %
2015	186.62
2016	79.11
2017	75.11
2018	62.21
2019	38.48
2020	-14.22
2021	30.01
2022	40.79

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Figura 5

Evolución del ratio de rentabilidad sobre el patrimonio en el periodo 2015 – 2022.



Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En la tabla 6 y figura 5 se observa que el rendimiento de la empresa de la empresa LH SALAVERRY S.A.C. sobre sus inversiones ha ido disminuyendo a lo largo de los años entre el 2015 y el 2022. A su vez la figura nos da cuenta que el nivel más bajo del grafico se muestra en el año 2020 con -14.22. Por el contrario, el nivel más alto se muestra en el año 2022 con 40.79 que si bien es cierto es un indicativo positivo pues este al igual que los otros años de estudios se encuentran al límite del valor óptimo.

5.1.2. Hipótesis específica 2

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

Tabla 7

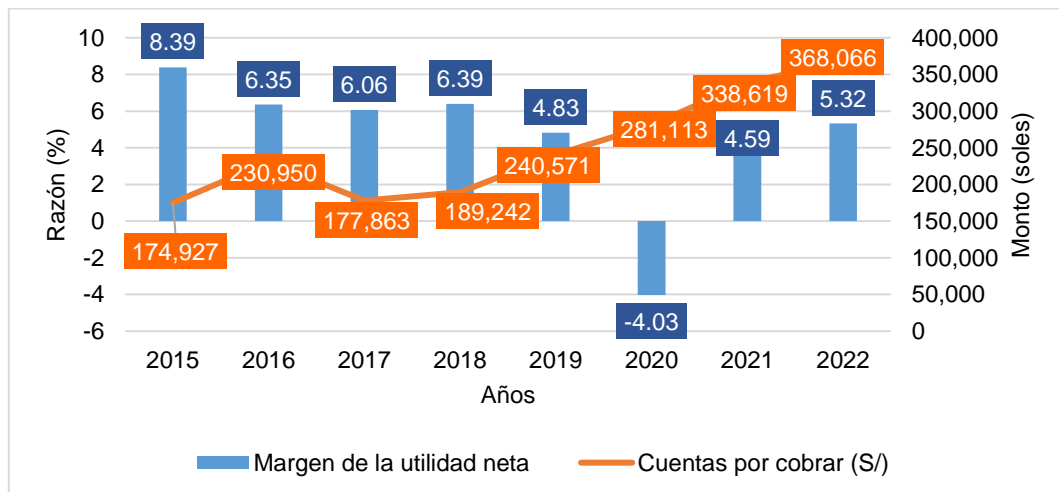
Comparación del importe de las cuentas por cobrar (gestión financiera) y el ratio de margen de la utilidad neta (rentabilidad en función de las ventas) en el periodo 2015 – 2022.

Año	Cuentas por cobrar (soles)	Margen de la utilidad neta %
2015	174,927	8.39
2016	230,950	6.35
2017	177,863	6.06
2018	189,242	6.39
2019	240,571	4.83
2020	281,113	-4.03
2021	338,619	4.59
2022	368,066	5.32

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Figura 6

Comparación del importe de las cuentas por cobrar y el ratio de margen de la utilidad neta en el periodo 2015 – 2022.



Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En la tabla 7 y figura 6, se muestra que por los años 2015, 2017, 2018, 2019, 2021 y 2022 se tiene una relación directa entre los montos de cuentas por cobrar y el margen de utilidad neta. Mientras que por los años 2016 y 2020 se tiene una relación inversa. Cabe mencionar que el 2020 se tuvo un margen negativo de -4.03 debido a la pandemia del covid-19. Se puede determinar que ante una mejora del indicador de gestión financiera habrá un aumento de la rentabilidad.

Tabla 8

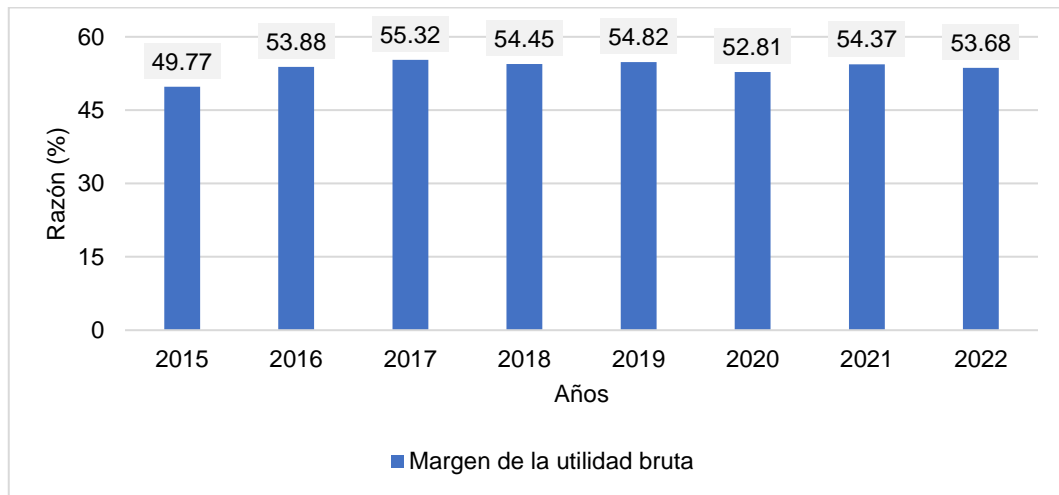
Evolución del ratio de margen de la utilidad bruta (rentabilidad en función de las ventas) en los periodos 2015 - 2022.

Año	Margen de la utilidad bruta %
2015	49.77
2016	53.88
2017	55.32
2018	54.45
2019	54.82
2020	52.81
2021	54.37
2022	53.68

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Figura 7

Evolución del ratio de margen de la utilidad bruta en los periodos 2015 - 2022.



Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En la tabla 8 y figura 7, se observa que para el periodo 2015-2022 el margen de utilidad bruta fue de 49.77, 53.88, 55.32, 54.45, 54.82, 52.81, 53.68 respectivamente, estos resultados indican tener un impacto significativo en la rentabilidad general de la empresa, ya que cualquier aumento en el margen bruto se traduce directamente en una mayor utilidad neta después de los costos.

Tabla 9

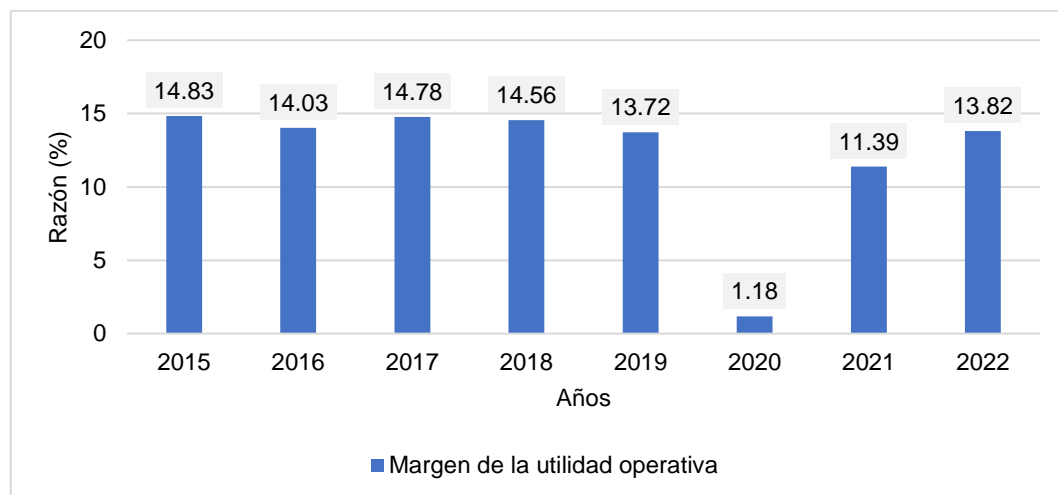
Evolución del ratio de margen de la utilidad operativa (rentabilidad en función de las ventas) en los periodos 2015 - 2022.

Año	Margen de la utilidad operativa %
2015	14.83
2016	14.03
2017	14.78
2018	14.56
2019	13.72
2020	1.18
2021	11.39
2022	13.82

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Figura 8

Evolución del ratio de margen de la utilidad operativa en los periodos 2015 - 2022.



Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En la tabla 9 y figura 8, se observa que para el periodo 2015-2022 los márgenes de utilidad operativa fueron de 14.83, 14.03, 14.78, 14.56, 13.72, 1.18, 11.39, 11.82 respectivamente, en el 2020 se obtuvo resultado menor a comparación de los otros periodos por el impacto que hubo en pandemia donde el sector restaurantes fue uno de los más afectados. Esto resultados con excepción del periodo 2020, se han mantenido con un promedio estable, permitiendo así que este indicador sea la clave para evaluar la eficiencia en la ejecución del objeto social de la compañía.

Tabla 10

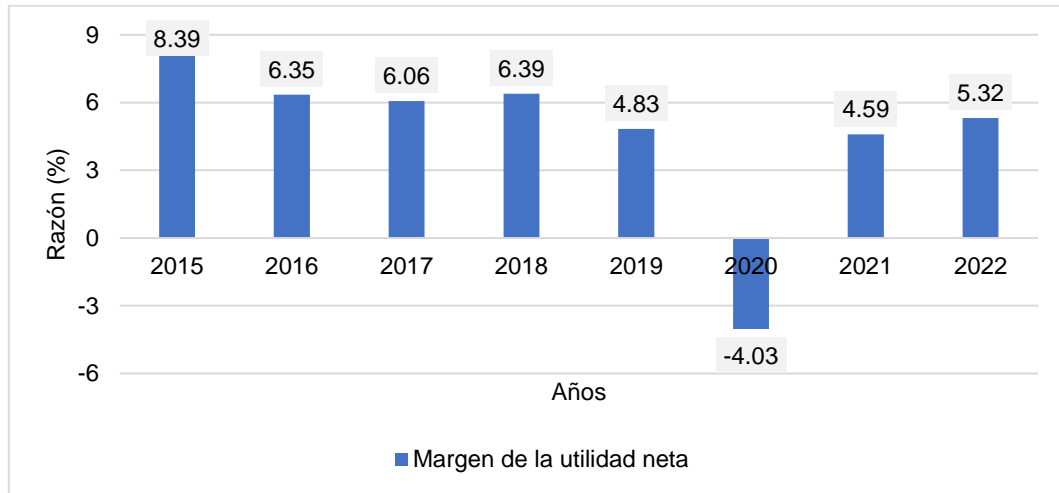
Evolución del ratio de margen de la utilidad neta (rentabilidad en función de las ventas) en los periodos 2015 - 2022.

Año	Margen de la utilidad neta %
2015	8.39
2016	6.35
2017	6.06
2018	6.39
2019	4.83
2020	-4.03
2021	4.59
2022	5.32

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Figura 9

Evolución del ratio de margen de la utilidad neta en los periodos 2015 - 2022.



Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En la tabla 10 y figura 9, se observa que para el periodo 2015-2020 el margen de utilidad neta desciende, con el promedio más bajo el del periodo 2020 con (-4.03) que fue por el motivo de la pandemia, asimismo para el periodo 2021-2022 el margen de utilidad operativa asciende considerablemente. Esto resultados se interpretan que entre más alto sea el margen de utilidad neta, mejor será el desempeño de la compañía en términos de rentabilidad. Un margen de utilidad neta de 5% se interpreta como: por cada s/ 100 en ventas, quedan s/ 5 después de restar la totalidad de los costos y gastos de la compañía.

5.1.3. Hipótesis general

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

Tabla 11

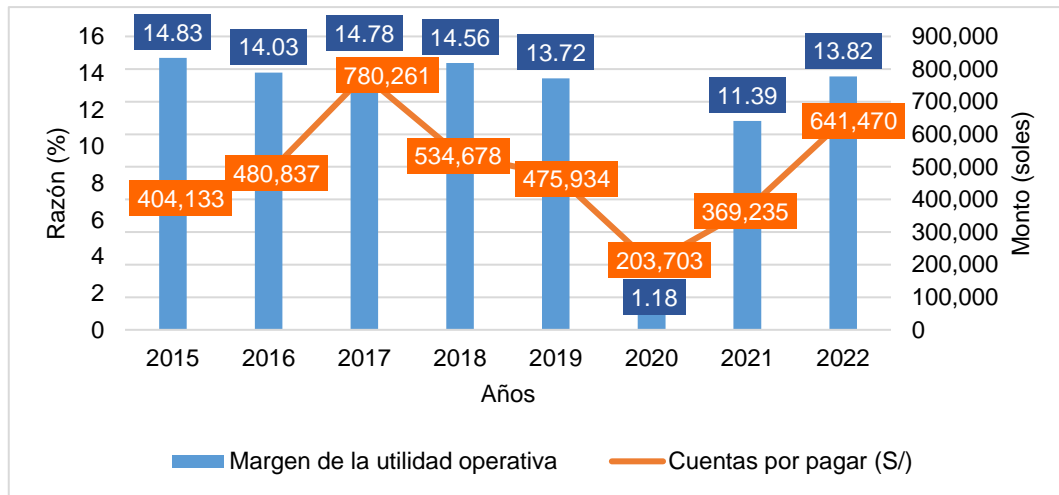
Comparación del importe de las cuentas por pagar (gestión financiera) y el ratio de margen de la utilidad operativa (rentabilidad) en el periodo 2015 – 2022.

Año	Cuentas por pagar (soles)	Margen de la utilidad operativa %
2015	404,133	14.83
2016	480,837	14.03
2017	780,261	14.78
2018	534,678	14.56
2019	475,934	13.72
2020	203,703	1.18
2021	369,235	11.39
2022	641,470	13.82

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Figura 10

Comparación del importe de las cuentas por pagar y el ratio de margen de la utilidad operativa en el periodo 2015 – 2022.



Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En la tabla 11 y figura 10, se muestra que la variación de las cuentas por pagar en el periodo 2015- 2017 es ascendente, luego del 2018 al 2020 descienden considerablemente, finalmente del 2021-2022 asciende notoriamente, mientras que los indicadores del margen de utilidad operativa mantienen un promedio estable con excepción del 2020 con el 1.18.

Debido a ello, podemos observar que existe una relación directa entre el monto de las cuentas por pagar y el margen de la utilidad operativa a excepción del año 2016.

5.2. Resultados inferenciales

Las hipótesis serán probadas con indicadores estadísticos, de acuerdo a su naturaleza, no se realizarán generalizaciones para la población, pues las muestras no son aleatorias, las conclusiones serán para el período en estudio.

