

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



TESIS

EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA RIMAC
SEGUROS Y REASEGUROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES

PERIODOS 2012 - 2014

PRESENTADA POR:

MOISÉS SERAFÍN CÓRDOVA JIMÉNEZ

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2018

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

TESIS

EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERIODOS 2012 - 2014

PRESENTADA POR:

MOISÉS SERAFÍN CÓRDOVA JIMÉNEZ

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO



APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE :
Dr. EDGARDO PINEDA QUISPE

PRIMER MIEMBRO :
Dr. ALBERTO ENRIQUE COLQUE MAMANI

SEGUNDO MIEMBRO :
M.Sc. OMAR JESUS QUISPE CHOQUE

DIRECTOR DE TESIS :
Dr. HEBER DAVID POMA CORNEJO

ASESOR DE TESIS :
Dr. HECTOR EDDY CALUMANI BLANCO

Línea de Investigación: Gestión Pública, Privada Fecha de sustentación: 02 de febrero de 2017

Tema: Gestión Financiera y Toma de Decisiones

DEDICATORIA

A Dios, por darme la oportunidad de existir un día más en este mundo, a mis padres, por motivarme con esfuerzo y empeño para culminar mi carrera profesional, acompañarme y apoyándome hasta hoy, a mis hermanos, por el apoyo, la motivación y la fortaleza que me ha brindado durante mi formación profesional.

En especial a mi esposa e hijo, que son la fuerza para que yo pueda alcanzar mis metas y mis sueños porque ellos dan luz a mi vida.

AGRADECIMIENTOS

Mi eterno agradecimiento; a Dios que ha llenado con su espíritu mi vida y me ha permitido alcanzar esta nueva meta, a mis padres que me apoyaron en mi superación profesional, por demostrarme su cariño y apoyo incondicional, por compartir momentos significativos conmigo y por siempre estar dispuesto a escucharme y ayudarme en cualquier momento, a la Universidad Nacional del Altiplano, por acogernos y permitirnos formar parte de la familia estudiantil.

A mis docentes que influyeron con lecciones y experiencias en formarme como una persona preparada para los retos que pone la vida, a todos y cada uno de ellos les agradezco por permitirme formar parte de la familia contable, a la compañía Rímac seguros y reaseguros sede Arequipa por haberme brindado toda la información incondicionalmente, por medio de la vicepresidenta Su san Guevara, y al corredor de seguros Rolando Figueroa Cosio.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTOS	ii
ÍNDICE.....	iii
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	ix
INTRODUCCIÓN	xi

CAPÍTULO I**PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	13
1.1.1. Formulación del problema	13
1.1.2. Definición del problema	14
1.1.3. Justificación.....	15
1.2. ANTECEDENTES DE INVESTIGACIÓN.....	16
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	18
1.3.1. Objetivo general	18
1.3.2. Objetivos específicos.....	18

CAPÍTULO II**MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

2.1. MARCO TEÓRICO.....	20
2.1.1. Compañía.....	20
2.1.2. Aspectos generales del seguros.....	22
2.1.3. Gestión económica y financiera.....	27
2.1.4. Situación financiera y económica.....	30
2.1.5. Estados financieros	31
2.1.6. Toma de decisiones y gestión financiera	48
2.2. MARCO CONCEPTUAL.....	51
2.3. HIPÓTESIS	56
2.3.1. Hipótesis general.....	56
2.3.2. Hipótesis específicas	56
2.4. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	57
2.4.1. De la hipótesis general	57
2.4.2. De las hipótesis específicas.....	57

CAPÍTULO III**METODOLOGÍA Y ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1. MÉTODO	58
3.1.1. Método descriptivo	58
3.1.2. Método analítico	59
3.1.3. Método deductivo	59
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	59
3.2.1. Población.....	59

3.2.2. Muestra	60
3.3. FUENTES, TÉCNICAS, INSTRUMENTOS Y ESTRATEGIAS	60
3.3.1. Fuentes de información	60
3.3.2. Técnicas de investigación.....	60
3.3.3. Instrumentos de investigación	61
3.3.4. Estrategias o procesamiento de la información.....	61
3.4. ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN.....	61
3.4.1. Ubicación.....	61
3.4.2. Datos generales de la compañía	62
3.4.3. Estructura organizacional	62
3.4.4. Misión	63
3.4.5. Visión	63
3.4.6. Giro del negocio	63

CAPÍTULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO.....	64
4.1.1. Análisis horizontal de los estados financieros	65
4.1.2. Análisis vertical de los estados financieros	76
4.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO.....	84
4.2.1. Indicadores de liquidez	85
4.2.2. Indicadores de gestión.....	90
4.2.3. Indicadores de solvencia	106
4.2.4. Indicadores de rentabilidad.....	110
4.3. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO	118
4.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS.....	120
4.4.1. Contrastación de la primera hipótesis específica	120
4.4.2. Contrastación de la segunda hipótesis específica.....	121
CONCLUSIONES	125
RECOMENDACIONES	127
BIBLIOGRAFÍA	128
ANEXOS	130

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1	Estructura organizacional de la compañía Rímac seguros y reaseguros	62
Cuadro 2	Análisis horizontal del estado de situación financiera Rimac seguros y reaseguros.....	66
Cuadro 3	Obligaciones financieras	70
Cuadro 4	Análisis horizontal del estado de resultado integral Rimac seguros y reaseguros.....	72
Cuadro 5	Detalle de las principales ventas de contratos de seguro	74
Cuadro 6	Análisis vertical del estado de situación financiera Rimac seguros y reaseguros.....	76
Cuadro 7	Análisis vertical del estado de resultado integral rimac seguros y reaseguros	82
Cuadro 8	Liquidez general.....	85
Cuadro 9	Prueba ácida.....	87
Cuadro 10	Capital de trabajo	88
Cuadro 11	Rotación de existencias	90
Cuadro 12	Plazo promedio de inmovilización de existencias	92
Cuadro 13	Rotación de Inmuebles Maquinaria y Equipo.....	93
Cuadro 14	Rotación del activo total	95
Cuadro 15	Rotación de cuentas por cobrar comerciales	96
Cuadro 16	Periodo promedio de cobranza	98
Cuadro 17	Razón de gastos de ventas.....	100
Cuadro 18	Razón de gastos de administración	101
Cuadro 19	Ratio del costo de ventas	103
Cuadro 20	Gastos financieros/ventas	104
Cuadro 21	Razón de endeudamiento total	106
Cuadro 22	Razón de independencia financiero	108
Cuadro 23	Rentabilidad neta sobre ventas.....	110
Cuadro 24	Rentabilidad sobre activos - Roa	111
Cuadro 25	Rentabilidad sobre patrimonio – ROE.....	113
Cuadro 26	Margen comercial.....	115
Cuadro 27	Resumen de indicadores financieros	117

ÍNDICE DE FIGURAS

Gráfico 1	Liquidez general.....	85
Gráfico 2	Prueba acida.....	87
Gráfico 3	Capital de trabajo.....	89
Gráfico 4	Rotación de existencias.....	91
Gráfico 5	Plazo promedio de inmovilización de existencias.....	92
Gráfico 6	Rotación de inmuebles maquinaria y equipo.....	94
Gráfico 7	Rotación del activo total.....	95
Gráfico 8	Rotación de cuentas por cobrar comerciales.....	97
Gráfico 9	Periodo promedio de cobranza.....	98
Gráfico 10	Razón de gastos de venta.....	100
Gráfico 11	Razón de gastos de administración.....	102
Gráfico 12	Ratio del costo de ventas.....	103
Gráfico 13	Gastos financieros/ventas.....	105
Gráfico 14	Razón de endeudamiento total.....	107
Gráfico 15	Razón de independencia financiera.....	108
Gráfico 16	Rentabilidad neta sobre venta.....	110
Gráfico 17	Rentabilidad sobre activos - ROA.....	112
Gráfico 18	Rentabilidad sobre patrimonio neto ROE.....	113
Gráfico 19	Margen comercial.....	115

RESUMEN

El presente trabajo de investigación: “EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERIODOS 2012 - 2014”, tiene como objetivo, proporcionar al lector un panorama claro sobre la importancia que tiene el análisis e interpretación de la situación económica y financiera de la compañía Rímac, a través de la aplicación de los métodos de análisis (horizontal, vertical y ratios financieros) donde se obtuvo los siguientes resultados: El análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros no se aplica en la compañía, ya que solamente elaboró un análisis para la presentación de estados financieros a la SBS y AFP, el análisis que se realizó en la compañía Rímac Seguros y Reaseguros durante los periodos 2012, 2013 y 2014 incide positivamente en la toma de decisiones de la compañía y concluimos en términos generales, en el Activo, el rubro de efectivo y equivalente de efectivo tuvo una variación para el año 2012-2013 de 42% y para el año 2013-2014 una variación de -26%, esta variación se debe a que se adaptó políticas de venta de manera fraccionada, lo que hizo que bajara la disponibilidad de efectivo, esta política adoptada también influye en las ventas, ya que a la hora de realizar el cobro lo hacen de manera forzosa, haciendo que el cliente busque nuevas compañías que le ofrezcan mejor su producto y mejor forma de pago, la evaluación de los indicadores financieros incide positivamente, en la toma de decisiones gerenciales de la compañía Rímac seguros y reaseguros en los periodos 2012, 2013 y 2014, ya que la compañía obtuvo un promedio de rotación de cuentas por cobrar comerciales en el año 2012 de 4.27 veces, 3.86 veces en el 2013 y 3.81 veces en el 2014, en lo que

respecta cabe resaltar, el grupo Rímac incorpora la política de ofrecer sus productos en forma fraccionada, sin embargo, se observa que dicha política podría ser perjudicial para el grupo a la hora de realizar el cobro ya que la empresa ejerce mucha presión para que los clientes paguen el valor de la póliza respectivamente, y las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran incluidas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones en periodos futuros.

Palabras Claves: Económica, financiera, indicadores, decisiones, rentabilidad.

ABSTRACT

This research work: "EVALUATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMPANY RIMAC INSURANCE AND REINSURANCE AND ITS INCIDENCE IN THE DECISION MAKING PERIODS 2012 - 2014", aims to provide the reader with a clear picture of the importance of the analysis and interpretation of the economic and financial situation of the company Rimac, through the application of the methods of analysis (horizontal, vertical and financial ratios) where the following results were obtained: The Vertical and Horizontal analysis of the Financial Statements not applicable in the company, since it only produced an analysis for the presentation of financial statements to the SBS and AFP, the analysis carried out in the company Rimac Insurance and Reinsurance during the periods 2012, 2013 and 2014 positively bearing the decision making of the company and conclude in general terms, in the Asset, the cash and cash equivalents item had a variation for the year 2012-2013 of 42% and for the year 2013-2014 a variation of -26%, this variation is due to the adapted of sales policies in a fractional way, which made the availability of cash to fall, this adopted policy also it influences sales, since at the time of making the cashing they do it in a forced way, Making the customer look for new companies that better offer their product and better payment method, the evaluation of the financial indicators bearing positively, in the management decisions making of the company Rimac Insurance and Reinsurance in the periods 2012, 2013 and 2014, since the company obtained an average turnover of commercial accounts receivable in the year 2012 of 4.27 times, 3.86 times in the 2013 and 3.81 times in the 2014, in what it concerns it is necessary to stand out, the Rimac group incorporates the policy of offering its products in fractional

form, however, it is observed that this policy could be detrimental to the group at the time of making the payment since the company exerts a lot of pressure so that the clients pay the value of the policy respectively, and the proposals to achieve higher levels of efficiency and effectiveness, are included in the evaluation carried out so that the company should take into account these proposals so that it can improve its decisions in future periods.

Key words: Economic, financial, indicators, decisions profitability.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación: " EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERIODOS 2012 - 2014", se justifica en su ejecución porque permite determinar la influencia del análisis económico y financiero de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros, en la toma de decisiones, que implicó el hecho de aplicar técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional, a través de ésta investigación se analizó la información que suministran sus Estados Financieros de los periodos establecidos, así como se determinó cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la compañía en el futuro, que coadyuven a tomar decisiones oportunas y eficientes.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Evaluar la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012-2014, y con el propósito de desarrollar la investigación hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos:

Capítulo I: Planteamiento del Problema, Antecedentes y Objetivos de La Investigación; en la que se especifica por qué y los orígenes del problema en

base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego ser formulados mediante objetivos.

Capítulo II: Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la Investigación: se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

Capítulo III: Metodología y Ámbito de la Investigación: Nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos, y las características más importantes del ámbito de estudio.

Capítulo IV: Exposición y Análisis de los Resultados: Muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1.1. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

La compañía Rímac Seguros y Reaseguros es una empresa subsidiaria de Inversiones Breca S.A. el grupo empresarial más grande del Perú y tiene más de 117 años de experiencia en el mercado.

Ente los periodos 2012 – 2014 ha implementado una nueva política de venta el cual tuvo una facturación en venta de S/. 2, 688,890 para el año 2012 y S/. 3, 163,731 para el año 2013 y S/. 3, 517,243 para el año 2014. Debido a esta nueva política adoptada el grupo ha tenido una buena acogida entre el público en los últimos periodos debido a esta situación la empresa maneja capitales considerables. Adicional a la gran cantidad de fondos que puedan llegar a controlar la compañía Rímac, existe un factor que debemos tomar en cuenta y es que esta explotación no solo está expuesta a los productos comerciales y venta, sino a la eventualidad de que ocurren los hechos o acontecimientos

cuyo riesgo cubren los contratos emitidos, en donde juega un papel preponderante las probabilidades, en otras palabras, hay factores difíciles de controlar.

Por lo tanto, si considera necesario el desarrollo de una investigación sobre cuáles son los efectos desde el punto de vista financiero y económicos para la compañía Rímac seguros y Reaseguros ya que la ocurrencia de riesgos es cada vez más grande y esto permita a la compañía apreciar los niveles alcanzados, puesto que Rímac solo realiza un análisis de acuerdo a los requisitos que establece la SBS Y AFP.

1.1.2. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

El presente trabajo de investigación partió de las siguientes interrogantes:

1.1.2.1. PROBLEMA GENERAL.

¿Cómo incide la evaluación financiera, económica en la toma de decisiones gerenciales de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 - 2014?

1.1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

Problema Especifico (1)

¿Cómo incide el análisis comparativo porcentual de los estados financieros en la toma de decisiones de la compañía Rímac seguros y Reaseguros en los periodos 2012 - 2014?

Problema Especifico (2)

¿De qué manera incide la evaluación de los estados financieros mediante ratios en la toma de decisiones de la compañía Rímac seguros y Reaseguros en los periodos 2012 - 2014?

Problema Especifico (3)

¿Qué alternativas se pueden proponer para mejorar la gestión de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 -2014?

1.1.3. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de investigación, se justifica por que Rímac seguros y reaseguros es considerada una de las compañías aseguradoras más importante con mayor trayectoria en el mercado asegurador peruano.

Los resultados obtenidos servirán para poder identificar con claridad la situación de la empresa. Realizar un análisis de la situación financiera de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros es relevante porque permite encontrar los valores reales en cuanto a la liquidez, los ingresos (primas netas ganadas), gastos de ventas (gastos técnicos diversos), gastos financieros, gastos administrativos, riesgo financiero, el patrimonio y rentabilidad con el que cuenta la compañía, información que sería de gran utilidad a la hora de determinar las debilidades y amenazas del proceso de crecimiento, expansión y mantenimiento en el mercado por parte de la empresa.

El análisis Financiero y la interpretación de la información financiera permitirá establecer parámetros adecuados para agilizar, ejecutar y garantizar el cumplimiento de las actividades, objetivos y metas planificadas en la

organización, encaminadas a mejorar el proceso de proyección y toma de decisiones.

Asimismo, la ejecución de análisis de estados financieros termina repercutiendo en el aumento de beneficios para la compañía, ya que le brinda mayores oportunidades de promover nuevas inversiones, mejorar y aumentar sus servicios, así como fortalecer las relaciones comerciales con sus clientes y proveedores.

1.2. ANTECEDENTES DE INVESTIGACIÓN

Gandarillas A. (2005) en su tesis, concluye: “Los estados financieros tienen un papel muy importante en la gestión gerencial ya que con esta información el gerente podrá entender en qué nivel esta la empresa frente a sus deudas y sus gastos para tomar decisiones adecuadas. Para tener una adecuada gestión gerencial es necesario tener una adecuada, amplia y sobre todo oportuna información financiera y es necesario que el gerente establezca una rutina de trabajo efectiva y la labor gerencial se caracteriza por toda la serie de actividades, tareas y acciones que debe desarrollar para obtener los resultados esperados”.

Vargas, K. (2001) en su tesis, concluye: “La estructura de inversión y financiación muestra una adecuada estructura financieras; los índices de Liquidez en líneas generales han disminuido respecto al periodo anterior a pesar de ello la empresa cuenta con los recursos financieros para cubrir sus compromisos, cabe mencionar que estos índices están por encima del sector; los índices de Solvencia, se mantienen respecto al periodo 1999 representando una sólida posición financiera y que comparada con el sector son muchos

mejores, dado el endeudamiento que refleja esta, la planeación Financiera como una herramienta de apoyo muy necesario en cualquier empresa es la elaboración de los flujos de caja que es un instrumento en el punto de partida y base para elaborar los estados financieros proyectados”.

Monta L. H. (2013) en su tesis, concluye: “La información de los estados financieros, nos permite aplicar los ratios financieros y conocer los resultados, para conocer la situación económica y financiera de la empresa con la finalidad de afrontar sus deudas para toma de decisiones, se ha demostrado que su influencia en la toma de decisiones es primordial para conocer y saber la situación real de la empresa.

Osorio, R. (1995) en su tesis, concluye: “Mediante la interpretación de sus índices de liquidez demuestran que existen índices de liquidez negativa, toda vez que la empresa molinera de trigo no respalda su pasivo corriente por no superar su índice la unidad de pasivo, las empresas Molineras de trigo tienen cierto control sobre su autonomía financiera, toda vez que le viene a representar un endeudamiento del activo con un coeficiente de solvencia menor a 50% Es posible analizar la eficiencia de la gestión en sus decisiones de inversión, y financiamiento”.

Ajahuana Q. J (2012) en su tesis, concluye: “Con respecto a la Rentabilidad Sobre la Inversión ROA, la empresa Edpyme Nueva Visión S.A. presenta un decremento en 0.48% para el año 2010, no obstante consideramos que este indicador puede mejorar con un aumento en la productividad, y con un uso eficiente de los activos que posee la entidad; comparando con la Mejor Empresa del Sector esta tiene un ratio de 3.97% de uso eficaz de los activos

totales. Con respecto a la Rentabilidad sobre Capitales Propios ROE la empresa EDPYME NUEVA VISION S.A. presenta un decremento en 0.23% para el año 2010, consideramos que la empresa debe mejorar este ratio, realizando cambios en su política de colocación de créditos y mejorar su calidad de cartera para incrementar sus ingresos; comparando con la Mejor Empresa del Sector esta tiene un ratio de 19.48% sumamente aceptable”

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Evaluar la situación financiera, económica y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 – 2014, para determinar su situación financiera, económica y su influencia en la toma de decisiones y así proponer tendencias a mejorar la gestión.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Objetivo Especifico (1)

Analizar los estados financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros mediante el análisis comparativo porcentual en los periodos 2012 -2014.

Objetivo Especifico (2)

Evaluar mediante ratios los estados financieros de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros para determinar su actual situación financiera, económica en los periodos 2012 -2014.

Objetivo Especifico (3)

Identificar deficiencias para proponer medidas tendientes a mejorar la gestión de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 -2014.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. MARCO TEÓRICO

En el presente trabajo de investigación relacionamos dos variables fundamentales, los cuales son: Situación financiera y económica, toma de decisiones gerenciales, por lo que muchas son las definiciones que tratan de explicar en qué consiste estos dos términos, no obstante se han considerado las que mejor se adecuo a nuestro propósito de desarrollar el trabajo de investigación.

2.1.1. COMPAÑÍA

Santamaría A. (2005). Afirma, la compañía viene a ser un contrato consensual por el cual dos o más personas ponen en común bienes, industria o alguna de estas cosas, con el fin de obtener un provecho o ganancia y repartirse las utilidades que de ellas devengan. Por otro lado, el termino compañía puede referirse a aquellas sociedades o reuniones de varias personas, que además de elemento humano cuentas con otros elementos técnicos y materiales y cuyo

principal objetivo radica en la obtención de utilidades o prestación de algún servicio a la comunidad, es decir en este caso, la palabra compañía actúa como un sinónimo del concepto de empresa.

