



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

# **FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Mega  
Corredores de Seguros S.A.C, Trujillo, 2016

---

## **TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PUBLICO**

### **AUTORA**

Fernandez Contreras, Leysin Teotista

### **ASESORES:**

Dr. Moreno Rodriguez, Augusto Ricardo

Mg. Montenegro Ríos, Jaime

### **LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

Finanzas

**TRUJILLO – PERÚ**

**2017**

## PÁGINA DEL JURADO

---

Dr. Moreno Rodriguez, Augusto Ricardo

Presidente

---

Baltodano Nontol, Luz Alicia

Secretario

---

Bravo Navarrete, Félix

Vocal

## DEDICATORIA

A DIOS, porque me ha dado fortaleza para continuar cuando a punto de caer he estado, gracias a él puedo hacer todo lo que me proponga, me da lo que necesito, me guía por el mejor camino y que me ha dado lo más valioso e importante en esta vida mi familia.

A mis hermanos Rosber y Hedwin que más que hermanos son mis verdaderos amigos.

A mis padres Pedro Fernández Acevedo y Teotista Contreras Navez porque ellos han dado razón a mi vida, por sus consejos, su apoyo incondicional y su paciencia, todo lo que soy hoy es gracias a ellos

A mis amigos, quienes sin esperar nada a cambio compartieron su conocimiento, alegrías y tristezas, con quienes viví momentos inolvidables.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda mi vida.

A mis asesores metodólogo y especialista por sus conocimientos y orientaciones para la elaboración de la tesis.

A las personas de la empresa quienes me brindaron información indispensable para la elaboración de este trabajo de investigación.

A mis padres por su apoyo, colaboración e inspiración incondicional para la realización de este proyecto.

A mi mejor amiga que a pesar de tenerla lejos nunca ha dejado de apoyarme en cada paso que doy.

## DECLARATORIA DE AUTENTICACIÓN

Yo Leysin Teotista Fernandez Contreras con DNI 70114880, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la información que acompaño es veraz y auténtica.

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

Asi mismo autorizo a la universidad Cesar Vallejo publicar la presente investigación, si asi lo cree conveniente.

Trujillo, 19 de Julio del 2017



---

Leysin Teotista Fernandez Contreras

DNI 70114880

## **PRESENTACION**

Señores miembros del jurado:

De acuerdo a las disposiciones fijadas en el reglamento de Grados y Títulos de la Escuela Académico profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, se pone a vuestra consideración la tesis titulada: “La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C, Trujillo, 2016”.

Considerando de ser evaluada y cumplir con las exigencias establecidas para toda investigación educativa, siguiendo los lineamientos establecidos por la universidad para el informe y agradeciendo la atención, comentarios y apreciaciones respecto al trabajo.

La Autora

## Contenido

PÁGINA DEL JURADO .....	ii
DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
DECLARATORIA DE AUTENTICACIÓN .....	v
PRESENTACION .....	vi
RESUMEN .....	ix
ABSTRAC.....	x
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>12</b>
1.1. Realidad problemática.....	12
1.2. Trabajos previos .....	13
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	15
1.3.1. Gestión Financiera.....	15
1.3.2. Rentabilidad.....	23
1.4. Formulación del problema .....	26
1.5. Justificación Del Estudio.....	26
1.6. Hipótesis .....	26
1.7. Objetivos .....	27
1.7.1. Objetivo General.....	27
1.7.2. Objetivos Específicos.....	27
<b>II. Método.....</b>	<b>29</b>
2.1. Tipo de investigación.....	29
2.2. Diseño de Investigación.....	29
2.3. Variables, Operacionalización.....	29
2.3.1. Variables.....	29
<i>Operacionalización de variables</i> .....	30
2.4. Población, muestra.....	31
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	31
2.6. Métodos de análisis de datos.....	31
2.7. Aspectos éticos.....	31
<b>III. Resultados.....</b>	<b>33</b>
3.1. GENERALIDADES DE MEGA S.A.C.....	33
3.2. Diagnosticar la situación actual de la gestión financiera de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. Año 2016 .....	33
3.3. Analizar la Rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. Año 2016.....	38

3.4. Analizar la gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Mega Corredora de Seguros, Trujillo 2016.....	40
3.5. Contrastación de hipótesis .....	43
IV. DISCUSIÓN.....	45
V. CONCLUSIONES .....	48
VI. RECOMENDACIONES.....	50
VII. PROPUESTA .....	52
VIII. REFERENCIAS .....	60
IX. ANEXOS .....	63



## RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo principal analizar la gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Mega corredores de Seguros, Trujillo 2016 para el cual se ha desarrollado un diseño no experimental con estudio descriptivo, con respecto a la población y muestra está conformada por la empresa de servicios Mega corredores de seguros SAC, en donde se procedió a utilizar la técnica documentaria en la recolección y revisión de la información del periodo 2015 y 2016. Al analizar la documentación se encontró que la empresa viene teniendo disminución en la utilidad, lo que disminuye su rentabilidad lo que no genera el incremento del patrimonio de los inversionistas, por lo que muestra un mal manejo de las herramientas de la gestión financiera. Por lo cual se plantea un plan financiero que apoye en aumentar la rentabilidad de la empresa y así poder así cumplir con los objetivos que se propongan, para tener un control de los ingresos y egresos y así proveer el efectivo necesario para poder cubrir sus obligaciones, así mismo utilizar sus recursos de manera eficiente.

Palabras claves: gestión financiera, crecimiento, rentabilidad, plan financiero, utilidad.

## **ABSTRAC**

The main objective of this research is to analyze the financial management and its effect on the profitability of Mega Corredores de Seguros, Trujillo 2016 for which a non-experimental design has been developed with a descriptive study, with respect to the population and the sample is conformed By the service company Mega insurance brokers SAC, where they proceeded to use the documentary technique in the collection and review of the information for the period 2015 and 2016. When analyzing the documentation it was found that the company has been decreasing in profit, Which diminishes its profitability which does not generate the increase of the patrimony of the investors, reason why it shows a mismanagement of the tools of the financial management. Therefore, a financial plan is proposed that will help increase the profitability of the company and thus be able to meet the objectives that are proposed, to have a control of income and expenses and thus provide the cash necessary to be able to meet its obligations, Also use their resources efficiently.

Key words: financial management, increase, profitability, financial plan.

# **INTRODUCCIÓN**

## I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

En la actualidad vivimos en un mundo tan globalizado que para cubrir las necesidades de las personas, las empresas se ven obligadas a adoptar nuevas tecnologías, principios y actitudes, a veces resulta fácil ingresar al mercado pero lo importante es saber mantenerse en él, para ello deben tomar buenas decisiones y así poder optimizar y multiplicar su dinero sacando provecho de los recursos que disponen.

Manager ERP (s. f) A nivel Internacional para las empresas es tan importante crecer financieramente, y para eso necesitan tener una adecuada administración de sus recursos para que puedan entregar ganancias. (Párr. 3)

Hoy en día es tan importante una buena gestión financiera que existen empresas como Manager ERP que ofrece software de gestión de finanzas que ayuda a generar informes precisos para así poder apoyar a diversas áreas de la empresa, logrado así optimizar tiempo y recursos.

Díaz y García (2012) En el Perú, las empresas tienden a caer en crisis ya que no realizan un plan financiero con mayor o menor éxito, esto no les permite tomar las decisiones adecuadas tanto para el ambiente externo como interno. Hoy en día, se ven obligadas a cerrar ya que no evalúan objetivamente sus problemas para así poder poner una solución en el momento adecuado. (Párr. 2)

Bulát (2013) Algunas empresas dedican más tiempo a agregar valor a sus productos y a tener una buena relación con sus clientes y proveedores que la parte financiera la dejan en un segundo plano, y si deciden dedicarle algo de tiempo lo hacen con molestia, viéndolo como un fastidio y no como una oportunidad de mejora y crecimiento para el negocio. (Párr. 6)

En estos tiempos es muy importante que las empresas cuenten con un seguro, porque cubrirá en caso suceda algún siniestro. En la actualidad según Pacific Credit Rating (2015) informa que el sector seguros registra un crecimiento de 1.76% en el año 2014 a 1.92% al año 2015, siendo este

muy lento a pesar de que es muy sustancial tanto para las empresas, como para las personas. (p. 3)

Mega corredores de seguros S.A.C. es una empresa que brinda asesoría en la contratación de pólizas de seguros, con la finalidad de satisfacer las necesidades y exigencias de seguridad del cliente. Cabe mencionar que a pesar que tiene un papel importante en la sociedad, no está ajeno a los problemas ya que no tienen un dominio de gestión y finanzas que apoyen el buen desenvolvimiento económico de la misma y que garantice la calidad, en la que esto se vea reflejado al final de la cadena de satisfacción del cliente por el servicio que se le ha brindado, la empresa no tiene un control adecuado de sus egresos e ingresos lo que le está generando una baja rentabilidad, Ya que al no tener un adecuado manejo no se podrá hacer un diagnóstico preciso para tomar decisiones estratégicas que le permitirá tener una visión clara para lograr una mejor rentabilidad de la empresa.

## **1.2. Trabajos previos**

Con respecto a la revisión de antecedentes de estudios relacionados con la presente investigación, se han encontrado los siguientes:

Pesfil (2014) en su tesis "*Toma de Decisiones y su Incidencia en la Gestión Financiera de la Empresa Distribuidora PMA E.I.R.L. periodo 2012-2013*", Universidad Cesar Vallejo de Trujillo -Perú, concluye que:

La gestión financiera de la empresa es regular; ya que, muestra índice favorable con respecto a la liquidez y solvencia, con un 21.78 y 1,68 %, lo cual, es poco rentable en el periodo actual; y con respecto al índice de gestión se muestra un nivel deficiente, ya que la gestión de cobros y pagos esta desequilibrado.