5.2.1. Hipótesis específica 1

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

- **Hipótesis**

H₀: La gestión financiera no repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

H₁: La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

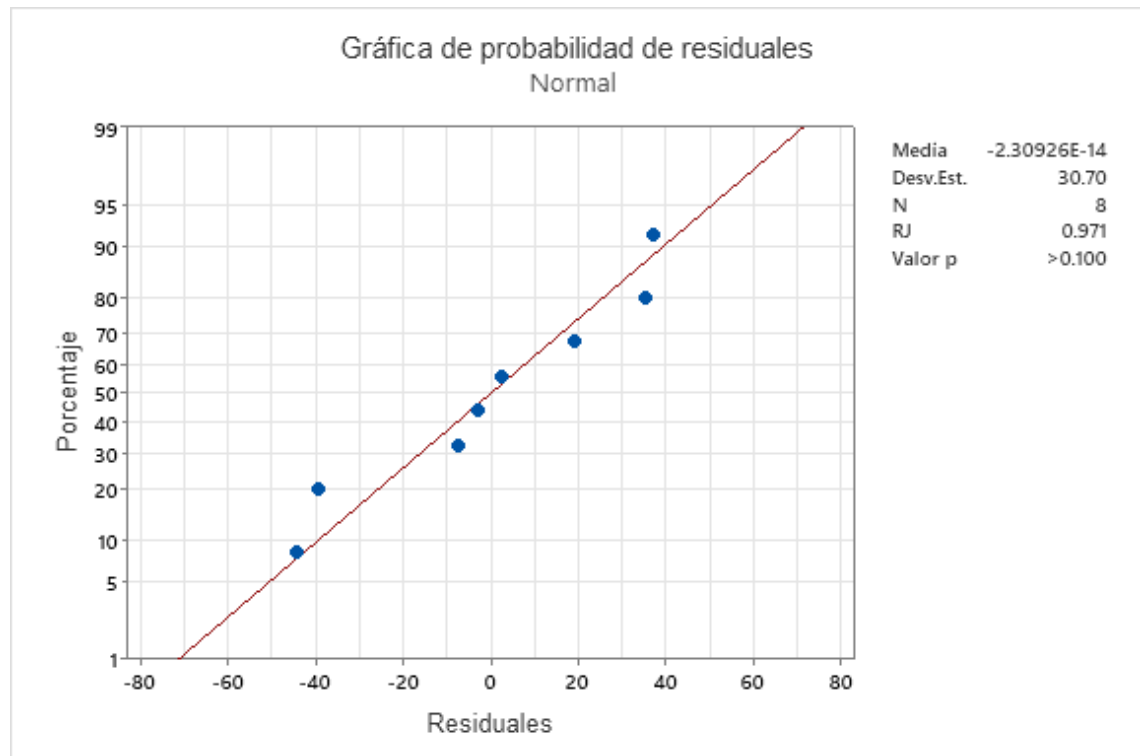
- **Prueba de normalidad de datos**

H₀: Datos provienen de población normal.

H₁: Datos no provienen de población normal.

Figura 11

Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (similar a Shapiro-Wilk) de los residuales en un análisis de regresión lineal.



Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida Minitab 21)

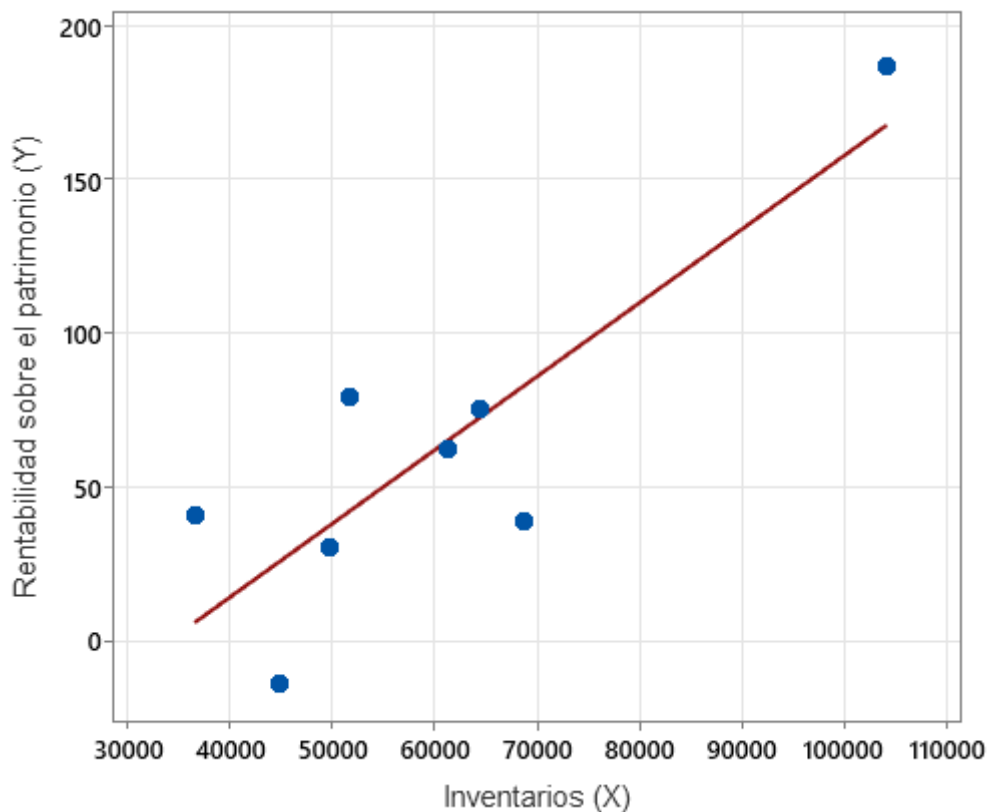
Según la gráfica de residuales se observa que los puntos (errores) se adecuan a la línea, por lo tanto, cumplen con la normalidad y mediante la prueba estadística Ryan-Joiner (similar a Shapiro-Wilk) el valor de $P = \text{sig} = 0.100 > 0.05$, por lo cual se acepta H_0 , concluyendo que los errores cumplen con la normalidad; por lo tanto, el supuesto para el análisis de regresión se cumple.

- **Estadístico prueba**

Análisis de regresión

Figura 12

Gráfica de dispersión entre el importe de Inventarios vs ratio de rentabilidad sobre el patrimonio.



Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida Minitab 21)

Según lo mostrado, la gráfica presenta una relación positiva, esto quiere decir que, a medida que los montos de inventario (gestión financiera) aumenten, la

rentabilidad sobre el patrimonio (rentabilidad en función de las inversiones) también aumentará.

Tabla 12

Coefficiente de correlación de Pearson de los inventarios y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio.

	Inventarios (X)
Rentabilidad sobre el patrimonio (Y)	0.850

Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida Minitab 21)

En la tabla 12 se observa que el coeficiente de correlación de Pearson entre los inventarios (gestión financiera) y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (rentabilidad en función de las inversiones) es de 85%, lo que nos indica que existe una relación alta y directa entre las variables, lo cual se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternativa (H_1). Esto quiere decir que hay una correlación altamente significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad en función de las inversiones.

Tabla 13

Resumen del modelo de regresión (importe de inventario y ratio de rentabilidad sobre el patrimonio)

Error estándar de la estimación (S)	R-cuadrado	R-cuadrado(ajustado)
33.1617	72.31%	67.70%

Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida Minitab 21)

Según la tabla 13, se observa que la gestión financiera (monto de inventarios) explica en la rentabilidad en función de las inversiones (ratio de rentabilidad sobre el patrimonio) en un 72.31% ($R^2=0.7231$).

Tabla 14

Coefficientes del modelo de regresión de inventarios (gestión financiera) y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (rentabilidad en función de las inversiones).

	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
(Constante)	-82.481	38.399		-2.148	0.075
Inventarios	0.002	0.001	0.850	3.958	0.007

Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida IBM SPSS Statistics)

El modelo de regresión está dado por:

$$Y = -82.481 + 0.002X$$

En la tabla 14 se observó que el importe de los inventarios repercute significativamente en el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio ($P = sig = 0.007 < 0.05$).

- **Conclusión**

Según los resultados inferenciales, se concluye que la gestión financiera (importe de inventarios) repercute en los indicadores de la rentabilidad en función a las inversiones (ratio de rentabilidad sobre el patrimonio) de la empresa LH Salaverry S.A.C. por el periodo 2015-2022, es decir que a medida que aumenten los indicadores de la gestión financiera, también incrementarán los indicadores de la rentabilidad en función de las inversiones.

5.2.2. Hipótesis específica 2

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

- **Hipótesis**

H₀: La gestión financiera no repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

H₁: La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

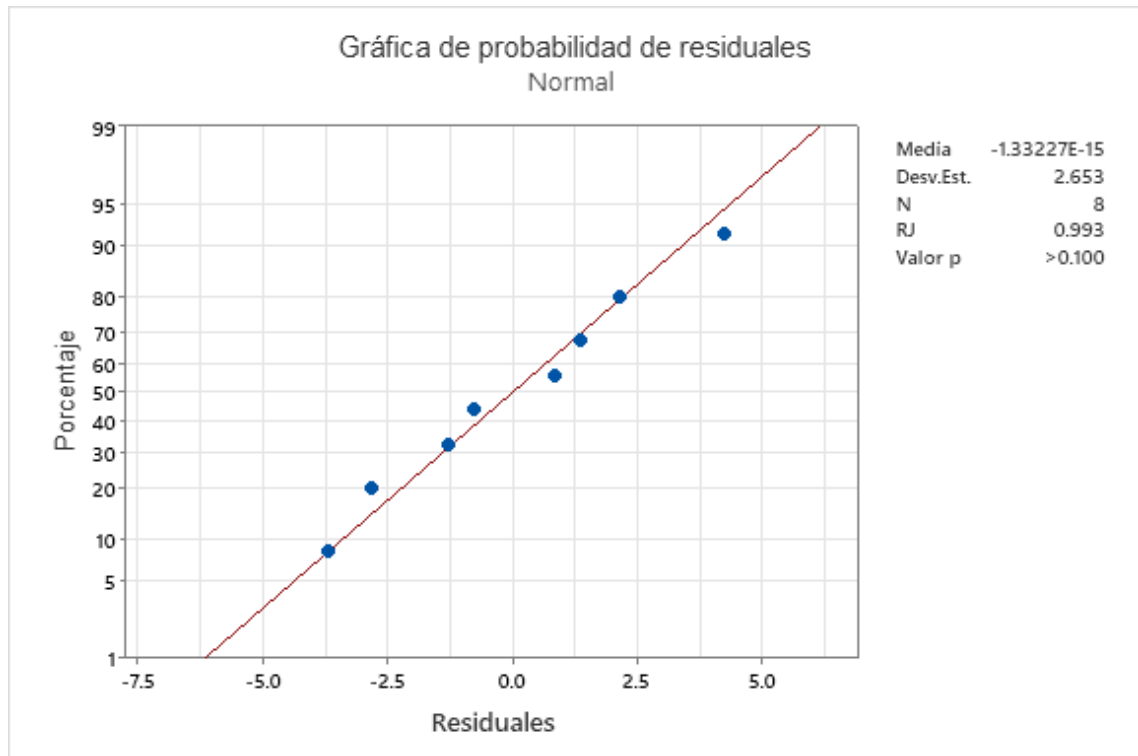
- **Prueba de normalidad de datos**

H₀: Datos provienen de población normal.

H₁: Datos no provienen de población normal.

Figura 13

Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (similar a Shapiro-Wilk) de los residuales en un análisis de regresión lineal.



Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida Minitab 21)

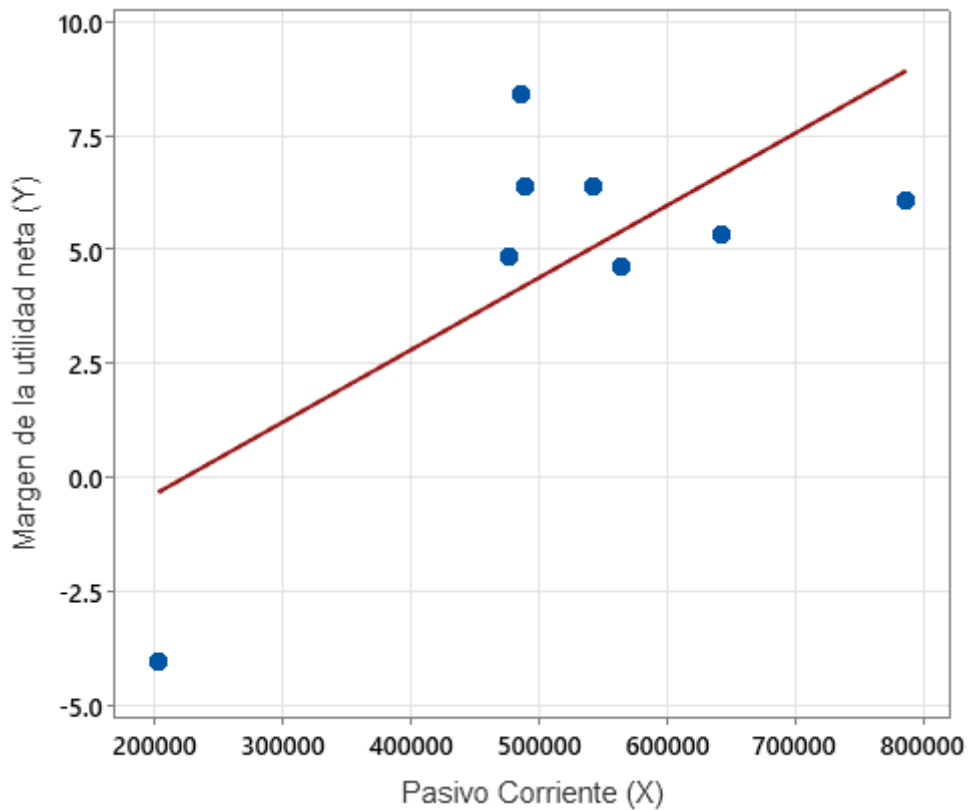
Según la gráfica de residuales se observa que los puntos (errores) se adecuan a la línea, por lo tanto, cumplen con la normalidad y mediante la prueba estadística Ryan-Joiner (similar a Shapiro-Wilk) el valor de $P = \text{sig} = 0.100 > 0.05$, por lo cual se acepta H_0 , concluyendo que los errores cumplen con la normalidad; por lo tanto, el supuesto para el análisis de regresión se cumple.

- **Estadístico prueba**

Análisis de regresión

Figura 14

Gráfica de dispersión entre importe de pasivo corriente vs margen de la utilidad neta.



Nota. Obtenido del procesamiento en Minitab 21.

Según lo mostrado, la gráfica presenta una relación positiva, esto quiere decir que, a medida que la gestión financiera aumente, la rentabilidad en función de las ventas se incrementará.

Tabla 15

Coefficiente de correlación de Pearson del pasivo corriente y el margen de utilidad neta.

	Pasivo Corriente (X)
Margen de la utilidad neta (Y)	0.704

Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida Minitab

21)

En la tabla 15 se observa que el coeficiente de correlación entre el pasivo corriente (gestión financiera) y el margen de la utilidad neta (rentabilidad en función de las ventas) es de 70.4%, lo que nos indica que existe una relación alta y positiva, por lo cual se acepta la hipótesis H_1 , que prueba la existencia de una correlación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad en función de las ventas en la empresa LH Salaverry S.A.C.

Tabla 16

Resumen del modelo de regresión (pasivo corriente y margen de la utilidad neta)

Error estándar de la estimación (S)	R-cuadrado	R-cuadrado(ajustado)
2.86568	49.55%	41.14%

Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida Minitab

21)

Según la tabla 16, se muestra que la gestión financiera (pasivo corriente) explica la rentabilidad en función de las ventas (margen de utilidad neta) en un 49.55% ($R^2=0.4955$)

Tabla 17

Coefficientes del modelo de regresión de pasivo corriente (gestión financiera) y el margen de la utilidad neta (rentabilidad).

	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
(Constante)	-3.579	3.573		-1.002	0.355
Pasivo Corriente	0.000016	0.000	0.704	2.427	0.049

Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida IBM

SPSS Statistics)

El modelo de regresión está dado por:

$$Y = -3.579 + 0.000016X$$

En la tabla 17 se observó que los importes del pasivo corriente repercuten en el margen de la utilidad neta de forma significativa ($P = sig = 0.049 < 0.05$).

