

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA DE CONTABILIDAD**



**Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa**  
**Protege Perú Multiservicios S.R.L. periodo 2021 al 2023**

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

**AUTOR**

**Johnny Fabian Carrasco Pastor**

**ASESOR**

**Eduardo Enrique Espinoza Tello**

<https://orcid.org/0000-0001-9921-0013>

**Chiclayo, 2025**

**Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la  
empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. periodo 2021 al 2023**

PRESENTADA POR

**Johnny Fabian Carrasco Pastor**

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la  
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo  
para optar el título de

**CONTADOR PÚBLICO**

APROBADA POR

Betty Liliana de los Milagros Vergara Wekselman  
PRESIDENTE

Cecilia del Rosario Alayo Palomino  
SECRETARIO

Eduardo Enrique Espinoza Tello  
VOCAL

## **Dedicatoria**

A mi amada familia, por ser la base firme sobre la que he construido mis sueños. A mis padres, por su apoyo incondicional, enseñanzas y ejemplo de esfuerzo, que me han guiado en cada paso. En especial a mi madre, por ser mi motivación constante y compañera de vida.

Este logro es tan suyo como mío.

## **Agradecimientos**

A Dios por brindarme la fortaleza, salud y sabiduría para culminar esta etapa.

A mi querida familia, por ser mi apoyo incondicional, quienes con su amor, esfuerzo y sacrificio han sido el pilar de mi vida. Gracias a cada uno de ustedes, sin su presencia y confianza este logro no hubiera sido posible.

A mi asesor, Eduardo Enrique Espinoza Tello, quien con su paciencia, conocimientos y orientación ha sido esencial en la elaboración de este trabajo.

A mis docentes, quienes me han brindado sus enseñanzas y han compartido su experiencia a lo largo de mi formación profesional.

## Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Protege Perú Multiservicios SRL periodo 2021 al 2023

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>15%</b>	<b>14%</b>	<b>4%</b>	<b>8%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>2</b>	<b>tesis.usat.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>dspace.utb.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>repositorio.uladech.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>Submitted to Universidad Politécnica del Perú</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>Submitted to Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>Submitted to Corporación Universitaria Iberoamericana</b>	<b>&lt;1%</b>

## Índice

Resumen .....	6
Abstract .....	7
Introducción .....	8
Revisión de Literatura .....	10
Materiales y Métodos .....	20
Resultados y discusión .....	26
Conclusiones .....	47
Recomendaciones.....	47
Referencias .....	49
Anexos.....	53

## Resumen

Actualmente, muchas empresas carecen de una gestión financiera adecuada, lo que las deja expuestas en un mercado competitivo. La falta de conocimiento sobre gestión financiera dentro de la empresa puede provocar desequilibrios económicos y financieros inesperados, como insolvencia, errores en la planificación y el control de recursos. Esta investigación busca analizar el efecto de la administración financiera y proponer mejoras para optimizar la rentabilidad de la empresa Protege Perú Multiservicios. El objetivo principal fue analizar su gestión financiera mediante el estudio de sus informes financieros, diagnosticar su planificación y proponer estrategias financieras que puedan beneficiar tanto a esta empresa como a otras en situaciones similares y así optimizar su gestión, rentabilidad y desempeño empresarial.

Esta investigación fue aplicada, no experimental y de diseño transversal; La población estuvo constituida por la entidad Protege Perú Multiservicios, y la muestra estuvo conformada por los estados financieros de la entidad. Se utilizó el método descriptivo; Finalmente se aplicarán instrumentos de recolección de datos como la observación y revisión documental.

**Palabras clave:** Gestión Financiera, Ratios, Rentabilidad

### **Abstract**

Currently, many companies lack adequate financial management, leaving them exposed in a competitive market. A lack of knowledge about financial management within a company can lead to unexpected economic and financial imbalances, such as insolvency and errors in planning and resource control. This research seeks to analyze the impact of financial management and propose improvements to optimize the profitability of Protege Perú Multiservice. The main objective was to analyze its financial management by studying its financial reports, diagnose its planning, and propose financial strategies that can benefit both this company and others in similar situations, thus optimizing their management, profitability, and business performance.

This research was applied, non-experimental, and cross-sectional. The population consisted of Protege Perú Multiservice, and the sample consisted of the entity's financial statements. A descriptive method was used. Finally, data collection instruments such as observation and document review will be applied.

**Keywords:** Financial Management, Ratios, Profitability

## **Introducción**

En la actualidad, la constante innovación en las empresas está tomando vital importancia el término gestión financiera, vinculado a la utilización de los recursos de la entidad de forma eficiente, lo que posibilita la evaluación de resultados positivos o negativos de las actividades económicas - financieras de la entidad. Patiño (2018) alude que, en ocasiones las empresas se les dificulta encontrar tiempo para la planificación; según el análisis hecho, aproximadamente el 70% de las empresas no se involucran en la realización de un plan económico-financiero. Como resultado tienen falta de liquidez, por tanto, a menudo se ven obligadas a recurrir a préstamos costosos como única opción, de lo contrario, se exponen al peligro de perder su empresa. Una administración financiera deficiente puede provocar un déficit en el capital de trabajo, lo cual afecta la liquidez de la empresa y prolonga el ciclo de conversión de efectivo, retrasando así la recuperación del dinero invertido. Es esencial que la gestión financiera sostenga el crecimiento estable del negocio, asegurando la liquidez y administrando eficientemente tanto los recursos como los niveles de endeudamiento (Bianchi, 2022).

La compañía Protege Perú Multiservicios enfrenta diversos problemas, como una alta dependencia de recursos externos (bancos, proveedores), retrasos en el pago de cuentas por cobrar, escasa liquidez para operaciones ordinarias, un ciclo de efectivo ineficiente, políticas financieras poco efectivas y falta de solvencia para pagar planillas, lo que resulta en alta rotación de personal. Además, carece de rentabilidad debido a costos de ventas superiores a ingresos, gastos no rastreables, escasa captación de clientes privados, deficiencias en la gestión operativa y bajo desempeño estratégico, administrativo y financiero, considerando lo mencionado, la pregunta será: ¿Cuál es la incidencia de la Gestión Financiera en la Rentabilidad de la Empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. en los años 2021 al 2023?

Este estudio se enfoca en la importancia de analizar cómo una adecuada gestión financiera puede mejorar la rentabilidad de una compañía, mediante el análisis de sus informes financieros, y así proponer estrategias que permitan optimizar su desempeño financiero y económico, esta investigación es relevante porque aborda la importancia de una adecuada gestión financiera para la sostenibilidad y rentabilidad de las empresas, especialmente en sectores como el de servicios.

Por lo tanto, se propone como objetivo general determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la entidad Protege Perú Multiservicios S.R.L. en el período 2021-2023, desarrollándose en varios objetivos específicos; describir la gestión financiera

de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. durante los años 2021 al 2023; realizar un diagnóstico económico-financiero de la entidad Protege Perú Multiservicios S.R.L. durante los años 2021 al 2023 y diseñar estrategias financieras que contribuyan a mejorar su rentabilidad de la entidad Protege Perú Multiservicios S.R.L.

La investigación propuesta buscó mejorar la gestión de recursos en empresas del sector servicios, mediante el análisis de partidas significativas utilizando metodologías financieras y contables. Esto permitió un mayor análisis del desarrollo económico y financiero de las empresas, vital para mantener una buena salud financiera. Los resultados proporcionaron un diagnóstico de su posición y la relación de su gestión financiera con la rentabilidad; en base a ello se diseñó estrategias financieras según los resultados, lo que permitirá una gestión más eficiente y contribuirá al desarrollo de la entidad.

## Revisión de Literatura

### Antecedentes:

El estudio de **Chira y Suaquita (2020)**, se centra en la gestión empresarial y la rentabilidad en las compañías textiles destinadas a la fabricación de camisetas deportivas, debido a la alta competitividad del mercado en este sector. El objetivo del estudio fue determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Faket Sport, durante el año 2019. Se empleó un enfoque correlacional y, tras el análisis, se observó que la gestión financiera está positivamente relacionada con la rentabilidad de la empresa en el 2019.

En esta investigación, **Asanza y Briones (2023)** tienen como objetivo analizar cómo la gestión financiera afecta la rentabilidad de las MYPES comerciales en Guayaquil en los años 2021 y 2022. Para ello, se revisaron balances anuales de los últimos cinco años. La gestión financiera fue evaluada a través de diversos índices, y la rentabilidad, mediante ratios específicos. Los resultados clave indican que la entidad enfrenta márgenes de utilidad limitados debido a altos costos operativos y de mantenimiento, además de la ausencia de nuevos contratos con el estado, su principal fuente de financiamiento. Esta condición se atribuye a factores como la inestabilidad política, los cambios de gobierno y los efectos de la pandemia en el último año analizado.

**Céspedes (2022)**, planteó describir la conexión entre la gestión financiera y los niveles de rentabilidad en las micro y pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de calzado en el distrito de Carabayllo durante el año 2021. Con un enfoque descriptivo y básico, el estudio utilizó una muestra de 143 MYPES de este sector. Los hallazgos mostraron una relación sólida y positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad de estas empresas en el periodo evaluado.