Marroquin (2012) "Modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa Espelette CIA. Ltda." del tipo descriptiva, con un diseño no experimental; que tiene como objetivo general proponer un modelo de gestión financiera para la maximización de utilidades de la empresa Espelette CIA Ltda., de la ciudad Sangolqui, Ecuador, teniendo como población a la toda la empresa, llegando a la conclusión:

Que los trabajadores desconocen sobre indicadores financieros y que además no ha crecido como institución ya que no cuenta con una adecuada gestión financiera, lo cual no le ha permitido incrementar la rentabilidad de la empresa siendo este un factor fundamental para su crecimiento. (p. 202)

González (2014) realizó una investigación titulada “La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la ciudad de Bogotá”, del tipo descriptiva, con un diseño no experimental; que tiene como objetivo general determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogota, teniendo como población a 3,289 empresas de Bogotá donde se concluye que:

El análisis de la gestión financiera través de los indicadores financieros a la entidad, proporciona información sumamente importante e útil para las futuras decisiones de en beneficio de la misma ya que de estas dependen que sean acertadas o no. (p. 121)

Erraez (2014) realizó una investigación titulada “Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para La Empresa Biagro Ubicada en la Ciudad de Cuenca”, del tipo aplicada y descriptiva, con un diseño no experimental; tiene como objetivo aportar al logro de la salud financiera de BIAGRO mediante un sistema efectivo de gestión de cobro teniendo como conclusión que:

La mayor debilidad con la que cuenta la empresa en los últimos 3 años es la falta de liquidez y el alto endeudamiento lo que ha ocasionado que la empresa no cuente con un flujo positivo y al incumplimiento de sus obligaciones contraídas con terceros. (p. 112)

Montoya (2013) realizó una investigación titulada “Propuesta de un modelo de gestión financiera para mejorar la Situación Económica Financiera de las MYPEs de Comerciantes del Mercado La Hermelinda, Trujillo 2012”, del tipo aplicada y descriptiva, con un diseño no experimental; que tiene como objetivo general proponer un modelo de gestión financiera para mejorar la

situación económica de las MYPEs de Comerciantes del Mercado La Hermelinda. que tiene como conclusión que:

Las MYPEs no disponen de una adecuada estructura de capital financiero lo que genera que no dispongan de los recursos económicos y financieros para mantener un crecimiento coherente disminuyendo entonces las posibilidades de la empresa de crecer económica y financieramente. (p. 74)

### **1.3. Teorías relacionadas al tema**

#### **1.3.1. Gestión Financiera.**

Córdova (2012) indica que:

La gestión financiera son procesos que consisten en administrar los recursos que se tienen de manera eficiente, para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos. En las empresas el responsable de la parte financiera es el gerente financiero pues este debe observar los aspectos de la gerencia general. La gestión financiera se encarga de analizar las acciones y decisiones que tiene que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización incluyendo su logro, utilización y control; permitiéndoles así alcanzar sus metas u objetivos. Cabe mencionar que todos los esfuerzos de la gestión financiera deben tender a un fin que consiste en maximizar el valor de la empresa. (p. 3)

##### **1.3.1.1. Importancia.**

Gestión Finanzas y Tesorería (2011) afirma que:

La Gestión Financiera es muy importante en el sentido del control de sus operaciones, conseguir nuevas fuentes de financiamiento, en la toma de decisiones, la información financiera tiene que ser confiable, y mantener la eficiencia del uso de recursos y logrando así una mayor rentabilidad. (párr. 5)

### **1.3.1.2. Objetivo de la Gestión Financiera.**

Correa (2012) refiere que:

“Todo acto o decisión que realice la gestión financiera tiene que tener como fin maximizar de la riqueza y el valor de la empresa.” (párr. 2)

### **1.3.1.3. Herramientas Financieras.**

#### *1.3.1.3.1. Estados financieros.*

Gitman y Zutter (2012) definen a los estados financieros como:

Documentos que se elaboran al final de cada periodo, proporcionan información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual será necesaria para la toma de decisiones futuras. Además permite saber la posición financiera de la empresa, los resultados que se han obtenido y los cambios que han surgido. (p. 53)

Gitman y Zutter (2012) establecen que los más básicos son:

*Estado de Situación Financiera.*

“Es aquel donde se presenta el estado resumido de la situación financiera de la empresa, ahí se encuentran los bienes y derechos con los que cuenta, como también las obligaciones con terceros de la misma.” (p. 56)

*Estado de Resultado.*

“Es un reporte financiero donde se muestra el aumento o disminución del patrimonio durante un período determinado producto de las operaciones.” (p. 59)

*Estado de Flujo de Efectivo.*

“Muestra un resumen de los flujos de efectivo ya sean operativos, de inversión o financieros, así como su correspondiente uso en el periodo.” (p. 60)

#### *1.3.1.3.2. Razones Financieras.*

Gitman y Zutter (2012) señalan que:

El uso de razones financieras es muy importante ya que permite analizar y supervisar el desempeño de la empresa de un periodo a otro, mediante cálculos e interpretación de las mismas, para eso es importante contar con los estados financieros principales que son el



estado de situación financiera y el estado de resultados. Esta información que se puede obtener mediante estos indicadores es muy importante tanto para accionistas como para la administración de la empresa ya que le va a permitir conocer su riesgo y rendimiento como también tomar mejores decisiones que sean favorables para ambos. (p. 61)

Gitman y Zutter (2012) establecen las siguientes razones financieras:

*Razones de liquidez.*

Se mide por la disposición con la que cuenta la entidad para poder cubrir sus deudas a corto plazo. Estas razones permiten conocer tempranamente si la empresa tiene algún problema de flujo de efectivo. Sin duda, es deseable que se pueda cubrir las obligaciones con la que esta cuenta. (p. 65)

- *Liquidez corriente.*

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

*Índices de actividad.*

Este se utiliza para medir el grado de eficiencia con el que la empresa cuenta para convertir en ventas o efectivo sus recursos y su misma recuperación, es decir el tiempo en el la empresa logra vender lo producido, el tiempo en el que se deben cobrar a los clientes, el tiempo en el paga sus deudas. (p. 68)

- *Rotación de los Activos Totales.*

$$\text{Rotación de los Activos Totales: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

*Razones de endeudamiento o solvencia.*

Estos indicadores permiten conocer el grado de endeudamiento por parte de la empresa con respecto a financiamiento por terceros que se obtuvo para poder generar utilidades, logrando así saber el nivel

de participación por parte de estos acreedores sobre los activos de la empresa. (p. 70)

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

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

#### 1.3.1.3.3. *Planeación financiera.*

Gitman y Zutter (2012) señalan que:

La planeación financiera es un aspecto fundamental en las acciones de la entidad pues de ella depende el éxito o el fracaso, ya que si no se administra correctamente los recursos de la empresa de nada servirá tener estabilidad económica en el momento si luego podrían llegar a quebrar por su mal manejo.

Este a su vez es un proceso que busca reducir los riesgos aprovechando los medios con los que se cuenta, este proceso comienza con los planes estratégicos o de largo plazo y estos a su vez guían la elaboración de los planes financieros operativos o de corto plazo.(p. 117)

##### *Planes financieros a largo plazo.*

Los planes financieros a largo plazo constituyen una serie de acciones financieras propuestas por la empresa y el resultado adelantado de estas acciones en un tiempo determinado que van de dos años a diez. Pero normalmente los planes estratégicos se dan en un lapso de cinco años debido al nivel de incertidumbre que estos generan. (p. 117)

##### *Planes financieros a corto plazo.*

Son aquellas metas que brindan apoyo para obtener el cumplimiento de los planes financieros a largo plazo, estas a su vez constituyen una serie de acciones financieras que deberán realizar en un lapso de uno a dos años. La planeación financiera a corto plazo empieza

con un pronóstico de ventas terminando en los estados financieros proforma. (p. 118)

#### *1.3.1.3.4. Planeación de efectivo.*

Es un estado de ingreso y egresos de efectivo que la empresa planea tener en un periodo determinado que se centra en el pronóstico de flujos de efectivo, permitiéndoles calcular las necesidades de efectivo a corto plazo. Este proceso implica las proyecciones de ventas, como los ingresos y los activos y así determinar los recursos necesarios para el cumplimiento eficiente de las metas y objetivos proyectados. (p. 119)

#### *1.3.1.3.5. Planeación de utilidades.*

Este se basa en la planeación de utilidades y en la situación financiera de la empresa mediante estados financieros proforma o proyectados, siendo estos el estado de situación financiera y el estado de resultados que para su elaboración se necesitan dos entradas base para poder elaborarlos, estos a su vez son: los estados financieros del periodo anterior y el pronóstico de ventas del periodo siguiente. (p. 127)

#### **1.3.1.4. Decisiones financieras a largo plazo.**

Gitman y Zutter (2012) señalan que:

Las decisiones financieras a largo plazo están básicamente vinculadas a los activos fijos y a la estructura de capital, donde la administración financiera de la empresa busca maximizar el valor de la misma, mediante sus inversiones en proyectos financiados adecuadamente. Estas decisiones tienen como objetivo maximizar ventas, maximizar seguridad, minimizar riesgos, entre otras. (p. 453)

##### *1.3.1.4.1. Apalancamiento.*

Gitman y Zutter (2012) afirman que:

El apalancamiento se refiere a las consecuencias que da los activos fijos en relación al rendimiento que los accionistas esperaran ganar de estos. Por otro lado estos costos fijos, no van a cambiar, quiere decir que no van a aumentar o a disminuir así la empresa baje o suba sus ventas ya que igual tendrá que pagarlos. (p. 455)

- *Apalancamiento operativo.*

El apalancamiento operativo es el remplazo de los costos variables por los costos operativos fijos, ya que mientras mayor sea las unidades producidas menor será el costo unitario de un producto por lo tanto habrá mayores utilidades para la empresa. (p. 460)

- *Apalancamiento financiero.*

El apalancamiento financiero es la posibilidad que tiene la administración financiera de la empresa para financiar la compra de sus activos, ya que mientras el apalancamiento sea más elevado, mayor será la rentabilidad, pero también el riesgo será alto. Este apalancamiento puede ser positivo siempre y cuando los préstamos que se obtienen tengan efectos productivos, también puede ser negativo si la obtención de estos fondos de los préstamos actúa de manera improductiva y por último puede ser neutro si la obtención de estos fondos no genera ni ganancias ni pérdidas respecto al préstamo.(pp. 463- 464)