- **Conclusión**

Según los resultados, la gestión financiera (importes del pasivo corriente) repercute significativamente en los indicadores de la rentabilidad en

función a las ventas (margen de la utilidad neta) de la empresa LH Salaverry S.A.C. por el periodo 2015-2022.

5.2.3. Hipótesis general

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

- **Hipótesis**

H₀: La gestión financiera no repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

H₁: La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

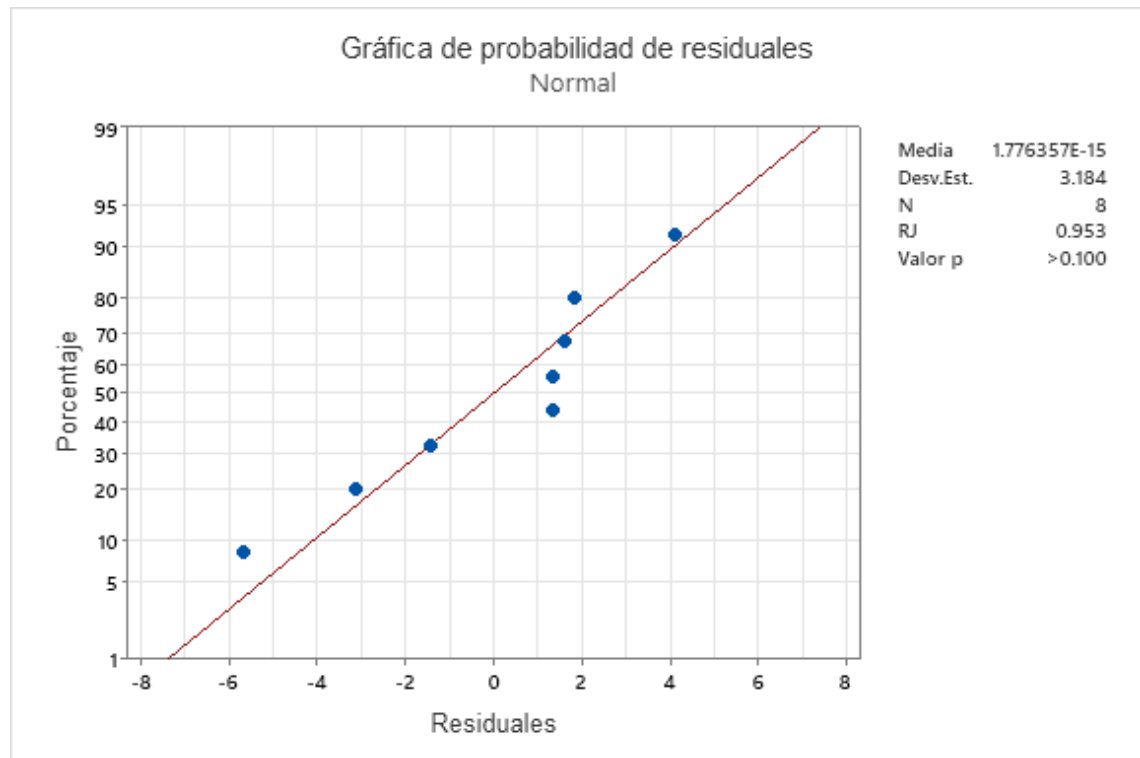
- **Prueba de normalidad de datos**

H₀: Datos provienen de población normal.

H₁: Datos no provienen de población normal.

Figura 15

Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (similar a Shapiro-Wilk) de los residuales en un análisis de regresión lineal.

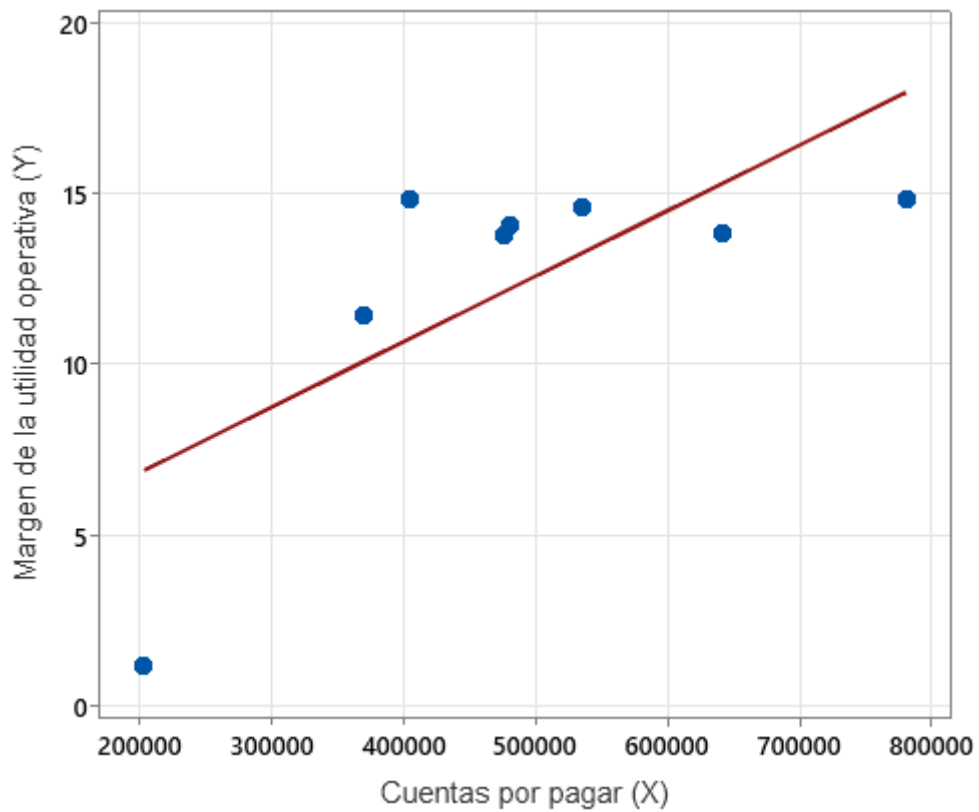


Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida Minitab 21)

Según la gráfica de residuales se observa que los puntos (errores) se adecuan a la línea, por lo tanto, cumplen con la normalidad y mediante la prueba estadística Ryan-Joiner (similar a Shapiro-Wilk) el valor de $P = \text{sig} = 0.100 > 0.05$, por lo cual se acepta H_0 , concluyendo que los errores cumplen con la normalidad; por lo tanto, el supuesto para el análisis de regresión se cumple.

Figura 16

Gráfica de dispersión entre monto de cuentas por pagar vs margen de la utilidad operativa



Nota. Obtenido del procesamiento en Minitab 21.

Según lo mostrado, la gráfica presenta una relación positiva, esto quiere decir que, a medida que la gestión financiera incrementa, la rentabilidad también incrementará.

Tabla 18

Coeficiente de correlación de Pearson de las cuentas por pagar y el margen de utilidad operativa.

	Cuentas por pagar (X)
Margen de la utilidad operativa (Y)	0.725

Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida Minitab

21)

En la tabla 18 se observa que el coeficiente de correlación entre las cuentas por pagar (gestión financiera) y el margen de la utilidad operativa (rentabilidad en función de las ventas) es de 72.5%, lo que nos indica que existe una relación directa y alta. Lo que significa que hay una correlación garantizada entre las variables, por lo cual se rechaza la hipótesis H_0 y se acepta la hipótesis H_1 ; por lo tanto, hay una correlación altamente significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Tabla 19

Resumen del modelo de regresión (cuentas por pagar y margen de la utilidad operativa)

Error estándar de la estimación (S)	R-cuadrado	R-cuadrado(ajustado)
3.43958	52.51%	44.59%

Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida Minitab

21)

Según la tabla 19, se interpreta que la gestión financiera (cuentas por pagar) explica en la rentabilidad (margen de utilidad operativa) en un 52.51% ($R^2=0.5251$).

Tabla 20

Coefficientes del modelo de regresión de las cuentas por pagar (gestión financiera) y el margen de la utilidad operativa (rentabilidad).

	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
(Constante)	2.961	3.820		0.775	0.468
Cuentas por pagar	0.000019	0.000	0.725	2.575	0.042

Nota. Estados financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C. (Salida IBM

SPSS Statistics)

El modelo de regresión está dado por:

$$Y = 2.961 + 0.000019X$$

Según la tabla 20, se observa que los importes de las cuentas por pagar repercuten en el margen de la utilidad operativa de forma significativa ($P = sig = 0.042 < 0.05$).

- **Conclusión**

Según los resultados, la gestión financiera (importe de cuentas por pagar) repercute significativamente en la rentabilidad (margen de la utilidad

operativa) de la empresa LH Salaverry S.A.C. por el periodo 2015-2022, es decir que a medida que aumenten los indicadores de la gestión financiera, también incrementarán los indicadores de la rentabilidad.

5.3. Otro tipo de resultados

Tabla 21

Análisis vertical de los Estados de Resultados, periodo 2015-2018 (Expresado en soles)

	Año 2015		Año 2016		Año 2017		Año 2018	
Ventas Netas	6,025,967	100.00%	6,476,900	100.00%	6,599,748	100.00%	7,261,649	100.00%
(-) Costo de Ventas	-3,026,734	-50.23%	-2,987,180	-46.12%	-2,948,525	-44.68%	-3,307,791	-45.55%
Utilidad Bruta	2,999,233	49.77%	3,489,720	53.88%	3,651,223	55.32%	3,953,858	54.45%
Gastos Administrativos	-150,893	-2.50%	-225,754	-3.49%	-215,611	-3.27%	-254,860	-3.51%
Gastos de Ventas	-1,954,558	-32.44%	-2,354,938	-36.36%	-2,460,091	-37.28%	-2,641,963	-36.38%
Resultado de operación	893,782	14.83%	909,028	14.03%	975,521	14.78%	1,057,035	14.56%
Gastos Financieros	-224,379	-3.72%	-252,559	-3.90%	-330,957	-5.01%	-398,910	-5.49%
Ingresos Financieros Gravados	1,511	0.03%	745	0.01%	354	0.01%	172	0.00%
Ingresos Diversos			7,434	0.11%	14,502	0.22%		
Resultado antes de part. e impuestos	670,914	11.13%	664,648	10.26%	659,420	9.99%	658,297	9.07%
Participación de los Trabajadores	-60,712	-1.01%	-93,051	-1.44%	-92,319	-1.40%		
Resultado antes del impuesto	610,202	10.13%	571,597	8.83%	567,101	8.59%	658,297	9.07%
Impuesto a la Renta	-104,424	-1.73%	-160,047	-2.47%	-167,295	-2.53%	-194,397	-2.68%
Resultado del ejercicio	505,778	8.39%	411,550	6.35%	399,806	6.06%	463,900	6.39%

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Tabla 22

Análisis vertical de los Estados de Resultados, periodo 2019-2022 (Expresado en soles)

	Año 2019		Año 2020		Año 2021		Año 2022	
Ventas Netas	7,888,358	100.00%	3,552,939	100.00%	6,095,491	100.00%	9,612,187	100.00%
(-) Costo de Ventas	-3,563,814	-45.18%	-1,676,485	-47.19%	-2,781,673	-45.63%	-4,452,725	-46.32%
Utilidad Bruta	4,324,544	54.82%	1,876,454	52.81%	3,313,818	54.37%	5,159,462	53.68%
Gastos Administrativos	-281,619	-3.57%	-172,442	-4.85%	-163,728	-2.69%	-181,330	-1.89%
Gastos de Ventas	-2,960,822	-37.53%	-1,661,996	-46.78%	-2,455,752	-40.29%	-3,650,093	-37.97%
Resultado de operación	1,082,103	13.72%	42,016	1.18%	694,338	11.39%	1,328,040	13.82%
Gastos Financieros	-449,855	-5.70%	-186,512	-5.25%	-340,308	-5.58%	-477,513	-4.97%
Ingresos Financieros Gravados	696	0.01%	525	0.01%	165	0.00%		
Ingresos Diversos			784	0.02%	753	0.01%		
Resultado antes de part. e impuestos	632,944	8.02%	-143,187	-4.03%	354,948	5.82%	856,346	8.91%
Participación de los Trabajadores	-92,430	-1.17%			-17,920	-0.29%	-131,406	-1.37%
Resultado antes del impuesto	540,514	6.85%	-143,187	-4.03%	337,028	5.53%	724,940	7.54%
Impuesto a la Renta	-159,452	-2.02%			-57,183	-0.94%	-213,857	-2.22%
Resultado del ejercicio	381,062	4.83%	-143,187	-4.03%	279,845	4.59%	511,083	5.32%

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En las tablas 21 y 22 (véase en pág. 100 y 101) se puede apreciar la variación anual del análisis vertical del Estado de Resultados de la empresa LH Salaverry S.A.C. por el periodo 2015-2022, en donde se observa las variaciones porcentuales de cada uno de los ítems en base a las ventas.

Además, detallamos los costos de ventas, gastos administrativos y gastos de ventas de la empresa LH Salaverry S.A.C por el periodo 2015-2022.

En el año 2015, el costo de venta de la empresa representa el 50.23% de las ventas, bajando los porcentajes en los siguientes años respecto al 2015, teniendo como porcentajes de costo de ventas de 46.12% (2016), 44.68% (2017), 45.55% (2018), 45.18% (2019), 47.19% (2020), 45.63% (2021) y de 46.32% (2022).

Se muestra a continuación un análisis más a detalle de los costos de ventas por el periodo 2015-2022:

Tabla 23*Detalle de los costos de venta, periodo 2015-2022 (Expresado en soles)*

Costo de Venta	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Compras	2,953,482	2,934,845	2,961,348	3,304,695	3,571,178	1,652,582	2,786,627	4,439,558
(+) Inv. inicial	177,274	104,022	51,687	64,510	61,414	68,778	44,875	49,829
(-) Inv. final	104,022	51,687	64,510	61,414	68,778	44,875	49,829	36,662
Total	3,026,734	2,987,180	2,948,525	3,307,791	3,563,814	1,676,485	2,781,673	4,452,725

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Según la tabla 23, se observó que las compras de las mercaderías incrementaron desde el año 2015 al 2019, debido a que la empresa LH Salaverry S.A.C. con el paso de los años fue posicionándose en el mercado. Disminuyendo considerablemente en el año 2020 por la pandemia del covid.19 y sus restricciones. En el año 2021, las compras aumentaron debido a que se retomaron las actividades comerciales al máximo de su capacidad. Además, en el año 2022, por motivo del incremento considerable de las ventas en un monto de S/9,612,187 (véase pag.101), logrando obtener mayores valores desde el año 2015, incrementó a la par también las compras para cubrir la demanda.

En la siguiente tabla se observa se detalla el saldo de las mercaderías por el periodo del 2015 al 2022.

Tabla 24

Inventario Final por tipo de mercadería, periodo 2015-2022 (Expresado en soles)

Inventario Final	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Bebidas	73,273	37,292	46,595	44,841	50,550	32,995	36,696	27,029
Carnes	19,123	9,332	12,537	11,982	13,423	8,767	9,711	7,237
Embutidos	7,299	3,065	3,157	2,654	2,753	1,822	2,065	1,435
Verduras	2,964	1,495	1,713	1,511	1,612	1,013	1,051	731
Abarrotes	1,364	504	508	426	439	278	306	231
Total	104,022	51,687	64,510	61,414	68,778	44,875	49,829	36,662

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Según la tabla 24, se observó que, con el transcurso de los años, el restaurante tiene menos mercadería en sus almacenes debido a que se trabaja con alimentos, como carnes frescas, verduras, embutidos y abarrotes, su descomposición es rápida, y el restaurante busca siempre darle lo mejor al consumidor, con productos de calidad y en buen estado.