SBS y AFP, (2013), Según la superintendencia, define a la compañía como un contrato por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades.

2.1.1.1. COMPAÑÍA DE SEGURO

Desambiguase O. (2013), afirma que, que la compañía de seguros es la empresa especializada en el seguro, cuya actividad económica consiste en producir el servicio de seguridad, cubriendo determinados riesgo económicos a las unidades económicas de producción y consumo, su actividad es una operación para acumular riqueza atreves de las aportaciones de muchos sujetos expuestos a eventos económicos desfavorables, para destinarlo así acumulado, a los pocos a quienes se presenta necesidad. Sigue el principio de mutualidad, buscando la solidaridad entre un grupo sometido a riesgos.

Esta mutualidad se organiza empresarialmente, creando un patrimonio que haga frente a los riesgos, el efecto desfavorable de estos riesgos, considerados en su conjunto queda aminorado sustancialmente, porque, para el asegurado. Los riesgos individuales se compensan, solo unos pocos asegurados lo sufren, frente a los muchos que contribuyen al pago de la cobertura. Ello permite una gestión estadística del riesgo desde el punto de vista económico aunque se conserve individualmente desde el punto de vista jurídico.

2.1.2. ASPECTOS GENERALES DEL SEGUROS

2.1.2.1. EL SEGURO

Existen varios conceptos del seguro, todo depende del punto de vista desde el cual desea definirse.

Lashera S. (1965), define a éste desde el punto de vista jurídico "Como un derecho de solidaridad orientada a transformar en gasto fijo, perfectamente soportable, las consecuencias económicas que pueden derivarse de la realización de un hecho incierto previamente determinado". Desde el punto de vista económico, el mismo autor lo define como "La institución de carácter económico-social que se prepone diluir entre los elementos constitutivos de un grupo, el valor económico de las necesidades asimismo económicas, experimentadas por algunos de entre ellos.

SBS y AFP (2010). Define al seguro así: "Es un contrato bilateral, condicional y aleatorio por el que una persona individual o jurídica toma sobre sí, por un determinado tiempo, todos o algunos de los riesgos de pérdida o deterioro que corren ciertos objetos pertenecientes a otra persona, obligándose mediante una retribución convenida, a indemnizarle las pérdidas o daño estimable que sufran los objetos asegurados.

Es un contrato privado entre la Compañía Aseguradora y el Cliente, el cual recibe el nombre de Póliza. Se encuentra regulado por el Código Civil artículo 1392 y 1393, y supervisado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP

Dicho de otra manera, es un "pacto escrito que se establece con una compañía de seguros para que a cambio de un pago, en el caso de presentarse una eventualidad, la compañía se haga cargo de colocar al asegurado en las

mismas circunstancias en las que se encontraba antes de que se presentara dicha eventualidad”.

2.1.2.2. DIVISIÓN DEL SEGURO

El sistema de seguros peruano está compuesto por:

- ✓ Seguros generales
- ✓ Seguros de vida

2.1.2.3. COBERTURAS

A. Seguros Generales

También conocidos como seguros patrimoniales, indemnizan al asegurado ante un daño sucedido respecto de un bien material. También incluyen la cobertura de seguros por accidentes y enfermedades que comprometen al bienestar del asegurado más no su existencia.

B. Seguros de Vida

Cubren los riesgos condicionales a la existencia del asegurado, incluyen los seguros que tengan como base planes de pensiones de jubilación y aquellos derivados de los regímenes previsionales.

2.1.2.4. ACTIVIDAD ASEGURADORA

La actividad aseguradora consiste en la venta de contratos de seguros, por medio de los cuales el asegurador se compromete a cubrir un riesgo en contraprestación de una suma determinada que se denomina prima, constituyendo éstas el sector más importante de sus ingresos.

La venta de seguros se realiza por medio de agentes, quienes devengan una comisión, la cual es pagadera generalmente conforme se perciben las primas del primer año.

Por razones técnicas las cantidades aseguradas se distribuyen en reaseguro con otras compañías, operaciones que dan lugar al pago de una prima y al cobro de una comisión.

En términos generales, diremos que la actividad aseguradora se reduce a la percepción de primas por las pólizas emitidas y como una consecuencia de este ingreso, se constituyen las reservas técnicas, las cuales se invierten para lograr la debida capitalización, que con el objeto de no verse afectadas por la ocurrencia de un siniestro fuerte. Las compañías distribuyen en reaseguro parte de los riesgos aceptados, operación que da origen al pago de una prima y al cobro de una comisión. Finalmente, que la diferencia entre las provisiones que sirven de base para el cálculo de los planes y los gastos reales incurridos, da lugar a la obtención de un beneficio, o bien, una pérdida, según sea el caso.

2.1.2.5. REASEGUROS

El reaseguro, consiste en dar participación a otra aseguradora en los riesgos asumidos, o a la inversa, en aceptar parte de los negocios de otra compañía.

En el primer caso se denomina reaseguro cedido y en el segundo, reaseguro tomado. Su finalidad es la distribución de los riesgos contratados, lográndose por este medio la estabilidad financiera de las empresas, en el supuesto de que se produzca algún siniestro fuerte.

En contraprestación de los riesgos cedidos, la aseguradora paga una prima; pactándose generalmente en los contratos que se celebran con tal motivo, que

la institución aceptante reconoce una comisión por estas operaciones y algunas veces, parte de los gastos administrativos o un porcentaje de las utilidades que se obtengan de estas transacciones.

Es aquella que otorga cobertura a una o más empresas de seguros o patrimonios autónomos de seguros por los riesgos asumidos, en los casos en que se encuentren capitales importantes, o así convenga a estos últimos por razón de sus límites operacionales.

2.1.2.6. FINANCIAMIENTO DE LAS ASEGURADORAS

El financiamiento de la institución aseguradora se realiza por medio de la captación de ahorros de la población asegurada, que están representados por las llamadas reservas técnicas. La inversión de éstas hace posible que las compañías lleven a cabo, importantes proyectos de construcción de viviendas, obteniendo una renta adecuado para su debida capitalización. Es en este sentido, donde las compañías de seguros colaboran al desarrollo económico de los países como el nuestro, donde el capital es escaso y no es sino a través de la captación de pequeñas sumas de ahorro del público, que se llega a acumular fuertes capitales, útiles para obras de gran amplitud.

De todo lo anterior se infiere, que el capital social aportado por los accionistas, cuando la empresa se encuentra ya en pleno desarrollo, pasa a tener un papel subsidiario y así ha de esperarse, pues, en cuanto mayor sea la producción de pólizas, mayor será también la cantidad de fondos ajenos que la compañía controla.

Para finalizar, manifestamos que el financiamiento de las compañías de seguros se produce a través del aumento de la producción; es decir, por medio

de la constante colocación de nuevos contratos y la adecuada conservación. Que el capital aportado por los socios no es más que la suma necesaria para el inicio de las compañías, previo a entrar al proceso corriente de crecimiento que ha de esperarse, si se mantiene incólume el crédito adquirido y se responde a la confianza depositada por el público.

Por ello hemos de afirmar que este crédito es el capital máspreciado que puede tener toda institución de seguros, ya que, a través de la debida explotación del mismo, la venta de nuevos contratos se mantiene dentro de una suma constante, c lo que es mejor, dentro de una fase siempre creciente.

El financiamiento de las aseguradoras, lo realizan los propios asegurados y cuando no se logra mantener a esta masa de la población con sus contratos en vigor, e incrementando constantemente la producción, puede llegar un momento en que ocurra una descapitalización acentuada, al hacer su aparición la época en que deben ser devueltos los ahorros por el vencimiento de las pólizas.

2.1.2.7. MARCO LEGAL DEL SEGURO

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) es el Organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema de Seguros, siendo su objetivo principal preservar los intereses de los asegurados. Los objetivos, funciones y atribuciones de la SBS están establecidos en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley 26702; y sus modificatorias.

En uso de sus facultades la SBS ha emitido diversas normas en el ámbito legal, financiero y técnico que constituyen el marco legal de los seguros de vida en el Perú.

Otras normas que hacen referencia a los seguros son: El Código de Comercio promulgado el 15.02.1902, el Código de Protección y Defensa del Consumidor, Ley 29571. la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV, y por el Banco Central de Reserva – BCR en cuanto a lo que les compete, principalmente en lo que se refiere a solvencia y respaldo patrimonial, y a la composición y a los límites de la cartera de inversiones que respaldan las reservas técnicas de las compañías.

2.1.3. GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

Para (Arana, 2012) la gestión económica financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.

Por tanto, la Gestión Económico-Financiera se integra por tres ámbitos de gestión:

- **Planificación:** la planificación en cualquiera de los ámbitos de gestión es fundamental, permitiendo en el ámbito económico-financiero: Definir un marco de referencia de la gestión económica, Anticiparse a necesidades financieras futuras, Posterior análisis de desviaciones, Argumento para la interlocución con entidades de crédito.
- **Organización de la información económico-financiera:** los documentos con efectos económicos han de estar debidamente ordenados y

registrados en la contabilidad, puesto que la técnica contable nos permite la generación de los estados contables reflejo de nuestra evolución y situación actual económico-financiera. Estos estados contables son la base para un adecuado seguimiento de la situación económico-financiera de la empresa.

- **Evaluación, control y seguimiento:** una empresa debe tener un seguimiento y evaluación de los resultados para de esta forma poder adoptar medidas dirigidas a corregir las desviaciones identificadas respecto de la planificación.

La gestión económico-financiera de una empresa es una herramienta más para la consecución de los objetivos de la misma.

El área económico-financiera de una empresa centra sus decisiones en tres ámbitos:

- **Decisiones de financiación:** se deben seleccionar las fuentes de financiación que mejor se adapten a las necesidades en cuantía y plazo.
- **Decisiones de inversión:** se debe decidir qué proyectos de inversión se desarrollan. Esta decisión habrá de contemplar criterios económico-financieros.
- **Decisión de destino de los resultados:** se debe decidir si los resultados se destinan a la autofinanciación a la retribución de los socios/accionistas.

Los principios que han de seguirse en la Gestión Económico- Financiera de una empresa son:

- **Eficacia:** conseguir los mayores resultados posibles sin considerar los recursos empleados.
- **Eficiencia:** conseguir los mayores resultados posibles al menor coste posible.
- **Economía:** hacer las cosas al menor coste posible, lo que implica que los recursos se dispongan en el momento adecuado con el menor coste posible, en la cantidad adecuada y con la calidad requerida.

2.1.3.1. GESTIÓN ECONÓMICA

(Tanaka, 2001). Las instituciones sean privadas o públicas, obligatoriamente cuentan con recursos económicos, los mismos que deben ser administrados de manera eficiente para lograr sus objetivos y alcanzar su misión.

En el caso de las instituciones públicas los recursos económicos, a través de un presupuesto, se distribuyen entre el conjunto de objetivos, metas y partidas fijas, siguiendo los lineamientos de la administración pública. En el caso de las empresas privadas usualmente el presupuesto sigue un orden contable.

2.1.3.2. GESTIÓN FINANCIERA

Para el portal de la Fundación Romero (Fundación Romero, 2002). La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

(Fainstein, 2006). Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

(Tanaka, 2001). La gestión financiera comprende la solución de tres tipos de problemas:

- Decisiones de inversión
- Decisiones de financiamiento
- Decisiones sobre dividendos

La solución que se les dé en conjunto determinado el valor de la empresa para sus accionistas. Lo importante es que el gerente financiero evalúe cada alternativa en función de sus efectos sobre el valor real de la empresa.

Como ayudar para lograr las decisiones óptimas el gerente financiero dispone de diversos métodos cuantitativos para estudiar, planificar y controlar las actividades de la empresa; El análisis financiero es condición necesaria a modos de requisito previo para tomar decisiones financieras.

2.1.4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

2.1.4.1. SITUACIÓN FINANCIERA

(Ordoñez, 1992). La Situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente.

(Amez, 2002). La situación financiera es el estado en el que se encuentra la estructura del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla.

2.1.4.2. SITUACIÓN ECONÓMICA

(Amez, 2002). Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen básicamente del Estado de ganancias y pérdidas presentado por la empresa.

Fundamentalmente la rentabilidad que tenga la firma depende de su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes.

Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo.

2.1.5. ESTADOS FINANCIEROS

Glosario del Manual para la preparación de Información Financiera aprobado con Resolución de Gerencia General N° 010-2008- EF/94.01.2 (2008). Los Estados Financieros son aquellos estados que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estados de Flujos de Efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

Glosario Tributario. Instituto de Administración Tributaria de la SUNAT: Los Estados Financieros son cuadros que presentan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” oficializada con Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 034-2005- EF/93.01. (2005). Indica que: Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad.

(Flores, 2008). Los Estados Financieros se definen como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras rubros y clasificaciones; Habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.

Según la NIC 1, que recién ha sido oficializada mediante Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 044-2010-EF/94 publicada el 28 de agosto 2010 (2), determinándose que rige a partir del 1 de enero de 2011, los estados financieros básicos son:

- a) Estado de situación financiera
- b) Estado del resultado integral
- c) Estado de cambios en el patrimonio
- d) Estados de flujos de efectivo

Estos estados deben ir acompañados de las Notas a los Estados Financieros y anexos de información complementaria los que deberán aclarar en forma

detallada los diferentes aspectos de la naturaleza y características de los conceptos que contiene los mencionados estados.

2.1.5.1. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Amez, 2002). Análisis: es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

(Flores, 2008). El análisis e interpretación de los Estados financieros, aplicando diversos instrumentos financieros y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia a través de la información que suministran los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes.

(Arana, 2012). El análisis de los estados financieros, consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcula razones financieras así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros representan partidas condensadas que puedan resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos

2.1.5.2. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para (Arana, 2012). El primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinando si fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades dentro de una empresa son los siguientes:

- a) Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- b) Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.

- c) Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- d) Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- e) Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- f) Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.
- g) Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

2.1.5.3. MÉTODOS PARA ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los métodos de análisis de estados financieros que con frecuencia emplea el gerente financiero son:

A. MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL

(Flores, 2008). Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en Nuevos soles como en porcentajes.

Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo.

A lo largo del proceso de análisis, serán muchas las veces que, no conformes con la información proporcionada por los datos reales de la empresa, deberemos establecer una comparación de los mismos con unos datos de referencia que bien pueden ser los datos obtenidos en base a la información media del sector económico al que corresponde la empresa según la actividad desarrollada o bien pueden ser unos datos objetivos calculados expresamente para la empresa. La comparación tendrá como objetivo establecer nuestra posición respecto a la referencia. Se podrá efectuar comparaciones con valores absolutos, aunque lo más frecuente y el verdadero sentido de la comparación sea efectuar la comparación de valores relativos.

La comparación podrá efectuarse inter-empresas, como acabamos de señalar o también intra-empresa, comparando en la empresa los valores de años consecutivos. La comparación de partidas de diferentes años proporciona dinamismo a la información estática.

(Apaza, 2007). El análisis de los porcentajes de los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los Estados financieros comparativos se llaman análisis horizontal, la cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente a uno más estados anteriores se anota la cantidad en que aumenta o disminuye la partida junto con el porcentaje de incremento o decremento.

El análisis horizontal puede incluir una comparación entre estados. En este caso el estado inicial se utiliza como base. Este análisis puede incluir tres o

más estados comparativos, en este caso la primera fecha o periodo puede utilizarse como base para comparar todas las fechas o periodos posteriores. Alternativamente cada estado puede compararse con su anterior inmediato.

B. MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL

(Flores, 2008). Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Estado de situación financiera y el estado de resultado integral.

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultado integral) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma por ejemplo el estado de situación financiera, se puede hacer un análisis tanto de la izquierda (activo) como de la parte de la derecha (Pasivo y Patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular que porcentaje corresponde sobre el total del activo.

En lo que respecta al Estado de resultados integral, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general el valor de ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base.

(Apaza, 2007). El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un estado.

Este tipo de análisis se denomina análisis vertical como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada.

En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentar en cédulas auxiliares, en estas cédulas el análisis de porcentajes puede basarse ya sea en el total de la cédula o en el total del estado. Si bien el análisis vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos.

El análisis vertical del estado de situación Financiera es cuando cada partida del activo se presenta como un porcentaje del total del activo. Cada partida del pasivo y del patrimonio neto de los accionistas se presenta como un porcentaje del total del pasivo y del patrimonio.

C. MÉTODO DE ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS

(Flores: 2008). Son índices utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un Estado Financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros Estados Financieros.

Estos índices nos indican la Liquidez, la solvencia y la Rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones.

(Apaza, 2007). Además de los métodos de análisis anteriores pueden expresarse otras relaciones en razón o porcentajes, con frecuencia estas partidas se toman de los Estados financieros y por lo tanto son un tipo de análisis vertical la comparación de estas partidas, con partidas de periodos anteriores.

Los estados financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones a lo largo de algún periodo anterior. Sin embargo, el valor real de los Estados financieros radica en el hecho de que pueden utilizarse para ayudar a predecir la posición financiera de una empresa en el futuro y determinar sus utilidades y los dividendos esperados

2.1.5.4. RAZONES FINANCIERAS

Para (Arana, 2012). Los Ratios financieros (también llamados razones financieras o indicadores financieros), son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

(Torres, 1997) Indica que: Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos. Existen diversos ratios financieros, entre los que tenemos:

A. INDICADORES DE LIQUIDEZ

Estos ratios miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, es el dinero en efectivo disponible para cancelar sus deudas, expresando la capacidad que se tiene para convertir en efectivo los activos y pasivos corrientes. Aquí encontramos los siguientes ratios

✓ **Liquidez general**

Según el (CENEC, 2010) Este indicador muestra cuántos Nuevos Soles dispone la empresa en el corto plazo (efectivo o realizable) por cada Nuevo Sol que tiene comprometido en deudas y obligaciones que vencen en el corto plazo. Este ratio mide, de forma muy general, la relación entre la disponibilidad de liquidez a corto plazo y la necesidad de tesorería para responder las deudas a corto plazo. La definición operativa del indicador es:

$$\text{L.G.} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{s/}$$

✓ **Razón de prueba acida**

Constituye un índice más exigente para medir la liquidez de una empresa.

Según el (CENEC, 2010) Este indicador es un ratio más exigente que la razón corriente, ya que no se consideran las existencias en el numerador. El valor aconsejable está alrededor de 1. La definición operativa del indicador es:

$$\text{P.A.} = \frac{\text{ACTIVO COMENTE} - \text{EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{S/}$$

✓ **Razón de Capital de trabajo**

Según el (CENEC, 2010) Indica la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda.

$$\text{C.T.} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

B. INDICADORES DE GESTIÓN

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Balance General durante un año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas.

✓ Rotación de Existencias

Según el (CENEC, 2010) es la cantidad de veces que el inventario debe ser reemplazado durante un determinado período de tiempo, generalmente un año. Uno de los indicadores más comúnmente utilizados en la gestión de inventarios, ya que refleja la eficacia general de la cadena de suministro, desde el proveedor hasta el cliente.

$$\text{ROTACIÓN DE EXISTENCIAS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{EXISTENCIAS}} = \text{Veces}$$

✓ Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias

Según el (CENEC, 2010) Un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, por tanto, un mayor nivel de liquidez para las existencias, parte integrante de los activos circulantes que sirven de respaldo a las obligaciones de corto plazo

$$\text{PLAZO PROMEDIO} = \frac{\text{EXISTENCIAS X 360}}{\text{COSTO DE VENTAS}} = \text{días}$$

✓ Rotación de inmueble maquinaria y equipo

Según el (CENEC, 2010) Se calcula dividiendo el nivel de ventas netas entre el monto de inversión en bienes de capital, y por tanto, mide la eficiencia relativa

con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas

$$\text{ROTACION DE IME} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{IME}} = \text{veces}$$

✓ **Rotación de Activo Total**

Según el (CENEC, 2010) Nos permite medir la eficiencia relativa de utilización de los activos en la generación de ingresos. Comparado con el promedio del sector, indica si la empresa está vendiendo por encima de sus posibilidades o, al contrario, si poseemos más activos de los que serían adecuados para nuestro volumen de ventas.

La rotación de activos mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o, visto de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida.

De aquí que sea una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (o alternativamente puede verse como medida de la capacidad para controlar el nivel de inversión en activos para un particular nivel de ingresos). La definición operativa del indicador es:

$$\text{ROTACION DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \text{Veces}$$

✓ **Rotación de cuentas por cobrar comerciales**

Según el (CENEC, 2010) Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos; en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa.

$$\text{ROTACION CCC} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR COM.}} = \text{Veces}$$

✓ **Plazo Promedio de Cobranza**

Según el (CENEC, 2010) Determina el número de días que en promedio demora la empresa para cobrar un crédito. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

$$\text{PLAZO PROMEDIO} = \frac{\text{CTAS POR COBRAR COM.} \times 360}{\text{VENTAS NETAS}} = \text{días}$$

✓ **Grado de intensidad del capital**

Según el (CENEC, 2010) La relación de intensidad del capital es una relación financiera. Esta relación, mide la capacidad de una empresa para utilizar eficazmente sus activos.