- *Apalancamiento total.*

El apalancamiento total es una combinación del apalancamiento operativo y financiero, definiéndose así como la capacidad que tiene la empresa para usar sus costos fijos para maximizar los cambios en las ventas sobre las

utilidades por acción, mostrando su efecto en la estructura operativa y financiera de la entidad. (p. 467)

#### **1.3.1.4.2. Estructura de capital de la empresa.**

La estructura de capital de la empresa está representada por los recursos propios y los ajenos para poder financiar sus activos. Esta influye directamente en su riesgo financiero ya que depende de las decisiones que se tomen ya sean acertadas o no, se podrán cubrir sus obligaciones financieras de lo contrario si no cumple con ellas, tendrá como consecuencia la quiebra de la empresa. (p. 474)

#### **1.3.1.5. Decisiones financieras a corto plazo.**

Las decisiones financieras a corto plazo también conocida como administración de capital de trabajo, tienen mucho más valor que las de largo plazo, ya que de estas pequeñas decisiones que se tomen servirán para tener los recursos suficientes y así mantener la empresa activa día a día. Estas decisiones se deben tomar diario, semanal o mensualmente en lugar de años, lo que facilitará al máximo las decisiones de inversión a largo plazo. Su meta es administrar los pasivos y activos corrientes de manera eficiente que permita lograr un equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad para que este ayude a generar más valor a la empresa. (pp. 541,543)

##### **1.3.1.5.1. Ciclo de Conversión del Efectivo.**

Gitman y Zutter (2012) refiere que:

Es muy importante conocer y entender el ciclo de conversión del efectivo ya que depende de este que se maneje de una manera adecuada el capital de trabajo. Además mide el tiempo en el que sus inversiones se vuelven efectivo que son resultado de las operaciones de la entidad. (p. 546)

Gitman y Zutter (2012) establece el siguiente ciclo de conversión del efectivo:

- *Administración de inventarios.*

La administración de inventarios es el primer componente del ciclo, tiene como objetivo rotar el inventario tan rápido que se pueda, sin que haya alguna pérdida por no abastecer ya sea a los clientes como en producción. El gerente financiero no tiene un control sobre los inventarios pero si puede brindar una asesoría adecuada para un eficiente proceso, y así asegurar que la empresa no invierta en recursos innecesarios. (p. 551)

- *Administración de cuentas por cobrar.*

La administración de cuentas por cobrar es el segundo componente del ciclo, es el periodo promedio en el que se cobran las ventas al crédito, tiene como objetivo el cobro de las deudas de los clientes en el menor tiempo posible, sin perder ventas debido a las formas que se realizan los cobros ya que a veces se usan métodos muy agresivo. Para eso la empresa también tiene q analizar a sus cliente para saber a quienes les va a otorgar el crédito, condiciones de venta y una supervisión adecuada para saber si los clientes están pagando de acuerdo a lo pactado.(p. 558)

- *Administración de ingresos y egresos.*

La administración de ingresos y egresos es el tercer componente del ciclo, este involucra el tiempo de cobro y el tiempo en el que se paga por la obtención de nuestras compras, lo que se busca aquí es acelerar nuestros tiempo cobro a cliente ya que aquí refleja el aumento de la rentabilidad de la empresa y a la vez es ampliar nuestro periodo de pago a nuestros proveedores pero con un

respectivo cuidado ya que al prolongar mucho el tiempo de pago puede llevar a algunos inconvenientes con los proveedores. (p. 568)

- *Administración de cuentas por Pagar.*

La administración de cuentas por pagar es el último componente de este ciclo, siendo este el periodo promedio en el que se van a pagar, aquí normalmente son financiamientos cortos por eso es que normalmente se hace sin garantía y no cobra intereses, tampoco hace descuentos. Normalmente estos créditos son de cuentas abiertas los cuales son más usados donde los proveedores hacen un estudio a su historial crediticio para ver si les otorgan o no el crédito; documentos por pagar los cuales este se hace mediante un pagaré una manera más formal donde el cliente acepta formalmente la deuda y; aceptaciones bancarias que se hacen mediante letras de cambios donde el cliente se compromete a hacer el respectivo pago en el futuro. (p. 583)

### **1.3.2. Rentabilidad.**

Gitman y Zutter (2012) señala que:

“Es aquella que muestra la capacidad con la que se cuenta para generar ganancias después de haber invertido una determinada cantidad, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa” (p. 73).

Gitman y Zutter (2012) señala los siguientes índices de Rentabilidad:

### **1.3.2.1. Margen de utilidad bruta.**

Mide los ingresos que genera una compañía en relación a los costos que se incurren en los bienes vendidos, por otro lado cuando el MUB es elevado, el costo de la existencia vendida es menor. Se obtiene mediante el siguiente cálculo: (p. 74)

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Vtas} - \text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Vtas}} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Vtas}}$$

### **1.3.2.2. Margen de utilidad operativa.**

Refleja la eficiencia en que la compañía es capaz de generar fondos en un período de tiempo establecido, dicho de otra manera la utilidad operativa es “pura” porque se encarga de medir solo el beneficio que se obtiene producto de las operaciones realizadas; cuando el resultado arroja negativo significa que no se alcanzó los recursos preestablecidos, Se calcula mediante: (p. 75)

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Vtas}}$$

### **1.3.2.3. Margen de utilidad neta.**

Muestra la ganancia que se distribuye entre los accionistas de la compañía, es decir refleja cuan eficiente es la organización puesto que convierte rápidamente las ventas en beneficio neto, por otro lado la (UN) indica el éxito de la compañía en relación a los beneficios que son logrados en función de las ventas, cuanto más elevado sea la utilidad de la compañía, es mejor. Se calcula de la manera siguiente: (p. 75)

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$$



#### **1.3.2.4. Rendimiento sobre los activos totales (ROA).**

Es denominado frecuentemente como retorno de la inversión (ROI), se encarga de medir la eficacia general de la administración de la manera en como genera beneficios con respecto a sus activos disponibles. Cuanto más elevado sea el ROA de la empresa, es mejor, se calcula de la manera siguiente: (p. 76)

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Total de activos}}$$

#### **1.3.2.5. Retorno sobre el patrimonio (ROE).**

“Se encarga de medir el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la compañía, cuanto más elevado sea el Retorno sobre el patrimonio (ROE), mayor será el beneficio de los propietarios” (p. 76).

Se calcula de la manera siguiente:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

#### 1.4. Formulación del problema

¿Cuál es el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C.?

#### 1.5. Justificación Del Estudio

Teniendo en cuenta los criterios de Hernández, Fernández y Baptista (2010, pp. 40-41).

**Conveniencia.** El desarrollo de la presente investigación, fundamenta su estudio en determinar la Influencia de la Gestión Financiera en la Rentabilidad de la empresa Mea Corredores de Seguros S. A. C.

**Relevancia Social.** Permitirá a la Empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. reorganizar y mejorar su gestión financiera, además de detectar las deficiencias que causan su bajo rendimiento de sus resultados obtenidos.

**Implicaciones Prácticas.** Las empresas necesitan de un adecuado gestión financiera que ayude en el proceso de toma de decisiones y que asegure el desempeño correcto de los recursos que posee una compañía, pues una de las condiciones fundamentales que debe predominar en toda empresa es desarrollarse y posicionarse como una de las principales en el mercado, brindando calidad en sus productos y/o servicios que ofrece a sus clientes y aprovechando sus recursos adquiridos de manera eficiente.

**Valor Teórico.** El estudio presenta una gran notabilidad científica relacionada a la aplicación de enfoques teóricos en materia de finanzas, contribuyendo al fortalecimiento del conocimiento científico existente en esta materia.

**Utilidad Metodológica.** Este estudio servirá como marco referencial para futuros trabajos, permitiendo de esta manera lograr una discusión del tema y así poder lograr la expansión de conocimientos acerca de Gestión Financiera, estados financieros y las decisiones empresariales.

#### 1.6. Hipótesis

La Gestión Financiera tiene Efecto positivo en la Rentabilidad de la empresa Mega Corredores de seguros S.A.C, Trujillo 2016

## **1.7. Objetivos**

### **1.7.1. Objetivo General.**

Analizar la Gestión Financiera y su efecto en la Rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros, Trujillo 2016.

### **1.7.2. Objetivos Específicos.**

1. Diagnosticar la situación actual de la gestión financiera de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. Año 2016
2. Analizar la Rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. Año 2016
3. Proponer un plan financiero para la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C.

# MÉTODO

## **II. Método**

### **2.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación para el proyecto de tesis es descriptivo, porque los datos que se van a recolectar serán obtenidos directamente de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C del Distrito de Trujillo

### **2.2. Diseño de Investigación**

No experimental porque tiene un estudio descriptivo dado que no se va a manipular ninguna variable, solamente será objeto de estudio.

### **2.3. Variables, Operacionalización**

#### **2.3.1. Variables.**

##### **Independiente**

Gestión Financiera

##### **Dependiente**

Rentabilidad

**Tabla 2.1**

***Operacionalización de variables***

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de Medición</b>
<b>Gestión Financiera</b>	Córdova (2012) indica que: La gestión financiera son procesos que consiste en administrar los recursos que se tienen de manera eficiente, para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos. Además se encarga de analizar las acciones y decisiones que tiene que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización incluyendo su logro, utilización y control; permitiéndoles así alcanzar sus metas u objetivos. Cabe mencionar que todos los esfuerzos de la gestión financiera deben tender a un fin que consiste en maximizar el valor de la empresa. (p. 3)	Esta variable será medida con la técnica del análisis documentario.	Maximización del valor de la empresa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis Vertical</li> <li>• Indicadores Financieros</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Liquidez corriente</li> <li>✓ Endeudamiento:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Índice de endeudamiento</li> <li>- Endeudamiento Patrimonial</li> </ul> </li> <li>✓ Capital de Trabajo</li> <li>✓ Rotación de activos Totales</li> </ul>	Razón
<b>Rentabilidad</b>	Andrade (1996) señala que “es aquella que con frecuencia se expresa en la relación que hay entre las ganancias y el capital invertido, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa” (p.467).	Esta variable será medida con la técnica del análisis documentario	Indicadores de rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Margen de utilidad bruta</li> <li>✓ Margen de utilidad operativa</li> <li>✓ Margen de utilidad neta</li> <li>✓ Retorno sobre el patrimonio (ROE).</li> <li>✓ Rendimiento sobre los activos totales (ROA).</li> </ul>	Razón

## **2.4. Población, muestra**

**Población:** Se encuentra conformada por la Empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C.

**Muestra:** Es la Empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. Año 2016.

## **2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad**

### **Técnicas e Instrumentos**

La Entrevista: que tiene como instrumento la guía de entrevista, ya que es una fuente importante de investigación para recabar la información.