**Abanto y Aguirre (2023)**, en su estudio tuvieron como objetivo principal evaluar el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur en el 2020. Con un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental de alcance explicativo-correlacional, se utilizó el análisis documental como técnica, apoyado por una guía instrumental, además de encuestar a 25 empleados de diferentes áreas. Los resultados revelaron que la aplicación de técnicas y controles financieros adecuados contribuyó al aumento de la rentabilidad, reflejada en la mejora de indicadores financieros como ROE, ROA, y márgenes bruto, neto y operativo, resultando en un incremento de utilidades del 9.70 %.

**Silvera y Ventocilla (2023)**, llevaron a cabo su estudio con el fin de demostrar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la entidad Transportes Zárate durante el 2020. Para alcanzar este objetivo, utilizaron un enfoque cuantitativo, de tipo básico, con un nivel explicativo y un diseño no experimental y transversal. La investigación se basó en una muestra de 24 estados financieros y de resultados correspondientes a los años 2019 y 2020, analizando los indicadores de rentabilidad mediante la técnica de análisis documental. Los resultados mostraron que la gestión financiera tuvo una influencia significativa y positiva en la rentabilidad de la entidad durante el 2020, aunque el COVID-19 perjudicó negativamente la rentabilidad debido a los cambios económicos drásticos e inesperados que la empresa enfrentó.

En la investigación de **Castillo y Rodríguez (2023)**, tuvieron como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la entidad Distribuciones Baique EIRL en el 2022. Para ello, se aplicó una metodología de tipo aplicada, teniendo enfoque cuantitativo, nivel explicativo y diseño no experimental-transversal. La recolección de datos se llevó a cabo mediante encuestas y análisis documental. A través de una regresión lineal simple, los resultados indicaron que una gestión financiera adecuada por parte de los representantes de la entidad contribuye al aumento de la rentabilidad y se llegó a la conclusión de que la administración financiera influye de forma positiva y directa en la rentabilidad de Distribuciones Baique EIRL durante el periodo 2022.

### **Bases teórico científicas:**

#### **Gestión financiera**

**Córdoba (2012)**, afirma que la administración financiera se ocupa de los recursos económicos de la compañía y se centra en dos elementos esenciales: la ganancia y la disponibilidad de efectivo. En otras palabras, la administración financiera tiene como objetivo lograr que los recursos económicos sean rentables y al mismo tiempo fácilmente convertibles en efectivo. Por lo tanto, la gestión financiera se describe como la disciplina que se enfoca en evaluar el valor y tomar decisiones, centrándose en la obtención, financiación y gestión de activos con una visión global como meta principal. Su enfoque se concentra en examinar las elecciones y pasos vinculados a los recursos económicos requeridos para el funcionamiento de la organización, incluyendo su adquisición, utilización y supervisión.

**Van Horne y Wachowicz (2010)**, en su libro argumentan que la administración financiera se basa en el equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad. Una correcta gestión del

flujo de caja es fundamental para avalar que la empresa pueda cumplir con sus compromisos a corto plazo sin poner en riesgo sus inversiones a largo plazo.

### **Planificación financiera**

**Gitman (2007)**, afirma que este elemento desempeña un papel esencial en las operaciones empresariales al proporcionar un marco que dirige, coordina y vigila las actividades de la entidad con el fin de lograr sus metas. En este contexto, dos componentes fundamentales de la planificación financiera son la gestión del flujo de efectivo y la proyección de ganancias. La gestión del flujo de efectivo implica la creación de un presupuesto de tesorería que detalla los recursos en efectivo de la empresa, mientras que la proyección de ganancias abarca la elaboración de estados financieros proyectados. Tanto el presupuesto de tesorería como los estados financieros proyectados cumple un rol fundamental en la planificación financiera interna de la compañía.

**A) Políticas Financieras:** Las políticas financieras son cruciales para tomar decisiones y administrar estratégicamente. Estas normas organizadas son la base de una gestión financiera eficaz, proporcionando un plan claro para lograr metas económicas y mantener la estabilidad financiera de una empresa (**Gitman, 2007**).

**B) Proyecciones Financieras:** Una proyección financiera implica evaluar, desde una perspectiva financiera y contable, cómo se desarrollará tu empresa o negocio en un tiempo futuro específico. Esto te permite prever posibles ganancias o pérdidas que pueda tener el proyecto (**Gitman, 2007**).

**C) Estrategias Financieras: Obando (2023)**, la estrategia financiera abarca diversas áreas fundamentales, entre las cuales se encuentran la estructura de capital, la inversión, la rentabilidad, los riesgos financieros, la administración del capital de trabajo y la gestión del efectivo. Todas estas áreas son esenciales para alcanzar un crecimiento equilibrado y mantener la competitividad (**Gitman, 2007**).

Para mantener la confianza de los inversionistas y las entidades de crédito, así como asegurar un flujo de efectivo constante, resulta fundamental contar con una estrategia financiera. Este enfoque permite anticiparse a las variaciones del mercado y a otros factores que pueden impactar las operaciones, al mismo tiempo que define los objetivos y las estrategias necesarias para lograrlos. Esto facilita la toma de decisiones acertadas en momentos cruciales y ofrece una guía continua hacia el cumplimiento de las metas. A continuación, se describen las estrategias financieras más comunes.

A) **Estrategia de inversión:** Esta estrategia se enfoca en realizar inversiones que aporten beneficios a la empresa, utilizando diversos instrumentos financieros como acciones, fondos de inversión, bonos gubernamentales o materias primas. Estas inversiones, con un enfoque a largo plazo, buscan obtener un retorno superior al capital invertido (**Gitman, 2007**).

B) **Estrategia de costos:** Una estrategia de costos se centra en disminuir los gastos operativos y mejorar la rentabilidad del negocio. Para alcanzarlo, se analiza la estructura actual de los procesos y presupuestos, o se opta por automatizar ciertos procedimientos, asegurando que la calidad de los bienes y servicios se mantenga a un menor costo (**Gitman, 2007**).

C) **Gestión de riesgos:** Se centra en identificar, manejar y reducir los factores internos y externos que podrían impactar la gestión y organización de la entidad. Así, se garantiza el logro de los metas. Aunque muchos riesgos pueden prevenirse, esta estrategia también proporciona métodos para mitigarlos e incluso, en ciertos casos, identificar oportunidades dentro de ellos (**Gitman, 2007**).

### **Dirección financiera**

**Burbano (2005)**, expresa que la gestión financiera tiene un papel esencial en la consecución de la estabilidad financiera de cualquier empresa, lo que implica el análisis y la planificación de los recursos necesarios para determinar la inversión adecuada en el negocio. De este modo, se toman decisiones financieras que permiten la asignación efectiva de los recursos, además de la obtención de financiamiento en condiciones óptimas, es decir, se determina la estructura del pasivo de la empresa incluyendo la gestión de riesgos para cubrir los activos para tomar decisiones oportunas.

### **Control financiero**

**Ortiz (2005)**, informa que la administración de los recursos financieros permite a los expertos en la materia supervisar las finanzas de una compañía al proporcionar las herramientas necesarias a través del sistema contable. Esto facilita el análisis de las estructuras clave para un control financiero adecuado, asegurando que las actividades se desarrollen conforme a lo planificado y en alineación con las políticas financieras.

## **Estados financieros**

**Román (2017)**, los estados financieros muestran los recursos o beneficios obtenidos a lo largo de las actividades de la empresa, así como los cambios significativos que han afectado su posición financiera y cómo estos se reflejan en efectivo e inversiones durante un periodo determinado. El objetivo de elaborar estos informes es proporcionar una visión clara de la situación económica y los rendimientos generados por las operaciones de la entidad en un tiempo específico. Los elementos que componen los estados financieros son los siguientes:

A) Estado de Situación Financiera: Este documento proporciona información acerca de los activos y pasivos financieros de la compañía. Por lo tanto, presenta los activos en función de su liquidez, revelando sus limitaciones, y los pasivos según su vencimiento, destacando sus riesgos financieros, además del patrimonio contable (**Román 2017**).

B) Estado de Resultados: Ofrece un resumen de la información relacionada con el desempeño de las operaciones durante un período dado, lo que incluye los ingresos, gastos, la ganancia o pérdida neta, o el cambio neto en el patrimonio contable generado en ese periodo (**Román 2017**).

C) Estado de Cambios en el Patrimonio: Explica cómo se repartieron las ganancias y cómo se usaron las utilidades acumuladas, detallando aportaciones de cada socio. Además, desglosa el patrimonio de la compañía y diferencia entre el capital aportado y el generado por las operaciones, señalando cualquier desequilibrio entre lo que tiene y lo que debe (**Román 2017**).

D) Estado de flujo de efectivo: Requiere un conocimiento profundo de la contabilidad empresarial para evaluar cómo se ha generado y empleado el efectivo en las diversas actividades de la compañía. Esto incluye identificar las variaciones en el balance general que afectan el flujo de caja (**Román 2017**).

### **Análisis vertical y horizontal**

**Dumrauf (2010)**, alude que el análisis vertical, implica la evaluación de la proporción relativa de cada componente con respecto a una categoría general que los agrupa. Para llevar a cabo este proceso, se establece que el total global equivale al 100%, y luego se calcula el porcentaje que cada elemento representa en relación con ese total. Los resultados se representan en términos de porcentajes, los cuales pueden proporcionar información sobre políticas de la empresa, tipo de negocio, situación financiera, los márgenes de beneficio,

entre otros aspectos. Además, es importante llevar a cabo una comparación con otras empresas similares o con un estándar predefinido para obtener un contexto más claro.