En esencia, la intensidad del capital muestra la cantidad de inversión, en activos fijos, que se requiere durante un período determinado, para producir S/. 1 de ingresos por ventas. La fórmula de relación real que mide la intensidad de capital son los activos totales divididos por los ingresos de ventas de un período especificado

$$\text{GRADO DE INTENSIDAD DEL CAPITAL} = \frac{\text{IME}}{\text{TOTAL ACTIVC}} = \%$$

✓ **Grado de depreciación**

Según (HORNE, 1992) Mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los bienes de capital de la empresa. Cuanto mayor sea el grado de depreciación, mayor será el requerimiento futuro de inversión en bienes de capital para la empresa.

$$\text{GRADO DE DEPR.} = \frac{\text{DEPRECIACION ACUMULADA}}{\text{IME}} = \%$$

✓ **Razón de Costo de Ventas**

Según el (CENEC, 2010) representa el porcentaje que de las ventas netas ha sido absorbido por el costo de ventas. Cuanto más bajo es el porcentaje obtenido, es mejor la situación, al dar margen a una mayor utilidad bruta.

$$\text{RAZÓN DE COSTO DE VENTAS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

✓ **Razón de Gasto de Administración**

Según el (CENEC, 2010) Indica la proporción en que los ingresos generados por la Empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los gastos de Administración.

$$\text{RAZÓN DE GST DE ADMINIST} = \frac{\text{GASTOS DE ADMINISTRACION}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

✓ **Razón de Gastos Financieros**

Según el (CENEC, 2010) Indica la proporción en que los ingresos generados por la Empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los gastos Financieros.

$$\text{RAZÓN GASTOS FINANCIEROS} = \frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

C. ÍNDICES DE SOLVENCIA

Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros. Mediante los índices de solvencia medimos la capacidad de endeudamiento de la empresa y su capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones o deudas con los medios o recursos que posee.

✓ Razón de Endeudamiento Total

Se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera que aplica la empresa.

$$\text{ENDEUDAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

✓ Razón de Endeudamiento Financiero

Número de veces en que el patrimonio efectivo cubre el nivel de endeudamiento de la empresa. Límite legal es 1 (uno).

$$\text{ENDEUDAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$$

✓ Razón de cobertura del activo fijo

Según el (CENEC, 2010) Cuando mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa estará

financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con mayor solvencia financiera.

D. ÍNDICES DE RENTABILIDAD.

Analizar la rentabilidad de una empresa es indudablemente una opción bastante importante, si se considera todo o que en una empresa, hace para obtener un beneficios sociales que pueden trascender a la colectividad. En este contexto la rentabilidad interesa a los inversionistas a la sociedad y al Estado.

Nos sirven para medir la rentabilidad sobre las inversiones de la empresa, específicamente analizando los beneficios. Se debe tener en cuenta un análisis en conjunto con sus factores, por ejemplo, sus precios, gastos de producción, etc.

✓ **Rentabilidad sobre Activos.**

Según el (CENEC, 2010) Conocida también con el nombre de Rentabilidad Económica

$$RA = \frac{UTILIDAD\ NETA\ X\ 100}{TOTAL\ ACTIVOS}$$

✓ **Rentabilidad Neta del Patrimonio**

Según el (CENEC, 2010) Mide si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus costos de financiamiento. Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Se obtienen de dividir la Utilidad Neta del Ejercicio para el Patrimonio Promedio. Si el porcentaje es mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de la inflación del ejercicio, se habría obtenido una buena Rentabilidad sobre el Patrimonio.

$$\text{ROE} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO} \times 100}{\text{PATRIMONIO NETO}} = \%$$

✓ **Margen Comercial**

Según el (CENEC, 2010) Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa, considerando solo los costos de producción.

$$\text{MC} = \frac{\text{VENTAS NETAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

✓ **Margen de utilidad operativa**

Según el (CENEC, 2010) Mide si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus costos de financiamiento. La definición operativa del indicador es:

$$\text{MUO} = \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

✓ **Rentabilidad sobre la inversión**

Según el (CENEC, 2010) Mide el beneficio que obtenemos por cada unidad monetaria invertida en tecnología durante un período de tiempo. Suele utilizarse para analizar la viabilidad de un proyecto y medir su éxito. En épocas de crisis, se convierte en fundamental que cada céntimo invertido en tecnología regrese, a ser posible, acompañado de más. La definición operativa del indicador es:

$$\text{RENT. SOBRE LOS ACT.} = \frac{\text{U. NETA} + \text{INT} * (1 - t)}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

2.1.6. TOMA DE DECISIONES Y GESTIÓN FINANCIERA

2.1.6.1. TOMA DE DECISIONES

(Koontz, 2006). El proceso de toma de decisiones es uno de los rangos más significativos para caracterizar una organización, porque en él se resume su cultura y sus paradigmas administrativos. La eficiencia de una decisión tomada viene determinada no solo por la cantidad de la misma sino por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que se lleva a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

Los individuos en todos los niveles y en todas las partes de las organizaciones toman decisiones, es decir escoger entre dos o más alternativas. Por ejemplo, los gerentes de alto nivel toman decisiones acerca de las metas de la organización como es qué mercados será conveniente incursionar y que productos y servicios ofrecen. Para un buen proceso de toma de decisiones se debe tener en cuenta la identificación de un problema, luego la identificación de los criterios de decisión, el siguiente paso es la asignación de ponderaciones a los criterios. Responsabilidad de la toma de decisión. ¿Quién decide? La toma de decisiones es responsabilidad o implica a veces a otras personas o profesionales a otras estructuras o equipos de trabajo, pero siempre deberá estar claro quién va decidir.

2.1.6.2. DECISIONES GERENCIALES

Para (Grant, 1991) Las necesidades de información requeridas dentro de la organización varían de acuerdo al nivel dentro de la estructura organizacional. Las decisiones de los altos ejecutivos o directores generales, deben

establecerse criterios de evaluación y puntos de vistas para cada situación donde muchos de los datos son inexactos y deben provenir de fuentes externas y subjetivas en entornos con riesgos e incertidumbre. Debido a que es imposible determinar y controlar todas las variables o factores que inciden en una situación, es que se busca a través de modelos representar la realidad para su análisis en él se espera que las decisiones tomadas sean decisiones satisfactorias y no óptimas dentro del contexto de Las decisiones que los ejecutivos efectúen se desplegarán en todos los niveles de la organización traducidas en objetivos y acciones más específicas y concretas en cada nivel hacia los niveles más bajos.

2.1.6.2.1. ETAPAS DE LA TOMA DE DECISIONES

✓ Identificación y diagnóstico del problema

Reconocemos en la fase inicial el problema que deseamos solucionar, teniendo en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado. Una vez que el problema es identificado se debe realizar el diagnóstico y luego de esto podremos desarrollar las medidas correctivas.

✓ Generación de soluciones alternativas

La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no solo seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres

✓ Evaluación de alternativas

La tercera etapa implica la determinación del valor o la adecuación de las alternativas que se generan. ¿Cuál solución será lo mejor?

✓ **Selección de la mejor alternativa**

Cuando el administrador ha considerado las posibles consecuencias de sus opciones, ya está en condiciones de tomar la decisión. Debe considerar tres términos muy importantes. Estos son maximizar, satisfacer y optimizar.

✓ **Implementación de la decisión**

El proceso no finaliza cuando la decisión se toma; esta debe ser implementada. Bien puede ser que quienes participen en la elección de una decisión sean quienes procedan a implementarla, como en otras ocasiones delegan dicha responsabilidad en otras personas.

✓ **Evaluación de la decisión**

Evaluar la decisión, forma parte de la etapa final de este proceso. Se recopila toda la información que nos indique la forma como funciona una decisión, es decir, es un proceso de retroalimentación que podría ser positiva o negativa.

2.1.6.3. TIPOS DE DECISIONES EN GERENCIA

De rutina: las mismas circunstancias recurrentes llevan a seleccionar un curso de acción ya conocido.

De emergencia: ante situaciones sin precedentes, se toman decisiones en el momento, a medida que transcurren los eventos. Pueden tomar la mayor parte del tiempo de un gerente.

Estratégicas: decidir sobre metas y objetivos, y convertirlos en planes específicos. Es el tipo de decisión más exigente, y son las tareas más importantes de un gerente.

✓ **Operativas:** son necesarias para la operación de la organización, e incluye resolver situaciones de “gente” (como contratar y despedir), por lo que requiere de un manejo muy sensible.

- Decisiones de inversión.
- Decisiones de financiamiento.
- Decisiones relativas a recursos humanos y otros.

2.2. MARCO CONCEPTUAL

Análisis Financiero.- El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al "todo".

Accidente: Toda lesión corporal o material producida por una acción imprevista de una fuerza externa, repentina y violenta.

Asegurado: Es el beneficiario del seguro.

Activo.- El activo son los recursos contables por la empresa, como Resultados de transacción y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluya beneficio económico a la empresa.

Activo circulante.- Efectivo sin ninguna restricción, o cualquiera otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercaderías o servicio dentro de un periodo relativamente cortos.

Activo corriente.- El activo corriente está constituido por las partidas que representa efectivos y por las que se espera sean convertidos en efectivos absorbidas durante el ciclo operacional de la empresa La empresa cuyo ciclo normal de operaciones exceda de un año debe consignar la correspondiente aclaración y estimar el monto no realizado dentro del año.

Activo Diferido.- Registro contable que permite identificar y cuantificar los gastos pagados por adelantado.

Activo no corriente.- Está constituido por los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa por más de un año, que puede ser manejado como bienes de cambio sin afectar en alguna medida la cantidad normal de las operaciones de la empresa.

Activo fijo.- Conjunto de bienes durante que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares de negocio.

Análisis de balances.- Estudio de la marcha financiera y económica de una empresa a través de los datos y cifras suministradas por el balance de situación. Este análisis puede efectuarse considerando un solo balance o varios sucesivos, o también comparando el balance de la empresa en cuestión con el de otros similares de su misma actividad económica”.

Análisis económico.- Dentro del análisis de balances el análisis económica consiste principalmente en determinar el tanto por ciento de rentabilidad de capital invertida en el negocio”

Análisis financiero.- El análisis financiero es la utilización de los instrumentos necesarios para verificar continuamente el estado financiero de una determinada empresa a fin de implementar programa correctivo.

Capital.- Se refiere al patrimonio de una empresa.

CONASEV.- Sigla de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, cuya función es la de controlar el cumplimiento de la normatividad contable por parte de las personas naturales o jurídicas a las que supervisa, reglamentando la presentación de los Estados Financieros.

Cobertura: Protección ante un daño o pérdida.

Compañía de seguros: Es la entidad jurídica que suscribe la póliza y asume el riesgo (ejemplo: Rímac Internacional).

Endeudamiento. Créditos obtenidos de terceros, en el país o en el exterior.

Gastos de Administración. Comprende los gastos de personal, gastos asociados a servicios recibidos de terceros, cargas diversas de gestión, tributos, provisiones, depreciación y amortización.

Intermediarios y Auxiliares de Seguros. Comprende a los corredores de seguros, corredores de reaseguros, ajustadores de siniestros y peritos de seguros.

Inversiones Elegibles. Activos e instrumentos financieros que respaldan las obligaciones técnicas, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Ley General y normas de la SBS.

Organización.- Es la división y distribución del trabajo entre las personas que se considera han de realizarlo, determinada las relaciones que ha de existir entre ellos, fijan su responsabilidad.

Política.- Es el campo de la generación o dirección de un negocio, la rama que trata de las decisiones y su planeamiento, formulación y evaluación, fijando los objetivos y los métodos generales de administración.

Pasivo.- El pasivo son las obligaciones presentes como resultado de hecho pasado, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos.

Pasivo circulante.- Deuda a corto plazo, cualquiera que sea su origen, incluyendo el pasivo acumula, así como los ingresos diferidos o no devengados que deberán pagarse con el activo corriente o circulante, o transferirse a ingresos dentro de un periodo relativamente corto, por lo general de un año o menos, o periodo mayor a un otro, pero dentro del año comercial de la empresa.

Pasivo Corriente.- Esta constituida por todas las partidas que representan obligaciones de la empresa cuyo pago debe efectuarse durante un año operacional.

Pasivo No Corriente.- Comprende las deudas adquiridas por la Empresa a largo plazo, son aquellos pagos que no se producirán en un ciclo operacional.

Patrimonio.- Constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios, accionistas, así como por los excedentes generados en las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales y/o estatutarias.

Políticas De Gestión.- Son el conjunto de criterios o directrices de acción elegida como guía en el proceso de toma de decisiones al poner en práctica o

ejecutar las estrategias, programas y proyectos específicos del nivel institucional

Primas. Cantidad extra de dinero que se da a alguien a modo de recompensa, estímulo, agradecimiento. Cantidad que cobra el asegurador por el seguro.

Ratios Financieros.- Son índices que se obtienen al relacionar dos cuentas o grupo de cuentas de un mismo estado financiero o de dos o más estados financieros diferentes.

Resultado de Operación. Resultado técnico más resultado de inversiones menos gastos de administración.

Resultado Técnico. Resultado técnico bruto menos comisiones netas más ingresos diversos netos.

Resultado del Ejercicio.- Es la diferencia que va a existir en un determinado periodo, entre los ingresos y los gastos. Si los primeros son

Seguro.- Es un contrato privado entre la Compañía Aseguradora y el Cliente, el cual recibe el nombre de Póliza.

Siniestralidad: Conjunto de los siniestros sufridos por una persona o cosa.

Siniestro: la ocurrencia de un suceso amparado en la póliza de seguros, comenzando las obligaciones a cargo del asegurador. Las mismas en la mayor parte de los casos es el pago de una cantidad de dinero, pudiendo tratarse también de una prestación de servicios, asistencia médica, jurídica, reparación de un daño, etc.

Toma de decisiones gerenciales. Tomar la decisión correcta cada vez es la ambición de quienes practican la gerencia. Hacerlo requiere contar con un profundo conocimiento, y una amplia experiencia en el tema.

Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio. Resultado de operación menos participaciones, impuesto a la renta y partidas extraordinarias.

Utilidad.- Término genérico aplicado al excedente, producidos a precios de venta, sobre los costos correspondientes; cualquier beneficio pecuniario procedente de una operación comercial, de la práctica de una operación, o de una o más transacciones individuales llevadas a cabo por cualquier persona.

Venta.- Contrato por el cual una persona (vendedor) se compromete a entregar un bien o prestar un servicio a otra (comprador) que se obliga a pagar el precio convenido.

2.3. HIPÓTESIS

2.3.1. HIPÓTESIS GENERAL

Conocer la real Situación financiera, económica en forma adecuada y oportuna permitirá contribuir mejor a la toma de decisiones en la compañía Rímac Seguros y Reaseguros periodos 2012 - 2014.

2.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

Hipótesis Especifica (1)

El análisis de los estados financieros mediante el método comparativo porcentual permite apreciar la actual situación financiera de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros periodos 2012 - 2014.

Hipótesis Específica (2)

La evaluación de los estados financieros mediante ratios nos permite la interpretación adecuada de información financiera de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros periodos 2012 - 2014.

2.4. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

2.4.1. De la hipótesis general

Variable Independiente

Situación económica y financiera

Variable dependiente

Toma de decisiones

2.4.2. De las hipótesis específicas

Específico (1)

a) Variable Independiente

Método horizontal y vertical

b) Variable Independiente

Toma de decisiones

Específico (2)

a) Variable Independiente: Ratios financieros

b) Variable Independiente: Toma de decisiones

CAPITULO III

METODOLOGÍA Y ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. MÉTODO

Se utilizaron los siguientes métodos para la presente investigación

3.1.1. MÉTODO DESCRIPTIVO

Es el método donde se aplica, discute, analiza los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que dará un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación además encontrar la diferencia del valor la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado.

En el presente trabajo de investigación se utilizó este método, para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados de la compañía Rímac seguros y reaseguros.

3.1.2. MÉTODO ANALÍTICO

Este método nos permitió descomponer un todo en sus partes, con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos para encontrar la verdad.

Además, este método nos permitió analizar la normatividad documentaria de cada componente de la muestra, mediante este método se buscó los componentes lógicos (los ratios financieros) y se extrajeron las conclusiones a cerca del comportamiento general del todo (empresa) y algunas sugerencias para la toma de decisiones

3.1.3. MÉTODO DEDUCTIVO

Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que va de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen derivaciones de la aplicación práctica. Se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para después analizar y evaluar su aplicación concreta.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1. Población

La población del trabajo de investigación estuvo dada por la compañía Rímac seguros y reaseguros en la ciudad de lima, el cual sirvió como unidad de análisis.

3.2.2. Muestra

La muestra considerada para el trabajo de investigación fueron los estados financieros de la compañía Rímac seguros y reaseguros correspondiente a los periodos 2012, 2013 y 2014.

3.3. FUENTES, TÉCNICAS, INSTRUMENTOS Y ESTRATEGIAS

3.3.1. FUENTES DE INFORMACIÓN

La información se desarrolló con los datos documentarios extraídos de los estados financieros de los periodos 2012, 2013 y 2014 de compañía Rímac seguros y reaseguros

3.3.2. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

- **Observación.-** Se interactuó con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria.
- **Análisis documental.-** la información documental consiste en una selección y análisis de los documentos que contiene datos importantes con la empresa o con los procedimientos que realiza

Las fuentes principales para la obtención de información para el presente trabajo, serán los documentos que a continuación se detallan.

- Estado de situación financiera de la compañía Rímac seguros y reaseguros periodos 2012, 2013 y 2014.
- Estado de resultado integral correspondiente a los periodos 2012, 2013 y 2014

3.3.3. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

Fichas de observación.- Sirvió para buscar información bibliográfica de las diferentes fuentes de información para formular nuestro marco teórico y conceptual.

Cuaderno de apuntes.- sirvió para la verificación de los documentos y la información brindada por la compañía Rímac.

3.3.4. ESTRATEGIAS O PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Para el análisis de la información, se utilizó la estadística descriptiva, ya que los datos recopilados han sido tabulados y presentados en cuadros estadísticos, descritos y analizados cada uno de ellos para una mejor comprensión.

3.4. ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN

3.4.1. Ubicación

Lima es la ciudad capital de la República del Perú. Se encuentra situada en la costa central del país, a orillas del océano Pacífico, conformando una extensa y populosa área urbana conocida como Lima Metropolitana, flanqueada por el desierto costero y extendida sobre los valles de los ríos Chillón, Rímac y Lurín. Mientras que su aglomeración urbana contaba con más de 8,5 millones de habitantes, el 30% de la población peruana, cifras que la convierten en la ciudad más poblada del país.

Actualmente RIMAC Seguros es la empresa líder del mercado asegurador peruano. Formamos parte de Breca, el grupo empresarial más grande del Perú y tenemos más de 117 años de experiencia en el mercado.

3.4.2. DATOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA**Razón social:** Rímac seguros y Reaseguros**Nombre Comercial:** Rímac Segur**RUC:** 20100041953**Dirección:** Oficina principal, Av. Las Begonias 475 San Isidro, Lima**3.4.3. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL****CUADRO 1**

**ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA COMPAÑÍA RÍMAC
SEGUROS Y REASEGUROS**

PLANA GERENCIAL	CARGO
RAFAEL VENEGAS VIDAURRE	Gerente General
ÁLVARO CHÁVEZ TORI	Vicepresidente Ejecutivo Finanzas y Control de Riesgos
JOSE TORRES LLOSA V.	Vicepresidente Operaciones y Tecnología
JOSE MARTINEZ SANGUINETTI	Vicepresidente Inversiones y Pensiones
GANZALO DE LOZADA LEÓN	Vicepresidente de Seguros de Personas
SUSANA LEÓN PIQUERAS	Vicepresidente de Gestión y Desarrollo Humano
MARIA ROCA VOTO	Vicepresidente de Sostenibilidad
WILFREDO DUHARTE GADES	Vicepresidente Experiencia del Cliente
MARIA POTESTA MARTIMEZ	Vicepresidente de Seguros Empresariales
JOSE TUDELA CHOPITEA	Vicepresidente Internacionales y Reaseguradoras
JAVIER VENTURO URBINA	Vicepresidente Legal
SUSAN GUEVARA	Vicepresidente de Ventas

FUENTE: Rímac Seguros y Reaseguros

3.4.4. MISIÓN

“Trabajamos por un mundo con menos preocupaciones”.