Análisis documentario que tiene como instrumento la ficha de análisis documentario, ya permitirá elaborar el diagnóstico y la evaluación de la empresa.

### **Validación y confiabilidad del instrumento**

La ficha de validación fue presentada a los docentes: Ciro Valladares Landa, Luis Muños Díaz y Andrés Gamarra Arana de la Escuela de Contabilidad para que puedan dar sus observaciones y firmen dándole validez.

## **2.6. Métodos de análisis de datos**

Los datos recolectados serán analizados y procesados en el programa Microsoft Excel, a través de cuadros comparativos, gráficos estadísticos y fórmulas financieras.

## **2.7. Aspectos éticos**

Confiabilidad: Porque se realizará con bases sólidas y no se manipulará ningún tipo de información, ni se recurrirá a resultados de estudios ya realizados a la empresa.

Se investigará con honestidad por lo que los datos obtenidos serán veraces y expuestos de acuerdo al estudio de las variables.

# RESULTADOS



### **III. Resultados**

#### **3.1. GENERALIDADES DE MEGA S.A.C.**

MEGA S.A.C. es una persona jurídica que inició sus actividades el 07 de noviembre del 2013 que tiene como forma societaria a una sociedad anónima Cerrada, cuya actividad que realiza es venta de seguros generales (seguro para personas, seguro para empresas) ofreciendo los siguientes servicios:

- Asesoría técnica especializada, de acuerdo al programa de seguros que necesita.
- Convenios en diferentes instituciones que permitirán mayores facilidades para su atención.
- Evaluación y capacitación permanente para la prevención de riesgos.
- Atención y asesoría personalizada en Siniestros.
- Evaluación de riesgos psicosociales y elaboración del plan de mejora organizacional.

La empresa se encuentra ubicada en Jr. Bolívar Nro. 150 en el centro de Trujillo, además cuenta con diferentes ejecutivos en Chiclayo, Piura, Talara, Cajamarca, Chimbote y Lima encargados de ofrecer los servicios que dicha institución brinda.

#### **3.2. Diagnosticar la situación actual de la gestión financiera de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. Año 2016**

Se realizó el análisis e interpretación de los estados financieros para el diagnóstico de la situación de la empresa.

Tabla 3.1

*Análisis vertical del estado de resultados*

<b>ORGANIZACION MEGA CORREDORES DE SEGUROS S.A.C.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>Expresado en nuevos soles</b>				
	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
<b>Ventas Netas</b>	1,771,471.53	100%	1,755,767.72	100%
<b>Costo de Ventas</b>	520,812.63	29%	544,287.99	31%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,250,658.90</b>	<b>71%</b>	<b>1,211,479.73</b>	<b>69%</b>
<b>Gastos Administrativos</b>	508,412.33	29%	479,324.59	27%
<b>Gastos de Ventas</b>	465,897.01	26%	433,674.63	25%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>276,349.56</b>	<b>16%</b>	<b>298,480.51</b>	<b>17%</b>
<b>Gastos Financieros</b>	20,908.59	1%	39,809.76	2%
<b>Utilidad antes de Imp. a la Rta</b>	<b>255,440.97</b>	<b>14%</b>	<b>258,670.75</b>	<b>15%</b>
Impuesto a la Renta	71,523.47	4%	72,427.81	4%
<b>Utilidad del Ejercicio o Pérdida</b>	<b>183,917.50</b>	<b>10%</b>	<b>186,242.94</b>	<b>11%</b>

Nota: En el análisis vertical realizado al estado de resultados se puede observar que para el año 2016 las ventas estuvieron valorizadas en S/. 1'771,471, el costo de ventas fue el 29% de total de ventas y los gastos administrativos y de ventas un 29% y 26% respectivamente; mientras que para el año 2015 las ventas fueron de S/. 1'755,767.72, el costo de ventas representa el 31% de las ventas, y los gastos administrativos y de ventas el 27% y 25% respectivamente, obteniendo un incremento en los gastos para el periodo actual debido a que hubo mejoras en el local y al incremento de la publicidad. Esto generó una disminución en la utilidad de S/. 2,325.44 para el año 2016.

Tabla 3.2

*Análisis vertical del estado de situación financiera*

<b>ORGANIZACION MEGA CORREDORES DE SEGUROS S.A.C.</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>Expresado en nuevos soles S/.</b>				
	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Caja y Bancos	627,240.88	76.81%	531,910.45	80.18%
Inversiones Financieras	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Ctas por Cobrar por Op. de Seguros (neto)	11,156.33	1.37%	5,000.00	0.75%
Cuentas por cobrar diversas (neto)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Gastos pagados por adelantado	0.00	0.00%	22,638.00	3.41%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>638,397.21</b>	<b>78.17%</b>	<b>559,548.45</b>	<b>84.34%</b>
Inversiones (neto)	0.00		0.00	
Inmuebles, muebles y equipos (neto)	129,337.07	15.84%	103,867.48	15.66%
Otros activos	48,923.00	5.99%	0.00	0.00%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>178,260.07</b>	<b>21.83%</b>	<b>103,867.48</b>	<b>15.66%</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>816,657.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>663,415.93</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Sobregiros	2,330.94	0.29%	4,485.94	0.68%
Tributos, Part. y Ctas por Pagar Diversas	515,317.44	63.10%	359,352.10	54.17%
Obligaciones financieras	0.00		0.00	
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>517,648.38</b>	<b>63.39%</b>	<b>363,838.04</b>	<b>54.84%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Obligaciones Financieras	0.00		0.00	
Otros Pasivos	0.00		0.00	
Pasivos Diferidos	0.00		0.00	
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	
<b>Total del Pasivo</b>	<b>517,648.38</b>	<b>63.39%</b>	<b>363,838.04</b>	<b>54.84%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Social	105,000.00	12.86%	105,000.00	15.83%
Capital adicional	0.00		0.00	
Reservas	0.00		0.00	
Resultados Acumulados	10,091.40	1.24%	8,334.95	1.26%
Resultado del Ejercicio	183,917.50	22.52%	186,242.94	28.07%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>299,008.90</b>	<b>36.61%</b>	<b>299,577.89</b>	<b>45.16%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>816,657.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>663,415.93</b>	<b>100.00%</b>

Nota: En el análisis vertical realizado al estado de situación financiera para el año 2016 se puede observar que el activo corriente está representado por el 78.17% del total de activo, siendo en este la partida más importante efectivo y equivalentes de efectivo con un 76.81%, mientras que el activo no corriente está representado por un 21,83%. Para el 2015 el activo corriente estuvo representado por 84.34% teniendo como partida más importante a efectivo y equivalentes de efectivo.

La estructura de las obligaciones estaba compuesta de la siguiente manera: En el 2016 la empresa estaba financiada principalmente por terceros representando el 63.39% y por los accionistas en un 36.61%. En el 2015 el financiamiento por terceros representó un 54.84% y el financiamiento propio fue de 45.16, lo que indica que para el último año su pasivo se incrementó en un 8.54% y que en el patrimonio bajó en un 8.54% debido que hubo una disminución en la utilidad de 5.55%.

**Tabla 3.3**

***Liquidez Corriente***

Fórmula	Resultado		Variación
	2016	2015	
Activo Corriente/Pasivo Corriente	1.23	1.54	-0.30

Nota: El ratio de liquidez nos muestra que de cada sol de deuda a corto plazo, la empresa dispone de S/. 1.23 para cubrirlas, lo que indica que a pesar que hubo una disminución de 0.34 céntimos del 2015 al 2016 sigue contando con liquidez suficiente para poder cubrir sus obligaciones con terceros.

**Tabla 3.4**

***Capital de Trabajo***

Fórmula	Resultado		Variación
	2016	2015	
Activo Corriente - Pasivo Corriente	120,748.83	195,710.41	-74961.58

Nota: Después del análisis realizado a la empresa Mega Corredores de seguros SAC no muestra que para el 2015 se contó con un capital de trabajo de S/. 195,710.41 y para el 2016 se tuvo S/. 120,748.83 lo que indica que hubo una disminución para este último año de S/. 74,961.58.

**Tabla 3.5**

***Rotación de los activos totales***

Fórmula	Resultado		Variación
	2016	2015	
Ventas/Total de Activos	2.17	2.65	-0.48

Nota: Después del análisis realizado a la empresa Mega Corredores de seguros S.A.C se puede observar que según el ratio de rotación de los activos de cada sol que se invirtió en el año 2016 genera una venta de S/. 2.17, mientras que para el año 2015 por cada sol de activo se obtuvo S/. 2.65 lo que nos indica que hubo una disminución de S/. 0.48 céntimos para el último periodo.

**Tabla 3.6**

***Endeudamiento sobre activo total***

Fórmula	Resultado		Variación
	2016	2015	
Total Pasivo/Activo Total	0.63	0.55	0.09

Nota: Después del análisis de este ratio se encontró que para el año 2016 de cada sol de activo de la empresa 0.63 céntimos se encuentran comprometidos con los acreedores, mientras que en el año 2015 de cada sol de activo solo 0.55 céntimos fue de acreedores, quiere decir que más del 50% de los activos en ambos periodos está financiado por terceros.