Según **Córdoba (2012)**, define el análisis horizontal involucra la confrontación de estados financieros que son semejantes en dos o más periodos consecutivos con el propósito de detectar aumentos o reducciones en las cuentas individuales de un periodo al siguiente. Esto se realiza con el propósito de estudiar, interpretar y respaldar la toma de decisiones. La ventaja primordial de esta metodología reside en su habilidad para exhibir las fluctuaciones en valores absolutos, en forma de porcentajes o mediante proporciones, lo que posibilita una visión exhaustiva de las modificaciones que han ocurrido. Al realizar un análisis horizontal, resulta crucial identificar cuáles de estas variaciones o cifras merecen una atención especial debido a que reflejan cambios extraordinarios o significativos.

### **Razones financieras**

**Coello (2015)**, expone que los indicadores financieros se derivan a partir de varias partidas presentes en los Estados Financieros, incluyendo:

#### A) Ratios de liquidez

Indican la capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Según el autor, este índice de gestión sirve como herramienta de control, permitiendo identificar áreas con posibles problemas y determinar dónde se deben hacer ajustes para promover mejoras (**Coello, 2015**).

#### Ratio de liquidez general

Muestra la capacidad de la entidad para pagar sus obligaciones a corto plazo, como préstamos o cuentas por pagar. Al comparar los activos y pasivos a corto plazo, podemos ver si tiene suficientes recursos para cumplir con estas obligaciones (**Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2015**).

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \text{veces}$$

Capital de Trabajo:

Es un indicador que evalúa la liquidez de la entidad a corto plazo es el efectivo disponible. Se calcula restando la cantidad de pasivos a la cantidad de activos, ambos en términos de circulante (**Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2015**).

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Prueba de liquidez:

Refleja la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de liquidar su inventario. Se fundamenta principalmente en el efectivo y en otros activos que pueden transformarse rápidamente en dinero (**Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2015**).

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba defensiva:

Evalúa la liquidez más inmediata, ya que atiende a las deudas de corto plazo utilizando directamente su efectivo y los fondos depositados en instituciones bancarias (**Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2015**).

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}} = \text{veces}$$

## B) Ratios de Gestión

Reflejan la eficacia con la que la compañía emplea sus activos para producir ingresos (**Coello, 2015**).

Rotación de cartera:

La rotación de cuentas por cobrar evalúa con qué frecuencia se recogen los montos pendientes de cobro y busca medir la duración media de los créditos, a la vez que analiza la eficacia de las prácticas de cobro (**Coello, 2015**).

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

Rotación de Inventarios:

Determinan el periodo requerido para que la inversión realizada en inventarios se convierta en efectivo y proporcionan información acerca de la frecuencia con la que esta inversión se pone a disposición en el mercado durante un año, así como cuántas veces se renueva (Coello, 2015).

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario Promedio} \times 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

Rotación de Caja y Bancos:

Proporcionan una impresión acerca de la cantidad de efectivo y depósitos bancarios disponibles para respaldar las ventas durante un período específico (Coello, 2015).

$$\text{ROTACION DE CAJA BANCOS} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS} \times 360}{\text{VENTAS}}$$

Rotación de activos totales:

Indicador que refleja la eficacia de la entidad en la generación de ingresos en proporción a una cantidad particular de activos. Este indicador se fundamenta en la diferencia entre el importe de las ventas y el valor neto del activo fijo total (Coello, 2015).

$$\text{Razón de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$$

## C) Ratios de Solvencia

**Instituto Nacional de Contadores Públicos (2015)**, estos indicadores evalúan en qué medida se han alcanzado los objetivos previstos, es decir, la consecución de los resultados planificados. La solidez financiera se refiere a la habilidad de la empresa para afrontar sus deudas con los recursos a largo plazo disponibles.

Estructura de capital:

Se trata de una proporción que expresa el nivel de apalancamiento con relación al capital propio, y evalúa la influencia del pasivo total en comparación con el patrimonio (**Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2015**).

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Razón de endeudamiento:

Indica qué proporción de los activos de la entidad ha sido financiado mediante préstamos, ya sean a corto o largo plazo. Es decir, muestra cuánto debe la empresa a los bancos y otros prestamistas (**Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2015**).

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

## D) Ratios de Rentabilidad

Margen de Beneficio Neto:

**Westreicher (2018)**, Este indicador, nos muestra qué porción de cada peso que ingresa a la empresa se queda como ganancia después de pagar todos los gastos.

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Margen de Beneficio Bruto:

**Fernández (2024)**, se calcula sacando la diferencia entre los gastos de los ingresos de una compañía, sin incluir impuestos, amortizaciones y otros descuentos. Así, esta medida se basa en los ingresos y gastos habituales asociados a las actividades de la empresa. Las amortizaciones no se incluyen en este cálculo, ya que se consideran una depreciación y no un gasto operativo común.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Margen de Beneficio Operativo:

**Ludeña (2021)**, El margen operativo evalúa la proporción que representa el beneficio antes de impuestos e intereses (BAII) en relación con los ingresos totales derivados de las ventas. Incluye todos los gastos requeridos para llevar a cabo las operaciones de la entidad, por lo que a menudo se conoce como margen de beneficio operativo.

$$\text{Utilidad Operativa o Utilidad sobre} = \frac{\text{UT. ANTES DE INTERSES E IMPUESTOS}}{\text{VENTAS}}$$

## Rentabilidad

Para **Sánchez (2002)**, la rentabilidad se define como el análisis del rendimiento obtenido a partir de los recursos materiales, humanos y financieros empleados para lograr ciertos resultados en un periodo de tiempo específico. Aunque existen diversas perspectivas doctrinales que abordan distintos aspectos de este concepto, la rentabilidad evalúa el desempeño de los recursos invertidos en actividades económicas.

### Tipos de Rentabilidad

#### Rentabilidad Económica:

##### A) Apalancamiento:

**Esan (2016)**, el apalancamiento es una táctica financiera vinculada a la manera en que una entidad se financia y administra sus gastos. Al igual que en la física, una "palanca" se utiliza en el ámbito financiero para facilitar la obtención de mayores ganancias o para potenciarlas, lo que de otra manera requeriría un esfuerzo significativo. No obstante, es importante tener en cuenta que existe el riesgo de sufrir pérdidas más grandes si no se alcanzan los niveles de ingresos esperados.

##### B) ROA:

**Dobaño (2022)**, es una herramienta fundamental en el análisis financiero. Al relacionar el beneficio neto con el activo total, el ROA cuantifica la eficiencia con la que la empresa genera ganancias a partir de sus activos. Un ROA por encima del 5% indica una buena capacidad de generación de valor económico.

$$\text{Rentabilidad del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activo Total}} \times (1 - 30\%)$$

##### C) ROIC:

**Bank (2022)**, opina que este indicador financiero se denomina como retorno o rentabilidad sobre el capital invertido, busca medir la rentabilidad que una empresa produce en conjunto con el capital que utiliza para generar ese beneficio.

## Rentabilidad Financiera:

### A) ROE:

**Dobaño (2022)**, este indicador mide la relación entre la utilidad neta y el capital contable, lo cual permite evaluar la eficiencia con la que la empresa genera beneficios a partir de los fondos aportados por los accionistas.

$$\text{Rentabilidad sobre Capitales Propios} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

## Materiales y Métodos

La investigación adoptó un enfoque cualitativo, ya que cada estudio de este tipo constituye un diseño de investigación en sí mismo. Este tipo de investigación no se planifica de manera rígida porque está condicionada por las circunstancias particulares de cada entorno o situación, además sus procedimientos no siguen un estándar fijo. Para determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad, se analizó los estados financieros de los periodos 2021 - 2022 - 2023 de la empresa y se emitió un reporte de los resultados. **Herrera et al. (2015)**, destacaron que la investigación cualitativa adopta un enfoque naturalista, estudiando los fenómenos sociales en su entorno cotidiano. A través de la utilización de diversos instrumentos, como entrevistas a profundidad, observación y análisis de documentos, esta metodología permitió obtener una comprensión profunda de las experiencias percibidas por los colaboradores de la entidad.

Es de tipo aplicada, debido a los objetivos específicos que estuvieron orientados a caracterizar a la empresa, analizar la gestión económico-financiera y su rentabilidad de tres periodos y posterior al análisis emitir una propuesta de mejora. Por lo que, **Hernández et al. (1997)** sostienen que, a través de la teoría, se aboca a solucionar cuestiones concretas, apoyándose en los descubrimientos, resultados y soluciones definidas en el propósito de la investigación.

El estudio fue de tipo descriptivo, puesto que se obtuvo información del gerente o responsable del área financiera con el fin de identificar las características de la empresa y comprender su gestión financiera y rentabilidad, aspectos que son de gran importancia. Esto resalta **Baena (2017)** donde afirmó que la investigación descriptiva se enfoca en recopilar datos con el fin de comprobar hipótesis o responder a preguntas relacionadas con la situación actual de los sujetos estudiados.

El diseño fue no experimental transversal descriptivo, puesto que para la investigación planteada se describió la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la entidad. Afirma **Huairé (2019)**, que este diseño examina cómo las diferentes modalidades o niveles de una o más variables afectan a una población.

La Población fue la empresa, Protege Perú Multiservicios S.R.L. La muestra fue el área de finanzas y todos los informes otorgados por las áreas de Contabilidad y Tesorería de la entidad, durante los periodos 2021 – 2022 – 2023, de los cuales se consiguió información de los Estados Financieros, Reportes y Flujogramas.