3.4.5. VISIÓN

“Ser una empresa socialmente responsable, centrada en el cliente y de clase mundial, líder nacional de seguros y salud”.

3.4.6. GIRO DEL NEGOCIO

Rímac cuenta con una gran variedad de productos los cuales se dividen en 5 grupos. En primer lugar, tenemos los Seguros de Salud, los cuales ofrecen cobertura ambulatoria y hospitalaria en caso de emergencia o accidentes, así como atención en la diversa red de clínicas con las que se encuentra afiliada ya sea en provincia como en Lima, a precios convenientes para su mercado.

En cuanto a los Seguros Vehicular, estos protegen la inversión con las mejores coberturas posibles ante pérdidas materiales u otros, asegurando no solo al vehículo sino también a la familia. De esta manera cuenta con una serie de talleres afiliados para la reparación de los vehículos.

Adicionalmente Rímac ofrece Seguros de Vida, permitiendo generar un fondo que no sólo le puede beneficiar a la persona asegurada sino también a sus dependientes, de tal manera que se puede respaldar a los familiares con las sumas que uno mismo elija.

Finalmente, no debemos olvidar mencionar los Seguros de Hogar y los Seguros de Jubilación, siendo este último importante, pues te permite optar por diferentes modalidades de Pensión del Sistema Privado de Pensiones para los afiliados al mismo.

CAPÍTULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

Este capítulo nos permite mostrar los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada, de acuerdo a los objetivos planteados en la presente investigación.

4.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO

Analizar los estados financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros mediante el análisis comparativo porcentual en los periodos 2012, 2013 y 2014.

El análisis e interpretación de la situación económica y financiera de la compañía se realizó sobre la base de los estados financieros principales o integrales de los periodos 2012, 2013 y 2014, las mismas que serán expuestas mediante cuadros y gráficos de análisis.

4.1.1. ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. ANÁLISIS HORIZONTAL

Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada una de las cuentas que conforman el balance general de la compañía durante los periodos 2012, 2013 y 2014.

CUADRO 2
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS
(Expresado en Miles de Soles)

RUBROS	PERIODOS			VARIACION			
				S/.		%	
	2012	2013	2014	12-13	13-14	12-13	13-14
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y Equivalente de efectivo	467,013	662,368	296,455	195,355	-170,558	41.83%	-25.75%
Inversiones financieras (neto)	561,600	242,563	374,997	-319,037	132,434	-56.81%	54.60%
Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros (neto)	629,801	819,536	921,989	189,735	102,453	30.13%	12.50%
Cuentas por Cobrar a Reaseguradores y Coaseguradores	42,687	73,190	63,446	30,503	-9,744	71.46%	-13.31%
Activos por reseras técnicas a cargo de reaseguradores	523,513	641,842	873,029	118,329	231,187	22.60%	36.02%
Cuentas por Cobrar Diversas (neto)	67,980	85,985	86,043	18,005	58	26.49%	0.07%
Existencias	10,306	10,653	12,836	347	2,183	3.37%	20.49%
Impuestos y gastos pagados por anticipado	72,448	92,720	151,692	20,272	58,972	27.98%	63.60%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,375,348	2,628,857	2,780,487	253,509	151,630	10.67%	5.77%
ACTIVO NO CORRIENTE							
Activos por reservas técnicas a cargo de reaseguradores	233,843	293,119	282,846	59,276	-10,273	25.35%	-3.50%
cuentas por cobrar diversas	3,062	800	0	-2,262	-800	-73.87%	-100.00%
Impuestos y gastos pagados por anticipado	40,398	83,222	43,244	42,824	-39,978	106.01%	-48.04%
Inversiones Financieras (neto)	3,759,821	4,339,830	5,464,486	580,009	1,124,656	15.43%	25.91%
Propiedades de Inversión	50,162	52,337	132,410	2,175	80,073	4.34%	153.00%
inversión en asociada	99	93	23	-6	-70	-6.06%	-75.27%
inmueble mobiliario y equipo neto	241,860	364,036	362,061	122,176	-1,975	50.52%	-0.54%
intangibles neto	27,627	62,849	173,365	35,222	110,516	127.49%	175.84%
Plusvalía neto	13,911	51,641	51,641	37,730	0	271.22%	0.00%
activo por impuesto a la renta diferido neto	31,973	25,194	4,547	-6,779	-20,647	-21.20%	-81.95%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4,402,756	5,273,121	6,514,623	870,365	1,241,502	19.77%	23.54%
TOTAL ACTIVO	6,778,104	7,901,978	9,295,110	1,123,874	1,393,132	16.58%	17.63%

PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
sobregiros y préstamos bancarios	321	0	0	-321	0	-100.00%	0.00%
Tributos participaciones y cuentas por pagar diversas	265,289	356,490	417,429	91,201	60,939	34.38%	17.09%
cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares	45,058	60,558	78,606	15,500	18,048	34.40%	29.80%
Cuentas por Pagar a Asegurados	53,827	82,376	65,711	28,549	-16,665	53.04%	-20.23%
Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	335,730	361,487	440,075	25,757	78,588	7.67%	21.74%
Reservas Técnicas por Siniestros y prestaciones	994,859	1,221,089	1,513,619	226,230	292,530	22.74%	23.96%
parte corriente de deuda a largo plazo	6,130	15,115	19,617	8,985	4,502	146.57%	29.78%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,701,214	2,097,115	2,535,057	395,901	437,942	23.27%	20.88%
PASIVO NO CORRIENTE							
Tributos participaciones y cuentas por pagar diversas	0	0	10,083	0	10,083	0.00%	0.00%
Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	0	5,031	28,260	5,031	23,229	0.00%	461.72%
deuda a largo plazo	17,844	66,823	72,844	48,979	6,021	274.48%	9.01%
Reservas Técnicas por Siniestros y prestaciones	80,484	84,994	99,737	4,510	14,743	5.60%	17.35%
Reservas Técnicas por Primas y riesgos catastróficos	3,590,303	4,338,555	4,986,767	748,252	648,212	20.84%	14.94%
ganancias diferidas	150,639	176,477	224,378	25,838	47,901	17.15%	27.14%
Otros Pasivos (neto)	5,232	10,876	9,398	5,644	-1,478	107.87%	-13.59%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,844,502	4,682,756	5,431,467	838,254	748,711	21.80%	15.99%
TOTAL PASIVO	5,545,716	6,779,871	7,966,524	1,234,155	1,186,653	22.25%	17.50%
PATRIMONIO							
Capital Social	680,000	800,000	888,000	120,000	88,000	17.65%	11.00%
Reserva legal	133,513	150,976	164,939	17,463	13,963	13.08%	9.25%
Reserva Facultativa	466	466	466	0	0	0.00%	0.00%
Resultados no Realizados	169,356	29,332	68,182	-140,024	38,850	-82.68%	132.45%
Resultados Acumulados	247,002	136,891	202,159	-110,111	65,268	-44.58%	47.68%
participación no controladora	2,051	4,442	4,840	2,391	398	116.58%	8.96%
TOTAL PATRIMONIO	1,232,388	1,122,107	1,328,586	-110,281	206,479	-8.95%	18.40%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,778,104	7,901,978	9,295,110	1,123,874	1,393,132	16.58%	17.63%

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

INTERPRETACIÓN CUADRO 2

En el cuadro 2 se puede apreciar el análisis horizontal del estado de situación financiera de la compañía Rímac seguros y reaseguros de los periodos 2012, 2013 y 2014 en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO

EL ACTIVO CORRIENTE para el año 2012-2013, ha tenido una variación porcentual de 11% y para el año 2013-2014 una variación de 6%. Que en cifras absolutas es de S/. 253,509M y 151.630M respectivamente. Los rubros más representativos en los tres periodos son: efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo y equivalente de efectivo, este rubro para el año 2012-2013 ha tenido una variación porcentual de 42% y para el año 2013-2014 una variación de -26%. Que en cifras absolutas es de S/. 195,355M y -170,558M respectivamente. Esta disminución se debe a que la compañía en los últimos periodos ha ido ofreciendo sus productos en cuotas lo que genera que su disponible no incremente pues esta hacia enorme depósito por venta de seguros en bancos nacionales y extranjeros lo que generaba ingresos por tasa de depósito, además el efectivo disminuyo por que en los últimos periodos los siniestro han ido ocurriendo casi constante por lo que la compañía tuvo que pagar las perdidas.

Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, este rubro para el año 2012-2013 ha tenido una variación porcentual de 30% y para el año 2013-2014 una variación de 13% que en cifras absolutas es de S/. 189,735M y 102,453M

respectivamente, estos datos indican una disminución en cuentas por cobrar por lo que podemos decir que la compañía dejó de ofrecer productos al contado y las está realizando de manera fraccionada.

EL ACTIVO NO CORRIENTE Para el año 2012-2013 ha tenido una variación porcentual de 16.58% y para el año 2013 -2014 una variación de 17.63%. Que en cifras absolutas son de S/. 1, 123,874M y S/. 1, 393,132M respectivamente. Los rubros más representativos en los tres periodos son: inmueble mobiliario y equipo neto e inversiones financieras.

Inmueble maquinaria y equipo, este rubro para el año 2012-2013 ha tenido una variación de 51% y para el año 2013-2014 una variación de -1% y que en cifras absolutas es de S/. 122,176M y S/. -1,975M respectivamente, esta variación muestra que en los periodos 2012-2013 el grupo efectuó diversas construcciones en centros médicos para uso futuro, los inmuebles y equipos se encuentran totalmente depreciados. Mientras que en los periodos 2013-2014 la compañía solo culminó con las construcciones y no adquirió más inmuebles, es por eso que hay disminución de inmueble maquinaria y equipo.

Inversiones financieras, En cuanto a las tendencias de estas partidas vemos que en los periodos 2012-2013 el grupo adquirió 15% y en el periodo 2013-2014 26% y que en cifras absolutas son de S/. 580,009M y S/. 1,124,656M respectivamente a simple vista existe un incremento esto debido a que en los últimos periodos el grupo ha adquirido acciones, bonos corporativos del extranjero los cuales fueron negociados en el mercado exterior y estos devengan tasa elevadas anuales.

EN EL PASIVO

El pasivo corriente para el año 2012-2013 ha tenido una variación porcentual de 20% y para el año 2013-2014 24% y que en cifras absolutas son de S/. 870,365M y 1, 242,502M respectivamente, estos rubros representan las deudas acorto plazo en incremento, los rubros más representativos en los tres periodos son deudas a largo plazo, cuentas por pagar a asegurados y cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores

Deudas a largo plazo (Obligaciones financieras), este rubro para el año 2012-2013 ha tenido una variación de 147% y para el año 2013-2014 una variación de 30% y que en cifras absolutas es de S/. 8,985M y S/. 4,502M respectivamente. En este rubro la compañía ha tenido más préstamos por cada periodo fue trabajando con dinero ajeno de los bancos BBVA Banco Continental, BCP Banco de Crédito del Perú, Scotiabank, entre otras. También tuvo préstamos por arrendamiento financiero para la adquisición de inmueble maquinaria y equipo.

CUADRO 3
OBLIGACIONES FINANCIERAS
(Expresado en Miles de Soles)

	2014	2013
	S/. 0	S/. 0
Saldo Inicial	81,938	24,055
Obtención de préstamo bancario	10,000	64,000
Pago de Préstamos bancarios	-8,129	-7,277
Pago de cuotas de arrendamiento financiero	-7,752	-15,031
Adquisición de inmuebles maquinaria y equipo a través de:		
arrendamiento financiero	16,404	14,152
Adquisición por fusión	-	2,039
Saldo final	<u>92,461</u>	<u>81,938</u>

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía RIMAC Seguros y Reaseguros

Cuentas por Pagar a Asegurados. Este rubro para el año 2012 – 2013 ha tenido una variación porcentual de 53% y para el año 2013 – 2014 una variación de -20% que en cifras absolutas son 28,549M y -16,665M respectivamente. Correspondiente a saldos a favor de clientes principalmente por contratos de seguros de los ramos vehiculares, incendios y aviación los cuales pueden ser aplicados contra futuras primas o ser cobrados en efectivo, estas cuentas no generan intereses y se espera su liquidación a corto plazo.

El Pasivo no corriente. Para el año 2012-2013 ha tenido una variación porcentual de 22% y para el año 2013-2014 una variación de 16% que en cifras absolutas es de S/. 838,254M y 748,711M respectivamente. El rubro más representativo en los tres periodos es deuda a largo plazo.

- **Obligaciones financieras,** este rubro para el año 2012-2013 ha tenido una variación porcentual de 274% y para el año 2013-2014 una variación de 9% que en cifras absolutas es de S/. 48,979M y 6,021M respectivamente. Esta disminución se debe a que la compañía no ha utilizado fondos provenientes de entidades financieras también se debe al pago realizado de anteriores deudas proyectadas en siete años.

EN EL PATRIMONIO:

Para el año 2012-2013, ha tenido una variación porcentual de -9% y para el año 2013-2014 una variación de 18%, que en cifras absolutas es -110,281M y 206,479M respectivamente. Este incremento constante se debe al aumento de utilidades del ejercicio que es la partida más resaltante para este análisis.

- **Resultados no Realizados,** Este rubro para el año 2012-2013 ha tenido una variación porcentual de -83% y para el año 2013-2014 una variación de

132% que en cifras absolutas es de -140,024M y 38,850M respectivamente. Este incremento se debe a la ganancia (perdida) no realizada, generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta y de los instrumentos financieros (bonos tirulo valores cheques).

CUADRO 4
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS
(Expresado en Miles de Soles)

RUBROS	PERIODOS			VARIACION			
				S/.		%	
	2012	2013	2014	12-13	13-14	12-13	13-14
PRIMAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)	2,688,890	3,163,731	3,517,243	474,841	353,512	17.6%	11.2%
COSTO DE VENTAS PRIMAS	(922,023)	(1007,644)	(1114,792)	-85,621	-107,148	9.3%	10.6%
Siniestros incurridos netos	(965,978)	(1188,340)	(1255,771)	-222,362	-67,431	23.0%	5.7%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	800,889	967,747	1,146,680	166,858	178,933	20.8%	18.5%
Comisiones sobre primas de seguros y reaseguros aceptados	(217,852)	(248,210)	(311,276)	-30,358	-63,066	13.9%	25.4%
Gastos de administración	(493,674)	(557,140)	(609,461)	-63,466	-52,321	12.9%	9.4%
Ingresos técnicos diversos	65,497	68,626	74,907	3,129	6,281	4.8%	9.15%
Gastos técnicos diversos	(261,894)	(325,685)	(303,218)	-63,791	22,467	24.4%	-6.90%
Ingresos por servicios médicos y farmacia	134,968	169,819	184,368	34,851	14,549	25.8%	8.57%
Ingreso por servicios	10,082	11,190	17,975	1,108	6,785	11.0%	60.6%
Diferencia en cambio, neta	1,446	(21,999)	5,848	-23,445	27,847	-1621.4%	-126.6%
GASTOS DE OPERACIÓN	(761,427)	(903,399)	(940,857)	-141,972	-37,458	18.7%	4.2%
RESULTADO OPERATIVO	39,462	64,348	205,823	24,886	141,475	63.1%	219.9%
Ingresos de inversiones y financieros	377,212	364,284	374,731	-12,928	10,447	-3.4%	2.9%
Gastos de inversiones y financieros	-29,430	(21,459)	(33,020)	7,971	-11,561	-27.1%	53.9%
Costo de servicios médicos y farmacia	-206,160	(261,054)	(305,254)	-54,894	-44,200	26.6%	16.9%
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	181,084	146,119	242,280	-34,965	96,161	-19.3%	65.8%
Gasto por impuesto a la renta	(12,828)	(15,528)	(39,159)	-2,700	-23,631	21.1%	152.2%
UTILIDAD NETA	168,256	130,591	203,121	-37,665	72,530	-22.4%	55.5%

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

INTERPRETACIÓN DEL CUADRO 4

En el cuadro 4 se puede apreciar el análisis Horizontal del estado de Resultado Integral de la compañía RIMAC seguros y reaseguros correspondientes a los ejercicios 2012 2013 y 2014, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones porcentuales y cuantitativas:

- **Primas Netas del Ejercicio (Ingresos Operacionales)** este rubro para el año 2012-2013, ha tenido una variación porcentual de 18% y para el año 2013-2014. Una variación de 11%. Que en cifras absolutas es de S/. 474,841M y 353,512M respectivamente. El 2013 con respecto al 2012 tuvo un incremento significativo, casi logro duplicar las ventas de seguros los que comprenden principalmente contratos de seguros relacionados con riesgos generales (incendio, robo, vehículos, todo riesgo y SOAT) riesgos de salud (asistencia médica, accidentes personales) y riesgos de vida (vida ley vida grupo y rentas vitalicias).

CUADRO 5
DETALLE DE LAS PRINCIPALES VENTAS DE CONTRATOS DE SEGURO
(Expresado en Miles de Soles)

PRODUCTO	2012	2013	2014
Riesgos Generales (incendio, robo, vehículos, todo riesgo y SOAT)	977,980	1,637,993	1,694.91
Riesgos de Salud (asistencia médica, accidentes personales)	867,987	987,768	1,093,069
Riesgos de Vida (vida ley vida grupo y rentas vitalicias)	842,923	537,970	2,422,479
TOTAL	2,688,890	3,163,731	3,517,243

FUENTE: Cuadro de productos de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

- Ingresos de inversiones y financieros (Utilidad operativa)** este rubro para el año 2012-2013, ha tenido una variación porcentual de -4% y para el año 2013-2014. Una variación de 3%. Que en cifras absolutas es de S/. -12,928M y 10,447M respectivamente. Se observa que en los tres periodos la compañía mantuvo el nivel de ingresos financieros por concepto de intereses por fraccionamiento de primas debido a que los compradores de seguros no cancelan el costo del seguro en su totalidad más bien lo realizan en forma fraccionada el cual incluye un interés también obtuvo ingresos por: interés por bonos, interese por depósitos a plazo, dividendos, renta de inmuebles.
- Gastos de inversiones y financieros (Utilidad operativa)** este rubro para el año 2012-2013, ha tenido una variación porcentual de -27% y para el año 2013-2014. Una variación de 54%. Que en cifras absolutas es de S/. 7,971M y -11,561M respectivamente. Se observa que en el periodo

2014 la compañía tuvo un incremento ocasionado por los préstamos de entidades lo cual generó interés, en este rubro vemos que la compañía trabajó más con dinero ajeno.

- **Utilidad (perdida) neta del ejercicio** en este rubro para el año 2012-2013 ha tenido una variación porcentual de -23% y una variación de 55% para el año 2013-2014 que en cifras absolutas es de S/. -37,665M y 72,530M respectivamente, se aprecia un incremento significativo para el periodo 2014 debido al buen manejo de las políticas de la empresa que se refleja en el incremento de ventas.