Las bebidas, que se componen por gaseosas, agua y licores, representan aproximadamente el 70% de los inventarios debido a que su vencimiento tiene un plazo mayor que los alimentos, y es por ello que se tiene mayor stock.

El monto del costo de venta del año 2022, S/ 4,452,725 (véase pág.103), fue el valor más alto alcanzado en el periodo de investigación, debido al incremento de las compras, por la alta demanda de los consumidores.

A pesar de ello, el porcentaje del costo de ventas con relación a las ventas, ha disminuido desde el 2015 (50.23%) al 2022 (46.32%), por motivo de que el restaurante opta por comprar productos de calidad y al mejor precio, de acuerdo al presupuesto que se maneja por cada tipo de mercadería.

Es por ello que los costos de ventas del restaurante son óptimos para el desarrollo del negocio, y que cada se opta por tener mayor margen de ganancia.

De acuerdo a la tabla 25, Los gastos administrativos de la empresa LH Salaverry S.A.C. se componen de la siguiente forma:

Tabla 25*Detalle de gastos administrativos, periodo 2015-2022 (Expresado en soles)*

Descripción	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Sueldos y remuneraciones	125,375	156,598	172,619	207,892	220,438	151,911	139,571	151,619
Depreciaciones	12,310	13,933	14,665	15,144	15,981	18,680	17,639	29,669
Otros servicios	0	20,171	28,327	31,824	0	0	0	0
Gastos de representación	3,387	0	0	0	32,746	0	0	0
Licencia y derechos de vigencia	0	28,289	0	0	0	0	0	0
Suministros	9,822	6,763	0	0	0	1,850	6,518	42
Seguros	0	0	0	0	12,454	0	0	0
Total, Gastos Administrativos	150,893	225,754	215,611	254,860	281,619	172,442	163,728	181,330

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Según se observa, los gastos administrativos se destinaron principalmente a los sueldos del personal y directores. En el año 2015, se tiene el monto más bajo a comparación de los otros periodos debido a que, la empresa llevaba un año desde el inicio de actividades y la cantidad de personal se adecuaba a la necesidad. Además, se puede observar que en el año 2018 los sueldos se incrementan, debido a que en abril de ese mismo año la remuneración mínima vital en el Perú se incrementó, que llevó a la empresa a incrementar los sueldos en las diversas áreas. Por el periodo 2020 y 2021, hubo

suspensión perfecta de labores por motivo de la pandemia del Covid-19 llevando a que disminuya las remuneraciones, y que en el año 2022 se mantuvo en el mismo rango obteniendo mejores resultados en la rentabilidad.

En base a las depreciaciones se observó que del 2015 al 2021 se tuvo una variación de S/ 5,329, ya que se compró diversos activos a lo largo de esos 7 años generando más depreciación. Del 2021 al 2022 se tuvo un incremento en la depreciación de S/ 12,030 por motivo de que se culminaron trabajos de ampliación en las oficinas administrativas, generando mayor depreciación para el periodo 2022.

Respecto a los otros servicios, por el periodo del 2016 al 2018 se contrató personal externo para la vigilancia de las oficinas administrativas, a partir del 2019, se dejó de contar con este servicio, ya que se contrataron personales propios para realizar dicha función.

Como concepto de licencia y derechos de vigencia en el año 2016 se consideró S/ 28,289 por el pago del derecho de nombre del restaurante, posterior a ese año se optó por considerar dicho gasto, como gasto de venta.

Los detalles de cada concepto de gasto administrativo han sido correctos, por lo que se ve reflejado en los estados de resultados del periodo 2015-2022 de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Tabla 26*Detalle de gastos de ventas, periodo 2015-2022 (Expresado en soles)*

Descripción	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Alquileres	650,474	682,564	771,197	841,852	817,837	435,196	621,608	960,845
Sueldo y remuneraciones	627,908	715,275	750,476	827,487	864,293	540,016	555,749	846,509
Mantenimiento y reparaciones	272,927	442,495	347,375	334,898	236,415	104,144	214,448	291,176
Suministros	17,160	21,016	92,897	103,225	182,202	131,701	270,454	526,062
Publicidad	134,273	210,516	127,520	105,087	177,475	111,892	201,482	311,414
Servicios públicos	110,737	106,651	118,636	129,165	144,692	90,037	119,188	154,717
Otros servicios	12,744	1,483	67,302	85,316	170,377	93,092	110,839	176,999
Licencias y derechos de vigencia	2,098	0	47,101	84,649	81,192	15,354	187,101	123,034
Depreciaciones	36,930	41,799	43,994	45,431	47,944	56,041	52,917	89,008
Otros gastos de gestión	54,865	14,198	14,804	17,325	67,714	13,062	39,669	42,238
Uniforme al personal	10,147	49,157	38,375	31,668	20,232	14,910	15,132	42,811
Movilidad	5,774	19,667	11,590	10,283	111,396	17,424	9,549	26,209
Asesorías	11,480	31,595	23,105	18,066	26,215	22,013	33,948	36,454
Seguros	3,087	12,453	1,694	1,896	7,538	10,378	17,960	16,546
Arbitrios municipales y seguridad ciudadana	3,952	6,071	4,026	5,615	5,300	6,738	5,707	6,073
Total, Gastos de Ventas	1,954,558	2,354,938	2,460,091	2,641,963	2,960,822	1,661,996	2,455,752	3,650,093

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Los gastos de ventas en el 2015 (véase pág.100 y 101) representaron un 32.44% de las ventas, en los años posteriores se incrementó este gasto teniendo un 36.36% para el 2016, 37.28% (2017), 36.38% (2018), 37.53% (2019), donde el pico más alto se obtuvo en la pandemia donde se vendió poco y los gastos se elevaron, teniendo un 46.78% respecto a las ventas, y para el 2021 y 2022, bajó a un 40.29% y 37.97% respectivamente, debido a que se tomaron medidas para reducir los gastos y así obtener mejores márgenes.

Los gastos de ventas se componen principalmente por los sueldos de trabajadores y los gastos por el alquiler del local ubicado en el centro comercial Real Plaza Salaverry.

La variación de sueldo de personal está en constante cambio debido a que está relacionada a la necesidad del restaurante para la atención al cliente. Incrementándose cada año desde el inicio de operaciones, a excepción del 2020 debido a la pandemia del covid-19 donde hubo recorte de personal. En el año 2022 se tuvo la planilla de personal más elevada por un monto de S/960,845 debido a que se tuvo mejor demanda logrando como resultado unas ventas que ascendieron a S/ 9,612,187 y se necesitaba cubrir las necesidades.

Otro factor importante dentro de los gastos de ventas es el alquiler del local de restaurante de LH Salaverry, ya que se tiene que pagar mensualmente una variable que se calculan en base a las ventas que se realiza por la comida y bar. Es por ello que el año 2022 se pagó más en comparación de los años anteriores. Además de los conceptos de alquiler antes mencionados, también

se paga por concepto de gasto común para el mantenimiento de las áreas comunes del centro comercial que cada año incrementa debido al factor del IPC (Índice de precios al consumidor). Y por último se considera el consumo de la electricidad y el agua del establecimiento.

Los gastos de ventas son conformes, debido a que el incremento forma parte del también aumento de las ventas del restaurante, ya que a medida que se venda más, se necesitará mayor personal y se pagará más alquiler, que son dos de los gastos más relevantes del gasto de ventas.

Respecto a los resultados del ejercicio, la empresa tuvo en el 2015 un rendimiento de 8.39%, disminuyendo en el 2016 a un 6.35%, en el 2017 a un 6.06%, incrementándose ligeramente en el 2017 en un 6.39%, en el 2019 la empresa bajó a un 4.83%, llegando a un rendimiento negativo de -4.03% en el año 2020 debido a la pandemia mundial del covid-19, afectando a las ventas del restaurante, para los años 2021 y 2022 se están recuperando los rendimientos teniendo un 4.59% y 5.32% respecto a las ventas.

Según lo expuesto podemos resaltar, que una buena gestión financiera está relacionada con el aumento de la rentabilidad.

Tabla 27

Análisis vertical de los Estados de Situación Financiera, periodo 2015-2018 (Expresado en soles)

	Año 2015		Año 2016		Año 2017		Año 2018	
Activo Corriente								
Efectivo y Equivalente de Efectivo					311,732	22.34%	294,845	21.99%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1,157	0.11%	3,875	0.34%	10,040	0.72%	23,970	1.79%
Ctas por cobrar diversas - relacionados	83,873	7.70%	132,873	11.56%	101,953	7.31%	101,953	7.60%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	89,897	8.26%	94,202	8.19%	65,871	4.72%	63,320	4.72%
Serv. Y Otros Contratos p. anticip.			12,454	1.08%	12,454	0.89%	12,454	0.93%
Existencias (Neto)	104,022	9.55%	51,687	4.50%	64,510	4.62%	61,414	4.58%
Cargas Diferidas					7,146	0.51%	2,960	0.22%
Total Activo Corriente	278,949	25.62%	295,091	25.67%	573,704	41.11%	560,915	41.83%
Activo No Corriente								
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	799,642	73.45%	844,358	73.45%	811,599	58.16%	769,926	57.42%
Intangibles	10,083	0.93%	10,083	0.88%	10,083	0.72%	10,083	0.75%
Otros Activos								
Total Activo No Corriente	809,725	74.38%	854,441	74.33%	821,682	58.89%	780,009	58.17%
TOTAL ACTIVO	1,088,674	100%	1,149,532	100%	1,395,386	100%	1,340,924	100%

Pasivo Corriente								
Sobregiro Bancario	81,330	7.47%	8,633	0.75%				
Trib y apor sis pen y salud p pagar	69,455	6.38%	82,651	7.19%	98,232	7.04%	94,642	7.06%
Remuneraciones por pagar	69,048	6.34%	95,346	8.29%	102,258	7.33%	3,322	0.25%
Cuentas por Pagar Comerciales	265,630	24.40%	302,840	26.34%	566,221	40.58%	429,508	32.03%
Otras cuentas por pagar					13,550	0.97%	7,205	0.54%
Obligaciones financieras								
Cuentas por pagar a acc., directores y gerentes					5,212	0.37%	6,892	0.51%
Total Pasivo Corriente	485,463	44.59%	489,470	42.58%	785,473	56.29%	541,570	40.39%
Pasivo No Corriente								
Obligaciones Financieras	332,191	30.51%	139,862	12.17%	77,606	5.56%	53,672	4.00%
Total Pasivo No Corriente	332,191	30.51%	139,862	12.17%	77,606	5.56%	53,672	4.00%
TOTAL PASIVO	817,654	75.11%	629,332	54.75%	863,079	61.85%	595,241	44.39%
PATRIMONIO								
Capital	2,500	0.23%	2,500	0.22%	2,500	0.18%	2,500	0.19%
Resultado Acumulado	-237,258	-21.79%	106,150	9.23%	130,002	9.32%	279,283	20.83%
Resultado del Ejercicio	505,778	46.46%	411,550	35.80%	399,806	28.65%	463,900	34.60%
TOTAL PATRIMONIO	271,020	24.89%	520,200	45.25%	532,308	38.15%	745,682	55.61%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,088,674	100%	1,149,532	100%	1,395,386	100%	1,340,924	100%

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

Tabla 28

Análisis vertical de los Estados de Situación Financiera, periodo 2019-2022 (Expresado en soles)

	Año 2019		Año 2020		Año 2021		Año 2022	
Activo Corriente								
Efectivo y Equivalente de Efectivo	118,840	7.93%	300,919	14.97%	557,446	26.86%	263,566	13.91%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	24,330	1.62%	20,212	1.01%	6,866	0.33%	11,100	0.59%
Ctas por cobrar diversas - relacionados	109,145	7.28%	135,100	6.72%	216,693	10.44%	178,630	9.43%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto) Serv. Y Otros Contratos p. anticip.	107,096	7.14%	125,801	6.26%	115,060	5.54%	178,336	9.41%
Existencias (Neto)	68,778	4.59%	44,875	2.23%	49,829	2.40%	36,662	1.94%
Cargas Diferidas	224,369	14.96%	437,457	21.76%	39,040	1.88%		
Total Activo Corriente	652,558	43.52%	1,064,365	52.93%	984,934	47.46%	668,294	35.27%
Activo No Corriente								
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	836,414	55.78%	935,852	46.54%	1,066,666	51.40%	1,215,715	64.17%
Intangibles	10,553	0.70%	10,553	0.52%	10,553	0.51%	10,553	0.56%
Otros Activos					13,203	0.64%		
Total Activo No Corriente	846,967	56.48%	946,405	47.07%	1,090,421	52.54%	1,226,267	64.73%
TOTAL ACTIVO	1,499,524	100%	2,010,770	100%	2,075,355	100%	1,894,562	100%

Pasivo Corriente								
Sobregiro Bancario								
Trib y apor sis pen y salud p pagar	59,475	3.97%	43,724	2.17%	85,033	4.10%	184,276	9.73%
Remuneraciones por pagar	104,046	6.94%	10,192	0.51%	28,085	1.35%	131,332	6.93%
Cuentas por Pagar Comerciales	312,413	20.83%	149,787	7.45%	256,116	12.34%	325,862	17.20%
Otras cuentas por pagar								
Obligaciones financieras					194,086	9.35%		
Cuentas por pagar a acc., directores y gerentes								
Total Pasivo Corriente	475,934	31.74%	203,703	10.13%	563,321	27.14%	641,470	33.86%
Pasivo No Corriente								
Obligaciones Financieras	33,200	2.21%	800,412	39.81%	579,383	27.92%		
Total Pasivo No Corriente	33,200	2.21%	800,412	39.81%	579,383	27.92%	0	0.00%
TOTAL PASIVO	509,134	33.95%	1,004,115	49.94%	1,142,704	55.06%	641,470	33.86%
PATRIMONIO								
Capital	2,500	0.17%	2,500	0.12%	2,500	0.12%	2,500	0.13%
Resultado Acumulado	606,828	40.47%	1,147,342	57.06%	650,306	31.33%	739,509	39.03%
Resultado del Ejercicio	381,062	25.41%	-143,187	-7.12%	279,845	13.48%	511,083	26.98%
TOTAL PATRIMONIO	990,390	66.05%	1,006,655	50.06%	932,651	44.94%	1,253,092	66.14%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,499,524	100%	2,010,770	100%	2,075,355	100%	1,894,562	100%

Nota. Estados Financieros de la empresa LH Salaverry S.A.C.

En las tablas 27 y 28 podemos apreciar la variación anual del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa LH Salaverry S.A.C. En este se observa las variaciones porcentuales en base al total de activo y el total del pasivo y patrimonio.

En las tablas mencionadas podemos observar la variación del activo corriente a lo largo de los 8 años de estudio, para el 2015 se muestra una variación porcentual de 25.62%, para el 2016 una variación de 25.67%, para el 2017, 2018, 2019 y 2020 un incremento de 41.11%, 41.83%, 43.52% y 52.93% respectivamente, disminuyendo para el 2021 en una variación de 47.76% y el 2022 en una variación de 35.27%.