Los criterios por los que se decidió realizar esta investigación de una empresa del rubro de seguridad, fue por la facilidad de información, interés en las finanzas de la empresa, conocer el motivo por la cual ha tenido pérdidas netas y como se relacionan ambas variables de estudio dentro de una empresa de servicios.

### **Operacionalización de variables:**

Variables:

Gestión Financiera

Rentabilidad

**Tabla 1***Operacionalización de Variables*

<b>Variable</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Escala de medición</b>	<b>Objetivos específicos</b>
Gestión Financiera	Planificación Financiera	Políticas	<i>Entrevista: Guía de entrevista</i>	<i>Escala ordinal</i>	Describir la gestión financiera de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. durante los años 2021 al 2023
		Proyecciones			
	Dirección Financiera	Estrategias Financieras			
		Supervisión			
	Estados Financieros	Toma de decisiones			
		Estado de Situación Financiera			
		Estado de Resultados			
		Estado de Cambios en el Patrimonio			
	Razones Financieras	Estado de Flujo de Efectivo			
		Ratios de Liquidez			
Ratios de Gestión					
Ratios de Solvencia					
Rentabilidad	Rentabilidad Económica	Ratios de Rentabilidad	<i>Observación: Análisis Documental</i>		Diseño de estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L.
		Rentabilidad del Activo Total (ROA)			
	Rentabilidad sobre el capital invertido				
	Rentabilidad Financiera	Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)			

La investigación empleó dos técnicas para la recopilación de datos: entrevistas y análisis documental. Los instrumentos utilizados fueron una guía de entrevista y una ficha para el análisis de los documentos. La entrevista permitirá obtener un conocimiento más profundo sobre la empresa, determinar si ha contado con planificación financiera y cómo esta se relaciona con la rentabilidad. Por ello, se entrevistará a los responsables de las áreas seleccionadas, como Contabilidad, Finanzas y Tesorería. Mediante el análisis documental se examinarán los Estados Financieros de los periodos contables 2021 a 2023, diagnosticando la situación económica y financiera, y evaluando el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad.

En cuanto a Procedimientos, se pedirá a la empresa Protege Perú Multiservicios los Estados Financieros, flujogramas, políticas, informes de los ciclos contables 2021 - 2023 para su respectivo análisis. Luego, se realizará una entrevista al Gerente de cada área de la muestra para obtener una perspectiva adicional a la situación de la compañía y como se ha manejado con respecto a su planificación financiera y sus indicadores de rentabilidad.

Plan de procesamiento y análisis de datos: Primero mediante la entrevista se describirá la empresa con la ayuda del gerente o encargado de cada área al darnos informaciones relevantes e importante para nuestra investigación y objetivos. Luego, se llevará a cabo un análisis documental de los estados financieros y se aplicarán ratios correspondientes a los años 2021 al 2023. Finalmente, se analizará cómo incide la gestión financiera en la rentabilidad mediante la comparación de los indicadores de rentabilidad. Esto permitirá establecer si el impacto ha sido positivo o negativo, identificar las causas y efectos, y sugerir posibles medidas correctivas a implementar en la empresa.

**Tabla 2**

*Matriz de consistencia:*

<b>Problema principal</b>	<b>Objetivo Principal</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Variables</b>
	Determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. durante los años 2021 al 2023		Variable 1: Gestión Financiera Variable 2: Rentabilidad
	<b>Objetivos específicos</b>		<b>Dimensiones      Indicadores</b>
¿Cuál es la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. en los años 2021 al 2023?	✓Describir la gestión financiera de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. durante los años 2021 al 2023	Existe una incidencia significativa en la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L., durante los años 2021 al 2023	<b>Variable 1: Gestión Financiera</b>
	✓Diagnostico económico-financiero de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. durante los años 2021 al 2023		Planificación Financiera  Dirección Financiera
	✓Diseño de estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la empresa		Estados Financieros
			Políticas Proyecciones Estrategias Financieras Supervisión Toma de decisiones Estado de Situación Financiera Estado de Resultados Estado de Cambios en el Patrimonio Estado de Flujo de Efectivo

	<p>Protege Perú Multiservicios S.R.L.</p>	<p>Ratios de Liquidez</p> <p>Ratios de Gestión</p> <p>Ratios de Solvencia</p> <p>Ratios de Rentabilidad</p> <p><b>Variable 2: Rentabilidad</b></p> <p>Rentabilidad Económica</p> <p>Rentabilidad sobre el capital invertido (ROIC)</p> <p>Rentabilidad Financiera</p> <p>Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)</p>
<p><b>Enfoque, tipo, nivel y diseño investigación</b></p> <p>Enfoque: Cualitativo          Tipo: Aplicada          Diseño: No experimental transversal descriptivo</p>	<p><b>Población, muestra, muestreo</b></p> <p>La Población es la empresa y la muestra es el área de finanzas y todos los informes otorgados por las áreas de Contabilidad, Finanzas y Tesorería de la entidad, durante los periodos 2021 – 2022 – 2023, de los cuales se conseguirá información de los Estados Financieros, Reportes y Flujogramas.</p>	<p><b>Procedimiento y procesamiento de datos</b></p> <p>La información se recolectará a través del análisis documental y la entrevista a aplicar.</p> <p>La información recopilada será procesada en Excel analizando la empresa y midiendo su nivel de rentabilidad. Respecto a la gestión financiera se aplicará la entrevista para conocer la gestión y políticas de la empresa.</p>

**Consideraciones éticas:**

Los informes y toda la documentación recopilada para este estudio fueron obtenidos con el consentimiento del propietario y gerente de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L.

Durante el proceso de recolección de datos, se prestó especial atención a la calidad de la información, asegurando que todos los datos registrados fueran auténticos y confiables. Se tomaron medidas para evitar la introducción de sesgos o errores en la recopilación.

No hubo declaraciones de cualquier posible conflicto de intereses que se pueda tener, como relaciones financieras con empresas o instituciones que podrían influir en los hallazgos o conclusiones de la presente investigación.

**Resultados y discusión****Resultados****Resultado 01: Describir la gestión financiera de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. durante los años 2021 al 2023.**

Se realizó una entrevista para conocer la empresa, su gestión financiera y su rentabilidad. La contadora manifestó que la empresa presta servicios de vigilancia privada desde el año 2013. Señaló que tienen proveedores regionales y nacionales que les suministran los insumos necesarios para los servicios que brinda la empresa.

**Planificación Financiera**

Se indicó que la entidad no cuenta con políticas de gestión financiera; por ello, la empresa está obteniendo pérdidas; las políticas financieras proporcionan un marco estructurado para la toma de decisiones, optimización de recursos, gestión de su cartera de cuentas por cobrar y pagar y mejora de la utilidad.

**Políticas De Cuentas Por Cobrar**

Manifestó que su cartera de clientes son entidades del estado. En consecuencia, la cancelación de facturas es a 30 días calendario o más, debido a trámites administrativos internos.

### **Alto Índice De Cuentas Por Pagar**

La empresa por lo general, a sus trabajadores les cancelan en los cinco primeros días del mes siguiente culminados sus labores, debido a que la entidad demora en cobrar a sus clientes, esto en consecuencia hace que sus trabajadores renuncien por faltas de pagos.

### **Situación De Incobrabilidad**

Nos comentó que existe una cartera incobrable de un cliente del estado cuyo contrato se ejecutó en el 2018. La razón por la cual contrata solo con entidades del estado es por sus diversas convocatorias a través del portal del SEACE a nivel nacional, de forma transparente y se ajustan a la realidad del mercado.

### **Planificación Económica-Financiera Precaria**

Se hizo la pregunta sobre si existe alguna planificación económica-financiera dentro de la empresa. Se respondió que sí, debido a que los clientes tienen ciertas demoras en los pagos y tienen que planificar acertadamente los pagos de impuestos, remuneraciones, beneficios sociales, entre otros; Sin embargo, le dan seguimiento semestral, lo que puede influir a que no se dé un buen seguimiento a las necesidades de la empresa.

### **Gestión De Pasivos Y Uso De Sus Activos**

En lo que respecta a los activos de la empresa, se cree que se han gestionado de manera óptima. Sin embargo, en sus pasivos no se ha gestionado de la mejor manera, ocasionando un alto índice de deudas a corto plazo. También consideró que sí hay una relación directa entre gestión financiera y rentabilidad dentro de la organización. Comentó que, al no utilizar adecuadamente los recursos financieros, la rentabilidad no ha sido la esperada y, por ende, la organización no tiene una posición sólida y expectante para una posibilidad crediticia.