4.1.2. ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. ANÁLISIS VERTICAL

CUADRO 6
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS
(Expresado en Miles de Soles)

RUBROS	PERIODOS			VARIACION %		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de efectivo	467,013	662,368	296,455	6.89%	8.38%	3.19%
Inversiones financieras (neto)	561,600	242,563	374,997	8.29%	3.07%	4.03%
Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros (neto)	629,801	819,536	921,989	9.29%	10.37%	9.92%
Cuentas por Cobrar a Reaseguradores y Coaseguradores	42,687	73,190	63,446	0.63%	0.93%	0.68%
Activos por reseras técnicas a cargo de reaseguradores	523,513	641,842	873,029	7.72%	8.12%	9.39%
Cuentas por Cobrar Diversas (neto)	67,980	85,985	86,043	1.00%	1.09%	0.93%
Existencias	10,306	10,653	12,836	0.15%	0.13%	0.14%
Impuestos y gastos pagados por anticipado	72,448	92,720	151,692	1.07%	1.17%	1.63%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,375,348	2,628,857	2,780,487	35.04%	33.27%	29.91%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activos por reservas técnicas a cargo de reaseguradores	233,843	293,119	282,846	3.45%	3.71%	3.04%
cuentas por cobrar diversas	3,062	800	0	0.05%	0.01%	0.00%
Impuestos y gastos pagados por anticipado	40,398	83,222	43,244	0.60%	1.05%	0.47%
Inversiones Financieras (neto)	3,759,821	4,339,830	5,464,486	55.47%	54.92%	58.79%
Propiedades de Inversión	50,162	52,337	132,410	0.74%	0.66%	1.42%
Inversión en asociada	99	93	23	0.00%	0.00%	0.00%
Inmueble mobiliario y equipo neto	241,860	364,036	362,061	3.57%	4.61%	3.90%
Intangible neto	27,627	62,849	173,365	0.41%	0.80%	1.87%
Plusvalía neto	13,911	51,641	51,641	0.21%	0.65%	0.56%
Activo por impuesto a la renta diferido neto	31,973	25,194	4,547	0.47%	0.32%	0.05%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4,402,756	5,273,121	6,514,623	64.96%	66.73%	70.09%
TOTAL ACTIVO	6,778,104	7,901,978	9,295,110	100.00%	100.00%	100.00%

PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiros y préstamos bancarios	321	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
Participaciones y cuentas por pagar diversas	265,289	356,490	417,429	3.91%	4.51%	4.49%
Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares	45,058	60,558	78,606	0.66%	0.77%	0.85%
Cuentas por Pagar a Asegurados	53,827	82,376	65,711	0.79%	1.04%	0.71%
Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	335,730	361,487	440,075	4.95%	4.57%	4.73%
Reservas Técnicas por Siniestros y prestaciones	994,859	1,221,089	1,513,619	14.68%	15.45%	16.28%
Deuda a largo plazo (OF)	6,130	15,115	19,617	0.09%	0.19%	0.21%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,701,214	2,097,115	2,535,057	25.10%	26.54%	27.27%
PASIVO NO CORRIENTE						
Participaciones y cuentas por pagar diversas	0	0	10,083	0.00%	0.00%	0.11%
Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	0	5,031	28,260	0.00%	0.06%	0.30%
Deuda a largo plazo	17,844	66,823	72,844	0.26%	0.85%	0.78%
Reservas Técnicas por Siniestros y prestaciones	80,484	84,994	99,737	1.19%	1.08%	1.07%
Reservas Técnicas por Primas y riesgos catastróficos	3,590,303	4,338,555	4,986,767	52.97%	54.90%	53.65%
Ganancias diferidas	150,639	176,477	224,378	2.22%	2.23%	2.41%
Otros Pasivos (neto)	5,232	10,876	9,398	0.08%	0.14%	0.10%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,844,502	4,682,756	5,431,467	56.72%	59.26%	58.43%
TOTAL PASIVO	5,545,716	6,779,871	7,966,524	81.82%	85.80%	85.71%
PATRIMONIO						
Capital Social	680,000	800,000	888,000	10.03%	10.12%	9.55%
Reservas legal	133,513	150,976	164,939	1.97%	1.91%	1.77%
Reserva Facultativa	466	466	466	0.01%	0.01%	0.01%
Resultados no Realizados	169,356	29,332	68,182	2.50%	0.37%	0.73%
Resultados Acumulados	247,002	136,891	202,159	3.64%	1.73%	2.17%
participación no controladora	2,051	4,442	4,840	0.03%	0.06%	0.05%
TOTAL PATRIMONIO	1,232,388	1,122,107	1,328,586	18.18%	14.20%	14.29%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,778,104	7,901,978	9,295,110	100.00%	100.00%	100.00%

FUENTE: Cuadro de productos de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

INTERPRETACIÓN CUADRO 6

En el cuadro 6 se puede apreciar el análisis vertical del Estado de Situación financiera de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros correspondiente a los periodos 2012, 2013 y 2014, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO

EL ACTIVO CORRIENTE para el año 2012 represento el 35%, del total de activo corriente, 33% en el 2013 y 30% en el 2014. Que en cifras absolutas es de S/. 2,375,348M, 2,628,857M y 2,780,487M respectivamente. Los rubros más representativos en los tres periodos son: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar por operaciones de seguro y existencias.

- **Efectivo y equivalente de efectivo**, este rubro para el ejercicio económico 2012 representa el 7% del total de los activos, 8% en el 2013 y 3% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 467,013M, 662,368M y 296,455M respectivamente, la compañía mantuvo el disponible en cuentas corrientes en el 2012 y 2013 pero disminuye en el periodo 2014, esta disminución se debe a que su flujo de efectivo se ve comprometida en fuentes de financiamiento a largo plazo (leasing financiero).
- **Inversiones financieras neto** Este rubro para el ejercicio económico 2012 es de 8%, del total de los activos, 3% para el 2013 y 4% para el 2014 que en cifras absolutas son de S/. 561,600M, 242,563M y 374,997M respectivamente, esta disminución se debe a que la compañía no trabaja con dinero de las instituciones financieras en periodos de corto plazo ya

que aplica la política de usar dinero del cliente es decir dinero de los productos vendidos y de reaseguradoras.

- **Cuentas por cobrar por operaciones de seguros**, este rubro para el ejercicio económico 2012 representa 9% del total de los activos, 10% en el 2013 y 10% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 629,801M, 819,536M y 921,989M respectivamente, en este rubro se observa que la compañía mantiene la política de ventas de sus productos.

EL ACTIVO NO CORRIENTE

Para el año 2012 represento el 65% del total de los activos, 67% en el 2013 y 70% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 4,402,756M, 5,273,121M y 6,514,623M respectivamente. Los rubros más representativos en los tres periodos son:

- **Inversiones financieras neto** Este rubro para el ejercicio económico 2012 es de 55%, del total de los activos, 55% para el 2013 y 59% para el 2014 que en cifras absolutas son de S/. 3,759,821M, 4,339,830M y 5,464,486M respectivamente el incremento se debe a que la compañía trabaja con dinero de las instituciones financieras del exterior a largo plazo.
- **Intangible neto** Este rubro para el ejercicio económico 2012 es de 0.4%, del total de los activos, 08% para el 2013 y 2% para el 2014 que en cifras absolutas son de S/. 27,627M, 62,849M y 173,362M respectivamente, dicho incremento se debe a que la compañía al 3i de diciembre tiene como proyecto el “plan de transformación” el cual tiene como como

finalidad la implementación de diversos sistemas del core del negocio esta implementación viene siendo implementado por un tercero.

EN EL PASIVO

EL PASIVO CORRIENTE, Para el año 2012 represento el 25% del total de los pasivos y patrimonios, 26% en el 2013 y 27% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 1,701,214M, 2,097,115M y 2,535,057M respectivamente.

Los rubros más representativos en los tres periodos son:

- **Cuentas por pagar a asegurados** Para el año 2012 represento el 0.8% del total de los pasivos y patrimonios, 1% en el 2013 y 0.7% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 53,827M, 82,376M y 65,711M respectivamente, que corresponde a la los productos vendidos a los clientes principalmente por contratos de seguros de los ramos vehículos incendio y robo, se refleja una disminución considerable en los tres periodos las cuales se estimas cancelar a corto plazo.
- **Deudas a largo plazo** Para el año 2012 represento el 0.1% del total de los pasivo y patrimonio, 0.2% en el 2013 y 0.2% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 6,130M, 15,115M y 19,617M respectivamente, se observa que en este rubro se mantiene debido a que la compañía no ha utilizado fondos provenientes de entidades financieras también se debe al pago realizado de anteriores deudas proyectadas en siete años.

EN EL PASIVO NO CORRIENTE Para el año 2012 represento el 57% del total del pasivo y patrimonio, 59% en el 2013 y 58% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 3,844,502M, 4,682,756M y 5,431,467M respectivamente, el rubro más representativo en los tres periodos son las obligaciones financieras.

- **Obligaciones financieras** Para el año 2012 represento el 0.3% del total de los pasivo y patrimonio, 0.8% en el 2013 y 0.8% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 17,844M, 66,823M y 72,844M respectivamente, esto debido al incremento de las obligaciones financieras de largo plazo con entidades bancarias principalmente para la adquisición inmueble maquinaria y equipo y otras sucursales.

EN EL PATRIMONIO

Para el año 2012 represento el 18% del total de los pasivo y patrimonio, 14% en el 2013 y 14% en el 2014 que en cifras absolutas es de S/. 1,232,104M, 1,122,107M y 1,328,586M respectivamente, los rubros más representativos en los tres periodos son: capital social, y resultados no realizados.

- **Capital Social:** Este rubro para el ejercicio económico 2012 represento el 10% del total del pasivo y patrimonio, ,10% en el 2013 y 10% en el 2014 que en cifras absolutas en los tres periodos son de S/. 680,000M, 800,000M y 888,000M respectivamente, el capital social casi no tuvo incremento porcentual, pero por información sabemos que en el 2012 el número de accionistas era de 548 en el 2013 558 y en el 2014 568. Es por eso que el capital incrementa levemente
- **Resultados no realizados** Este rubro para el ejercicio económico 2012 represento el -3% del total del pasivo y patrimonio, -0.4% en el 2013 y -1% en el 2014 que en cifras absolutas en los tres periodos son de S/. -169,356M, -29,332M y -68,182M respectivamente, son montos arrastrados de ejercicios anteriores, considerados como ganancias

pérdidas generadas por la inversión disponible para la venta donde casi se recuperó en el año 2013.

CUADRO 7
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS
(Expresado en Miles de Soles)

RUBROS	PERIODOS			VARIACION %		
	2012	2013	2014	DIC. 2012	DIC. 2013	DIC. 2014
PRIMAS NETAS DEL EJERCICIO	2,688,890	3,163,731	3,517,243	100.0%	100.0%	100.0%
Costo De Ventas	(922,023)	(1,007,644)	(1,114,792)	-34.3%	-31.8%	-31.7%
Siniestros incurridos netos	(965,978)	(1,188,340)	(1,255,771)	-35.9%	-37.6%	-35.7%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	800,889	967,747	1,146,680	29.8%	30.6%	32.6%
Comisiones sobre primas de seguros y reaseguros aceptados	(217,852)	(248,210)	(311,276)	-8.1%	-7.8%	-8.8%
Gastos de administración	(493,674)	(557,140)	(609,461)	-18.4%	-17.6%	-17.3%
Ingresos técnicos diversos	65497	68,626	74,907	2.4%	2.2%	2.1%
Gastos técnicos diversos	(261,894)	(325,685)	(303,218)	-9.7%	-10.3%	-8.6%
Ingresos por servicios médicos y farmacia	134,968	169,819	184,368	5.0%	5.4%	5.2%
Ingreso por servicios	10082	11,190	17,975	0.4%	0.4%	0.5%
Diferencia en cambio, neta	1,446	(21,999)	5,848	0.1%	-0.7%	0.2%
GASTOS DE OPERACIÓN	(761,427)	(903,399)	(940,857)	-28.3%	-28.6%	-26.7%
RESULTADO OPERATIVO	39,462	64,348	205,823	1.5%	2.0%	5.9%
Ingresos de inversiones y financieros	377,212	364,284	374,731	14.0%	11.5%	10.7%
Gastos de inversiones y financieros	-29,430	-21,459	-33,020	-1.1%	-0.7%	-0.9%
Costo de servicios médicos y farmacia	-206,160	(261,054)	(305,254)	-7.7%	-8.3%	-8.7%
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	181,084	146,119	242,280	6.7%	4.6%	6.9%
Gasto por impuesto a la renta	(12,828)	(15,528)	(39,159)	-0.5%	-0.5%	-1.1%
UTILIDAD NETA	168,256	130,591	203,121	6.3%	4.1%	5.8%

FUENTE: Estados Financieros de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros

INTERPRETACIÓN CUADRO 7

En el cuadro 7 se puede apreciar el análisis Vertical del Estado de Resultado Integral de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros correspondiente a los ejercicios 2012, 2013 y 2014 en el cual se pueden establecer las variaciones cuantitativas y porcentuales.

- **Primas Netas Del Ejercicio (Ingresos Operacionales)**, Del total de los ingresos Brutos las primas netas estuvieron representados por las siguientes proporciones en valores absolutos en el año 2012 por S/. 2,688,890M, en el año 2013 por S/. 3,163,731M, en el año 2014 por S/. 3,517,243M, este incremento se debe a que la compañía ofrece productos al alcance de los clientes y también vende primas en forma fraccionada.
- **Costo de Ventas**, este rubro para el ejercicio económico 2012 represento 34% del total de las primas netas, 32% en el 2013 y 32% en el 2014 que en cifras absolutas son de S/. 922,023M, 1,007,644M y 1,114,792M respectivamente. Mantiene una variación acorde a las ventas en los tres periodos.
- **Gastos de Administración**, Este rubro para el ejercicio económico 2012 represento 18% del total de las primas netas 18% en el año 2013 y 17 % en el año 2014 que en cifras absolutas son de S/. 493,674M, 557,140M y 609,461M respectivamente. Se puede apreciar que este rubro casi se mantiene, pues la compañía gasta menos en personal esto debido a que el grupo mantiene el número indicado de personal, además la compañía cuanta con apoyo de corredores debido a ellos se refleja un aumento significativo de primas netas ya que son los corredores a quienes se les

pagan por comisiones, es decir por cada producto vendido se le recarga una comisión, disminuyendo los gastos de personal.

Debido a lo considerado anteriormente, se tiene un resultado de operación que representa el 2% en el año 2012, 2% en el año 2013 y 6% en el año 2014 que en cifras absolutas son de S/. 39,462M, 64,348M y 205,823M respectivamente. Aumentando de esta manera la utilidad de la empresa siendo más atractiva para los accionistas

- **Utilidad Perdida del ejercicio**, Este rubro para el ejercicio económico 2012 represento 6% del total de las primas netas 4% en el año 2013 y 6% en el año 2014 que en cifras absolutas son de S/. 168,256M, 130,591M y 203,121M respectivamente. Cual indica la buena gestión de la empresa en cuanto a la toma de decisiones adecuadas y la consolidación de la compañía en su rubro.

4.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO

Evaluar mediante ratios los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros para determinar su situación en los periodos 2012 -2014.

La evaluación de los indicadores financieros está clasificada en cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición de la empresa a su vez nos ayudaran a ver la situación actual de la gestión administrativa y financiera de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros. En comparación con otras compañías del mismo rubro que para la presente investigación se tomó en cuenta al grupo “El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros” el cual es considerado una de las mejores compañías del sector.

4.2.1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

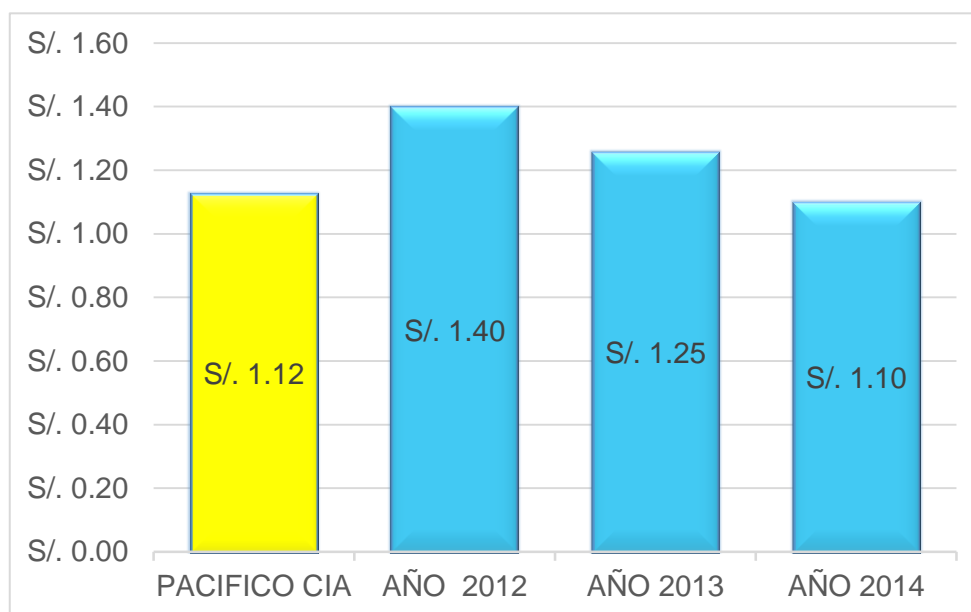
A. LIQUIDEZ GENERAL

CUADRO 8
LIQUIDEZ GENERAL
(Expresado en Miles de Soles)

Activo Corriente		
Pasivo Corriente		
AÑO 2012	2,375,348	S/. 1.40
	1,701,214	
AÑO 2013	2,628,857	S/. 1.25
	2,097,115	
AÑO 2014	2,780,487	S/. 1.10
	2,535,057	
PACIFICO CIA SEGUROS	1,146,995	S/. 1.12
	1,022,596	

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 1
LIQUIDEZ GENERAL



FUENTE: Cuadro 8

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 8, se muestra una liquidez corriente de S/. 1.40 para cubrir cada sol del pasivo corriente en el año 2012, para el año 2013 la liquidez corriente es de S/.1.25 para cubrir cada sol del pasivo corriente y para el año 2014 la liquidez corriente es de S/. 1.10 para cubrir cada sol del pasivo corriente, sin embargo, cabe resaltar que, aunque haya una disminución considerable la compañía es capaz de afrontar con sus obligaciones a corto plazo (1 año). Esta disminución se debe a que la compañía implemento la política de venta de productos (seguros) de madera fraccionada para incrementar el número de clientes y esta se posiciona como número uno en el mercado asegurador además la compañía busca que los seguros estén al alcance de todos razón por la cual se desprende que por cada sol de deuda corriente la empresa cuenta con S/. 1.40 en el año 2012, S/.1.25 en el año 2013 y S/. 1.10 en el año 2014, para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Comparado al sector Rímac Seguros mantenía su disponibilidad de efectivo sobre Pacífico CIA Seguros, pero se observa que en el año 2014 el grupo Pacífico CIA Seguros supera con disponibilidad de efectivo para cubrir obligaciones a corto plazo de S/. 1.12 a S/. 1.10 para el grupo compañía de Seguros Rímac.

Por lo tanto, la compañía de Seguros Rímac, debe de reajustar las políticas de cobranza a corto plazo y así mejorar la disponibilidad de liquidez, para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, por consiguiente, debe de seguir siendo uno de las mejores compañías aseguradoras en el mercado local y nacional, a nivel de la economía de mercado.

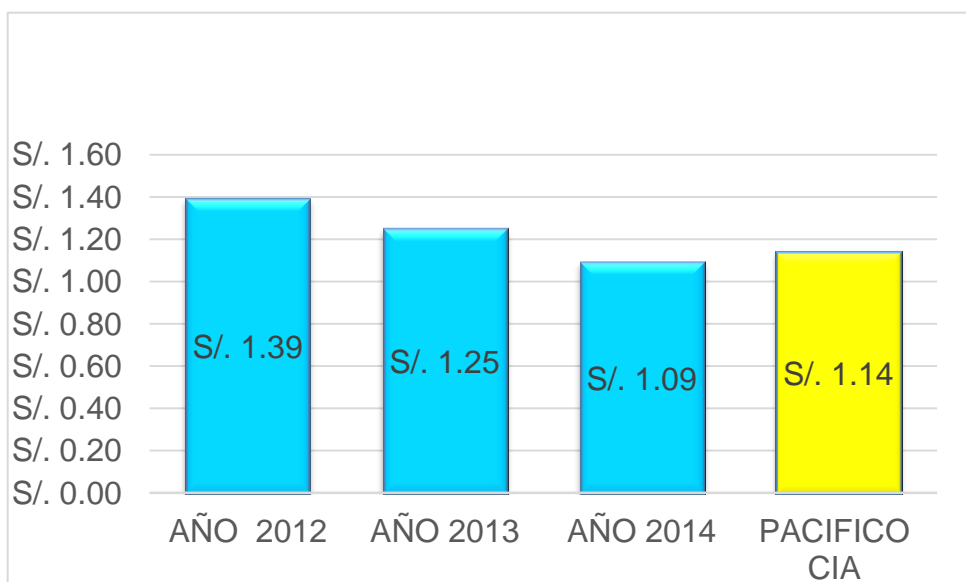
A. PRUEBA ÁCIDA

CUADRO 9
PRUEBA ÁCIDA
(Expresado en Miles de Soles)

Activo Corriente – Existencias		
Pasivo Corriente		
AÑO 2012	2,365,042	S/. 1.39
	1,701,214	
AÑO 2013	2,618,204	S/. 1.25
	2,097,115	
AÑO 2014	2,767,651	S/. 1.09
	2,535,057	
PACIFICO CIA SEGUROS	1,990,736	S/. 1.14
	1,749,608	

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 2
PRUEBA ACIDA



FUENTE: Cuadro 9

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 9, se muestra un indicador de prueba acida por encima de la compañía Pacifico CIA Seguros en los periodos 2012 por S/. 1.39 y en el año 2013 por 1.25, sin embargo, en el año 2014 esta se encuentra inferior por S/ 1.09, según estos datos la compañía si podría hacer frente a sus obligaciones de corto plazo restándole sus existencias.