Asimismo, el pasivo corriente a lo largo de los 8 años estudiados nos muestra una disminución a lo largo de los años. Para el 2015 se tiene una variación de 44.59%, disminuyendo el 2016 en 42.58%, y teniendo el pico más alto para el 2017 con una variación porcentual de 56.29%, para el 2018 disminuye en 40.39%, teniendo valores por debajo respecto a este último año de 31.74%, 10.13%, 27.14% y 33.86% para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

A pesar de que para los años 2015, 2016 y 2017, la empresa contó con valores negativos no teniendo fondo de maniobra para hacer frente a sus obligaciones; sin embargo, para los años siguientes debido a la gestión financiera relacionada al capital del trabajo, ya se pudo tener valores positivos para hacer frente a las diversas obligaciones de corto plazo.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1. Hipótesis específica 1

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

Según los resultados descriptivos, en la tabla 2 y figura 1 (véase en la pág. 68 y 69 respectivamente), se presenta el comportamiento de la variable gestión financiera (importe de inventarios) y la dimensión rentabilidad en función de las inversiones (ratio de rentabilidad del capital invertido) en donde se pudo observar que los importes de los inventarios tienen una relación directa con el ratio de rentabilidad del capital invertido.

En la tabla 5 y figura 4 se demostró que, a pesar de las variaciones del ratio de la rentabilidad del capital invertido, y un bajo valor de 2.33 en el año 2020 debido al covid-19; la empresa LH Salaverry S.A.C. muestra altos valores de rentabilidad, debido a que es una cadena de restaurant reconocida y sus índices de rentabilidad mayormente apuntarán a ser óptimos.

Respecto a los resultados inferenciales de la hipótesis 1, se obtuvo un coeficiente de correlación entre las variables gestión financiera (inventarios) y rentabilidad en función de las inversiones (rentabilidad sobre el patrimonio) de 85%, según tabla 12 (véase en pág. 87). Lo que nos indica que existe una

relación alta y directa entre las dos variables antes mencionadas. Así también, según tabla 13 (véase la pág. 87) se observó el coeficiente de determinación r cuadrado de 72%, por lo que se infiere que los importes de inventarios (gestión financiera) explican en un 72% al ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (rentabilidad en función de las inversiones).

Con lo antes mencionado se comprueba la hipótesis formulada concluyendo que la gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

6.1.2. Hipótesis específica 2

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

En el caso de nuestra hipótesis específica 2, según la tabla 7 y figura 6 (véase en pág. 76) que muestra la comparación de las cuentas por cobrar (gestión financiera) y ratio de margen de utilidad neta (rentabilidad en función de las ventas) por el periodo 2015-2022, presentó que se tiene una relación directa entre ambos indicadores a excepción de los años 2016 y 2020. En la tabla 10 y figura 9 (véase en pág. 80 y 81 respectivamente), que nos muestra la evolución del margen de la utilidad neta, se tiene altos indicadores de margen de utilidad neta a excepción del año 2020 que se tiene un índice negativo de -4.03 debido a la pandemia Covid-19.

Respecto a los resultados inferenciales, se obtuvo un coeficiente de correlación entre el importe de pasivo corriente (gestión financiera) y el margen de utilidad neta (rentabilidad en función de las ventas) de 70%, según la tabla 15 (véase en pág. 92). Lo que nos indica que se tiene una relación alta y directa entre estos dos indicadores. Según la tabla 16 (véase en pág. 92), se tiene un coeficiente de determinación r cuadrado de 50%, por lo que se infiere que los importes del pasivo corriente (gestión financiera) explican en un 50% al margen de utilidad neta (rentabilidad en función de las ventas)

Por lo antes expuesto, se puede determinar lo siguiente respecto a la hipótesis específica 2: la gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

6.1.3. Hipótesis general

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

Tomando como modelo la tabla 11 y figura 10 (véase en pág. 82 y 83 respectivamente) de los resultados descriptivos, que muestra la comparación de las cuentas por pagar (gestión financiera) y el margen de utilidad operativa (rentabilidad) se puede notar que en la mayoría de los años de investigación 2015-2022, existe una relación directa entre las dos variables a excepción del año 2016. Asimismo, se puede observar que el margen de utilidad operativa es

óptimo para la empresa, por los índices que se muestran, y por ende podemos decir que la gestión financiera es la causante de estos indicadores.

Al respecto a los resultados inferenciales, se ha obtenido un coeficiente de correlación entre las variables gestión financiera (cuentas por pagar) y rentabilidad (margen de utilidad operativa) de 73%, según la tabla 18 (véase en la pág. 97). Lo que nos indica que existe una relación alta y directa entre estas dos variables. Según la tabla 19 (véase en la pág. 97), se puede observar el coeficiente de determinación cuadrado por un valor del 53%, es decir que la variable independiente gestión financiera (cuentas por pagar) explica en un 53% a la rentabilidad (margen de la utilidad operativa).

En cuanto a las compras de mercadería, se cuenta con una política, el cual se realiza una búsqueda de proveedores que ofrezcan productos de calidad, con precios estándares que está acorde de nuestro presupuesto. Se realiza la respectiva cotización y orden de compra, para poder hacer el requerimiento con aprobación de por gerencia y así realizar el desembolso. El control de los inventarios se maneja con el Kardex bajo el método promedio, el cual se trabaja dentro un sistema ERP que facilita dicho control.

Para el año 2020 la empresa LH Salaverry S.A.C. solicitó el préstamo Reactiva Perú por el acontecimiento de pandemia covid-19, ya que en el periodo mencionado nuestra rentabilidad disminuyó significativamente y no podíamos hacer frente a nuestras obligaciones o gastos, el préstamo que

obtuvimos fue de S/. 729,865.00. Y que para el año 2022, la deuda fue saldada completamente.

Según la tabla 21 y 22 que muestran el análisis vertical del Estado de Resultados periodo 2015-2022, pese a que los costos y gastos en la empresa LH Salaverry S.A.C son importes altos, los ingresos que obtiene dicha empresa son superiores a los S/6'000,000 anuales, a excepción del 2020. Por lo mismo que los resultados en la rentabilidad fueron óptimos dentro del periodo 2015-2022, de tal manera que la empresa tiene la capacidad de generar beneficios ante sus accionistas, como también poder afrontar con sus obligaciones y deudas.

Se puede determinar que una buena gestión financiera ayudará que los márgenes de utilidad neta se mantengan favorablemente e incrementen a lo largo de los años.

Por lo que, con el resultado tabla 11 y figura 10 del resultado descriptivo, y confirmando dichos valores con la prueba estadística inferencial y otro tipo de resultados, queda contrastado dichos resultados con la hipótesis general formulada en nuestra presente investigación, de tal manera que la gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares

6.2.1. Hipótesis Específica 1

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

Respecto a esta hipótesis, se encuentra que en el mismo sentido opinan Castillo & Rodríguez (2023) en su tesis “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Distribuciones Baique EIRL., 2022” en la cual concluyen, que mientras la empresa desarrolle una buena gestión financiera, eso originará un incremento en la rentabilidad, lo cual la gestión financiera incide positivamente y directamente en la rentabilidad. Demostrando que la cantidad de ingresos pueden llegar a ser invertidos nuevamente por los socios.

Así también, según la investigación de Ramírez (2021), en su tesis “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de Callería, 2021” en cuanto la obtención de resultados, la gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de las Mypes sector comercio, dado que el resultado indica una correlación positiva alta entre las variables, así también, los valores de R cuadrado = 0.502 y su valor ajustado 0.481 indican que el porcentaje en el que se puede predecir el comportamiento de la variable rentabilidad en función de la gestión financiera es igual al 50.2%.

De tal forma que, en la contrastación de los resultados en la presente investigación con los obtenidos por Castillo & Rodríguez, así como por Ramírez, los resultados son concordantes en el mismo sentido, es decir que la gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones.

6.2.2. Hipótesis Específica 2

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

Coronel (2022), en su tesis para obtener el título de contador público, “Análisis de la rentabilidad en el consorcio acciona San Martín, Lima 2019-2020”, concluye que la empresa hace uso eficiente de sus recursos para su beneficio y opta la mejor estrategia para su negocio, dado que sus resultados en la rentabilidad en el margen de la utilidad neto relacionado al incremento de las ventas en los periodos materia de estudio tiene un incremento del 0.84% lo que el resultado de este indicador nos está demostrando que está generando una buena rentabilidad en relación a la eficiente gestión financiera.

Como puede observarse, en la contrastación de los resultados en la presente investigación respecto a esta hipótesis específica 2, los estudios con los cuales se ha contrastado estos resultados son muy similares, con lo cual la gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas, por lo tanto uno de los indicadores (margen de la utilidad neta)

comprometido nos demuestra que el resultado es favorable para la empresa en base a una adecuada gestión financiera, pues estos indicadores están relacionados.

6.2.3. Hipótesis General

La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

Finalmente, para la contrastación del resultado obtenido en el caso de la hipótesis general con otros estudios, este es similar al de López & Quinteros (2021), en su tesis “Gestión financiera y rentabilidad de la Asociación de Productores Mishky Cacao, Chazuta, 2020”, donde determina que la gestión financiera tiene incidencia en la rentabilidad de la empresa, donde todas las dimensiones de las variables muestran resultados favorables.

Asimismo, Bravo (2015) en su tesis de grado “Gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa Agrícola Ler Juez S.A. Cantón San Jacinto de Buena Fe, período 2013”, concluyó que el nivel de rentabilidad que logró la empresa fue favorable debido a la adecuada gestión financiera, dado que los resultados demuestran que obtuvieron una utilidad de USD \$781.935,81.

De tal manera que, en el caso de la presente hipótesis general y la presente investigación, igualmente los otros estudios contrastados con el

presente, llegan a la misma conclusión, en el sentido que la gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

En la elaboración del presente trabajo de investigación se ha respetado lo siguiente:

- Directiva N°004-2022-R Directiva para la elaboración de proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, equipos, centros e institutos de investigación aprobado mediante Resolución Rectoral N°319-2022-R el 22 de abril de 2022.

- Código de Ética del Investigador de la Universidad Nacional del Callao, aprobado por Resolución N° 260-2019-CU, vigente desde el 16 de junio del 2019.

- Normas APA 7ma edición.

VII. CONCLUSIONES

A. De acuerdo al objetivo específico 1, se ha observado y verificado una relación alta y directa (85%) entre las variables gestión financiera y la rentabilidad en función de las inversiones. Además, la gestión financiera tiene un efecto significativo debido que, en los resultados inferenciales, el R cuadrado o coeficiente de determinación obtenido fue de 72.31% lo que nos indica que, la gestión financiera (importe de inventarios) repercute en la rentabilidad en función de las inversiones (ratio de rentabilidad sobre el patrimonio) en dicho porcentaje; y un p-valor menor al 0.05 (0.007) con un coeficiente ($P = sig = 0.007 < 0.05$). Lo que significa que, los inventarios tienen el potencial de generar ingresos cuando se destina a la venta y obtener un resultado positivo en la rentabilidad. De tal manera se concluye que, la gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022

B. En base al objetivo específico 2, se demostró que existe una relación alta y directa (70.4%) entre la gestión financiera (importe del pasivo corriente) y la rentabilidad en función de las ventas (margen de la utilidad neta). Asimismo, en los resultados inferenciales el R cuadrado obtenido fue de 49.55%, lo que indica que la gestión financiera repercute en la rentabilidad en función de las ventas en dicho porcentaje; y un p-valor de 0.049 que es menor a 0.05. Lo cual significa que la empresa al ser rentable puede cumplir sus obligaciones a corto

plazo. Por lo tanto, se concluye que la gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

C. Para el objetivo general, se observó y determinó que existe una relación directa entre las variables gestión financiera y rentabilidad con una correlación de 72.5%. Además, el coeficiente de determinación o R cuadrado fue de 52.51%, lo que significa que la gestión financiera (cuentas por pagar) repercute en dicho porcentaje en la rentabilidad (margen de utilidad operativa); y un p-valor ($P = sig = 0.042 < 0.05$). Con estos resultados, se muestra una concordancia positiva moderada sobre los indicadores en mención, lo cual significa que la empresa al ser rentable podrá afrontar sus pagos a proveedores y/o acreedores. Finalmente se concluye que la gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.

VIII. RECOMENDACIONES

A. Se recomienda a la gerencia general de la empresa LH Salaverry S.A.C, mantener la buena gestión financiera que viene realizando o desempeñando mediante la ejecución de sus recursos económicos, para poder cumplir con los objetivos de la empresa. Asimismo, planifiquen un presupuesto adecuado, de modo que finalmente se logre obtener un resultado favorable y óptimo en la rentabilidad lo cual se genere ganancias en base a la inversión que tienen los accionistas de dicha empresa.

B. Se sugiere al departamento de finanzas, realizar un plan presupuestario conveniente que logre cubrir con los futuros gastos u obligaciones a corto plazo que incurre la empresa de acuerdo a la disposición de sus fondos, asimismo, realizar una verificación periódica al presupuesto, con la finalidad que los gastos ejecutados se aproximen al presupuesto establecido, logrando así que los objetivos empresariales sean cumplidos en su totalidad con eficiencia.

C. Se recomienda a la gerencia, seguir llevando un adecuado control y supervisión de sus operaciones, con el propósito de proteger los recursos económicos y la empresa se vuelva más rentable, con lo cual la empresa mejorará progresivamente generando diversos beneficios, a tal punto de poder invertir con la oportunidad de aperturar nuevo locales.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alan, D., & Cortez, L. (2018). *Procesos y fundamentos de la investigación científica (1.ª ed.)*. Editorial UTMACH,.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14232/1/Cap.4-Investigaci%C3%B3n%20cuantitativa%20y%20cualitativa.pdf>
- Altos Empresarios. (2020). Rentabilidad sobre el patrimonio: indicador de eficacia. <https://www.altosempresarios.com/noticias/indicador-de-eficacia>
- Aparisi, M. (2019). *Cómo aumentar la rentabilidad de la empresa: 7 claves importantes*. Docunecta. <https://www.docunecta.com/blog/7-claves-para-aumentar-la-rentabilidad-de-la-empresa>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación (6ª Ed.)*. Episteme, C.A.
<https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf-1.pdf>
- Atkins, H. (2022). Rentabilidad sobre capital invertido (ROIC). *Invezz*.
<https://invezz.com/es/cursos/acciones/inversion-en-acciones/rentabilidad-sobre-capital-invertido-roic/>
- Bea-Leyva, B., Muñoz-Gutierrez, S., & Sánchez Oramas, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Ciencias Holguín*, 29(1).
<https://www.redalyc.org/journal/1815/181574471002/html/#:~:text=La%2>

Ogesti%C3%B3n%20del%20financiamiento%20es,an%C3%A1lisis%20p
rofundo%20de%20su%20comportamiento.

Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación (3.ª ed.)*. E-Book.

<https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>

Bravo, G. (2015). *Gestión Financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa Agrícola Ler Juez S.A. Cantón San Jacinto de Buena Fe, periodo 2013*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica Estatal de Quevedo]. Repositorio UTEQ.

<https://repositorio.uteq.edu.ec/server/api/core/bitstreams/9c6efe91-46c0-4e93-bbb5-22ccee8ce104/content>

Cabrera-Bravo, C., Fuentes-Zurita, M., & Cerezo-Segovia, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-232.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>

Cafaro, E. (2022). Importancia de la Rentabilidad y su valor.

<https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>

Campos, G., & Lule, N. (2012). La observación, un método para el estudio de la realidad. *Xihmai*, 7(13), 45-60.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3979972>

Castellanos, L. (2017). Técnica de observación.