**Resultado 02: Diagnostico económico-financiero de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. periodo 2021 al 2023**

a) Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

**Tabla 3**

*Análisis vertical del total activo*

Activo	2021		2022		2023	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%
<b>Act. Cte.</b>						
Efect. y equivalente de efect.	799,637	39.69%	39,177	5.75%	14,628	6.55%
Ctas por cobrar comerciales, terc	368,188	18.28%	215,464	31.63%	56,386	25.26%
Ctas por cobrar diversas, terceros	178,126	8.84%		0.00%	87,955	39.40%
Materiales aux, suministros y repuestos	313,546	15.56%	50,471	7.41%	-	0.00%
Otros act. ctes.		0.00%	33,716	4.95%	55,647	24.93%

---

<b>Total activo corriente</b>	1,659,497	82%	338,828	50%	214,616	96%
<b>Activo no corriente</b>						
Activos por impto. a las ganancias dif.		0.00%	-	0.00%	3,015	1.35%
Propiedades, planta y equipo	451,993	22.43%	486,441	71.40%	6,907	3.09%
Depreciación de PPE acumulados	96,785	4.80%	144,003	21.14%	1,295	0.58%
<b>Total activo no corriente</b>	355,208	27.24%	342,438	92.54%	8,627	5.02%
<hr/>						
<b>Total activo</b>	2,014,705	109.61%	681,266	142.28%	223,243	101.16%
<hr/>						

**Tabla 4***Análisis vertical del total pasivo y patrimonio*

	<b>2021</b>		<b>2022</b>		<b>2023</b>	
	<b>S/ (000)</b>	<b>%</b>	<b>S/ (000)</b>	<b>%</b>	<b>S/ (000)</b>	<b>%</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Tributos y aportaciones al sistema, pensiones y salud por pagar	227,503	11.29%	69,353	10.18%	72,226	6.86%
Remun. y particip por pagar	171,981	8.54%	104,487	15.34%	77,185	7.33%
Ctas x pagar comerciales - terceros	144,484	7.17%	105,397	15.47%	352,016	33.42%
Obligaciones financieras	656,207	32.57%	140,251	20.59%	-	0.00%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1,200,175</b>	<b>59.57%</b>	<b>419,488</b>	<b>61.57%</b>	<b>501,427</b>	<b>47.61%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>						
Ctas por pagar diversas - terceros	137,101	6.81%	164,033	24.08%	136,800	12.99%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>137,101</b>	<b>6.81%</b>	<b>164,033</b>	<b>24.08%</b>	<b>136,800</b>	<b>12.99%</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>1,337,276</b>	<b>66.38%</b>	<b>583,521</b>	<b>85.65%</b>	<b>638,227</b>	<b>60.60%</b>

---

**Patrimonio**

Capital	207,500	10.30%	207,500	30.46%	260,000	24.69%
Resultados acum. positivos	369,715	18.35%	469,929	68.98%		0.00%
Resultados acum. negativos		0.00%		0.00%	109,755	10.42%
Utilidad del ejercicio	100,214	4.97%		0.00%		
Perdida del ejercicio			579,684	85.09%	565,229	53.67%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>677,429</b>	<b>33.62%</b>	<b>97,745</b>	<b>184.53%</b>	<b>-</b> <b>414,984</b>	<b>88.77%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2,014,705</b>	<b>100.00%</b>	<b>681,266</b>	<b>270.18%</b>	<b>1,053,211</b>	<b>149.37%</b>

---

- Situación del Activo:

La entidad muestra para el primer año una caja y cuentas corrientes de libre disponibilidad, mientras que para los años 2022 y 2023 se observa una disminución considerable en dicha cuenta. Las cuentas por cobrar comerciales representan una parte importante del activo, ya que la empresa trabaja a crédito, principalmente con entidades del sector público sin generar intereses. Las cuentas por cobrar diversas incluyen facturas, letras, garantías y cuentas como depósitos en garantía (FOGAPI) y garantías de clientes, utilizadas en las operaciones diarias. Dado que la empresa no es comercial y brinda servicios de vigilancia privada no cuenta con inventarios comerciales, sino con materiales auxiliares necesarios para su labor operativa. Además, en la cuenta de otros activos corrientes se incluyen pagos a cuenta de tercera categoría y saldos a favor del impuesto a la renta; así mismo en la cuenta de activos por impuesto a las ganancias diferido se reconoce los intereses de fraccionamiento tributario. El principal componente del activo no corriente es la Propiedad, Planta y Equipo, compuesta por vehículos, computadoras, laptops, impresoras, equipos de comunicación y seguridad, grabadoras y otros enseres. En la cuenta de Depreciación acumulada refleja el desgaste de esos bienes conforme a su uso y vida útil.

- Situación del Pasivo:

La cuenta de tributos y aportes por pagar incluye conceptos como IGV por cuenta propia, saldo a favor del Impuesto a la Renta, EsSalud, ONP y fraccionamientos tributarios. La empresa presenta sueldos y beneficios sociales por pagar (sueldos, vacaciones y aportes a fondos de pensiones), debido a retrasos en la cobranza de cuentas por cobrar. Asimismo, realiza la compra de insumos a crédito, generando obligaciones con proveedores a corto y largo plazo. Las obligaciones financieras incluyen préstamos e intereses adquiridos para cubrir gastos operativos e inversiones. Las cuentas por pagar diversas - terceros reflejan facturas pendientes con proveedores a largo plazo.

- Situación del Patrimonio:

En términos de propiedad, la empresa tiene un grado de propiedad regular y ha obtenido resultados positivos y negativos debido a su gestión de recursos.

## b) Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

**Tabla 5***Análisis horizontal del total activo*

	<b>VARIACIÓN 2021- 2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>VARIACIÓN 2023-2022</b>
<b>Activo</b>		<b>S/ (000)</b>	<b>S/ (000)</b>	<b>S/ (000)</b>	
<b>Activo corriente</b>					
Efec. y equiv. de efectivo	- 760,460	799,637	39,177	14,628	- 24,549
Ctas x cobrar comerciales, terc	- 152,724	368,188	215,464	56,386	- 159,078
Ctas x cobrar diversas, terceros	- 178,126	178,126	-	87,955	87,955
Materiales aux, suministros y repuestos	- 263,075	313,546	50,471	-	- 50,471
Otros activos corrientes	33,716		33,716	55,647	21,931
<b>Total activo corriente</b>	<b>- 1,320,669</b>	<b>1,659,497</b>	<b>338,828</b>	<b>214,616</b>	<b>- 124,212</b>

<b>Activo no corriente</b>					
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-		-	3,015	3,015
Propiedades, planta y equipo	34,448	451,993	486,441	6,907	- 479,534
Depreciación de PPE acumulados	47,218	96,785	144,003	1,295	- 142,708
<b>Total activo no corriente</b>	- 12,770	355,208	342,438	8,627	-333,811
<b>Total activo</b>	-1,333,439	2,014,705	681,266	223,243	-458,023

**Tabla 6***Análisis horizontal del total pasivo y patrimonio*

	<b>VARIACIÓN 2021-2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>VARIACIÓN 2023-2022</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		<b>S/ (000)</b>	<b>S/ (000)</b>	<b>S/ (000)</b>	
<b>Pasivo corriente</b>					
Trib y aport sist pens y salud p pagar	- 158,150	227,503	69,353	72,226	2,873
Remun. y particip por pagar	- 67,494	171,981	104,487	77,185	- 27,302
Ctas por pagar comerciales - terceros	- 39,087	144,484	105,397	352,016	246,619
Obligaciones financieras	- 515,956	656,207	140,251		- 140,251
<b>Total pasivo corriente</b>	- 780,687	1,200,175	419,488	501,427	81,939

<b>Pasivo no corriente</b>					
Ctas x pagar diversas - terceros	26,932	137,101	164,033	136,800	- 27,233
<b>Total pasivo no corriente</b>	26,932	137,101	164,033	136,800	- 27,233
<b>Total pasivo</b>	- 753,755	1,337,276	583,521	638,227	54,706
<b>Patrimonio</b>					
Capital	-	207,500	207,500	260,000	52,500
Resultados acumulados positivos	100,214	369,715	469,929		- 469,929
Resultados acumulados negativos	-			109,755	109,755
Utilidad del ejercicio	- 100,214	100,214			565,229
Perdida del ejercicio			579,684	565,229	
<b>Total Patrimonio</b>	- 579,684	677,429	97,745	- 414,984	- 512,729
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	-1,333,439	2,014,705	681,266	1,053,211	371,945

- Situación del Activo:

Protege Perú disminuyó su efectivo en el año 2023, Sin embargo, mejoró la efectividad en sus cobranzas, por los servicios prestados, compensando los pagos a proveedores y trabajadores. En el año 2023, la compañía cobró facturas a entidades públicas como la SUPERINTENDENCIA NACIONAL - SUCAMEC y el PROYECTO ESPECIAL OLMOS TINAJONES, las cuales amortizaron gran parte de su deuda, disminuyendo sus cuentas por cobrar en comparación con el año base. La cuenta de DEPÓSITO EN GARANTÍA - FOGAPI y GARANTÍAS - CLIENTES disminuyó en 2023 debido a la amortización de sus cuentas por cobrar comerciales. Los materiales auxiliares se consumieron en su totalidad para el año 2023. Sus pagos a cuenta y otros activos corrientes aumentaron en comparación con el año base. En 2023, los intereses de fraccionamiento tributario ascendieron a 3,015 soles. La PPE disminuyó en comparación con el año base, debido a que parte de los activos fueron trasladados a una empresa relacionada. La depreciación también disminuyó debido a la retirada de parte del PPE de la empresa.

- Situación del Pasivo:

Los tributos, aportaciones al SNP y salud por pagar disminuyeron, ya que se amortizaron pagos de ESSALUD, ONP y fraccionamiento. Para el año 2023, la empresa pagó a sus colaboradores los sueldos y vacaciones pendientes de periodos anteriores. Además, los costos de sus insumos subieron de precio, lo que provocó un incremento en las cuentas por pagar comerciales – terceros a comparación con el año base. En el 2023 la empresa no cuenta con préstamos, habiendo adquirido previamente un préstamo REACTIVAPERU. La entidad también tuvo mayores facturas por pagar a largo plazo en la cuenta por pagar diversas - terceros, lo que le dio más tiempo para cobrar sus facturas y pagar a sus proveedores.