Cabe señalar que este indicador muestra que el grupo podría asumir sus obligaciones a corto plazo a pesar de la disminución, básicamente por menos ingresos pues ofrece productos con pagos fraccionados.

Por ende, la compañía Rímac Seguros y Reaseguros debe de incrementar el movimiento de sus inventarios, para poder generar mayor liquidez y afrontar de manera eficiente sus obligaciones a corto plazo, y de esa manera sacar ventaja a sus competidores en el mercado local y nacional, cabe señalar, la compañía Rímac debe de realizar reajuste en las políticas de su compañía.

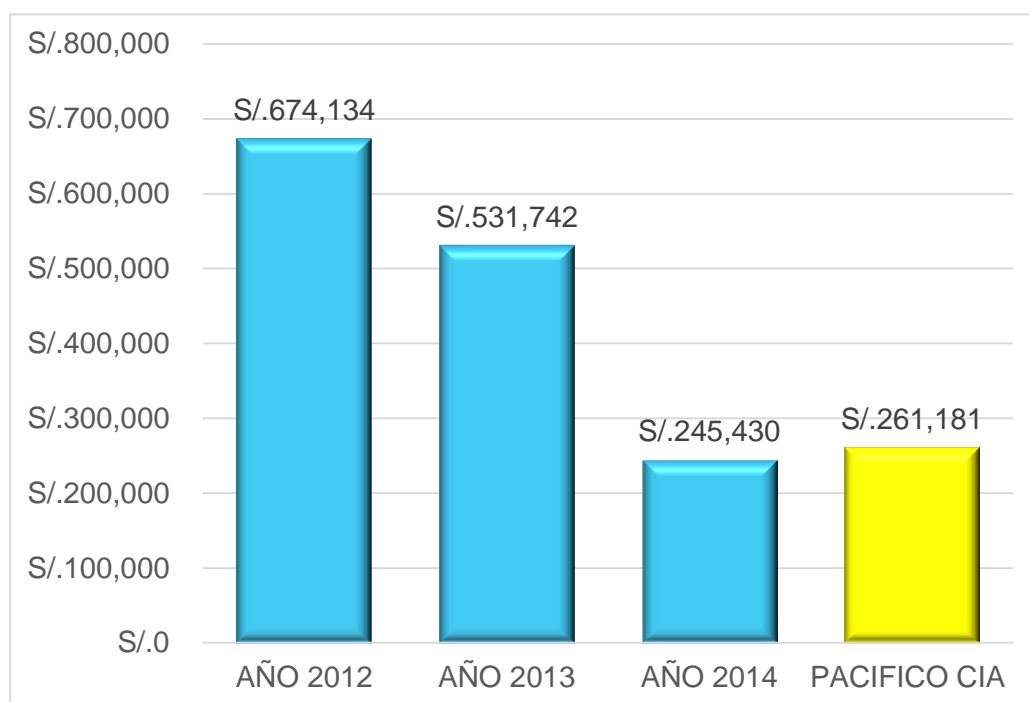
B. CAPITAL DE TRABAJO

CUADRO 10
CAPITAL DE TRABAJO
(Expresado en Miles de Soles)

Activo Corriente - Pasivo Corriente		
AÑO 2012	2,375,348M - 1,701,214M	S/. 674,134M
AÑO 2013	2,628,857M - 2,097,115M	S/. 531,742M
AÑO 2014	2,780,487M - 2,535,057M	S/. 245,430M
PACIFICO CIA	2,010,789M - 1,749,608M	S/. 261,181M

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 3
CAPITAL DE TRABAJO



FUENTE: Cuadro 10

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 10, se tiene un indicador en cuya disponibilidad baja en cada periodo, en relación a Pacifico CIA Seguros se podría decir que esta supera en disponible a compañía Rímac Seguros y Reaseguros, sin embargo, la compañía Rímac mantiene una disponibilidad de recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo luego de haber cumplido sus obligaciones de deuda se muestra un capital de trabajo de S/. 674,134M en el año 2012, en el año 2013 de S/. 531,742M y en el año 2014 de S/. 245,430M, este descenso es a causa de que la compañía ofrece productos en forma fraccionada lo que origina que a la hora de cumplir con los pagos de siniestros ocurridos esta baja más ya que tiene que pagar solo con la fracción recaudada.

La compañía de Seguros Rímac desciende en el último año en S/ 15,751M en relación a la compañía Pacífico CIA Seguros, lo cual necesita un reajuste en las políticas de la empresa.

4.2.2. INDICADORES DE GESTIÓN

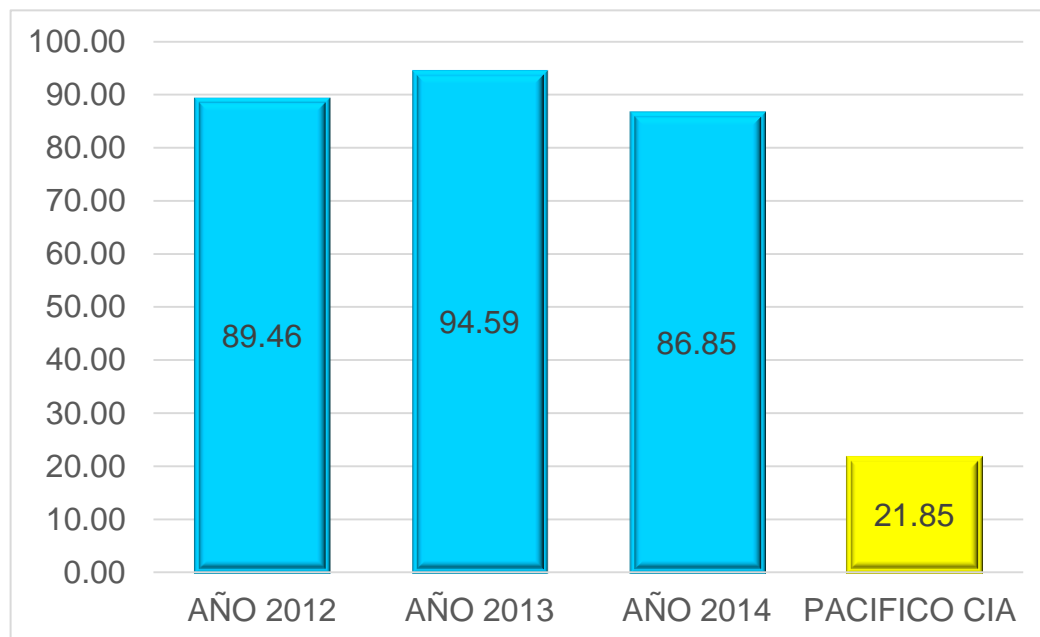
A. ROTACIÓN DE EXISTENCIA

CUADRO 11
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS
(Expresado en Miles de Soles)

Costo de Ventas		
Existencias		
AÑO 2012	922,023	89.46 VECES
	10,306	
AÑO 2013	1,007,644	94.59 VECES
	10,653	
AÑO 2014	1,114,792	86.85 VECES
	12,836	
PACIFICO CIA	438,189	21.85 VECES
	20,053	

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

GRAFICO 4
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS



FUENTE: Cuadro 11

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 11, se tiene una rotación de Existencias del grupo Pacifico por 21.85 veces en comparación con nuestra empresa, se tiene en el año 2012 de 89.46 veces, 94.59 veces en el año 2013 y 86.85 veces en el 2014. Lo que demuestra que la compañía tiene mayor eficiencia para administrar inventarios y para generar ingresos esto de acuerdo a las políticas adaptadas por el grupo.

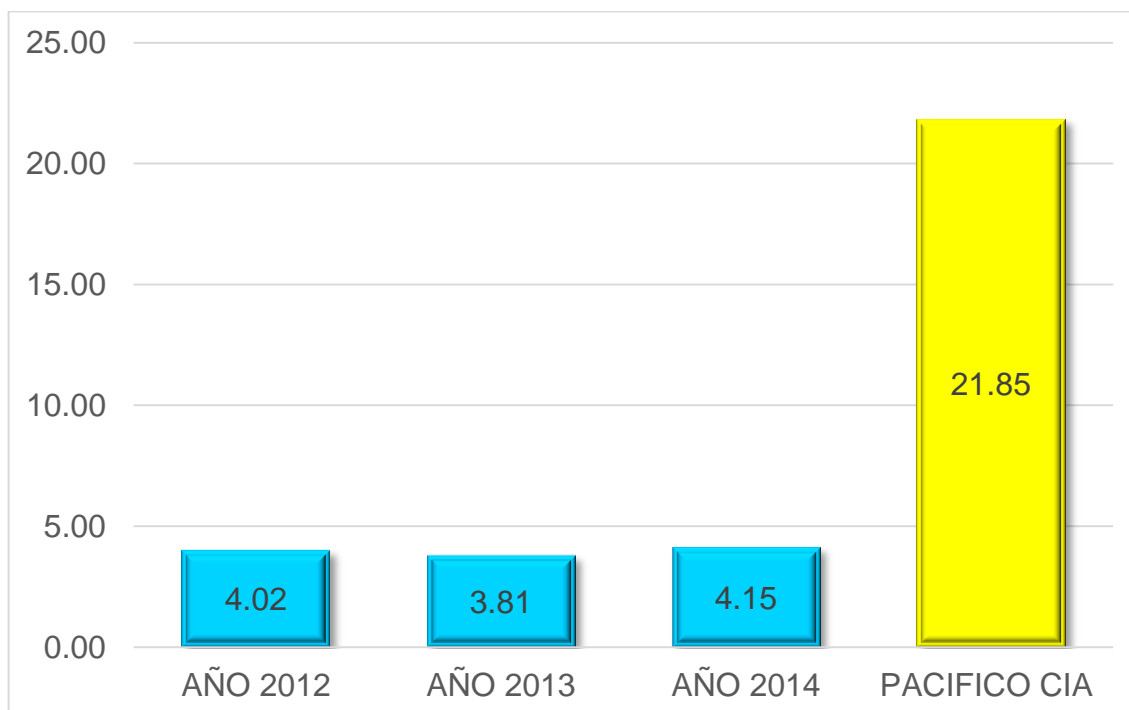
B. PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS

CUADRO 12
PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS
(Expresado en Miles de Soles)

Existencias x 360 días		
Costo de Ventas		
AÑO 2012	10306 x 360	4.02 DÍAS
	922,023	
AÑO 2013	10653 x 360	3.81 DÍAS
	1,007,644	
AÑO 2014	12836 x 360	4.15 DÍAS
	1,114,792	
PACIFICO CIA	20053 x 360	21.85 DÍAS
	438,189	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 5
PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS



FUENTE: Cuadro 12

INTERPRETACIÓN

Un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, por lo tanto, genera mayor liquidez que es respaldo para las obligaciones financieras a corto plazo Según el cuadro 12, se tiene un Plazo promedio de inmovilización de existencias del grupo Pacífico CIA Seguros empresa del mismo sector de 22 días en comparación con la empresa en estudio, fue 4 días en el 2012, 4 días en 2013 y 4 días en 2014. Lo que demuestra que Rímac mantiene un mayor nivel de actividad lo que genera mayor liquidez para las existencias y poder afrontar una parte de las obligaciones a corto plazo.

Por consiguiente, la compañía Rímac Seguros y Reaseguros tiene mayor movilización de existencias con respecto a la compañía Pacífico CIA Seguros, por ende, Rímac Seguro debe de realizar un pequeño ajuste en las políticas de la compañía.

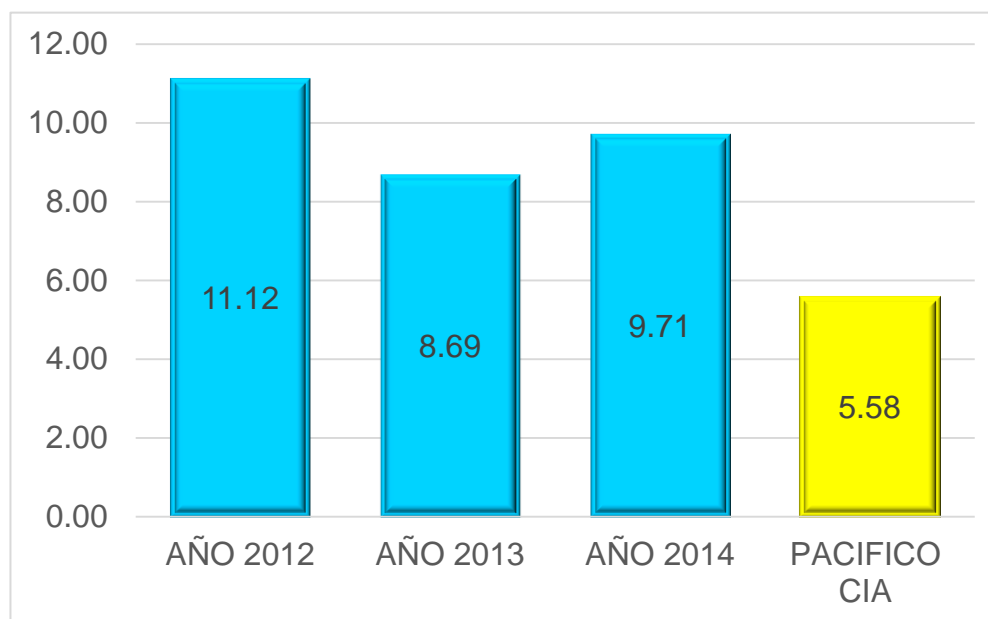
C. ROTACIÓN DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO

CUADRO 13
ROTACIÓN DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO
(Expresado en Miles de Soles)

Ventas Netas		
Inmueble Maquinaria y Equipo Neto		
AÑO 2012	2,688,890	11.12 VECES
	241,860	
AÑO 2013	3,163,731	8.69 VECES
	364,036	
AÑO 2014	3,517,243	9.71 VECES
	362,061	
PACIFICO CIA	2,239,655	5.58 VECES
	401,426	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 6
ROTACIÓN DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO



FUENTE: Cuadro 13

INTERPRETACIÓN:

Según el cuadro 13, se tiene una rotación de Activo del grupo Pacifico CIA Seguros empresa del mismo sector de 5.58 veces en comparación la empresa en estudio, que tuvo en el año 2012 un indicador de 11.12 veces, 8.69 veces en el año 2013 y 9.71 veces en el año 2014, esta disminución se debe a que el grupo adquirió nuevas instalaciones, clínicas y nuevas sucursales para ofertar productos, estas instalaciones al transcurrir más tiempo suelen incrementar en la depreciación es por eso que disminuye la rotación de inmueble.

Por consiguiente, el representante de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros debe de realizar un reajuste con respecto a las políticas de la compañía, con la finalidad de utilizar mejor sus activos fijos de la empresa.

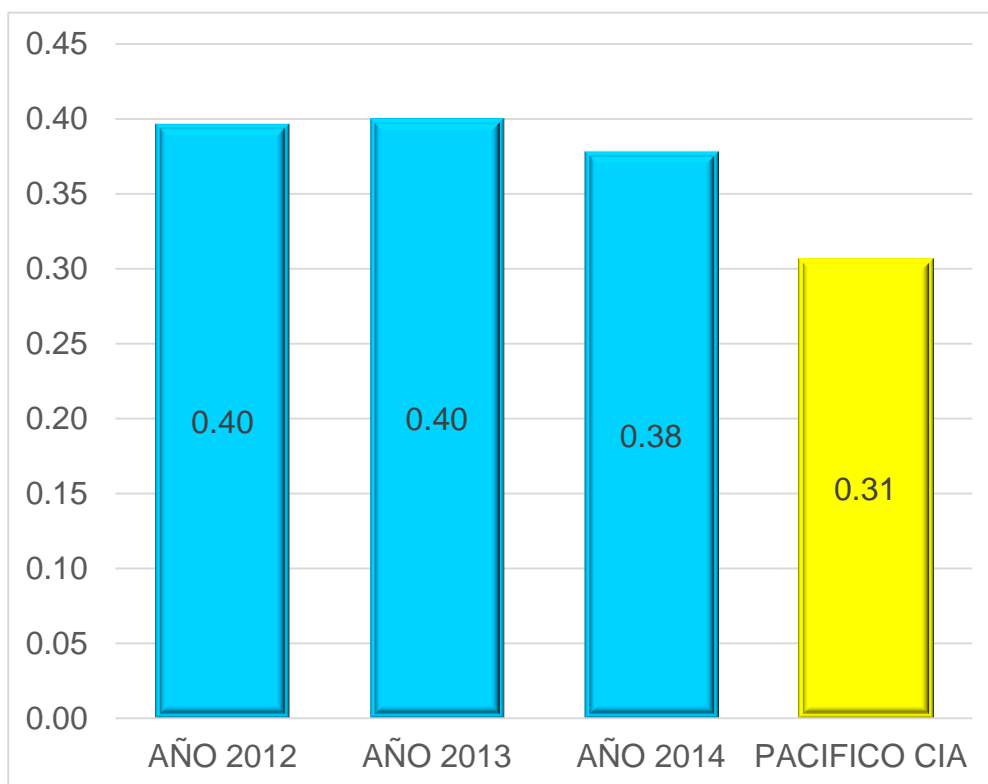
D. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

CUADRO 14
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL
(Expresado en Miles de Soles)

Ventas Netas		
Activo total		
AÑO 2012	2,688,890	0.40 VECES
	6,778,104	
AÑO 2013	3,163,731	0.40 VECES
	7,901,978	
AÑO 2014	3,517,243	0.38 VECES
	9,295,110	
PACIFICO CIA	2,239,655	0.31 VECES
	7,300,871	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 7
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL



FUENTE: Cuadro 14

INTERPRETACIÓN

Indica, el nivel de eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes y recursos para generar ingresos a través de las ventas en veces. Según el cuadro 14, se tiene una rotación de Activo Total del grupo Pacífico CIA Seguros del mismo sector de 0.31 veces en comparación con el 2014, y de 0.40 veces para el año 2012, 0.40 veces en el 2013 y 0.38 veces en el 2014. Estos se han mantenido en promedio del sector, de acuerdo a este ratio se observa que por cada S/. 1.00 del total de activo se vende S/. 0.4 por año lo que significa que el grupo no es capaz de generar más de limitad de rentabilidad con sus propios recursos esto depende también de los precios de sus productos y la forma de ofertarlos.

Por lo tanto, la compañía Rímac Seguros y Reaseguros debe de ajustar las políticas de su compañía, con la finalidad de incrementar su permanencia.

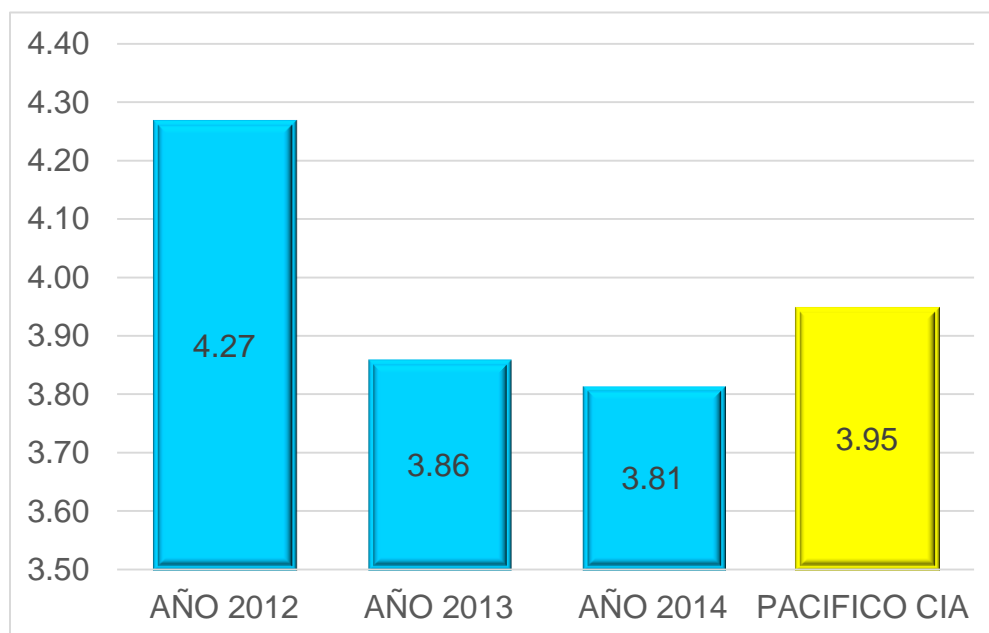
E. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

CUADRO 15
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Expresado en Miles de Soles)

Ventas Netas		
Cuentas por Cobrar Comerciales		
AÑO 2012	2,688,890	4.27 VECES
	629,801	
AÑO 2013	3,163,731	3.86 VECES
	819,536	
AÑO 2014	3,517,243	3.81 VECES
	921,989	
PACIFICO CIA	2,239,655	3.95 VECES
	567,070	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 8
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES



FUENTE: Cuadro 15

INTERPRETACIÓN

Indica velocidad de recuperar, constituye un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la compañía Rímac Seguros y Reaseguros.