<https://lcmetodologiainvestigacion.wordpress.com/2017/03/02/tecnica-de-observacion/>

Castillo, M., & Rodríguez, J. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Distribuciones Baique EIRL., 2022*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo]. Repositorio UNPRG. https://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12893/11580/Castillo_Guerrero_Mirella_Yandira%20y%20Rodr%c3%adguez_Jim%c3%a9nez_Jos%c3%a9_Samir.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cifuentes, R. (2013). Importancia del estudio del financiamiento para las empresas. <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>

Clavijo, C. (2021). Estado de resultados: qué es, cómo hacerlo e interpretarlo. *HubSpot*. <https://blog.hubspot.es/sales/que-es-estado-de-resultados>

Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera (1ª ed.)*. Ecoe Ediciones.

Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera (2.ª ed.)*. Ecoe Ediciones.

<https://www.ecoediciones.mx/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>

Coronel, Í. (2022). *Análisis de la rentabilidad en el consorcio acciona San Martín, Lima 2019-2020*. [Tesis de pregrado, Universidad María Auxiliadora]. Repositorio UMA.

<https://repositorio.uma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12970/999/Coronel%20Guevara%2C%20Italo%20-%20Tesis%20-%20CYF.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Cruz-Adame, J. (2021). Activos Fijos. *Saberes Editorial Científica*, 5(0), 103-110.

<https://revistas.saberescincopuntocero.com/index.php/rcs50/article/download/141/38>

Debitoor. (s.f.). Pasivo Corriente. *Sumup*. <https://debitoor.es/glosario/pasivo-corriente>

Duran, Y. (2012). Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas. *Visión Gerencial*(1), 55-78. <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545892008.pdf>

ERP365. (2022). Cuentas por pagar: Su importancia dentro de la empresa. <https://www.erp365.com.mx/cuentas-por-pagar-su-importancia-en-la-empresa/#:~:text=Su%20importancia%20dentro%20de%20la%20empresa&text=Estas%20obligaciones%20por%20pagar%20se,los%20t%C3%A9rminos%20y%20condiciones%20establecidos.>

Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Editorial UTMACH.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>

- Figaredo, R. (2021). Rentabilidad de la inversión: Qué es, tipos y cómo calcularla. *W&K*. <https://wkfinancialeducation.com/rentabilidad-que-es/>
- Guevara, V. (2021). ¿Qué beneficios trae la gestión financiera para nuestro negocio o empresa? [*Publicación*]. LinkedIn. <https://es.linkedin.com/pulse/qu%C3%A9-beneficios-trae-la-gesti%C3%B3n-financiera-para-o-v%C3%ADctor>
- Hernández, J. (2015). Técnicas de análisis financiero. Los indicadores financieros. Gestipolis. <https://www.gestipolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación (6ª ed.)*. Mc Graw Hill. <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Herrera, Y. (2023). Activo y pasivo: Qué es, tipos, cómo calcularlo. *Blog Nubox*. <https://blog.nubox.com/contadores/que-es-un-activo-y-un-pasivo-en-contabilidad>
- Jaramillo, D. (s.f.). Rentabilidad sobre ventas: Todo para calcularla e interpretarla. *Mobilvendedor*. [https://mobilvendedor.com/como-calcular-la-rentabilidad-sobre-ventas/#:~:text=La%20rentabilidad%20sobre%20las%20ventas%20es%](https://mobilvendedor.com/como-calcular-la-rentabilidad-sobre-ventas/#:~:text=La%20rentabilidad%20sobre%20las%20ventas%20es%20)

20un%20ratio%20financiero%20que,convertir%20las%20ventas%20en
%20beneficios

Ley N° 30220. (2014, 9 de julio). *Ley Universitaria*. Normas Legales, N° 12914.
Diario Oficial El Peruano. [https://www.sunedu.gob.pe/wp-
content/uploads/2017/04/Ley-universitaria-30220.pdf](https://www.sunedu.gob.pe/wp-content/uploads/2017/04/Ley-universitaria-30220.pdf)

López, L., & Quinteros, S. (2021). *Gestión financiera y rentabilidad de la
Asociación de Productores Mishky Cacao, Chazuta, 2020*. [Tesis de
pregrado, Universidad Nacional de San Martín]. Repositorio DSpace.
[https://tesis.unsm.edu.pe/bitstream/11458/4318/1/CONTABILIDAD%20-
%20Liz%20Margarita%20L%c3%b3pez%20Ram%c3%adrez%20%26%
20Sindel%20Jennifer%20Quinteros%20Ochoa.pdf](https://tesis.unsm.edu.pe/bitstream/11458/4318/1/CONTABILIDAD%20-%20Liz%20Margarita%20L%c3%b3pez%20Ram%c3%adrez%20%26%20Sindel%20Jennifer%20Quinteros%20Ochoa.pdf)

Lozada, J. (2014). Investigación Aplicada. *CienciAmérica*, 3(1), 47-50.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6163749>

Lozano, M. (2017). *Gestión Financiera*. Fondo Editorial Areandino.
[https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/1500/Gesti%
C3%B3n%20Financiera.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/1500/Gesti%C3%B3n%20Financiera.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ludeña, J. (s.f.). Margen Operativo. *Economipedia*.
<https://economipedia.com/definiciones/margen-operativo.html>

Marco, F. (2020). Cuentas a cobrar. *Economipedia*.
<https://economipedia.com/definiciones/cuentas-a-cobrar.html>

Martínez, C. (2022). ¿Qué son los indicadores financieros? DRIP/C.

<https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/indicadores-financieros>

Martínez, C. (2022). Qué es la utilidad neta y Cómo se calcula.

<https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/que-es-la-utilidad-neta>

Martínez, C. (2022). Qué son las cuentas por pagar. DRIP.

<https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/cuentas-por-pagar>

Mayorga-Ponce, R., Sillis-Palma, K., Martínez-Alamilla, A., Salazar-Valdez, D.,

& Mota-Velázquez, U. (2020). Cuadro comparativo “Estadística inferencial y descriptiva”. *ESalud y Educación*, 8(16), 93-95.

<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/ICSA/article/download/5806/7202/>

Mendez, C. (2001). *Metodología: Diseño y Desarrollo del proceso de investigación (3.ª ed.)*. Mc Graw Hill.

Méndez, D. (s.f.). Gestión de activos: claves para optimizar tus inversiones.

CEUPE Magazine. <https://www.ceupe.com/blog/gestion-de-activos.html#:~:text=La%20gesti%C3%B3n%20de%20activos%20es%20un%20proceso%20de%20inversi%C3%B3n%20que,riesgos%20asociados%20a%20la%20inversi%C3%B3n.>

Narvaez, M. (s.f.). Tipos de investigación cuantitativa: Cuáles son y ejemplos.

Question Pro. <https://www.questionpro.com/blog/es/tipos-de-investigacion-cuantitativa/>

Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.

<https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

Ortega, C. (s.f.). ¿Qué es la investigación explicativa? *Question Pro*.

<https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-explicativa/>

Ortega, C. (s.f.). ¿Qué es un estudio transversal? *Question Pro*.

<https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-longitudinal/#:~:text=La%20investigaci%C3%B3n%20longitudinal%20es%20un,a%20menudo%20a%C3%B1os%20o%20d%C3%A9cadas.>

Ortiz, J. (2016). 3 hábitos que promueven la mala gestión financiera. (Finanzas y Proyectos). <https://finanzasyproyectos.net/habitos-de-la-mala-gestion-financiera/>

Perucontable. (2023). Patrimonio en Contabilidad: ¿Por qué es importante y que elementos lo conforman? *Corporación Perú Contable*.

<https://www.perucontable.com/contabilidad/patrimonio-en-contabilidad-por-que-es-importante-y-que-elementos-lo-conforman/>

- Puente, M., Solís, D., Guerra, C., & Carrasco, V. (2017). Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial. *Contribuciones a la Economía*. <https://www.eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>
- Quintana, C. (2021). Margen de Utilidad: Qué es, cómo se calcula y para qué sirve. *OBERLO*. <https://www.oberlo.es/blog/margen-de-utilidad>
- Ramírez, R. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en las Mypes del sector comercio, rubro distribuidoras, distrito de callería, 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Ucayali]. Repositorio UNU.
http://repositorio.unu.edu.pe/bitstream/handle/UNU/5065/B71_UNU_CO NTABILIDAD_2021_T_ROMEL-RAMIREZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Resendiz, F. (2022). Indicadores de Rentabilidad: Qué son y 5 Principales Ratios Financieros. *Fondimex*. <https://fondimex.com/blog/indicadores-de-rentabilidad/#:~:text=El%20indicador%20de%20rentabilidad%20neta,en%20ganancias%20durante%20un%20periodo.>
- Resolución N° 008-2022-AU. (2022, 28 de junio). *Estatuto*. Universidad Nacional del Callao. <https://fcc.unac.edu.pe/wp-content/uploads/2022/08/008-2022-AU-MODIFICACION-DEL-ESTATUTO-UNAC.pdf>

Resolución N° 099-2021-CU. (2021, 30 de junio). *Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional del Callao*. Universidad Nacional del Callao. <https://www.unac.edu.pe/images/transparencia/11-1/099-21-CU-REGLAMENTO-GRADOS-Y-TITULOS.pdf>

Rodríguez, D. (s.f.). Investigación aplicada: características, definición, ejemplos. <https://s9329b2fc3e54355a.jimcontent.com/download/version/1545253266/module/9548086869/name/Investigaci%C3%B3n%20aplicada.pdf>

Rodríguez, H. (2022). Estado de situación financiera: todo lo que debes saber para hacer uno. *TiendaDa*. <https://tiendada.com/blog/gestion-de-negocio/estado-situacion-financiera/#:~:text=Balance%20general%20o%20estado%20de,de%20efectivo%20de%20un%20negocio>.

Sinalin, D. (2017). *la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Jatun Runa Ltda*. [Proyecto de examen complejo, Universidad Regional Autónoma de los Andes]. DSpace. <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7936/1/PIUACYA008-2018.pdf>

Stevens, R. (2023). ¿Qué son las cuentas por cobrar y cuál es su importancia? *Rankia*. <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia>

- Tafur, D. (2020). *La gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Full Papel EIRL en el distrito de San Miguel-Lima-2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio DSpace.
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/11113/TAFUR%20MAYLLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Tafur, D. (2021). *Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S.A.C. en el distrito de Lurigancho - Lima – 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio ulasamericas.
http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1403/TAFUR%20_TESIS.p%20df?sequence=1&isAllowed=y
- Tafur, R., & Izaguirre, M. (2014). *Cómo hacer un proyecto de investigación (1ª ed.)*. Tarea Asociación Gráfica Educativa. <https://pdfcoffee.com/libro-como-hacer-un-proyecto-de-investigacion-4-pdf-free.html>
- Tintaya, W. (2016). *Implementación de Procedimientos para la administración, manejo y control de activos fijos en emprender*. [Tesis de grado, Universidad Mayor de San Andrés]. Repositorio UMSA.
<https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/7616/TD-1364.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Tirado, A. (2015). *La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Ladrillera Tirado en el periodo 2013 al 2014*. [Proyecto de investigación

de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Uta.

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17493/1/T3260ig.pdf>

UNAC. (2019). Código de Ética de Investigación.

<https://www.unac.edu.pe/images/transparencia/documentos/resoluciones-consejo-universitario/2019/260-19->

[CU%20C%C3%93DIGO%20DE%20%C3%89TICA%20DE%20INVESTIGACI%C3%93N%20CORREGIDO%2003-06-19.pdf](https://www.unac.edu.pe/images/transparencia/documentos/resoluciones-consejo-universitario/2019/260-19-CU%20C%C3%93DIGO%20DE%20%C3%89TICA%20DE%20INVESTIGACI%C3%93N%20CORREGIDO%2003-06-19.pdf)

Vera, J. (2016). *Aplicación del Sistema Costos por Órdenes de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Industrial de Poliestireno, Nexpol SAC*. [Tesis de Pregrado, Universidad Autónoma del Perú. Repositorio Autonomo.

<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/356/VERA%20CASTRO%2c%20JARY%20JIM.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Victoria, S. (2020). *¿Qué es la gestión de inversiones y su función?* Miss Finanzas. <https://bc-business-directory.com/que-es-la-gestion-de-inversiones/>

Wolters, Kluwer. (2022). *Los ratios financieros: Cuáles son y cómo se calculan*. Wolters Kluwer TAA España. <https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/ratios-financieros-cuales-son-como-se-calculan>

Zendesk. (2023). ¿Cómo se calcula el margen de utilidad bruta en ventas?

Zendesk. [https://www.zendesk.com.mx/blog/margen-utilidad-](https://www.zendesk.com.mx/blog/margen-utilidad-bruta/#:~:text=bruta%20en%20ventas%3F-)

[bruta/#:~:text=bruta%20en%20ventas%3F-](https://www.zendesk.com.mx/blog/margen-utilidad-bruta/#:~:text=bruta%20en%20ventas%3F-)

,El%20margen%20de%20utilidad%20bruta%20en%20ventas%20es%20una%20m%C3%A9trica,son%20sin%20%C3%B3nimos%20de%20este%20concepto.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia

La gestión financiera y la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022"

Problemas de investigación	Objetivos de investigación	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Independiente			Diseño de investigación
¿Cómo repercute la gestión financiera en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022?	Determinar cómo la gestión financiera repercute en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022.	La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.	X: Gestión Financiera	Gestión de inversión	Importe de las cuentas por cobrar Importe de los inventarios Importe del activo fijo Importe de las cuentas por pagar	No experimental, de corte longitudinal, correlacional-causal. Tipo de investigación: Aplicada Enfoque: Cuantitativa Nivel: Explicativa
				Gestión de financiamiento	Importe del pasivo corriente Importe del patrimonio	Método: Hipotético-Deductivo
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Dependiente	Dimensiones	Indicadores	Población: LH Salaverry S.A.C.
¿Cómo repercute la gestión financiera en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022?	Verificar cómo la gestión financiera repercute en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022.	La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las inversiones en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.	Y: Rentabilidad	Rentabilidad en función de las inversiones	Ratio de rentabilidad sobre la inversión Ratio de rentabilidad del capital invertido Ratio de rentabilidad sobre el patrimonio	Muestra: LH Salaverry S.A.C. Muestreo no probabilístico e intencional Técnicas e Instrumentos
¿Cómo repercute la gestión financiera en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022?	Demostrar cómo la gestión financiera repercute en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 - 2022.	La gestión financiera repercute significativamente en la rentabilidad en función de las ventas en restaurantes del distrito de Jesús María. Caso: Empresa LH Salaverry S.A.C., periodo 2015 – 2022.		Rentabilidad en función de las ventas	Margen de la utilidad bruta Margen de la utilidad operativa Margen de la utilidad neta	Técnicas: Observación y análisis financiero. Instrumentos: Guía de observación e indicadores financieros. Análisis y procesamiento de datos - Se utilizó el Minitab 21, el SPSS 29 y Excel. - Se aplicó la estadística descriptiva e inferencial.