- Situación del Patrimonio:

La empresa para el año 2023 la entidad capitalizó parte de sus utilidades para reinvertir dentro de la empresa y darle solidez

## c) Análisis vertical del Estado de Resultados

**Tabla 7***Análisis vertical del ER*

	2021	%	2022	%	2023	%
<b>Operaciones continuas</b>						
Ventas netas o ing. Por servicios	2,488,571	100.00%	1,962,239	100.00%	1,425,758	100.00%
Costo de ventas	- 2,118,076	-85.11%	- 2,334,546	-118.97%	- 1,556,232	-109.15%
<b>Utilidad bruta</b>	370,495	14.89%	- 372,307	-18.97%	- 130,474	-9.15%
Gasto de vtas y distribución	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Gastos administrativos	- 270,281	-10.86%	- 198,625	-10.12%	- 418,629	-29.36%
<b>Utilidad de operación</b>	100,214	4.03%	- 570,932	-29.10%	- 549,103	-38.51%
Ingresos financieros	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Otros ingresos gravados					7	0.0005%
Gastos financieros	-	0.00%	- 8,752	-0.45%	- 16,133	-1.13%
<b>Utilidades antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas</b>	100,214	4.03%	- 579,684	-29.54%	- 565,229	-39.64%
Impuesto a las ganancias	- 29,563.13	-1.19%	-	0.00%	-	0.00%
<b>Utilidad neta por operaciones continuas</b>	70,650.87	2.84%	- 579,684.00	-29.54%	- 565,229.00	-39.64%

Los ingresos provienen principalmente de los servicios de resguardo y seguridad, los cuales, en comparación con los años anteriores, mostraron un mayor margen de utilidad en el año base.

En el año 2022, se registró un mayor costo de ventas a comparación con el año base, sin presentar mejoría al año posterior.

La entidad continúa con sus colaboradores, incluyendo servicios prestados por terceros para su funcionamiento. Para el año base, se obtuvo un préstamo que se ha ido amortizando año a año, junto con los intereses. Se han registrado pérdidas en el ejercicio para el año 2022 y, en menor grado, para el 2023.

## d) Análisis horizontal del Estado de Resultados

**Tabla 8***Análisis horizontal del ER*

	2021	Variación 2022-2021	2022	2023	Variación 2023-2022
<b>Operaciones continuas</b>					
Ventas netas o ing. Por servicios	2,488,571	- 526,332.00	1,962,239	1,425,758	- 536,481
Costo de ventas	- 2,118,076	- 216,470.00	- 2,334,546	- 1,556,232	778,314
<b>Utilidad bruta</b>	370,495	- 742,802.00	- 372,307	- 130,474	241,833
Gasto de vtas y distribución	-	-	-	-	-
Gastos administrativos	- 270,281	71,656.00	- 198,625	- 418,629	- 220,004
<b>Utilidad de operación</b>	100,214	- 671,146.00	- 570,932	- 549,103	21,829
Ingresos financieros	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	- 8,752.00	- 8,752	- 16,133	- 7,381
<b>Utilidades antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas</b>	100,214	- 679,898.00	- 579,684	- 565,236	14,448
Impuesto a las ganancias	- 29,563.13	29,563.13	-	-	-
<b>Utilidad neta por operaciones continuas</b>	70,650.87	- 650,334.87	- 579,684.00	- 565,236.00	14,448

En el año base, la empresa registró un mayor volumen de ventas por servicios en comparación con los años posteriores, gracias a una gestión eficiente.

Los costos de venta de la entidad no han sido óptimos: del año base al 2022, el costo de ventas aumentó sin un incremento en las ventas, aunque para el 2023 disminuyeron, siguieron siendo elevados.

La empresa continuó contando con su personal, complementado por asesorías de terceros y capacitaciones para un desarrollo eficiente de sus operaciones diarias. Para el 2023, se contrató personal temporal para seguir mejorando su gestión. Aunque en el año base no hubo gastos financieros, en los años 2022 y 2023, la empresa terminó de pagar los intereses de un préstamo otorgado. En el año base se obtuvieron utilidades para los dueños y accionistas de la entidad, pero tanto en 2022 como en 2023 se registraron pérdidas, aunque estas se compensaron con utilidades acumuladas, lo que disminuyó la pérdida neta.

#### e) Ratios financieros

##### Ratios de liquidez:

La liquidez de Protege Perú mostró un desempeño positivo en el año de referencia; sin embargo, experimentó una caída significativa en los años siguientes, llegando a niveles inferiores a 1. Esta situación evidencia una disminución en la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, atribuida principalmente a una fuerte reducción en la disponibilidad de efectivo, lo que genera serios problemas de liquidez. Asimismo, el capital de trabajo, que fue positivo en 2021, se volvió negativo en los años posteriores, agravando aún más la situación financiera de la entidad. No obstante, cabe destacar que la empresa logró mejorar la eficiencia en la recuperación de sus cuentas por cobrar y aumentar la rotación de inventarios durante 2022 y 2023, lo que refleja una gestión más efectiva del crédito y las cobranzas.

##### Ratios de Gestión:

La rotación de cartera de Protege Perú mostró una mejora en 2023, luego de un deterioro en 2022, lo que evidencia una mayor eficiencia en la gestión de las cuentas por cobrar. Al tratarse de una empresa de servicios, no mantiene inventarios en su estructura operativa. Por otro lado, el plazo promedio de pago a proveedores se incrementó, registrándose mayores demoras en 2023. Esta estrategia sugiere un leve apalancamiento operativo mientras se espera la cobranza de los clientes, lo cual resulta aceptable siempre que no se comprometa la imagen de la empresa como buen pagador. La rotación de caja y bancos

disminuyó en 2022 y continuó descendiendo en 2023, lo que redujo la capacidad de la entidad para respaldar sus ventas con el efectivo disponible. Sin embargo, la rotación de activos totales mejoró considerablemente, reflejando una mayor eficiencia en el uso de los activos para generar ventas. Asimismo, la rotación de activos fijos aumentó en 2023, aunque esto se debió a una reducción en el valor de los activos fijos de la entidad.

#### Ratios de Endeudamiento:

La estructura de capital de Protege Perú en 2021 muestra un bajo nivel de propiedad respecto a sus deudas, con una caída drástica en 2022 y un valor negativo en 2023, indicando dependencia de recursos de terceros y problemas de insolvencia que requieren reestructuración del capital. En el año base, la empresa tenía un endeudamiento del 66.38%, reflejando una alta dependencia del dinero de acreedores, este porcentaje aumentó en 2022, mostrando que la empresa está extremadamente apalancada. En 2021 no hubo gastos financieros, pero en 2022 la cobertura de estos gastos fue negativa, indicando que la entidad no genera suficientes utilidades operativas para cubrir sus gastos financieros, evidenciando una situación financiera muy precaria.

#### Ratios de Rentabilidad:

En 2021, Protege Perú tuvo un rendimiento positivo sobre la inversión de los accionistas, generando utilidades y respondiendo adecuadamente a sus gastos operativos e impuestos. Sin embargo, en 2022 y 2023, el rendimiento sobre la inversión fue negativo debido a pérdidas y un patrimonio negativo, reflejando problemas en la generación de beneficios y una mala gestión de activos. Por otro lado, la utilidad de ventas y el margen de utilidad bruta fueron positivos en 2021 gracias a la eficiencia en las operaciones, pero en 2022 y 2023, estos indicadores se volvieron negativos debido a costos de ventas y gastos administrativos elevados, superando los ingresos por ventas. El margen neto de utilidad fue positivo en 2021, pero negativo en los años siguientes, mostrando que la empresa operó con pérdidas. En lo que respecta al análisis DUPONT, la eficiencia en el uso de activos totales también se deterioró en 2022 y 2023, con mayores gastos y costos, y una disminución de los activos, indicando una falta de rentabilidad y eficiencia en la gestión de la compañía.

f) Incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Protege Peru

**Tabla 9**

*Incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa*

INDICADORES FINANCIEROS		2021	2022	2023	INDICE DE MERCADO	2021	2022	2023
<b>LIQUIDEZ</b>								
[1] Liquidez General = (veces)	Activo Corriente Pasivo Corriente	1.38	0.81	0.43	1.59	REGULAR	MALO	MALO
<b>GESTIÓN</b>								
[7] Rotación de cartera = (veces)	Ctas por Cob. Promedio x 360 Ventas	69	87	44				
	<u>Rotación anual:</u>	5.23	4.12	8.19	4.10	BUENO	REGULAR	BUENO
[8 Y 9] Rotación de Inventarios = (veces)	Inventario Promedio x 360 Costo de Vtas	0	0	0	33.31	-	-	-
[10] Periodo Pago a Proveedores = (veces)	Cuentas por Pagar (Promedio) * 360 Compra a Proveedores	21	19	55				
	<u>Rotación anual:</u>	16.95	18.69	6.53	2.23	BUENO	BUENO	BUENO

	[12] Rotación de Activos Totales (veces) =	Ventas Act. Tot	1.24	2.88	6.39	1.47	REGULAR	BUENO	BUENO
	[13] Rotación de Activo Fijo (veces) =	Vtas Activos Fijo	5.51	4.03	206.43	5.77	REGULAR	BUENO	BUENO
<b>SOLVENCIA</b>	[15] Razon de Endeudamiento =	Pasivo Total Activo Total	66.38%	85.65%	285.89%	66.00%	REGULAR	MALO	MALO
	[16] Cobertura de GG.FF. (veces) =	UAI Gastos Financieros	0	-65.23	-34.04	3.29	MALO	MALO	MALO
<b>RENTABILIDAD</b>	[18] Rendimiento sobre el Patrimonio =	UN Capital o Patrimonio	10.43%	-593.06%	-136.21%	9.00%	BUENO	MALO	MALO
	[19] Rendimiento sobre la Inversión =	UN Act. Tot.	3.51%	-85.09%	-253.19%	3.00%	BUENO	MALO	MALO
	[20] Utilidad del Activo =	Ut. Antes de Intereses e Impuestos Activo Total	4.97%	-83.80%	-245.97%	3.00%	BUENO	MALO	MALO

La liquidez general de la empresa ha disminuido considerablemente de 1.38 en 2021 a 0.43 en 2023, muy por debajo del índice de mercado de 1.59. Esto indica que la empresa enfrenta serios problemas para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes, mostrando una situación financiera preocupante. La calificación de la liquidez es "MALO" en 2022 y 2023, reflejando la necesidad prioritaria de optimizar la gestión de efectivo y activos corrientes.