Según el cuadro 15, se tiene un indicador de rotación de cuentas por cobrar comerciales del grupo Pacifico empresa del mismo sector de 3.95 veces en comparación con el 2012 de 4.27 veces, 3.86 veces en el 2013 y 3.81 veces en el 2014 de nuestra empresa en estudio, lo que muestra que ambas compañías van a la par. En lo que respecta cabe resaltar, el grupo Rímac incorpora la política de ofrecer sus productos en forma fraccionada, sin embargo, se observa que dicha política podría ser perjudicial para el grupo a la hora de

realizar el cobro, ya que la empresa ejerce mucha presión para que los clientes paguen.

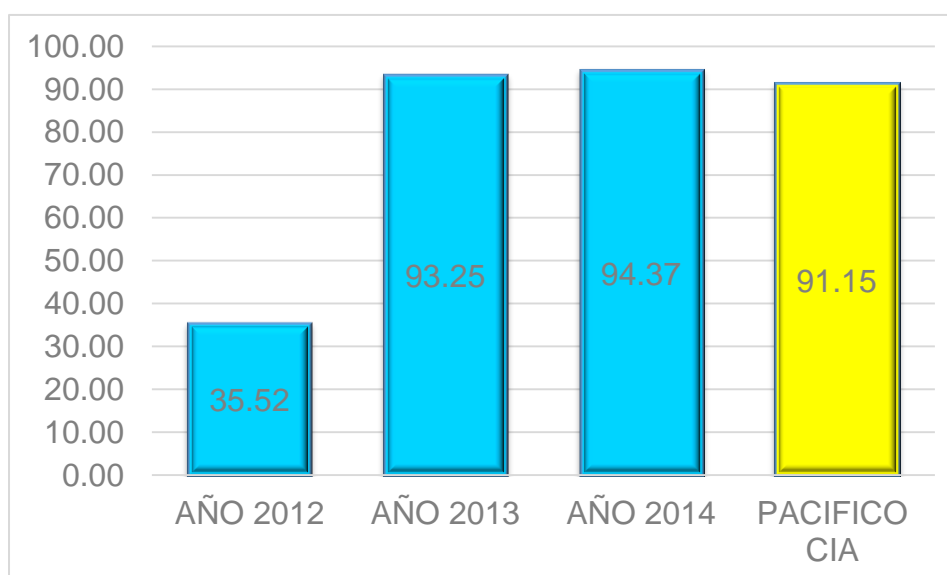
F. PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

CUADRO 16
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA
(Expresado en Miles de Soles)

Cuentas por cobrar Comerciales x 360		
Ventas Netas		
AÑO 2012	629,801 X 360	35.52 días
	2,688,890	
AÑO 2013	819,536 X 360	93.25 días
	3,163,731	
AÑO 2014	921,989 X 360	94.37 días
	3,517,243	
PACIFICO CIA	567,070 X 360	91.15 días
	2,239,655	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 9
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA



FUENTE: Cuadro 16

INTERPRETACIÓN

Este indicador refleja los días que tardan las cuentas por cobrar en convertirse en efectivo, sin embargo, un periodo de cobro muy reducido podría ser porque la empresa no otorga.

Según el cuadro 16, se tiene un periodo promedio de cobranza del grupo Pacífico CIA Seguros de 91 días en 2014 en comparación con la compañía Rímac Seguros y Reaseguros tiene, 36 días en 2012, 93 día en 2013 y 94 días en el 2014.

Debido a lo explicado en el indicador anterior, la empresa no trabaja con créditos, debido a su política de ventas de productos en forma fraccionada. Es por ello que los días de cobro han ido incrementado durante los últimos años lo que origina que los clientes prefieran productos de la compañía.

Por consiguiente, el representante de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros debe de implementar reajuste en las políticas de la compañía para poder mejorar en la efectividad de cobranza en relación de los años anteriores.

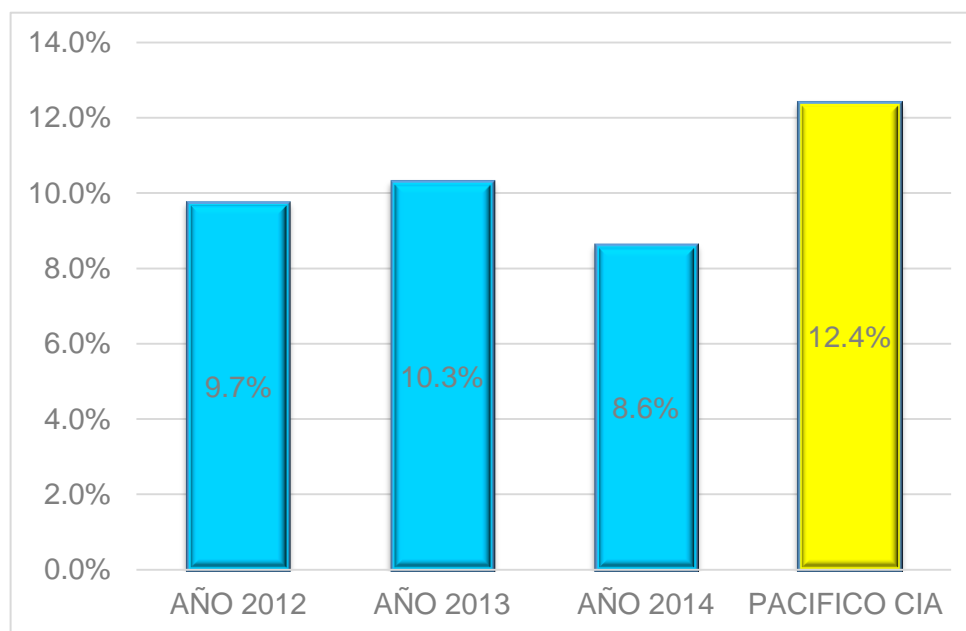
G. RAZÓN DE GASTOS DE VENTA

CUADRO 17
RAZÓN DE GASTOS DE VENTAS
(Expresado en Miles de Soles)

Gastos de Ventas		
Ventas Netas		
AÑO 2012	261,894	9.7%
	2,688,890	
AÑO 2013	325,685	10.3%
	3,163,731	
AÑO 2014	303,218	8.6%
	3,517,243	
PACIFICO CIA	277,588	12.4%
	2,239,655	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 10
RAZÓN DE GASTOS DE VENTA



FUENTE: Cuadro 17

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 17, se tiene un indicador de gastos de Venta (comercialización) al grupo Pacífico empresa del mismo sector de 12% en comparación con la empresa en estudio con el 2012 de 10%, 10% en el 2013 y 9% en el 2014. Se puede apreciar que el grupo Pacífico es el que vende más productos.

Durante los tres periodos Rímac bajado descendió los gastos de ventas ya que ejecuta la política de ventas en forma fraccionada, al implementar esta política se observó que los gastos de venta descienden en razón de que por cada fracción existe una comisión adicional el cual es favorable para el grupo, además se sabe que por incumplimiento de póliza fraccionada se paga una cantidad extra.

H. RAZÓN DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

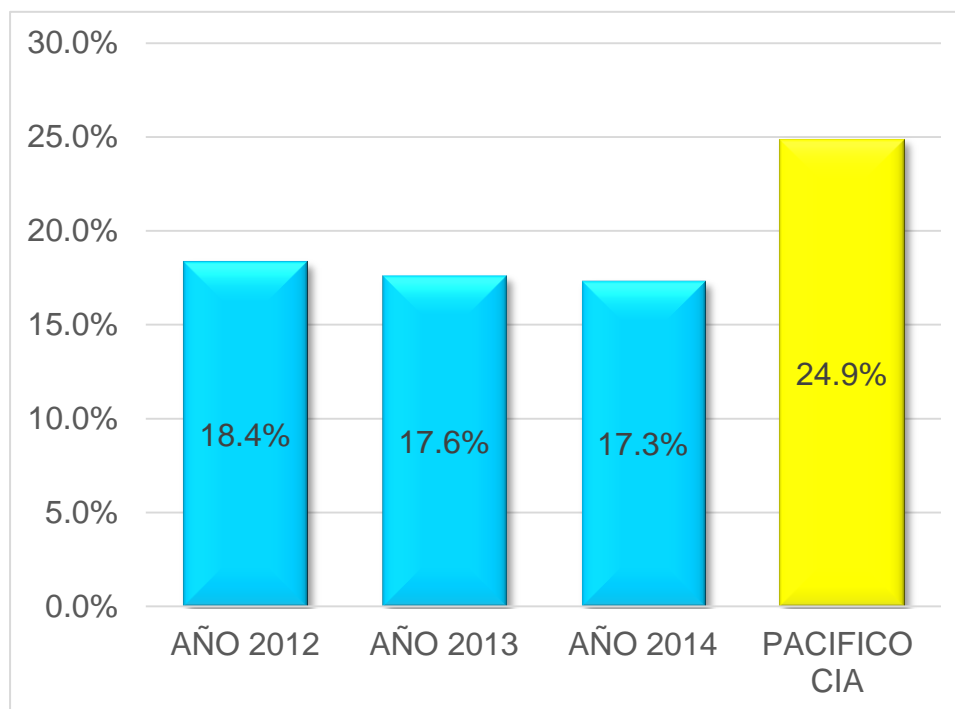
CUADRO 18
RAZÓN DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Expresado en Miles de Soles)

Gastos de Administración		
Ventas Netas		
AÑO 2012	493,674	18.4%
	2,688,890	
AÑO 2013	557,140	17.6%
	3,163,731	
AÑO 2014	609,461	17.3%
	3,517,243	
PACIFICO CIA	556,988	24.9%
	2,239,655	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 11

RAZÓN DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN



FUENTE: Cuadro 18

INTERPRETACIÓN

El ratio de gastos de administración de la empresa tuvo una variación constante de 18% en el año 2012, 18% en el año 2013 y 17% en el año 2014, en comparación al grupo Pacífico CIA Seguros de 25%. Rímac mantiene una política de trabajo con corredores lo que disminuye aquel gasto originado para los empleados pues cada corredor genera su comisión.

Este índice nos indica que de cada S/ de venta el S/. 0.05 es absorbido por los gastos de administración.

Por consiguiente, los gastos en administración deben de adecuarse de acuerdo a las políticas y estrategias que maneja la compañía Rímac seguros y Reaseguros, con la finalidad de cumplir con los objetivos planeados de la compañía y conseguir mayor rentabilidad para la empresa.

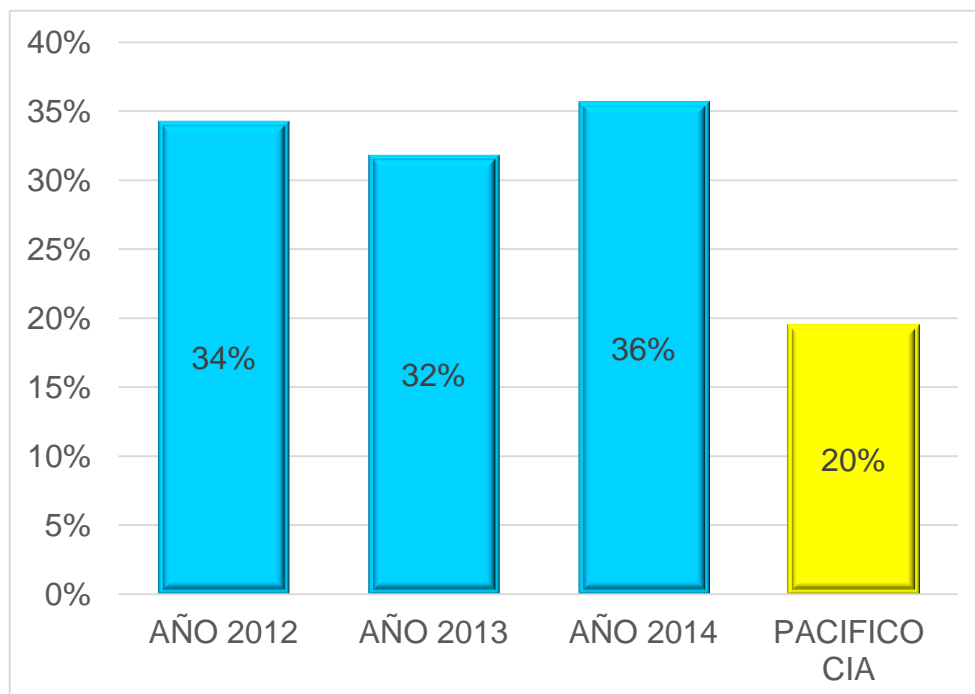
I. RAZÓN DEL COSTO DE VENTA

CUADRO 19
RATIO DEL COSTO DE VENTAS
(Expresado en Miles de Soles)

Costo de Ventas		
Ventas Netas		
AÑO 2012	922,023	34%
	2,688,890	
AÑO 2013	1,007,644	32%
	3,163,731	
AÑO 2014	1,255,771	36%
	3,517,243	
PACIFICO CIA	438,138	20%
	2,239,655	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 12
RATIO DEL COSTO DE VENTAS



FUENTE: Cuadro 19

INTERPRETACIÓN

Según el análisis del cuadro 19, este ratio, que es costo de venta del grupo Pacífico CIA Seguros es de 20%, en comparación con la compañía Rímac Seguros y Reaseguros es de 34% para el año 2012, 32% para el año 2013 y 36 % para el año 2014, se observa un incremento pues la compañía invierte en cubrir siniestros de forma inmediata, este ratio demuestra el cumplimiento del contrato de póliza a la hora de ocurrir un siniestro y/o daños.

Por ende. La compañía Rímac Seguros y Reaseguros debe de cumplir con las políticas y estrategias establecidas por esta entidad, cabe señalar la compañía debe de realizar constante, evaluación, monitoreo y seguimiento en el sistema de control de riesgo.

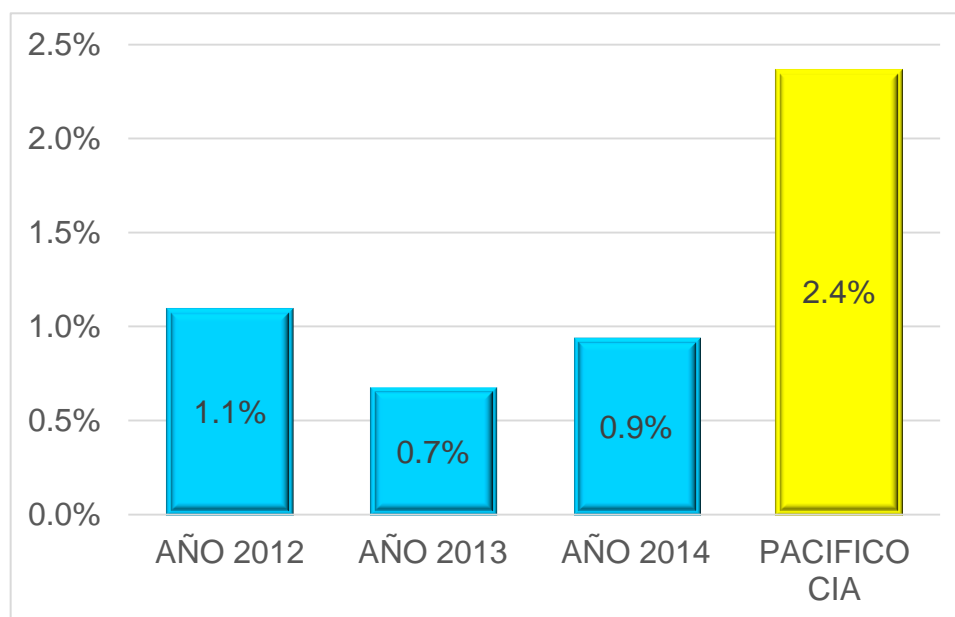
J. GASTOS FINANCIEROS/VENTAS

CUADRO 20
GASTOS FINANCIEROS/VENTAS
(Expresado en Miles de Soles)

Gastos Financieros		
Ventas Netas		
AÑO 2012	29,430	1.1%
	2,688,890	
AÑO 2013	21,459	0.7%
	3,163,731	
AÑO 2014	33,020	0.9%
	3,517,243	
PACIFICO CIA	53,087	2.4%
	2,239,655	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 13
GASTOS FINANCIEROS/VENTAS



FUENTE: Cuadro 20

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 20, se tiene un indicador de gastos financieros / ventas de la compañía Pacífico CIA Seguros, empresa del mismo sector un 2.4% en comparación de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros, que es de 1.1% para el año 2012, 0.7% en el 2013 y 0.9% en el 2014. Se tiene una disminución significativa debido a la disminución del pago de intereses ya que la compañía trabaja con dinero de sus clientes, sin embargo, por cada venta realizada la compañía tendrá que poner s/. 0.05 para los gastos financieros.

Por lo tanto, la compañía Rímac Seguros y Reaseguros utiliza su propia inversión para cubrir sus obligaciones a corto y a largo plazo, por ende, este indicador es de suma importancia para la compañía para poder medir su fuente de ingreso.

Esto implica que la compañía en estudio no necesita financiamiento externo para cubrir sus obligaciones, debido a que maneja muy bien sus políticas y estrategias con relación al financiamiento.

4.2.3. INDICADORES DE SOLVENCIA

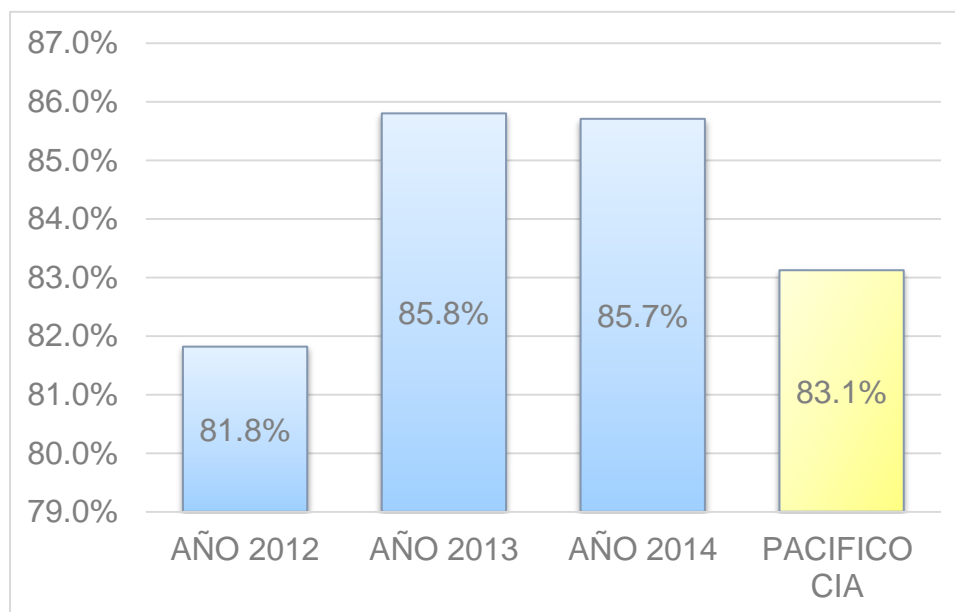
A. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

CUADRO 21
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL
(Expresado en Miles de Soles)

Pasivo Total		
Activo Total		
AÑO 2012	5,545,716	81.8%
	6,778,104	
AÑO 2013	6,779,871	85.8%
	7,901,978	
AÑO 2014	7,966,524	85.7%
	9,295,110	
PACIFICO CIA	6,068,659	83.1%
	7,300,871	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 14
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL



FUENTE: Cuadro 21

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 21, se tiene un indicador de Endeudamiento Total por encima del grupo Pacifico CIA Seguros, empresa del mismo rubro, la cual tiene un indicador de 83% en comparación con la compañía Rímac Seguros y Reaseguros que en el año 2012 tuvo un indicador de 82%, 86% en el año 2013 y 86% en el año 2014. Porcentajes que no han variado mucho y que están por encima del sector, lo aconsejable de este ratio es que muestre un porcentaje de 40% a 60%. Esto nos muestra que el grupo Rímac utiliza dinero proveniente de terceros (reaseguradoras y de los mismos clientes). Cabe resaltar que la compañía solo tendrá el 14% para hacer frente a sus obligaciones lo que demuestra que mantiene una mala política de utilización de activos.