**Tabla 3.7**

***Endeudamiento Patrimonial***

Fórmula	Resultado		Variación
	2016	2015	
Total Pasivo/Patrimonio Neto	1.73	1.21	0.52

Nota: Este ratio nos muestra que para el año 2016 de cada sol del financiamiento propio S/. 1.73 está financiado por terceros, mientras que para el año 2015 solo S/. 1.21 fue financiado por terceros.

De acuerdo al diagnóstico realizado a la empresa mediante el análisis vertical de los estados financieros y aplicación de los indicadores financieros se observa que las ventas para el año 2016 se incrementaron en relación del año 2015 y que sus costos de venta disminuyeron en un 2%, a su vez se incrementaron sus gastos operacionales lo que hizo que la utilidad neta disminuyera en un 1% para el año 2016. También se encontró que el activo corriente del último periodo se incrementó debido al aumento de caja y bancos, además se pudo observar que las deudas con terceros fueron mayores debido al incremento de los tributos por pagar, habiendo así una disminución del patrimonio para este año.

Mediante los ratios de liquidez se pudo determinar que la empresa cuenta con disponible para poder cubrir sus obligaciones financieras lo que indica que a pesar que hubo una disminución del 2015 al 2016 la empresa sigue teniendo solidez financiera, también se pudo verificar que la empresa cuenta con solvencia para cubrir sus pasivos, tiene una rotación de activos de 2 veces al año quiere decir que los activos de la empresa se convierten en efectivo cada 180 días, además. Se encontró también que la empresa es autónoma ya que aún está teniendo un equilibrio financiero.

Entonces se puede observar que la empresa no tiene una adecuada gestión financiera ya que a pesar que cuenta con liquidez no se está administrando de manera eficiente sus recursos, pues se ha mostrado una disminución del año 2015 para el año 2016.

### **3.3. Analizar la Rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. Año 2016**

A continuación se muestran los ratios utilizados para el análisis de la rentabilidad de la empresa.

**Tabla 3.8*****Margen de utilidad bruta***

Fórmula	Resultado		Variación
	2016	2015	
Utilidad Bruta/Ventas	70.60%	69.00%	1.60%

Nota: Se puede observar que del 100% de las ventas se obtuvo una utilidad bruta del 70.6% y 69% para los años 2016 y 2015 respectivamente lo que nos indica que para el 2016 los costos fueron menores que el año anterior.

**Tabla 3.9*****Margen de utilidad operativa***

Fórmula	Resultado		Variación
	2016	2015	
Utilidad Operativa/Ventas	15.60%	17.00%	-1.40%

Nota: Se puede observar que después de la deducción de los gastos de administración y ventas la utilidad operativa representa un 15,6% y 17% de las ventas para los años 2016 y 2015 respectivamente, lo que indica que estos gastos fueron superiores al año anterior.

**Tabla 3.10*****Margen de utilidad neta***

Fórmula	Resultado		Variación
	2016	2015	
Utilidad/Ventas	10.38%	10.61%	-0.23%

Nota: Podemos observar que de cada 100 soles de ventas S/. 10.38 y S/. 10.61 obtienen de utilidad neta para los años 2016 y 2015, indicando así una disminución de 0.23 céntimos para el 2016 respecto al año anterior.

**Tabla 3.11*****Rendimiento sobre los activos totales***

Fórmula	Resultado		Variación
	2016	2015	
Utilidad/Total de Activos	22.52%	28.07%	-5.55%

Nota: Para los años 2016 y 2015 podemos observar que su rendimiento sobre el activo es de 22.52% y 28.07% respectivamente lo que indica que la empresa no está haciendo un uso eficiente de sus activos causándoles una disminución 5.55% para el 2016.

**Tabla 3.12*****Retorno sobre el Patrimonio***

Fórmula	Resultado		Variación
	2016	2015	
Utilidad Neta/Patrimonio	61.51%	62.17%	-0.66%

Nota: En el año 2016 su rendimiento patrimonial fue de 61.51% y para el 2015 fue de 62.17% lo que indica que hubo una disminución de la utilidad neta para el 2016.

Según el análisis realizado a la empresa se observó que para el año 2016 hubo una disminución en su rentabilidad respecto al año anterior debido a que los recursos que posee la entidad no se usó eficientemente durante el periodo, provocando una disminución en la utilidad por ende menos ganancia para los accionistas.

### **3.4. Analizar la gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Mega Corredora de Seguros, Trujillo 2016**

Para desarrollar el objetivo general de acuerdo con la investigación que se realizó, se observó que la gestión financiera genera un efecto positivo en la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros.



**Tabla 3.13****Resumen de los Ratios de Financieros**

Nombre	Resultado	
	2016	2015
Liquidez Corriente	1.23	1.54
Capital de Trabajo	120,748.83	195,710.41
Rotación de los Activos Totales	2.17	2.65
Endeudamiento sobre activo Total	0.63	0.55
Endeudamiento patrimonial	1.73	1.21

Nota: En el resumen de las tablas 3.3, 3.4, 3.5, 3.6 y 3.7 se puede observar que hubo una disminución en los ratios de liquidez corriente y rotación de activos totales, además de un aumento en el endeudamiento debido a que no hubo una planeación adecuada para elevar sus ventas, por lo cual podemos decir que no hubo un correcto uso de sus recursos.

**Tabla 3.14****Resumen de la Rentabilidad del año 2016 en la empresa**

INDICADOR	PERIODO	
	2016	2015
<b>Margen de utilidad bruta</b>	70.60%	69.00%
<b>Margen de utilidad operativa</b>	15.60%	17.00%
<b>Margen de utilidad neta</b>	10.38%	10.61%
<b>Rendimiento sobre los activos totales</b>	22.52%	28.07%
<b>Retorno sobre el patrimonio</b>	61.51%	62.17%

Nota: En el resumen de la tabla 3.8, 3.9, 3.10, 3.11 y 3.12 en la que se observa la rentabilidad en de la empresa para el año 2016 a pesar que no hubo pérdidas no ha sido la esperada por los accionistas en las cuales se ve resultados de rentabilidad neta del patrimonio ya hubo una disminución del 62.17% al 61.51% por lo que los accionistas esperaban un incremento de su inversión respecto al

periodo anterior; en los activos su uso no fue eficiente ya que hubo una disminución respecto al año 2015 y los gastos han sido mayores provocando una disminución de la utilidad neta.

**Tabla 3.15**

***La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa***

<b>Rentabilidad</b>	
<b>Efecto de la Gestión Financiera</b>	<p>Este objetivo general se desarrolló utilizando la técnica documentaria por lo que se observa que al analizar la gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa para el año 2016 hubo una disminución, por los que sus ventas a pesar que fueron S/. 1,771,471.53 más que el del año 2015 que fue de S/. 1,755,767.72, la utilidad neta fue menor que la del periodo anterior generando una disminución en las ganancias de los accionistas a comparación del año 2015, debido a que sus gastos operativos tuvieron un aumento y debía disminuir los gastos para generar una mayor rentabilidad.</p> <p>Mediante la gestión financiera se pudo verificar como se encuentra la empresa ya que al aplicar los ratios nos va a permitir tomar decisiones más acertadas para poder aumentar la rentabilidad de la empresa y por ende aumentar la utilidad neta.</p>

Nota: la gestión financiera genera un efecto positivo en la rentabilidad de la empresa, sin embargo, se demuestra al comparar la situación actual con la del periodo anterior hubo una disminución en su rentabilidad.

El propósito de la gestión financiera es que los índices de rentabilidad crezcan y de acuerdo al análisis realizado la empresa no ha tenido una adecuada gestión, ya que a pesar de mantener utilidad ha tenido disminución en cada uno de los

indicadores que se analizó lo que no ha permitido el incremento de ganancias para los accionistas.

### **3.5. Contrastación de hipótesis**

En la presente investigación se planteó la siguiente hipótesis: La gestión financiera tiene efecto positivo en la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C, Trujillo 2016.

De los resultados obtenidos en la presente investigación se podría decir que la hipótesis se acepta ya que la gestión financiera genera un efecto positivo en la rentabilidad, ya que a pesar que hubo una disminución al analizar los ratios de rentabilidad 22.52%, 28.07% del 2016 y 2015 respectivamente los resultados siguen siendo positivos.

# DISCUSIÓN

#### IV. DISCUSIÓN

De acuerdo al diagnóstico de la situación actual de la gestión financiera de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. para el año 2016 en la que se hizo un análisis vertical a los estados financieros mostrados en las tablas 3.1 y 3.2 se pudo observar un incremento en las ventas S/. 2,325.44 para el 2016 y a su vez una disminución en la utilidad debido al incremento de los gastos operacionales, además se aplicó las razones financieras mostrados en las tablas 3.3, 3.4, 3.5, 3.6 y 3.7 y así verificar el estado de la empresa, donde se encontró que se cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo a pesar que hubo una disminución respecto al periodo anterior.

En el siguiente objetivo de analizar la rentabilidad se realizó mediante sus ratios que se muestran en las tablas 3.8, 3.9, 3.10, 3.11 y 3.12 lo que nos arrojó que hubo una disminución en su rentabilidad ya que a pesar que no hubo pérdidas el ratio de rentabilidad neta del patrimonio nos muestra que en el año 2016 fue un 61.51% mientras que para el 2015 fue 62.17% debido a que sus costos y gastos han aumentado, lo que está generando una disminución en la inversión de los accionistas respecto a su capital invertido. Con respecto al ratio de rendimiento de los activos totales (ROA) para el año 2016 hubo una disminución de 28.07% del 2015 a 10.38% que nos indica que los activos no están siendo utilizados eficientemente para generar utilidad por lo que significa que las inversiones están perdiendo dinero a comparación del año 2015 que tuvo una ganancia. Con lo cual según Tanaka (2005) define que a través de ratios de rentabilidad miden la eficiencia de las inversiones realizadas por las empresas.

Según Marroquin (2012) en su tesis "Modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa Espelette CIA. Ltda.", concluyó que: que cuando realizo un diagnóstico a la empresa Espelette CIA. Ltda. Se establece que actualmente no cuentan con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldar. Así al analizar la gestión de la empresa se pudo determinar que

la empresa no está utilizando sus recursos de manera eficiente ya que a pesar del aumento de las ventas se obtuvo una utilidad menor a la del año anterior lo que no la hace rentable si no se gestionan correctamente.