La rotación de cartera ha mostrado cierta volatilidad, mejorando de 5.23 en 2021 a 8.19 en 2023, superando el índice de mercado de 4.10. Esto es un buen indicador de la eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar en 2023; en contraste, el tiempo de pago a proveedores aumentó de 21 días en 2021 a 55 días en 2023, lo cual es preocupante y podría afectar las relaciones con los proveedores. Por otro lado, la rotación de activos totales ha mejorado de 1.24 en 2021 a 6.39 en 2023, estando muy por encima del índice de mercado de 1.47, lo que recomienda una utilización eficiente de los activos para generar ventas.

La razón de endeudamiento ha aumentado de 66.38% en 2021 a un alarmante 285.89% en 2023, muy por encima del índice de mercado de 66.00%. Esto indica que la empresa está altamente apalancada, dependiendo excesivamente de la deuda para financiar sus operaciones.

En lo que respecta al ratio de rendimiento sobre el patrimonio, ha pasado de un 10.43% en 2021 a -136.21% en 2023, muy por debajo del índice de mercado de 9.00%. La empresa no solo no está generando beneficios, sino que está destruyendo valor patrimonial. Similarmente, el rendimiento sobre la inversión ha caído drásticamente de 3.51% en 2021 a -253.19% en 2023, muy por debajo del índice de mercado de 3.00%. La utilidad sobre activo también muestra una tendencia negativa, de 4.97% en 2021 a -245.97% en 2023, muy inferior al índice de mercado de 3.00%. Esto indica que la empresa está operando con pérdidas significativas y no está utilizando sus activos de manera rentable.

La empresa para el año 2021 se muestra como una empresa solvente, con liquidez, capital de trabajo, tiene un endeudamiento bajo y cuenta con resultados positivos y un patrimonio sólido. Sin embargo, para los siguientes años tuvo una decaída en su liquidez, mostró capital de trabajo negativo, la PPE disminuyó debido a que en la empresa se estaba realizando un mal análisis de la cuenta y se empezaron a sincerar los valores. Con respecto al estado de resultados, para el año base se muestra que sus costos de ventas son elevados, pero por debajo de sus ingresos; por otro lado, para los años siguientes sus costos de ventas fueron más que sus ingresos por lo que la empresa se quedó sin capacidad para pagar sus

obligaciones con la empresa, bancos y sunat, reflejando pérdidas en el ejercicio. En lo que respecta a ratios financieros, para el año base muestra resultados buenos y regulares en comparación con los índices de su sector, sin embargo, para los siguientes años muestra resultados no favorables en torno a la solvencia y rentabilidad.

**Resultado 03: Diseño de estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L.**

En cuanto a la gestión financiera, se sugiere fortalecer y definir las políticas de la entidad, particularmente en lo relacionado con las cuentas por cobrar. Es necesario establecer un plazo que no perjudique el nivel de liquidez, asegurando una mayor eficacia en la recuperación de las cuentas por cobrar. Esto mejorará la operatividad y permitirá cumplir con las obligaciones a corto plazo. A continuación, se presentará una tabla para implementar una gestión de cobranza adecuada, ajustada a la actividad económica y sector de la entidad.

**Tabla 10**

*Implementación de cobranzas adecuada a la actividad económica y sector empresarial*

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	NIVEL
1 a 30 días	Meta
31 a 60 días	Aceptable
61 a 90 días	Crítico

La empresa debe negociar con proveedores locales la adquisición de sus insumos necesarios para la prestación de sus servicios, con la finalidad de disminuir los costos de ventas, sin afectar la calidad del servicio y así aumentar el margen bruto y cumplir las obligaciones con terceros. A continuación, se presentará una tabla para establecer un adecuado margen bruto dentro de la entidad para que pueda cumplir sus obligaciones.

**Tabla 11**

*Implementación de un adecuado margen bruto para el cumplimiento de sus obligaciones empresariales*

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	NIVEL
70 % a 75 %	Meta
76 % a 80 %	Aceptable
81 % a 90 %	Crítico

Para mejorar las ratios de rentabilidad en el análisis de la entidad, se recomienda considerar decisiones como la inyección de capital, llevar a cabo una reestructuración o invertir en nuevos proyectos que generen beneficios. Además, se sugiere trabajar tanto con recursos propios como, de ser necesario, con financiamiento externo, siempre que este endeudamiento aporte rentabilidad.

Finalmente se recomienda a la empresa, hacer una revisión de sus ratios, objetivos y estados financieros mensualmente para identificar factores de riesgo, pérdidas y baja rentabilidad y así tomar decisiones; establecer un presupuesto detallado y riguroso; desarrollar proyecciones a corto, mediano y largo plazo para planificar un crecimiento sostenible de la entidad.

### **Discusiones**

Para el segundo objetivo, se propuso realizar un diagnóstico económico-financiero de la empresa con la finalidad de evaluar cómo la gestión financiera incide en su rentabilidad. **Nava (2009)** destaca que el análisis financiero es una herramienta esencial para la administración empresarial, ya que proporciona información sobre la situación actual, orienta la gestión de recursos financieros y ayuda a prever el futuro de la empresa. Por su parte, **Céspedes (2022)** llegó a la conclusión de que, según los resultados obtenidos, hay una relación fuerte y positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas. Por otro lado, **Asanza y Briones (2023)** mencionan que los hallazgos más significativos de su estudio revelan que la empresa presenta márgenes de utilidad bajos, a causa de altos costos y gastos de mantenimiento, así como la falta de nuevos contratos públicos, que representan su principal fuente de financiamiento, la cual se ha visto afectada por la situación política. **Abanto y Aguirre (2023)**, mencionan que implementar herramientas financieras y un adecuado control financiero contribuyen al aumento de la rentabilidad, evidenciado en la mejora de indicadores como ROE, ROA, UB, UN y UO, logrando un incremento de las utilidades en un 9.70 % dentro de la empresa. Por lo tanto, el resultado de este objetivo concuerda con los hallazgos de los autores mencionados debido a que se obtuvo una relación muy sólida entre gestión financiera y rentabilidad en la entidad, en el año 2021 ha presentado buena liquidez y capital de trabajo, teniendo como resultado una rentabilidad positiva; sin embargo, para los años 2022 y 2023 ha presentado ratios negativos, sus activos no le estaban generando valor, y por lo tanto su rentabilidad fue negativa.

Para el tercer objetivo, se determinó diseñar estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la empresa. Según **Obando (2023)**, las estrategias financieras son esenciales para preservar la confianza de los inversionistas y las entidades crediticias, además de asegurar un flujo constante de efectivo. También facilitan la definición de objetivos y la toma de decisiones oportunas. Por lo tanto, un diseño adecuado de estrategias ayudará a la compañía a lograr sus metas a corto como largo plazo y a tomar decisiones adecuadas para su crecimiento; ya que la empresa no se encuentra atractiva para las entidades financieras debido a sus resultados negativos, limitando su acceso al financiamiento.

### **Conclusiones**

La empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. no cuenta con una planificación financiera, políticas de crédito y cobranza, esto genera un inadecuado control de sus recursos, alta rotación de trabajadores por incumplimientos de pagos, alto índice de cuentas por pagar, cartera de incobrabilidad y sus pasivos no han sido gestionados de la mejor forma. Por ello, la falta de seguimiento adecuado a su planificación económica-financiera ha afectado su capacidad de respuesta ante sus obligaciones con terceros, derivando en una posición financiera débil.

El análisis a los estados financieros reflejó que hubo un buen manejo de sus recursos en el 2021 obteniendo ganancias y resultados positivos, sin embargo, para el 2022 y 2023 aumentaron sus cuentas por pagar, costos de ventas y en consecuencia sus resultados fueron negativos. La liquidez general bajó para el último año debido a su alto porcentaje de pasivos; en cuanto a la gestión, mejoró significativamente en sus cobranzas, así como al pago de sus proveedores; respecto a la solvencia su estructura de capital fue negativa, debido a su caída de la liquidez y la disminución de su PPE; por último, en la rentabilidad el rendimiento sobre la inversión fue negativo, debido a una mala gestión de su inversión y patrimonio y el análisis DuPont muestra ineficiencia en el uso de activos totales.