Anexo 2: Instrumentos validados

Experto Informante 1

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA APLICACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA

Nº	Dimensión/Indicador/Índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	<i>Gestión de inversión</i>							
a	Cuentas por cobrar							
	<i>Valor monetario de las cuentas por cobrar</i>	X		X		X		
b	Inventarios							
	<i>Valor monetario de los inventarios</i>	X		X		X		
c	Activo Fijo							
	<i>Valor monetario del activo fijo</i>	X		X		X		
2	<i>Gestión de financiamiento</i>							
a	Cuentas por pagar							
	<i>Valor monetario de las cuentas por pagar</i>	X		X		X		
b	Pasivo Corriente							
	<i>Valor monetario del pasivo corriente</i>	X		X		X		
c	Patrimonio							
	<i>Valor monetario del patrimonio</i>	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación: **SI**

Apellidos y nombres del juez validador: Dra. CPC. Lucy Emilia Torres Carrera

DNI: 08732270

Especialidad del validador: Doctor en Ciencias Contables

Callao, 27 de octubre del 2023

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.

Firma del experto informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA APLICACIÓN DE LA RENTABILIDAD

Nº	Dimensión/Indicador/Índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	<i>Rentabilidad en función de las inversiones</i>							
a	Rentabilidad sobre la inversión							
	<i>Valor porcentual de la ratio de rentabilidad sobre la inversión</i>	X		X		X		
b	Rentabilidad del capital invertido							
	<i>Valor porcentual de la ratio de rentabilidad del capital invertido</i>	X		X		X		
c	Rentabilidad sobre el patrimonio							
	<i>Valor porcentual de la ratio de rentabilidad sobre el patrimonio</i>	X		X		X		
2	<i>Rentabilidad en función de las ventas</i>							
a	Margen de la utilidad bruta							
	<i>Valor porcentual de la ratio de margen de la utilidad bruta</i>	X		X		X		
b	Margen de la utilidad operativa							
	<i>Valor porcentual de la ratio de margen de la utilidad operativa</i>	X		X		X		
c	Margen de la utilidad neta							
	<i>Valor porcentual de la ratio de margen de la utilidad neta</i>	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación:

Apellidos y nombres del juez validador: Dra. CPC. Lucy Emilia Torres Carrera

DNI: 08732270

Especialidad del validador: Doctor en Ciencias Contables

Callao, 27 de octubre del 2023

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.

Firma del experto informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA APLICACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA

N°	Dimensión/Indicador/Índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Gestión de inversión							
a	Cuentas por cobrar							
	Valor monetario de las cuentas por cobrar	X		X		X		
b	Inventarios							
	Valor monetario de los inventarios	X		X		X		
c	Activo Fijo							
	Valor monetario del activo fijo	X		X		X		
2	Gestión de financiamiento							
a	Cuentas por pagar							
	Valor monetario de las cuentas por pagar	X		X		X		
b	Pasivo Corriente							
	Valor monetario del pasivo corriente	X		X		X		
c	Patrimonio							
	Valor monetario del patrimonio	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación: SI

Apellidos y nombres del juez validador: Mg. C.P.C Flores
 Arroyo, Lourdes

DNI: 07346860

Especialidad del validador:

Callao, 27 de octubre del 2023

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.



Firma del experto informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA APLICACIÓN DE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión/Indicador/Índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Rentabilidad en función de las inversiones							
a	Rentabilidad sobre la inversión							
	Valor porcentual de la ratio de rentabilidad sobre la inversión	X		X		X		
b	Rentabilidad del capital invertido							
	Valor porcentual de la ratio de rentabilidad del capital invertido	X		X		X		
c	Rentabilidad sobre el patrimonio							
	Valor porcentual de la ratio de rentabilidad sobre el patrimonio	X		X		X		
2	Rentabilidad en función de las ventas							
a	Margen de la utilidad bruta							
	Valor porcentual de la ratio de margen de la utilidad bruta	X		X		X		
b	Margen de la utilidad operativa							
	Valor porcentual de la ratio de margen de la utilidad operativa	X		X		X		
c	Margen de la utilidad neta							
	Valor porcentual de la ratio de margen de la utilidad neta	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación: SI

Apellidos y nombres del juez validador: Mg. C.P.C Flores
 Arroyo, Lourdes

DNI: 07346860

Especialidad del validador:

Callao, 27 de octubre del 2023

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.



Firma del experto informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA APLICACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA

N°	Dimensión/Indicador/Índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Gestión de inversión							
a	Cuentas por cobrar							
	<i>Valor monetario de las cuentas por cobrar</i>	X		X		X		
b	Inventarios							
	<i>Valor monetario de los inventarios</i>	X		X		X		
c	Activo Fijo							
	<i>Valor monetario del activo fijo</i>	X		X		X		
2	Gestión de financiamiento							
a	Cuentas por pagar							
	<i>Valor monetario de las cuentas por pagar</i>	X		X		X		
b	Pasivo Corriente							
	<i>Valor monetario del pasivo corriente</i>	X		X		X		
c	Patrimonio							
	<i>Valor monetario del patrimonio</i>	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación: SI

Apellidos y nombres del juez validador: Mg. C.P.C Bardales Rengifo, Gladys

DNI: 06602022

Especialidad del validador: Contador Financiero

Callao, 27 de octubre del 2023

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.



Firma del experto informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA APLICACIÓN DE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión/Indicador/Índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Rentabilidad en función de las inversiones							
a	Rentabilidad sobre la inversión							
	<i>Valor porcentual de la ratio de rentabilidad sobre la inversión</i>	X		X		X		
b	Rentabilidad del capital invertido							
	<i>Valor porcentual de la ratio de rentabilidad del capital invertido</i>	X		X		X		
c	Rentabilidad sobre el patrimonio							
	<i>Valor porcentual de la ratio de rentabilidad sobre el patrimonio</i>	X		X		X		
2	Rentabilidad en función de las ventas							
a	Margen de la utilidad bruta							
	<i>Valor porcentual de la ratio de margen de la utilidad bruta</i>	X		X		X		
b	Margen de la utilidad operativa							
	<i>Valor porcentual de la ratio de margen de la utilidad operativa</i>	X		X		X		
c	Margen de la utilidad neta							
	<i>Valor porcentual de la ratio de margen de la utilidad neta</i>	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: El instrumento cumple con los requisitos temáticos y metodológicos para su aplicación: SI

Apellidos y nombres del juez validador: Mg. C.P.C Bardales Rengifo, Gladys

DNI: 06602022

Especialidad del validador: Contador Financiero

Callao, 27 de octubre del 2023

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.



Firma del experto informante

ANEXO 3: Consentimiento Informado



Lima, 25 de Abril del 2023

Señores

Alumno(a) 1: Tupa Salvatierra Walter Joyel

Alumno(a) 2: Valle Cruzado Geraldine

Alumno (a) 3: Calixtro Tello Richard Alexander

De mi consideración

Por medio del presente la Empresa LH SALAVERY S.A.C. , representada por su Gerente General Espinoza Hurtado José Max, autorizamos, el uso de la información contable de la entidad para trabajos eminentemente de investigación y elaboración de su tesis.

Atentamente

Firma y sello

JOSE ESPINOZA HURTADO
Representante Legal

Espinoza Hurtado José Max

ANEXO 4: Base de datos

Variable dependiente: Gestión Financiera

Variable Independiente: Rentabilidad

PERIODO	Gestión Financiera						Rentabilidad					
	Gestión de inversión			Gestión de financiamiento			Rentabilidad en función de las inversiones			Rentabilidad en función de las ventas		
	Cuentas por cobrar	Inventarios	Activo Fijo	Cuentas por pagar	Pasivo Corriente	Patrimonio	Rentabilidad sobre la inversión (Y)	Rentabilidad del capital invertido	Rentabilidad sobre el patrimonio	Margen de la utilidad bruta	Margen operativo	Margen de la utilidad neta
2015	174,927.00	104,022.00	809,725.00	404,133.00	485,463.00	271,020.00	46.46	148.17	186.62	49.77	14.83	8.39
2016	230,950.00	51,687.00	854,441.00	480,837.00	489,470.00	520,200.00	35.80	137.72	79.11	53.88	14.03	6.35
2017	177,862.64	64,510.11	821,682.14	780,260.56	785,472.56	532,307.70	28.65	159.94	75.11	55.32	14.78	6.06
2018	189,242.08	61,413.86	780,009.03	534,677.64	541,569.68	745,682.46	34.60	132.24	62.21	54.45	14.56	6.39
2019	240,570.75	68,778.05	846,966.68	475,934.37	475,934.37	990,390.29	25.41	105.72	38.48	54.82	13.72	4.83
2020	281,113.34	44,875.05	946,405.05	203,702.78	203,702.78	1,006,655.01	-7.12	2.33	-14.22	52.81	1.18	-4.03
2021	338,618.97	49,828.86	1,077,218.46	369,234.93	563,320.89	932,651.23	13.48	45.92	30.01	54.37	11.39	4.59
2022	368,066.17	36,662.29	1,226,267.39	641,469.57	641,469.57	1,253,092.01	26.98	105.98	40.79	53.68	13.82	5.32
Promedio	250,168.87	60,222.15	920,339.34	486,281.23	523,300.36	781,499.84	25.53	104.75	62.26	53.64	12.29	4.74

ANEXO 5: Estado de Situación Financiera de los años 2015-2022

L.H. SALAVERRY SAC



Estado de Situación Financiera 2015

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo		Sobregiro Bancario	81,330.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1,157.00	Trib y apor sis pen y salud p pagar	69,455.00
Ctas por cobrar diversas - relacionados	83,873.00	Remuneraciones por pagar	69,048.00
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	89,897.00	Cuentas por Pagar Comerciales	265,630.00
Serv. Y Otros Contratos p. anticip.		Otras cuentas por pagar	
Existencias (Neto)	104,022.00	Obligaciones financieras	
Cargas Diferidas		Impuesto a la Renta y Part. Corrientes	
Provision Cobranza Dudosa		Cuentas por pagar a acc., directores y gerentes	
Otros Activos		Dividendos por Pagar	
		Provisiones Diversas	
		Ganancias Diferidas	
Total Activo Corriente	278,949.00	Total Pasivo Corriente	485,463.00
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	799,642.00	Obligaciones Financieras	332,191.00
Intangibles	10,083.00	Cuentas por Pagar Comerciales	
Otros Activos		Pasivos por Impto. Renta y Part. Diferidas	
		Otras cuentas por pagar	
		Provisiones	
		Ingresos Diferidos (Neto)	
Total Activo No Corriente	809,725.00	Total Pasivo No Corriente	332,191.00
		TOTAL PASIVO	817,654.00
		PATRIMONIO	
		Capital	2,500.00
		Capital Adicional	
		Resultados no realizados	
		Reserva Legales	
		Resultado Acumulado	-237,258.00
		Resultado del Ejercicio	505,778.00
		TOTAL PATRIMONIO	271,020.00
TOTAL ACTIVO	1,088,674.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,088,674.00
			0.00


Firma y sello

.....
JOSE ESPINOZA HURTADO
Representante Legal

Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Situación Financiera 2016

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo		Sobregiro Bancario	8,633.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	3,875.00	Trib y apor sis pen y salud p pagar	82,651.00
Ctas por cobrar diversas - relacionados	132,873.00	Remuneraciones por pagar	95,346.00
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	94,202.00	Cuentas por Pagar Comerciales	302,840.00
Serv. Y Otros Contratos p. anticip.	12,454.00	Otras cuentas por pagar	
Existencias (Neto)	51,687.00	Obligaciones financieras	
Cargas Diferidas		Impuesto a la Renta y Part. Corrientes	
Provision Cobranza Dudosa		Cuentas por pagar a acc., directores y gerentes	
Otros Activos		Dividendos por Pagar	
		Provisiones Diversas	
		Ganancias Diferidas	
Total Activo Corriente	295,091.00	Total Pasivo Corriente	489,470.00
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	844,358.00	Obligaciones Financieras	139,862.00
Intangibles	10,083.00	Cuentas por Pagar Comerciales	
Otros Activos		Pasivos por Impto. Renta y Part. Diferidas	
		Otras cuentas por pagar	
		Provisiones	
		Ingresos Diferidos (Neto)	
Total Activo No Corriente	854,441.00	Total Pasivo No Corriente	139,862.00
		TOTAL PASIVO	629,332.00
		PATRIMONIO	
		Capital	2,500.00
		Capital Adicional	
		Resultados no realizados	
		Reserva Legales	
		Resultado Acumulado	106,150.00
		Resultado del Ejercicio	411,550.00
		TOTAL PATRIMONIO	520,200.00
TOTAL ACTIVO	1,149,532.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,149,532.00
			0.00


 Firma y sello

JOSE ESPINOZA HURTADO
 Representante Legal
 Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Situación Financiera 2017

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	311,731.61	Sobregiro Bancario	
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	10,039.53	Trib y apor sis pen y salud p pagar	98,231.59
Ctas por cobrar diversas - relacionados	101,952.50	Remuneraciones por pagar	102,257.88
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	65,870.61	Cuentas por Pagar Comerciales	566,220.83
Serv. Y Otros Contratos p. anticip.	12,453.86	Otras cuentas por pagar	13,550.26
Existencias (Neto)	64,510.11	Obligaciones financieras	
Cargas Diferidas	7,145.90	Impuesto a la Renta y Part. Corrientes	
Provision Cobranza Dudosa		Cuentas por pagar a acc., directores y gerentes	5,212.00
Otros Activos		Dividendos por Pagar	
		Provisiones Diversas	
		Ganancias Diferidas	
Total Activo Corriente	573,704.12	Total Pasivo Corriente	785,472.56
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	811,598.99	Obligaciones Financieras	77,606.00
Intangibles	10,083.15	Cuentas por Pagar Comerciales	
Otros Activos		Pasivos por Impto. Renta y Part. Diferidas	
		Otras cuentas por pagar	
		Provisiones	
		Ingresos Diferidos (Neto)	
Total Activo No Corriente	821,682.14	Total Pasivo No Corriente	77,606.00
		TOTAL PASIVO	863,078.56
		PATRIMONIO	
		Capital	2,500.00
		Capital Adicional	
		Resultados no realizados	
		Reserva Legales	
		Resultado Acumulado	130,001.50
		Resultado del Ejercicio	399,806.20
		TOTAL PATRIMONIO	532,307.70
TOTAL ACTIVO	1,395,386.26	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,395,386.26
			0.00


 Firma y sello
 JOSE ESPINOZA HURTADO
 Representante Legal
 Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Situación Financiera 2018

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	294,845.16	Sobregiro Bancario	
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	23,969.73	Trib y apor sis pen y salud p pagar	94,641.72
Ctas por cobrar diversas - relacionados	101,952.50	Remuneraciones por pagar	3,322.39
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	63,319.85	Cuentas por Pagar Comerciales	429,508.20
Serv. Y Otros Contratos p. anticip.	12,453.86	Otras cuentas por pagar	7,205.33
Existencias (Neto)	61,413.86	Obligaciones financieras	
Cargas Diferidas	2,959.72	Impuesto a la Renta y Part. Corrientes	
Provision Cobranza Dudosa		Cuentas por pagar a acc., directores y gerentes	6,892.04
Otros Activos		Dividendos por Pagar	
		Provisiones Diversas	
		Ganancias Diferidas	
Total Activo Corriente	560,914.68	Total Pasivo Corriente	541,569.68
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	769,925.88	Obligaciones Financieras	53,671.57
Intangibles	10,083.15	Cuentas por Pagar Comerciales	
Otros Activos		Pasivos por Impto. Renta y Part. Diferidas	
		Otras cuentas por pagar	
		Provisiones	
		Ingresos Diferidos (Neto)	
Total Activo No Corriente	780,009.03	Total Pasivo No Corriente	53,671.57
		TOTAL PASIVO	595,241.25
		PATRIMONIO	
		Capital	2,500.00
		Capital Adicional	
		Resultados no realizados	
		Reserva Legales	
		Resultado Acumulado	279,282.71
		Resultado del Ejercicio	463,899.75
		TOTAL PATRIMONIO	745,682.46
TOTAL ACTIVO	1,340,923.71	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,340,923.71
			0.00