Según González (2014) en su investigación titulada “La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la ciudad de Bogotá”, donde se concluye que el análisis de la gestión financiera través de los indicadores financieros a la entidad, proporciona información sumamente importante e útil para las futuras decisiones de en beneficio de la misma ya que de estas dependen que sean acertadas o no.

También coincido con Erraez (2014) en su investigación titulada “Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para La Empresa Biagro Ubicada en la Ciudad de Cuenca”, donde indica que la falta de liquidez y el alto endeudamiento lo que ha ocasiona que la empresa no cuente con un flujo positivo y al incumplimiento de sus obligaciones contraídas con terceros.

Por lo que también coincido con Montoya (2013) en su investigación titulada “Propuesta de un modelo de gestión financiera para mejorar la Situación Económica Financiera de las MYPEs de Comerciantes del Mercado La Hermelinda, Trujillo 2012”, donde concluye que las MYPEs no disponen de una adecuada estructura de capital financiero lo que genera que no dispongan de los recursos económicos y financieros para mantener un crecimiento coherente por lo que es necesario que realicen un plan financiero.

Según lo expresado por Córdoba, 2012, p. 6).La gestión financiera es muy importante para cualquier tipo de empresa que enfrenta y resolver problemas de liquidez y rentabilidad, para suministrar recursos financieros y humanos en el momento preciso para que pueda tener un buen crecimiento y funcionamiento de su organización; alcanzando los objetivos que se propone la empresa de manera eficiente.

# CONCLUSIONES

## V. CONCLUSIONES

1. Al realizar el análisis a la empresa Mega Corredores de seguros S.A.C. la cual actualmente no utiliza una gestión financiera adecuada por lo que no le ha permitido incrementar su rentabilidad, sino que ha generado disminución en su utilidad y con ello perjudica la inversión de los accionistas.
2. Se puede observar que la empresa no tiene una adecuada gestión financiera ya que a pesar que cuenta con liquidez no se está administrando de manera eficiente sus recursos, pues se ha mostrado una disminución en la utilidad neta en comparación al año anterior.
3. Se determinó que no existen estrategias adecuadas para la empresa que pueda utilizar para mejorar en el cumplimiento de las metas y objetivos que se proponga la gerencia por lo que se ve reflejada en sus ventas que fueron menores a comparación del año pasado.
4. Desconocimiento de herramientas de gestión financiera y la inexistencia de una persona que le asesore en permanentemente para realizar análisis correspondientes para mejorar y que lleguen a ser una empresa competitiva en el sector.
5. No cuenta con un plan financiero que le apoye a mejorar la rentabilidad de la empresa por lo que es una herramienta muy necesaria para poder alcanzar sus objetivos y así poder verificar cuanto sería la proyección que le sea beneficiosa para organización en un determinado tiempo.



# **RECOMENDACIONES**

## **VI. RECOMENDACIONES**

Luego de hacer las pertinentes conclusiones se recomienda lo siguiente:

1. Se recomienda que la empresa establezca metas y objetivos concretos y realistas a la situación de la empresa para poder así llevar un mejor control de sus operaciones.
2. Utilizar indicadores financiero, análisis financiero, flujos de caja, presupuestos, estados financieros proyectados mes a mes para poder prever lo necesario y así como un plan de gestión financiera, en el que se establezca como una herramienta de control, que permita a la empresa cumplir con sus objetivos y metas que se proponga y con ello ayude a mejorar la toma de decisiones para que la empresa sea rentable y competitiva.
3. Ejecutar políticas y estrategias con el propósito de establecer una gestión financiera acorde a la situación actual del mercado, con el fin de incrementar la rentabilidad de la empresa en un periodo determinado.
4. Desarrollar un plan financiero que les permita mediante políticas internas de inversión, en la cual se podrá regular los ingresos y egresos y así poder cumplir con los objetivos que se planifique.

# PROPUESTA

## VII. PROPUESTA

### Propuesta de un Plan financiero

#### Fundamentación:

Esta propuesta tiene como fin llevar un plan financiero a la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C que permita mejorar el nivel de rentabilidad de ella, así mismo poder evitar pérdidas futuras y cumplir con los objetivos propuestos.

#### Objetivo general:

Proponer un plan financiero que apoye a mejorar la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. en la Ciudad de Trujillo.

#### Objetivo específico:

Establecer metas, objetivos y políticas que apoyen a mejorar la situación económica.

Establecer estrategias adecuadas para que apoyen al cumplimiento de metas y objetivos.

Proponer un Presupuesto de ventas y compras proyectadas.

.

#### Etapas del planeamiento financiero:

Análisis.- Se reconoce el entorno y las características de la empresa en sus obligaciones financieras, por lo que se analizará también problemas de rentabilidad que afronta la empresa.

Diseño.- se dispone en elaborar estrategias, políticas para la empresa, después de haber realizado un estudio a la empresa para saber su situación actual.

Evaluación: se propone evaluar las estrategias y políticas para que así se puedan determinar el riesgo que implica o que se pueda presentar.

Selección.- en esta etapa se debe seleccionar la estrategia que sea más adecuada para el beneficio para la empresa.

Desarrollo implementación.- las estrategias que se integren tienen que ser aprobadas por gerencia, y se debe expresar por escrito detalladamente para el entendimiento de lo que se quiere realizar.

Mantenimiento del planeamiento.- se menciona que se debe mantener vigente el plan financiero y las estrategias que se utilizan, para llevar un control y monitoreo, para saber cómo está evolucionando lo que se planifico y con ello si se está cumpliendo.

Política.- la empresa establece la propuesta como parte de su política interna en la cual se pueda desarrollar un incremento de la rentabilidad.

Las estrategias planteadas con un enfoque en puntos críticos para el desarrollo en el periodo 2018 son las siguientes:

- Establecer políticas de créditos
- Establecer estrategias para aumentar las ventas.
- Proyectar un presupuesto de ventas y compras por mes.
- Realizar estados de situación financiero proyectados y analizarlos a través de ratios financieros.

#### Políticas de ventas

La empresa debe tener una buena gestión de cobranzas para poder tener más facilidad el efectivo y así poder cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo, por lo tanto se establecerá políticas.

- Las ventas se realizaran el 85% al contado y 15% al crédito para poder tener más disposición del efectivo, en las que las cuentas por cobrar se realizara en un plazo de 30 días desde que el servicio fue dado.
- El plazo de crédito con sus proveedores es de 30 días.
- Realizar flujo de caja proyectados.

## Estrategias para aumentar las ventas.

Es importante utilizar estrategias para poder aumentar las ventas en un periodo determinado y así poder mejorar la rentabilidad de la empresa generando mayores ingresos.

- Tener una publicidad constante e innovar en las redes sociales, en su página web, para así poder captar clientes a través de las redes sociales que es lo más utilizado en la actualidad.
- Invertir en publicidad por radio, volanteo, periódico, televisión.
- invertir en dar un servicio con un valor agregado y así poder dar una mayor satisfacción al cliente.
- Tener un contacto regular con los clientes leales ofreciéndoles promociones, incentivándoles a adquirir constantemente el servicio que requiera el cliente.
- Invertir en infraestructura y arreglos que se necesite para el mantenimiento del local, para así brindar una buena imagen.
- Capacitar constantemente a los trabajadores para brindar un buen servicio al cliente y que con ellos se sienta muy satisfecho del servicio que se le da para poder captar clientes leales.

## Proyectar presupuestos de ventas y compras

Tabla 3.16

### *Proyección de Presupuesto de ventas.*

<b>PRESUPUESTO DE VENTAS</b>				
<b>PERIODO</b>	<b>VENTAS HISTORICAS</b>	<b>VENTAS PROYECTADAS</b>		
		<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Enero</b>	129932.58	142925.838	160076.939	
<b>Febrero</b>	132945.43	146239.973	163788.77	
<b>Marzo</b>	134836.12	148319.732	166118.1	
<b>Abril</b>	136754.34	150429.774	168481.347	
<b>Mayo</b>	137858.49	151644.339	169841.66	
<b>Junio</b>	146986.36	161684.996	181087.196	
<b>Julio</b>	149976.76	164974.436	184771.368	
<b>Agosto</b>	155465.97	171012.567	191534.075	
<b>Septiembre</b>	157653.35	173418.685	194228.927	
<b>Octubre</b>	159691.86	175661.046	196740.372	
<b>Noviembre</b>	161745.65	177920.215	199270.641	
<b>Diciembre</b>	167624.62	184387.082	206513.532	
	1771471.53	1948618.68	2182452.92	

Nota: se observa un presupuesto de ventas históricas y dos años proyectados, en las cuales se proyectó para el año 2017 un aumento de las ventas en un 10% y para el año 2018 en un 12%.

**Tabla 3.16**

***Proyección de Presupuesto de Compras.***

<b>Presupuesto de Compras</b>			
<b>PERIODO</b>	<b>Compras Históricas</b>	<b>Compras Proyectadas</b>	
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Enero</b>	22951.46	23869.52	25062.99
<b>Febrero</b>	17925.72	18642.75	19574.89
<b>Marzo</b>	16546.57	17208.43	18068.85
<b>Abril</b>	15962.56	16601.06	17431.12
<b>Mayo</b>	11804	12276.16	12889.97
<b>Junio</b>	24292.99	25264.71	26527.95
<b>Julio</b>	18036.56	18758.02	19695.92
<b>Agosto</b>	17322.48	18015.38	18916.15
<b>Septiembre</b>	27296.01	28387.85	29807.24
<b>Octubre</b>	24732.62	25721.92	27008.02
<b>Noviembre</b>	23210	24138.40	25345.32
<b>Diciembre</b>	13228.63	13757.78	14445.66
<b>Total</b>	<b>233309.60</b>	<b>242641.98</b>	<b>254774.08</b>

Nota: se observa un presupuesto de compras históricas y proyectadas a dos años en las que para el 2017 se aumentó en 4% y para el 2017 en 5%.