### **Recomendaciones**

Se recomienda a la empresa implementar una planificación financiera más rigurosa y establecer políticas financieras claras que cubran áreas como cuentas por cobrar y pagar. Así mismo, se debe formar al equipo directivo en técnicas de gestión financiera que permitan optimizar el uso de recursos, mejorar la liquidez, tomar decisiones correctivas asegurando una mayor estabilidad económica.

De acuerdo al diagnóstico económico financiero de la empresa. Para las ratios de liquidez, considerando que sus clientes son en gran parte entidades del estado, que demoran en los pagos afectando el flujo de caja, se sugiere explorar la posibilidad de adelantar el cobro de facturas a través del factoring y reducir gastos de cobranza de personal tercerizado para mejorar el capital de trabajo. En lo que respecta a las ratios de gestión se sugiere saldar el pago a proveedores y trabajadores para evitar acumulaciones de deudas, acompañado de un sistema de ERP para darle seguimiento a sus cuentas, plazos y eficiencia de sus recursos. Para las ratios de solvencia, se recomienda ir recuperando su grado de propiedad para un mejor resultado del ejercicio y tener una mejor presentación económica y financiera ante las entidades financieras. Por último, para las ratios de rentabilidad se recomienda con las estrategias aplicadas tener una mejor rentabilidad para la empresa y para los accionistas; diversificación de fuente de ingresos, puesto que el ROA estuvo por debajo del índice del mercado, de esa forma se podrá devolver la solvencia a la entidad.

Se recomienda a la empresa que considere un periodo de recuperación de sus cuentas por cobrar que no afecte a su liquidez, además deberá negociar mejores costos con sus proveedores para sus servicios que brinda y así maximizar sus ganancias. Por el lado de la solvencia, se recomienda trabajar con recursos propios y de terceros. Considerando en la rentabilidad que la empresa y los accionistas tengan resultados satisfactorios. Finalmente se sugiere darles seguimiento a las ratios, factores de riesgo y estados financieros. Por ello, al aplicar un correcto diseño de estrategias financieras como el propuesto, la empresa desarrollará proyecciones de ventas con crecimiento sostenible.

## Referencias

- Abanto Perez, R., & Aguirre Torbellino, M. A. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC*.  
<https://repositorio.uich.edu.pe/handle/20.500.12872/833>
- Asanza Tacuri, O. M., & Briones, Á. A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Polo del Conocimiento*, 8(8), Article 8. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i8.5875>
- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la investigación*.  
<https://es.slideshare.net/YuruaryGarcia/metodologia-de-la-investigacion-250164439>
- Bank, S. (2022, septiembre 14). Qué es el índice o ratio ROIC: Return on Invested Capital. *El blog de SelfBank by Singular Bank*. <https://blog.selfbank.es/que-es-roic-return-on-invested-capital/>
- Bianchi, L. (2022, septiembre 30). ¿Por qué la gestión financiera es la clave para el éxito del negocio? Centrum PUCP. <https://especial.elcomercio.pe/buenosnegocios/por-que-la-gestion-financiera-es-la-clave-para-el-exito-del-negocio/>
- Burbano Ruiz, J. E. (2005). *Presupuestos: Enfoque de gestión, planeación y control de recursos*. McGraw-Hill.
- Castillo Guerrero, M. Y., & Rodríguez Jiménez, J. S. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Distribuciones Baique EIRL., 2022* [Tesis de grado].  
 Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.  
<http://repositorio.unprg.edu.pe/handle/20.500.12893/11580>
- Céspedes Luna, W. D. (2022). La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las Mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima, 2021. *Repositorio Institucional - UCV*. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/95024>

- Chira Paja, I. W., & Suaquita Ticona, F. (2020). *La gestión empresarial y la rentabilidad en la Empresa Faket Sport Juliaca 2019*.  
<https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/053daf98-a64e-4da5-8763-7d7d793cb887/content>
- Coello Martínez, A. M. (2015). *Ratios Financieros* [Área Finanzas y Mercados Capitales]. Actualidad Empresarial.
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera*. Ecoe Ediciones.
- Dobaño, R. (2022, marzo 23). ROA Y ROE: Qué son y cómo calcularlos. *Autónomos, empresas y asesorías*. <https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/>
- Dumrauf, G. (2010). *Finanzas corporativas* (Segunda edición). Alfaomega.  
[https://www.marcelodelfino.net/files/Finanzas\\_Corporativas\\_-\\_Un\\_enfoque\\_latinoamericano\\_Guillermo\\_Dumrauf\\_.pdf](https://www.marcelodelfino.net/files/Finanzas_Corporativas_-_Un_enfoque_latinoamericano_Guillermo_Dumrauf_.pdf)
- Esan. (2016). *Apalancamiento operativo y financiero*. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/apalancamiento-operativo-y-financiero>
- Fernández de la Cigoña, J. R. (2024, octubre 3). *¿Cómo se calcula el margen bruto?* Sage Advice España. <https://www.sage.com/es-es/blog/como-calcular-el-margen-bruto/>
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera* (11a ed). Pearson Educación.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (1997). *Metodología de la investigación* (1a ed). MCGRAW-HILL.  
[https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n\\_Sampieri.pdf](https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n_Sampieri.pdf)
- Herrera Rodríguez, J. I., Guevara Fernández, G. E., & Munster de la Rosa, H. (2015). Los diseños y estrategias para los estudios cualitativos. Un acercamiento teórico-metodológico. *Gaceta Médica Espirituana*, 17(2), 120-134.

- Huaire Inacio, E. J. (2019). *Método de investigación* [Diapositivas].  
<https://www.aacademica.org/edson.jorge.huaire.inacio/35>
- Instituto Nacional de Contadores Públicos. (2015). *Ratios básicos para Análisis Contables*.  
*Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia*. <https://incp.org.co/ratios-basicos-para-analisis-contables/>
- Ludeña, J. A. (2021, junio 30). *Margen operativo*. Economipedia.  
<https://economipedia.com/definiciones/margen-operativo.html>
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.
- Obando, R. (2023). *Qué es una estrategia financiera: Concepto, tipos, ejemplos y pasos*. Hubspot. <https://blog.hubspot.es/sales/estrategia-financiera>
- Ortiz, A. (2005). *Gerencia Financiera y Diagnostico Estratégico* (2a ed). McGraw-Hill.
- Patiño, M. (2018, abril 16). *Planificación financiera: El pecado capital de las mypes* / *ECONOMIA. Gestión; NOTICIAS GESTIÓN*.  
<https://gestion.pe/economia/management-empleo/planificacion-financiera-pecado-capital-mypes-231524-noticia/>
- Román Fuentes, J. C. (2017). *ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. Ediciones Fiscales ISEF.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa. Análisis Contable*.  
<https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Silvera Rondinel, J., & Ventocilla Aquino, J. L. (2023). La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Empresa de Transportes Zárate 2020. *Universidad Continental*.  
<https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/12815>
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*.  
<https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp->

content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf

Westreicher, G. (2018, septiembre 7). *Margen neto*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/margen-neto.html>

## **Anexos**

### **ANEXO 01: Instrumento**

Objetivo General: Estimado señor(a), reciba mi más grato y cordial saludo, la presente entrevista tiene la finalidad de describir a la empresa y su gestión financiera en los años 2021 al 2023 para determinar la incidencia con la rentabilidad de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. Le agradecemos contestar las siguientes preguntas y colaboración.

- Describir la Gestión Financiera de la empresa Protege Perú Multiservicios S.R.L. durante los años 2021 al 2023

Instrucción: Lea atentamente cada una de las preguntas y de una respuesta.

1. ¿Cuál es el giro del negocio?
2. ¿Cuánto tiempo lleva la empresa en el mercado ofreciendo sus servicios?
3. ¿Qué tipo de producto o servicio brinda la empresa?
4. ¿Qué políticas existen dentro de la empresa?
5. ¿Quiénes son los proveedores de la empresa?
6. ¿Cuánto tiempo demora en cobra a sus clientes?
7. ¿Cuánto tiempo demora en paga a sus trabajadores?
8. ¿Tiene alguna cartera incobrable?
9. ¿Trabaja con entidades públicas o privadas? ¿Por qué?
10. ¿Dentro de la empresa se realiza alguna planificación financiera-económica?
11. ¿Da seguimiento a la planificación?
12. ¿Considera que la gestión de los activos y pasivos es adecuada a la empresa?
13. ¿Considera que la gestión financiera y la rentabilidad se relacionan directamente?
14. Según su perspectiva, ¿Su gestión financiera ha tenido alguna influencia sobre su rentabilidad?

**ANEXO 02: Carta de aceptación**

Chiclayo, 09 de noviembre de 2023

**Carta de Presentación**

Señora

María Lilliana Oliva Santisteban

Gerente General en PROTEGE PERÚ MULTISERVICIOS S.R.L.

Presente. -

De mi mayor consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle un cordial saludo y a la vez presentarme, mi nombre es CARRASCO PASTOR, JOHNNY FABIAN, identificado con código universitario 201VPO2003 y DNI 71513384, estudiante del VIII ciclo de la Escuela de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, lo cual requiero solicitar información para facilitar el desarrollo de mi trabajo de investigación que lleva por título "IMPLICANCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA FRENTE A LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PROTEGE PERÚ MULTISERVICIOS S.R.L. EN EL 2021 - 2022 - 2023"; por lo que solicito a Usted brindarme su apoyo para la realización de mis objetivos.

Sin otro particular y agradezco la atención anticipadamente esperando su pronta respuesta.

Atentamente,

Carrasco Pastor Johnny Fabian

Estudiante de Contabilidad