 Firma y sello

JOSE ESPINOZA HURTADO
 Representante Legal
 Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Situación Financiera 2019

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	118,840.32	Sobregiro Bancario	
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	24,330.07	Trib y apor sis pen y salud p pagar	59,474.98
Ctas por cobrar diversas - relacionados	109,145.00	Remuneraciones por pagar	104,046.08
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	107,095.68	Cuentas por Pagar Comerciales	312,413.31
Serv. Y Otros Contratos p. anticip.		Otras cuentas por pagar	
Existencias (Neto)	68,778.05	Obligaciones financieras	
Cargas Diferidas	224,368.65	Impuesto a la Renta y Part. Corrientes	
Provision Cobranza Dudosa		Cuentas por pagar a acc., directores y gerentes	
Otros Activos		Dividendos por Pagar	
		Provisiones Diversas	
		Ganancias Diferidas	
Total Activo Corriente	652,557.77	Total Pasivo Corriente	475,934.37
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	836,413.84	Obligaciones Financieras	33,199.79
Intangibles	10,552.84	Cuentas por Pagar Comerciales	
Otros Activos		Pasivos por Impto. Renta y Part. Diferidas	
		Otras cuentas por pagar	
		Provisiones	
		Ingresos Diferidos (Neto)	
Total Activo No Corriente	846,966.68	Total Pasivo No Corriente	33,199.79
		TOTAL PASIVO	509,134.16
		PATRIMONIO	
		Capital	2,500.00
		Capital Adicional	
		Resultados no realizados	
		Reserva Legales	
		Resultado Acumulado	606,828.22
		Resultado del Ejercicio	381,062.07
		TOTAL PATRIMONIO	990,390.29
TOTAL ACTIVO	1,499,524.45	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,499,524.45
			0.00


 Firma y sello
 JOSE ESPINOZA HURTADO
 Representante Legal
 Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Situación Financiera 2020

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	300,918.79	Sobregiro Bancario	
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	20,212.15	Trib y apor sis pen y salud p pagar	43,723.88
Ctas por cobrar diversas - relacionados	135,099.70	Remuneraciones por pagar	10,192.16
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	125,801.49	Cuentas por Pagar Comerciales	149,786.74
Serv. Y Otros Contratos p. anticip.		Otras cuentas por pagar	
Existencias (Neto)	44,875.05	Obligaciones financieras	
Cargas Diferidas	437,457.44	Impuesto a la Renta y Part. Corrientes	
Provision Cobranza Dudosa		Cuentas por pagar a acc., directores y gerentes	
Otros Activos		Dividendos por Pagar	
		Provisiones Diversas	
		Ganancias Diferidas	
Total Activo Corriente	1,064,364.62	Total Pasivo Corriente	203,702.78
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	935,852.21	Obligaciones Financieras	800,411.88
Intangibles	10,552.84	Cuentas por Pagar Comerciales	
Otros Activos		Pasivos por Impto. Renta y Part. Diferidas	
		Otras cuentas por pagar	
		Provisiones	
		Ingresos Diferidos (Neto)	
Total Activo No Corriente	946,405.05	Total Pasivo No Corriente	800,411.88
		TOTAL PASIVO	1,004,114.66
		PATRIMONIO	
		Capital	2,500.00
		Capital Adicional	
		Resultados no realizados	
		Reserva Legales	
		Resultado Acumulado	1,147,341.80
		Resultado del Ejercicio	-143,186.79
		TOTAL PATRIMONIO	1,006,655.01
TOTAL ACTIVO	2,010,769.67	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,010,769.67
			0.00


 Firma y sello
 JOSE ESPINOZA HURTADO
 Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Situación Financiera 2021

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	557,446.38	Sobregiro Bancario	
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	6,865.90	Trib y apor sis pen y salud p pagar	85,033.38
Ctas por cobrar diversas - relacionados	216,692.66	Remuneraciones por pagar	28,085.48
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	115,060.41	Cuentas por Pagar Comerciales	256,116.07
Serv. Y Otros Contratos p. anticip.		Otras cuentas por pagar	
Existencias (Neto)	49,828.86	Obligaciones financieras	194,085.96
Cargas Diferidas	39,040.13	Impuesto a la Renta y Part. Corrientes	
Provision Cobranza Dudosa		Cuentas por pagar a acc., directores y gerentes	
Otros Activos		Dividendos por Pagar	
		Provisiones Diversas	
		Ganancias Diferidas	
Total Activo Corriente	984,934.34	Total Pasivo Corriente	563,320.89
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	1,066,665.62	Obligaciones Financieras	579,383.20
Intangibles	10,552.84	Cuentas por Pagar Comerciales	
Otros Activos	13,202.52	Pasivos por Impto. Renta y Part. Diferidas	
		Otras cuentas por pagar	
		Provisiones	
		Ingresos Diferidos (Neto)	
Total Activo No Corriente	1,090,420.98	Total Pasivo No Corriente	579,383.20
		TOTAL PASIVO	1,142,704.09
		PATRIMONIO	
		Capital	2,500.00
		Capital Adicional	
		Resultados no realizados	
		Reserva Legales	
		Resultado Acumulado	650,306.01
		Resultado del Ejercicio	279,845.22
		TOTAL PATRIMONIO	932,651.23
TOTAL ACTIVO	2,075,355.32	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,075,355.32

0.00


 Firma y sello

JOSE ESPINOZA HURTADO
 Representante Legal
 Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Situación Financiera 2022

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	263,565.73	Sobregiro Bancario	
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	11,100.00	Trib y apor sis pen y salud p pagar	184,275.52
Ctas por cobrar diversas - relacionados	178,630.44	Remuneraciones por pagar	131,331.82
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	178,335.73	Cuentas por Pagar Comerciales	325,862.23
Serv. Y Otros Contratos p. anticip.		Otras cuentas por pagar	
Existencias (Neto)	36,662.29	Obligaciones financieras	
Cargas Diferidas		Impuesto a la Renta y Part. Corrientes	
Provision Cobranza Dudosa		Cuentas por pagar a acc., directores y gerentes	
Otros Activos		Dividendos por Pagar	
Total Activo Corriente	668,294.19	Provisiones Diversas	
		Ganancias Diferidas	
		Total Pasivo Corriente	641,469.57
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	1,215,714.55	Obligaciones Financieras	
Intangibles	10,552.84	Cuentas por Pagar Comerciales	
Otros Activos		Pasivos por Impto. Renta y Part. Diferidas	
		Otras cuentas por pagar	
		Provisiones	
		Ingresos Diferidos (Neto)	
Total Activo No Corriente	1,226,267.39	Total Pasivo No Corriente	0.00
		TOTAL PASIVO	641,469.57
		PATRIMONIO	
		Capital	2,500.00
		Capital Adicional	
		Resultados no realizados	
		Reserva Legales	
		Resultado Acumulado	739,509.23
		Resultado del Ejercicio	511,082.78
		TOTAL PATRIMONIO	1,253,092.01
TOTAL ACTIVO	1,894,561.58	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,894,561.58



 Firma y sello

JOSE ESPINOZA HURTADO
 Representante Legal
 Espinoza Hurtado José Max


ANEXO 6: Estado de Resultados de los años 2015-2022



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Ganancias y Perdidas 2015

ESTADO DE RESULTADOS	2015
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	6,025,967.00
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas Netas	6,025,967.00
(-) Costo de Ventas	-3,026,734.00
UTILIDAD BRUTA	2,999,233.00
Gastos Administrativos	-150,893.00
Gastos de Ventas	-1,954,558.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	893,782.00
Otros Ingresos y Gastos	
Gastos Financieros	-224,379.00
Ingresos Financieros Gravados	1,511.00
Ingresos Diversos	
RESULTADO ANTES DE PART. e IMPUESTOS	670,914.00
Participacion de los Trabajadores	-60,712.00
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	610,202.00
Impuesto a la Renta	-104,424.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	505,778.00


 Firma y sello


JOSE ESPINOZA HURTADO
 Representante Legal
 Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Ganancias y Perdidas 2016

ESTADO DE RESULTADOS	2016
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	6,476,900.00
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas Netas	<u>6,476,900.00</u>
(-) Costo de Ventas	-2,987,180.00
UTILIDAD BRUTA	<u>3,489,720.00</u>
Gastos Administrativos	-225,754.00
Gastos de Ventas	-2,354,938.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>909,028.00</u>
Otros Ingresos y Gastos	
Gastos Financieros	-252,559.00
Ingresos Financieros Gravados	745.00
Ingresos Diversos	7,434.00
RESULTADO ANTES DE PART. e IMPUESTOS	<u>664,648.00</u>
Participacion de los Trabajadores	-93,051.00
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	<u>571,597.00</u>
Impuesto a la Renta	-160,047.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>411,550.00</u>


Firma y sello

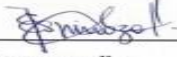
JOSE ESPINOZA HURTADO
Representante Legal
Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Ganancias y Perdidas 2017

ESTADO DE RESULTADOS	2017
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	6,599,748.00
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas Netas	<u>6,599,748.00</u>
(-) Costo de Ventas	-2,948,525.00
UTILIDAD BRUTA	<u>3,651,223.00</u>
Gastos Administrativos	-215,611.00
Gastos de Ventas	-2,460,091.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>975,521.00</u>
Otros Ingresos y Gastos	
Gastos Financieros	-330,957.00
Ingresos Financieros Gravados	354.00
Ingresos Diversos	14,502.00
RESULTADO ANTES DE PART. e IMPUESTOS	<u>659,420.00</u>
Participacion de los Trabajadores	-92,319.00
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	<u>567,101.00</u>
Impuesto a la Renta	-167,294.80
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>399,806.20</u>


Firma y sello


JOSE ESPINOZA HURTADO
Representante Legal
Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Ganancias y Perdidas 2018

ESTADO DE RESULTADOS	2018
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	7,261,648.89
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas Netas	<u>7,261,648.89</u>
(-) Costo de Ventas	-3,307,791.27
UTILIDAD BRUTA	<u>3,953,857.62</u>
Gastos Administrativos	-254,859.51
Gastos de Ventas	-2,641,963.29
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>1,057,034.82</u>
Otros Ingresos y Gastos	
Gastos Financieros	-398,909.96
Ingresos Financieros Gravados	172.25
Ingresos Diversos	
RESULTADO ANTES DE PART. e IMPUESTOS	<u>658,297.11</u>
Participacion de los Trabajadores	
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	<u>658,297.11</u>
Impuesto a la Renta	-194,397.36
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>463,899.75</u>


Firma y sello


JOSE ESPINOZA HURTADO
Representante Legal
Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Ganancias y Perdidas 2019

ESTADO DE RESULTADOS	2019
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	7,888,357.74
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas Netas	<u>7,888,357.74</u>
(-) Costo de Ventas	-3,563,813.85
UTILIDAD BRUTA	<u>4,324,543.89</u>
Gastos Administrativos	-281,619.15
Gastos de Ventas	-2,960,821.91
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>1,082,102.83</u>
Otros Ingresos y Gastos	
Gastos Financieros	-449,855.00
Ingresos Financieros Gravados	696
Ingresos Diversos	
RESULTADO ANTES DE PART. e IMPUESTOS	<u>632,943.87</u>
Participacion de los Trabajadores	-92,430.29
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	<u>540,513.58</u>
Impuesto a la Renta	-159,451.51
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>381,062.07</u>


Firma y sello

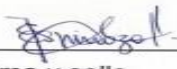
JOSE ESPINOZA HURTADO
Representante Legal
Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Ganancias y Perdidas 2020

ESTADO DE RESULTADOS	2020
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	3,552,939.14
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas Netas	<u>3,552,939.14</u>
(-) Costo de Ventas	-1,676,484.72
UTILIDAD BRUTA	<u>1,876,454.42</u>
Gastos Administrativos	-1,661,996.42
Gastos de Ventas	-172,441.84
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>42,016.16</u>
Otros Ingresos y Gastos	
Gastos Financieros	-186,512.13
Ingresos Financieros Gravados	525.26
Ingresos Diversos	783.92
RESULTADO ANTES DE PART. e IMPUESTOS	<u>-143,186.79</u>
Participacion de los Trabajadores	
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	<u>-143,186.79</u>
Impuesto a la Renta	
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-143,186.79</u>


Firma y sello


JOSE ESPINOZA HURTADO
Representante Legal
Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Ganancias y Perdidas 2021

ESTADO DE RESULTADOS	2021
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	6,095,490.81
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas Netas	<u>6,095,490.81</u>
(-) Costo de Ventas	-2,781,672.73
UTILIDAD BRUTA	<u>3,313,818.08</u>
Gastos Administrativos	-2,455,751.68
Gastos de Ventas	-163,728.02
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>694,338.38</u>
Otros Ingresos y Gastos	
Gastos Financieros	-340,307.61
Ingresos Financieros Gravados	164.52
Ingresos Diversos	753.00
RESULTADO ANTES DE PART. e IMPUESTOS	<u>354,948.29</u>
Participacion de los Trabajadores	-17,919.85
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	<u>337,028.44</u>
Impuesto a la Renta	-57,183.22
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>279,845.22</u>



Firma y sello
JOSE ESPINOZA HURTADO
Representante Legal
Espinoza Hurtado José Max



L.H. SALAVERRY SAC

Estado de Ganancias y Perdidas 2022

ESTADO DE RESULTADOS	2022
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	9,612,187.10
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	
Ventas Netas	<u>9,612,187.10</u>
(-) Costo de Ventas	-4,452,724.75
UTILIDAD BRUTA	<u>5,159,462.35</u>
Gastos Administrativos	-3,650,092.82
Gastos de Ventas	-181,329.96
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>1,328,039.57</u>
Otros Ingresos y Gastos	
Gastos Financieros	-477,512.70
Ingresos Financieros Gravados	
Ingresos Diversos	5,819.40
RESULTADO ANTES DE PART. e IMPUESTOS	<u>856,346.27</u>
Participacion de los Trabajadores	-131,406.15
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	<u>724,940.12</u>
Impuesto a la Renta	-213,857.34
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>511,082.78</u>


Firma y sello

JOSE ESPINOZA HURTADO
Representante Legal
Espinoza Hurtado José Max

ANEXO 7: INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE RENTABILIDAD		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	PROMEDIO
1. RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN	= $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	46.46	35.80	28.65	34.60	25.41	-7.12	13.48	26.98	25.53
2. RENTABILIDAD DEL CAPITAL DEL INVERTIDO	= $\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE INT E IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL-PASIVO CORRIENTE}}$	148.17	137.72	159.94	132.24	105.72	2.33	45.92	105.98	104.75
3. RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	= $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	186.62	79.11	75.11	62.21	38.48	-14.22	30.01	40.79	62.26
4. MARGEN DE LA UTILIDAD BRUTA	= $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$	49.77	53.88	55.32	54.45	54.82	52.81	54.37	53.68	53.64
5. MARGEN DE LA UTILIDAD OPERATIVA	= $\frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS}}$	14.83	14.03	14.78	14.56	13.72	1.18	11.39	13.82	12.29
6. MARGEN DE LA UTILIDAD NETA	= $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	8.39	6.35	6.06	6.39	4.83	-4.03	4.59	5.32	4.74