**Tabla 3.17*****Presupuesto de las cuentas por cobrar y al contado por mes***

PERIODO	2017			2018		
	Ventas Netas	ventas al contado 85%	ventas al crédito 15%	Ventas Netas	ventas al contado 85%	ventas al crédito 15%
<b>Enero</b>	142925.84	121486.96	21438.88	160076.94	136065.40	24011.54
<b>Febrero</b>	146239.97	124303.98	21936.00	163788.77	139220.45	24568.32
<b>Marzo</b>	148319.73	126071.77	22247.96	166118.10	141200.38	24917.71
<b>Abril</b>	150429.77	127865.31	22564.47	168481.35	143209.14	25272.20
<b>Mayo</b>	151644.34	128897.69	22746.65	169841.66	144365.41	25476.25
<b>Junio</b>	161685.00	137432.25	24252.75	181087.20	153924.12	27163.08
<b>Julio</b>	164974.44	140228.27	24746.17	184771.37	157055.66	27715.71
<b>Agosto</b>	171012.57	145360.68	25651.89	191534.08	162803.96	28730.11
<b>Septiembre</b>	173418.69	147405.88	26012.80	194228.93	165094.59	29134.34
<b>Octubre</b>	175661.05	149311.89	26349.16	196740.37	167229.32	29511.06
<b>Noviembre</b>	177920.22	151232.18	26688.03	199270.64	169380.04	29890.60
<b>Diciembre</b>	184387.08	156729.02	27658.06	206513.53	175536.50	30977.03
	<b>1948618.68</b>	<b>1656325.88</b>	<b>292292.80</b>	<b>2182452.92</b>	<b>1855084.99</b>	<b>327367.94</b>

Nota: Podemos observar que aplicando la política de cobranza a las ventas proyectadas mes a mes podemos tener un disponible de efectivo para poder cubrir las obligaciones del año 2017

**Tabla 3.18**

**Flujo de caja proyectado mensual del año 2017**

MEGA CORREDORES DE SEGUROS SAC													RESUMEN FLUJO DE CAJA
CONCEPTO	FLUJO DE CAJA												
	AÑO 2017												
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Agost.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	AÑO 2017
<b>SALDO DE CAJA INICIAL</b>	627,241	641,023	662,018	683,365	705,037	726,918	750,149	774,045	798,813	824,037	849,612	875,536	627,241
<b>VENTAS</b>													
+Por ventas Totales	121,487	124,304	126,072	127,865	128,898	137,432	140,228	145,361	47,406	149,312	151,232	156,729	1,656,326
+Cobranzas a 30 días	11,156	21,439	21,936	22,248	22,564	22,747	24,253	24,746	25,652	26,013	26,349	26,688	275,791
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>132,643</b>	<b>145,743</b>	<b>148,008</b>	<b>150,113</b>	<b>151,462</b>	<b>160,179</b>	<b>164,481</b>	<b>170,107</b>	<b>173,058</b>	<b>175,325</b>	<b>177,581</b>	<b>183,417</b>	<b>1,932,117</b>
<b>COMPRAS</b>													
-Costo de Ventas	38,997	42,265	42,922	43,533	43,924	46,452	47,699	49,331	50,187	50,844	51,499	53,191	560,844
-Gastos Administrativos	38,069	19,559	19,863	20,145	20,326	21,496	22,073	22,828	23,224	23,529	23,831	24,615	279,558
-Gastos de Ventas	34,885	55,528	56,391	57,193	57,707	61,028	62,667	64,811	65,935	66,799	67,658	69,882	720,485
-Impuestos	5,346	5,830	5,920	6,005	6,058	6,407	6,579	6,804	6,922	7,013	7,103	7,337	77,324
<b>TOTAL EGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>117,296</b>	<b>123,182</b>	<b>125,096</b>	<b>126,876</b>	<b>128,016</b>	<b>135,383</b>	<b>139,019</b>	<b>143,774</b>	<b>146,268</b>	<b>148,184</b>	<b>150,092</b>	<b>155,024</b>	<b>1,638,212</b>
<b>FLUJO DE CAJA OPERACIONAL</b>	<b>642,588</b>	<b>663,584</b>	<b>684,930</b>	<b>706,602</b>	<b>728,483</b>	<b>751,714</b>	<b>775,610</b>	<b>800,378</b>	<b>825,602</b>	<b>851,177</b>	<b>877,101</b>	<b>903,929</b>	<b>921,146</b>
<b>DESEMBOLSOS(-) AMORTIZACIONES(+)</b>													
<b>- PRESTAMO</b>													
- Gastos financieros	1,565	1,565	1,565	1,565	1,565	1,565	1,565	1,565	1,565	1,565	1,565	1,565	18,782
<b>TOTAL DEUDA</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>1,565</b>	<b>18,782</b>
<b>FLUJO DE CAJA FINANCIERO</b>	<b>641,023</b>	<b>662,018</b>	<b>683,365</b>	<b>705,037</b>	<b>726,918</b>	<b>750,149</b>	<b>774,045</b>	<b>798,813</b>	<b>824,037</b>	<b>849,612</b>	<b>875,536</b>	<b>902,364</b>	<b>902,364</b>

Nota: Podemos observar que aplicando la política de cobranza a las ventas proyectada podemos tener un incremento en la disponibilidad de efectivo para el año 2017

**Tabla 3.19**

**Flujo de caja proyectado mensual del año 2018**

MEGA CORREDORES DE SEGUROS SAC													RESUMEN FLUJO DE CAJA AÑO 2018
CONCEPTO	FLUJO DE CAJA												
	AÑO 2018												
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Agost.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	
<b>SALDO DE CAJA INICIAL</b>	902,364	919,375	942,711	966,440	990,534	1,014,862	1,040,702	1,067,287	1,094,847	1,122,919	1,151,384	1,180,241	902,364
<b>VENTAS</b>													
+Por ventas													
Totales	136,065	139,220	141,200	143,209	144,365	153,924	157,056	162,804	165,095	167,229	169,380	175,537	1,855,085
+Cobranzas a 30 días	27,658	24,012	24,568	24,918	25,272	25,476	27,163	27,716	28,730	29,134	29,511	29,891	324,049
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>163,723</b>	<b>163,232</b>	<b>165,769</b>	<b>168,127</b>	<b>169,638</b>	<b>179,400</b>	<b>184,219</b>	<b>190,520</b>	<b>193,825</b>	<b>196,364</b>	<b>198,891</b>	<b>205,427</b>	<b>2,179,134</b>
<b>COMPRAS</b>													
-Costo de Ventas	48,135	47,337	48,073	48,757	49,195	52,026	53,423	55,251	56,209	56,945	57,678	59,574	632,604
-Gastos Administrativos	46,989	21,906	22,246	22,563	22,765	24,076	24,722	25,568	26,011	26,352	26,691	27,568	317,457
-Gastos de Ventas	43,059	62,191	63,158	64,056	64,632	68,352	70,187	72,588	73,847	74,815	75,778	78,268	810,931
-Impuestos	6,598	6,529	6,631	6,725	6,786	7,176	7,369	7,621	7,753	7,855	7,956	8,217	87,214
<b>TOTAL EGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>144,781</b>	<b>137,964</b>	<b>140,108</b>	<b>142,101</b>	<b>143,378</b>	<b>151,629</b>	<b>155,702</b>	<b>161,027</b>	<b>163,821</b>	<b>165,967</b>	<b>168,103</b>	<b>173,627</b>	<b>1,848,206</b>
<b>FLUJO DE CAJA OPERACIONAL</b>	<b>921,307</b>	<b>944,643</b>	<b>968,372</b>	<b>992,466</b>	<b>1,016,794</b>	<b>1,042,633</b>	<b>1,069,219</b>	<b>1,096,779</b>	<b>1,124,851</b>	<b>1,153,316</b>	<b>1,182,173</b>	<b>1,212,041</b>	<b>1,233,292</b>
<b>DESEMBOLSOS(-) AMORTIZACIONES(+)</b>													
-PRESTAMO													
-Gastos financieros	1,932	1,932	1,932	1,932	1,932	1,932	1,932	1,932	1,932	1,932	1,932	1,932	23,183
<b>TOTAL DEUDA</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>1,932</b>	<b>23,183</b>
<b>FLUJO DE CAJA FINANCIERO</b>	<b>919,375</b>	<b>942,711</b>	<b>966,440</b>	<b>990,534</b>	<b>1,014,862</b>	<b>1,040,702</b>	<b>1,067,287</b>	<b>1,094,847</b>	<b>1,122,919</b>	<b>1,151,384</b>	<b>1,180,241</b>	<b>1,210,109</b>	<b>1,210,109</b>

Nota: Podemos observar que aplicando la política de cobranza a las ventas proyectada podemos tener un incremento en la disponibilidad de efectivo para el año 2018.

## VIII. REFERENCIAS

- Anónimo (2011). *Gestión Finanzas y Tesorería*. (párr. 12). Recuperado de <http://gestionfinancierasena.blogspot.pe/>
- Bulát, T. (2013). *La Importancia de la Gestión Financiera*. (párr. 1-2). Recuperado de <http://www.buenosnegocios.com/notas/374-la-importancia-la-gestion-financiera>
- Córdova (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá, Colombia: Eco Ediciones.
- Correa (2012). *Finanzas Corporativas*. Recuperado de <http://masfinanza.blogspot.pe/2012/10/objetivo-de-la-gestion-financiera.html>
- Díaz, M. y García, R. (2012). *Gestión Financiera De Empresas En Crisis "La Realidad Peruana"*. (párr.. 51). Recuperado de [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/quipukamayoc/2001/segundo/gestion\\_financiera.htm](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/quipukamayoc/2001/segundo/gestion_financiera.htm)
- Erraez, M. (2014). *Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para La Empresa Biagro Ubicada en la Ciudad de Cuenca*. Recuperado de <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7606/1/UPS-CT004516.pdf>
- Gitman, L. (2012). *Principios de Administración Financiera* (p.53-56-59-60). Ed. 12ava. México: Pearson Education.
- González (2014) *"La Gestión Financiera Y El Acceso a Financiamiento De Las Pymes Del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá"*. (Tesis para obtener el Grado de magister en Contabilidad y Finanzas). Univeridad Nacional de Colombia. Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación. (5ta ed.)*. México: Mc Graw Hill.

Marroquin (2012) Modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa Espelette CIA. Ltda., de la ciudad Sangolqui, (Tesis para obtener el título de ingeniero en Finanzas) Escuela politécnica del Ejercito. Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/6015/1/T-ESPE-033663.pdf> Manager ERP. (s. f). *Importancia de una gestión financiera eficiente*. Recuperado de <http://www.manager.cl/importancia-de-una-gestion-financiera-eficiente/>

Montoya (2013). *Propuesta de un modelo de gestión financiera para mejorar la Situación Económica Financiera de las MYPEs de Comerciantes del Mercado La Hermelinda, Trujillo 2012*. (Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Trujillo).

Pacific Credit Rating (2015). *Informe Sectorial Perú: Sector Seguros*. Recuperado de: [http://www.ratingspcr.com/uploads/2/5/8/5/25856651/sectorial\\_seguros\\_2\\_01512.pdf](http://www.ratingspcr.com/uploads/2/5/8/5/25856651/sectorial_seguros_2_01512.pdf)

# **ANEXOS**

## IX. ANEXOS

### MATRIZ DE CONSISTENCIA PARA ELABORACIÓN DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

NOMBRE DEL ESTUDIANTE:

Fernandez Contreras, Leysin Teotista

FACULTAD/ESCUELA:

Ciencias Empresariales/Contabilidad

TÍTULO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C., Trujillo, 2016
PROBLEMA	¿Cuál es el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C.?
HIPÓTESIS	La gestión financiera tiene efecto positivo en la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de seguros S.A.C, Trujillo 2016
OBJETIVO GENERAL	Analizar la gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros, Trujillo 2016.
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Diagnosticar la situación actual de la gestión financiera de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C.</li><li>2. Analizar la Rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C.</li><li>3. Proponer un plan financiero para la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C.</li></ol>
DISEÑO DEL ESTUDIO	No experimental porque tiene un estudio descriptivo dado que no se va a manipular ninguna variable, solamente será objeto de estudio.
POBLACIÓN Y MUESTRA	La población se encuentra conformada por la Empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. y la muestra es la Empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. Año 2016.
VARIABLES	Independiente: La gestión financiera Dependiente: La rentabilidad

## OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
<b>Gestión Financiera</b>	<p>Córdova (2012) indica que:</p> <p>La gestión financiera son procesos que consiste en administrar los recursos que se tienen de manera eficiente, para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos. Además se encarga de analizar las acciones y decisiones que tiene que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización incluyendo su logro, utilización y control; permitiéndoles así alcanzar sus metas u objetivos. Cabe mencionar que todos los esfuerzos de la gestión financiera deben tender a un fin que consiste en maximizar el valor de la empresa. (p. 3)</p>	<p>Esta variable será medida con la técnica del análisis documental.</p>	<p>Maximización del valor de la empresa</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis Vertical</li> <li>• Indicadores Financieros</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Liquidez corriente</li> <li>✓ Endeudamiento:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Índice de endeudamiento</li> <li>- Endeudamiento Patrimonial</li> </ul> </li> <li>✓ Capital de Trabajo</li> <li>✓ Rotación de activos Totales</li> </ul>	<p>Razón</p>
<b>Rentabilidad</b>	<p>Andrade (1996) señala que “es aquella que con frecuencia se expresa en la relación que hay entre las ganancias y el capital invertido, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa” (p.467).</p>	<p>Esta variable será medida con la técnica del análisis documental</p>	<p>Indicadores de rentabilidad</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Margen de utilidad bruta</li> <li>✓ Margen de utilidad operativa</li> <li>✓ Margen de utilidad neta</li> <li>✓ Retorno sobre el patrimonio (ROE).</li> <li>✓ Rendimiento sobre los activos totales (ROA).</li> </ul>	<p>Razón</p>



MÉTODOS DE ANÁLISIS DE DATOS	Los datos recolectados serán analizados y procesados en el programa Microsoft Excel, a través de cuadros comparativos, gráficos estadísticos y fórmulas financieras.
------------------------------	--

**MEGA CORREDORES DE SEGUROS S.A.C.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**expresado en nuevos soles S/.**

**ACTIVO**

**Activo Corriente**

Caja y Bancos	531,910.45
Inversiones Financieras	0.00
Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros (neto)	5,000.00
Cuentas por cobrar diversas (neto)	0.00
Gastos pagados por adelantado	22,638.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>559,548.45</b>

Inversiones (neto)	0.00
Inmuebles, muebles y equipos (neto)	103,867.48
Otros activos	0.00
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>103,867.48</b>

<b>Total del Activo</b>	<b>663,415.93</b>
-------------------------	-------------------

**PASIVO**

**Pasivo Corriente**

Sobregiros	4,485.94
Tributos, Participaciones y Cuentas por Pagar Diversas	359,352.10
Obligaciones financieras	0.00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>363,838.04</b>

**Pasivo No Corriente**

Obligaciones Financieras	0.00
Otros Pasivos	0.00
Pasivos Diferidos	0.00
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>0.00</b>

<b>Total del Pasivo</b>	<b>363,838.04</b>
-------------------------	-------------------

**Patrimonio**

Capital Social	105,000.00
Capital adicional	0.00
Excedente de Revaluación	0.00
Reservas	0.00
Resultados Acumulados	8,334.95
Resultado del Ejercicio	186,242.94
<b>Total Patrimonio</b>	<b>299,577.89</b>

<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>663,415.93</b>
----------------------------------	-------------------

**MEGA CORREDORES DE SEGUROS S.A.C.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**Expresado en nuevos soles S/.**

**ACTIVO**

**Activo Corriente**

Caja y Bancos	627,240.88
Inversiones Financieras	0.00
Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros (neto)	11,156.33
Cuentas por cobrar diversas (neto)	0.00
Gastos pagados por adelantado	0.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>638,397.21</b>

Inversiones (neto)	0.00
Inmuebles, muebles y equipos (neto)	129,337.07
Otros activos	48,923.00
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>178,260.07</b>

**Total del Activo** **816,657.28**

**PASIVO**

**Pasivo Corriente**

Sobregiros	2,330.94
Tributos, Participaciones y Cuentas por Pagar Diversas	515,317.44
Obligaciones financieras	0.00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>517,648.38</b>

**Pasivo No Corriente**

Obligaciones Financieras	0.00
Otros Pasivos	0.00
Pasivos Diferidos	0.00
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>0.00</b>

**Total del Pasivo** **517,648.38**

**Patrimonio**

Capital Social	105,000.00
Capital adicional	0.00
Excedente de Revaluación	0.00
Reservas	0.00
Resultados Acumulados	10,091.40
Resultado del Ejercicio	183,917.50

**Total Patrimonio** **299,008.90**

**Total Pasivo y Patrimonio** **816,657.28**

---

**ORGANIZACION MEGA CORREDORES DE SEGUROS S.A.C.**  
**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Expresado en nuevos soles

---

Ventas Netas	1,771,471.53
Costo de Ventas	520,812.63
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,250,658.90</b>
Gastos Administrativos	508,412.33
Gastos de Ventas	465,897.01
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>276,349.56</b>
Gastos Financieros	20,908.59
<b>utilidad antes de Impuesto a la Rta</b>	<b>255,440.97</b>
Impuesto a la Renta	71,523.47
<b>Utilidad del Ejercicio o Pérdida</b>	<b>183,917.50</b>

---

---

**ORGANIZACION MEGA CORREDORES DE SEGUROS S.A.C.**  
**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Expresado en nuevos soles

---

	<b>2015</b>
Ventas Netas	1,755,767.72
Costo de Ventas	544,287.99
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,211,479.73</b>
Gastos Administrativos	479,324.59
Gastos de Ventas	433,674.63
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>298,480.51</b>
Gastos Financieros	39,809.76
<b>utilidad antes de Impuesto a la Rta</b>	<b>258,670.75</b>
Impuesto a la Renta	72,427.81
<b>Utilidad del Ejercicio o Pérdida</b>	<b>186,242.94</b>

---

## ENTREVISTA

**Nombre del Entrevistado:**.....

**Cargo:**.....

**Nombre del Entrevistador:**.....

**Fecha de la Entrevista:**        /        /

**INSTRUCCIONES:** Esta entrevista se está realizando con el fin de recolectar información acerca de la Gestión Financiera y su Efecto en la Rentabilidad de la Empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C. , Trujillo 2016 y así realizar su respectivo análisis del mismo.

### **Preguntas:**

1. ¿Cuáles son las dificultades económicas - financieras por las que ha atravesado la empresa?

---

---

---

2. ¿Se realiza un flujo de caja para la administración del efectivo?

---

---

---

3. ¿El manejo del efectivo tiene a cargo a un profesional adecuado y capacitado para dicha función?

---

---

---

4. ¿Se realizan arqueos de caja? Si se realizan, ¿cada cuánto tiempo lo hacen?

---

---

---

5. ¿Las cuentas por pagar de la empresa se efectúan en el plazo o tiempo estimado de pago?

---

---

---

6. ¿El capital con el que cuenta la empresa es propia o se financia por una entidad bancaria? Si es por una entidad financiera esto ¿Tiene un análisis para la realización del Préstamo?

---

---

---

7. ¿Considera usted que la gestión financiera ayuda a mejorar los ingresos y disminuir los gastos?

---

---

---

8. ¿La estrategia que aplica la empresa son acordes a sus necesidades?

---

---

---

9. ¿cree usted que se está brindando un adecuado servicio al cliente y que se está satisfaciendo sus necesidades?

---

---

---

10. ¿Considera usted que la empresa cuenta con el flujo de efectivo suficiente para cubrir sus deudas oportunamente? ¿Por qué?

---

---

---

11. ¿Considera que su nivel de endeudamiento con terceros es alto? ¿por qué?

12. ¿Usted considera que son rentables los Servicios que presta la empresa?

---

---

---

13. ¿Considera usted qué nivel de ganancias que tiene la empresa satisface a los socios?

---

---

---

GRACIAS