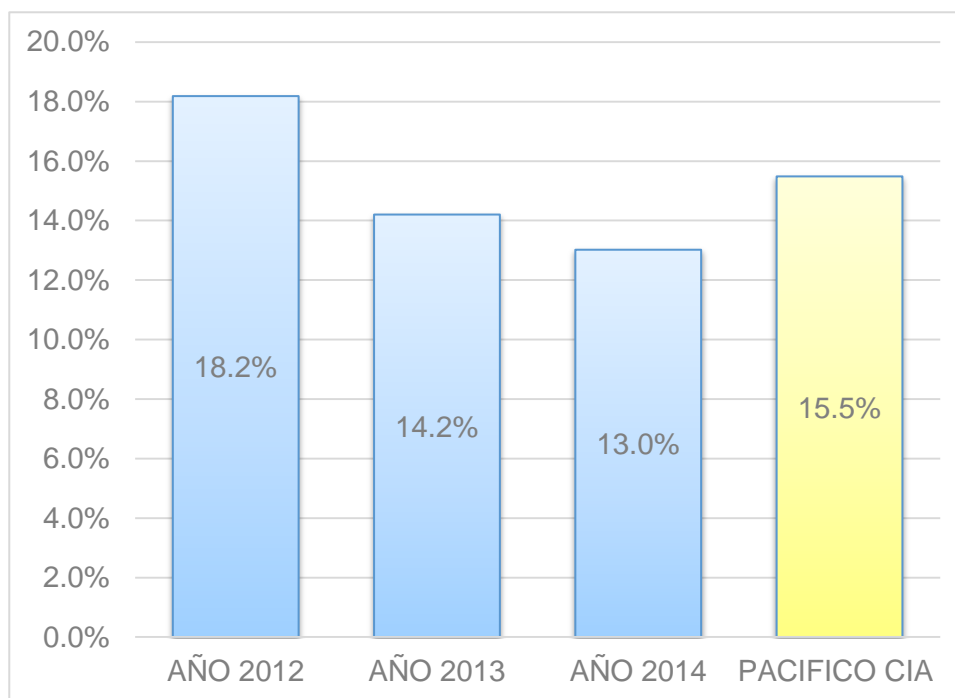
B. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

CUADRO 22
RAZÓN DE INDEPENDENCIA FINANCIERO
(Expresado en Miles de Soles)

Total Patrimonio		
Total Pasivo y Patrimonio		
AÑO 2012	1,232,388	18.2%
	6,778,104	
AÑO 2013	1,122,107	14.2%
	7,901,978	
AÑO 2014	1,192,222	13.0%
	9,158,746	
PACIFICO CIA	1,130,373	15.5%
	7,300,871	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 15
RAZÓN DE INDEPENDENCIA FINANCIERA



FUENTE: Cuadro 22

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 22, se tiene un indicador de independencia financiera del grupo Pacífico CIA Seguros, empresa del mismo sector con 16% en comparación con la empresa en estudio tiene en el año 2012 un 18%, 14% en el año 2013 y 13% en el año 2014. Estos indicadores están bajando en relación al grupo Pacífico, lo que debería ser por encima del sector que es lo más razonable por ser del rubro asegurador debido a que el grupo utiliza el dinero de reaseguradoras y de los clientes es por eso que durante los tres periodos ha estado bajando el capital propio del grupo, lo que nos indica que solo el 13% representa el capital propio del grupo, esto tomando como referencia el último periodo.

Por lo tanto, el representante de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros debe de reajustar las políticas de la compañía con respecto a la independencia financiera, que será de mucha importancia para poder cumplir los objetivos de la compañía.

4.2.4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

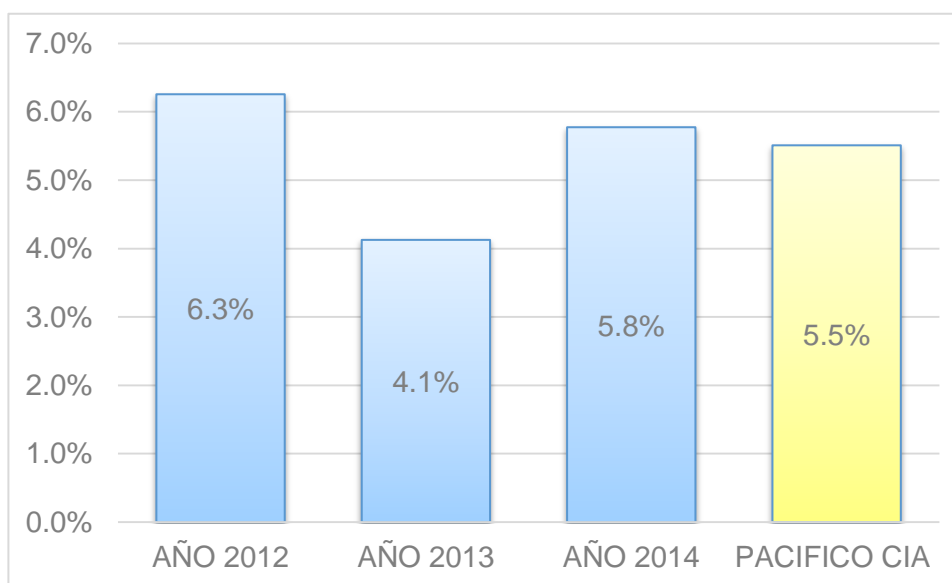
A. RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

CUADRO 23
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS
(Expresado en Miles de Soles)

Utilidad Neta		
Ventas Netas		
AÑO 2012	168,256	6.3%
	2,688,890	
AÑO 2013	130,591	4.1%
	3,163,731	
AÑO 2014	203,121	5.8%
	3,517,243	
PACIFICO CIA	123,420	5.5%
	2,239,655	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros.

GRÁFICO 16
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTA



FUENTE: Cuadro 23

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 23, se tiene un indicador de Rentabilidad neta sobre ventas del grupo Pacifico empresa del mismo sector económico de 6% en comparación con la empresa en estudio que tiene en el año 2012 un 6%, 4% en el año 2013 y 6% en el año 2014. Se observa que entre los dos grupos la rentabilidad que se obtiene en el año en relación a las ventas es igual, con excepción del periodo 2013 que tuvo una reducción debido a que se implementó nuevas políticas de venta de productos en este caso nos referimos a las ventas fraccionadas de acuerdo al alcance de los clientes lo que origino dicha reducción.

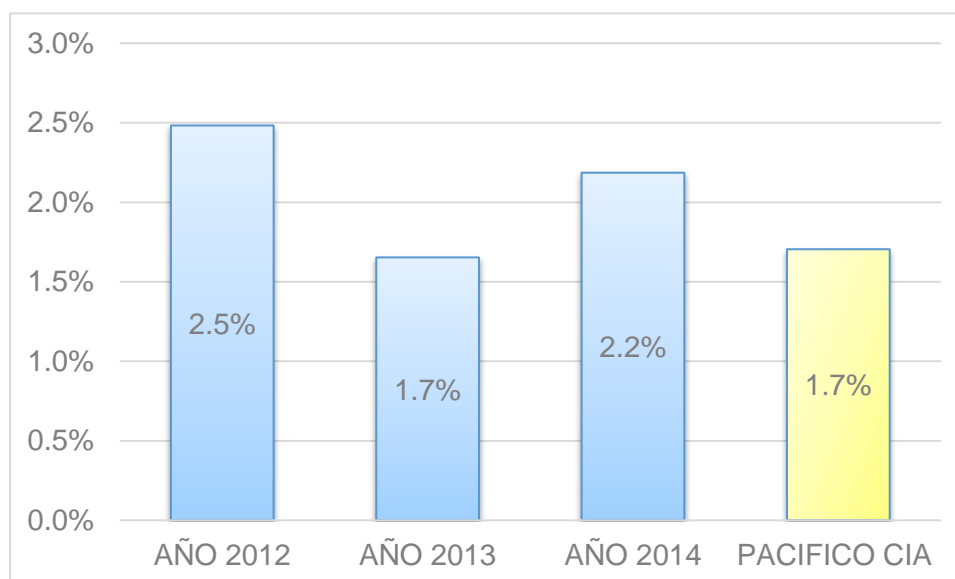
B. RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS – ROA

CUADRO 24
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS - ROA
(Expresado en Miles de Soles)

Utilidad Neta		
Activo Total		
AÑO 2012	168,256	2.5%
	6,778,104	
AÑO 2013	130,591	1.7%
	7,901,978	
AÑO 2014	203,121	2.2%
	9,295,110	
PACIFICO CIA	124,420	1.7%
	7,300,871	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 17
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS - ROA



FUENTE: Cuadro 24

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 24, se tiene un indicador de ROA del grupo Pacifico CIA Seguros de 2% en comparación con la empresa en estudio que en el año 2012 fue de 3%, 2% en el 2013 y 2% en el 2014. La utilidad que genero el grupo con su propio recurso se mantiene tanto con el sector, así como en dos periodos.

Es el índice determina la rentabilidad del activo, por ende, hay una mínima rentabilidad con respecto al uso del activo de la empresa.

Por lo tanto, el representante de la compañía Rímac Seguros y reaseguros debe de evaluar la conformación del activo de la empresa, con la finalidad de reajustar las políticas y estrategias de la misma, para poder cumplir con los objetivos trazados por la compañía.

Además, deben de comprometerse los trabajadores de la empresa, en el cumplimiento de los objetivos, con las diferentes actividades asignadas, para poder generar mayor utilidad o rendimiento.

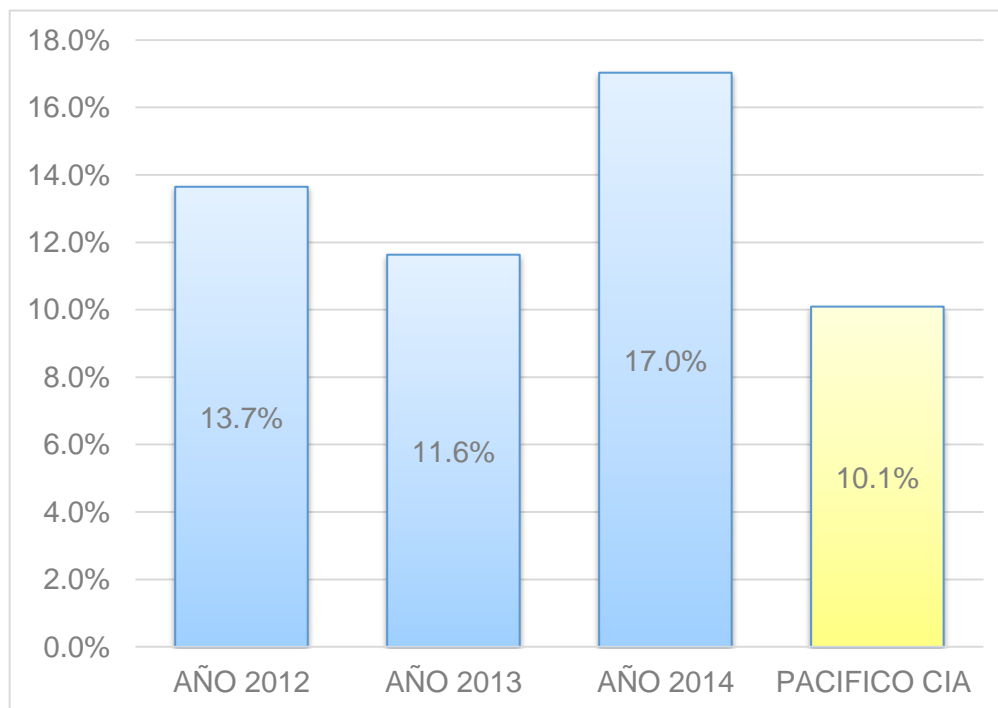
C. RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO – ROE

CUADRO 25
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO – ROE
(Expresado en Miles de Soles)

Utilidad Neta		
Patrimonio Total		
AÑO 2012	168,256	13.7%
	1,232,388	
AÑO 2013	130,591	11.6%
	1,122,107	
AÑO 2014	203,121	17.0%
	1,192,222	
PACIFICO CIA	124,420	10.1%
	1,232,212	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 18
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO NETO ROE



FUENTE: Cuadro 25

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 25, se tiene un indicador de ROE del grupo Pacifico empresa del mismo sector de 10% (indica que por Cada S/. 1.00 que el accionista invierte debería de generar un rendimiento de 5%) en comparación con la empresa que en el año 2012 fue de 14%, 12% en el 2013 y 17% en el 2014. En el 2013 este indicador se redujo debido a la nueva política planteada para vender productos en forma fraccionada. Con las nuevas decisiones de la empresa, en el año 2014 se incrementa este indicador llegando a estar en 17% en el 2014 (casi tratando de igualar al sector que es por 24%), debido al buen manejo en cuanto a su política de ventas.

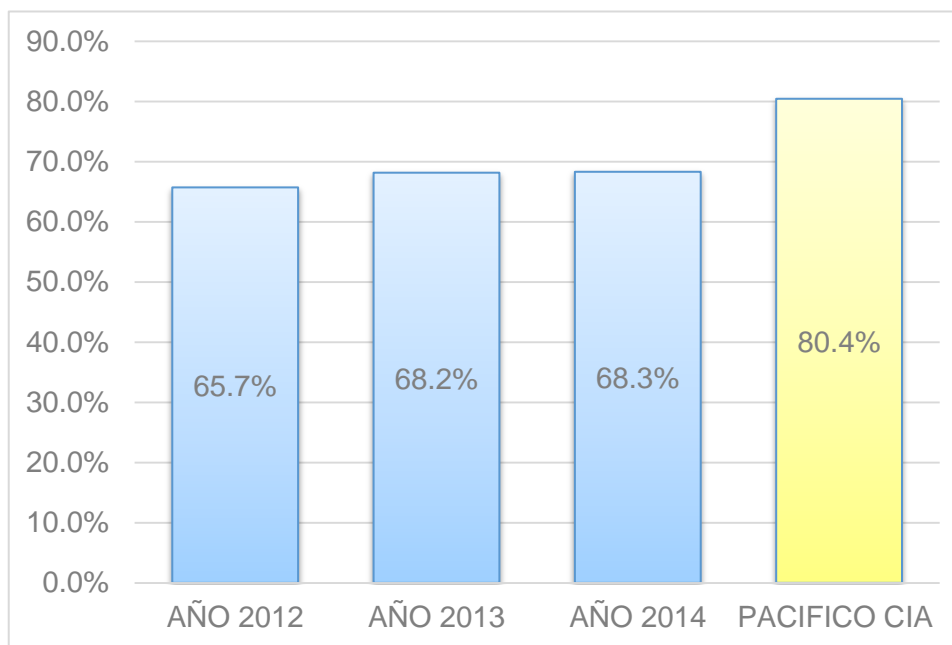
D. MARGEN COMERCIAL

CUADRO 26
MARGEN COMERCIAL
(Expresado en Miles de Soles)

Ventas Netas - costo de Ventas		
Ventas Netas		
AÑO 2012	2,688,890-922,023	65.7%
	2,688,890	
AÑO 2013	3,163,731-1,007,644	68.2%
	3,163,731	
AÑO 2014	3,517,243-1,114,792	68.3%
	3,517,243	
PACIFICO CIA	2,239.655-438,138	80.4%
	2,239,655	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

GRÁFICO 19
MARGEN COMERCIAL



FUENTE: Cuadro 26

INTERPRETACIÓN

Este margen permite conocer la rentabilidad de las ventas frente a sus costos, también mide la capacidad para cubrir los gastos operativos y genera utilidades.

Según el cuadro 26 se tiene un indicador de margen comercial del grupo Pacífico CIA Seguros de 80%, en comparación a la empresa en estudio que tiene un margen de 66% en el año 2012, 68% en el año 2013 y de 68% en el año 2014. el margen comercial de Pacífico es superior a la de Rímac. Es decir que por cada S/. 1.00 de venta de margen comercial de rentabilidad es de 80% esto de acuerdo al último año analizado, y 68% respectivamente.

Para el adecuado manejo de la compañía, el representante debe de cumplir estrictamente con las políticas de la compañía, por ende, tener mayor rentabilidad para la compañía.

Cabe mencionar, una empresa siempre debe de minimizar los costos, con la finalidad de maximizar las ganancias.

CUADRO 27
RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS
RÍMAC SEGUROS Y REASEGUROS

INDICADORES FINANCIEROS	PERIODOS			PACIFICO CIA
	2012	2013	2014	
1 INDICADORES DE LIQUIDEZ				
Líquides General	S/. 1.40	S/. 1.25	S/. 1.10	S/. 1.12
Prueba Acida	S/. 1.39	S/. 1.25	S/. 1.09	S/. 1.14
Capital de Trabajo	S/.674,134	S/.531,742	S/. 245,430	S/. 261,181
2 INDICADORES DE GESTIÓN				
Rotación de Existencias	89.46	94.59	86.85	21.85
Plazo promedio de inmovilización de existencias	4.02	3.81	4.15	21.85
Rotación de inmuebles maquinaria y equipo	11.12	8.69	9.71	5.58
Rotación del Activo Total	0.40	0.40	0.38	0.31
Rotación de cuentas por cobrar comerciales	4.27	3.86	3.81	3.95
Periodo promedio de cobranza	35.52	93.25	94.37	91.15
Razón de Gastos de venta	9.7%	10.3%	8.6%	12.4%
Razón de gastos de administración	18.4%	17.6%	17.3%	24.9%
Razón del costo de venta	34%	32%	36%	20%
Gastos financieros/ventas	1.1%	0.7%	0.9%	2.4%
3 INDICADORES DE SOLVENCIA				
Razón de endeudamiento Total	81.8%	85.8%	85.7%	83.1%
Razón de Independencia Financiera	18.2%	14.2%	13.0%	15.5%
4 INDICADORES DE RENTABILIDAD				
Rentabilidad Neta sobre Ventas	6.3%	4.1%	5.8%	5.5%
Rentabilidad sobre activos ROA	2.5%	1.7%	2.2%	1.7%
Rentabilidad sobre patrimonio ROE	13.7%	11.6%	17.0%	10.1%
Margen Comercial	65.7%	68.2%	68.3%	80.4%

FUENTE: Resumen de los Cuadros 8 - 26

4.3. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO

Proponer medidas destinadas a mejorar la gestión empresarial de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 -2014.

Para lograr el análisis del tercer objetivo se debe tener en cuenta en análisis de los objetivos anteriormente analizados; ya que los resultados obtenidos determinan la situación económica y financiera de la empresa, tal es así que con el análisis efectuado se encontraron algunas deficiencias con lo cual se proponga un plan económico financiero para mejorar la gestión de la empresa para los periodos siguientes, el cual se podrá utilizar como base para mejorar la toma de decisiones gerenciales de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos siguientes.

A. ASPECTO FINANCIERO

FINANCIAMIENTO DE TERCEROS

PROPUESTA

- Fortalecer el Patrimonio y políticas de venta de manera a fin de que el grupo pueda trabajar libremente con dinero proveniente de los clientes para que así no haya deudas con entidades financieras y así el grupo sea capaz de afrontar situaciones de siniestros, podemos afirmar que la política adoptada por Rímac al trabajar con dinero del cliente redujo las deudas a largo plazo Teniendo como evidencia de que el rubro Deuda a Largo Plazo para el año 2012-2013 ha tenido una variación de 147% y para el año 2013-2014 una variación de 30 % que en cifras absolutas son de S/. 8,985M y S/. 4,502M respectivamente.

El fortalecimiento de la política de ventas en forma fraccionada permite que la compañía deje de trabajar con dinero de terceros, es decir con dinero proveniente de entidades financieras, y así el grupo deje de pagar altos interés y pueda cumplir con sus compromisos con su cliente en la ocurrencia de un siniestro.

LIQUIDEZ GENERAL

PROPUESTA

Por lo que proponemos adecuar la política de venta de manera fraccionada en relación a la forma de cobranza para así poder incrementar la liquidez y no haya disminución además la liquidez de la empresa se agrande y pueda cumplir con la eventualidad de siniestros. Si bien la empresa muestra una liquidez corriente por debajo del grupo Pacifico, empresa del mismo sector que es de S/. 1.12, comparado con S/. 1.40 en el 2012, S/. 1.25 en el 2013 y S/. 1.10 en el 2014, debido a que se implementó la venta de manera fraccionada pero no se vio la manera de cobranza ya que esta se realiza de manera forzada, lo que hace que los clientes busquen otras compañías y empresas que tengan más facilidades de cobranza y a laves disminuya la liquidez del grupo.

ASPECTO ECONÓMICO

VENTAS

Si bien la empresa ha tenido un descenso constante en ventas, evidenciado en los períodos 2012-2013, donde ha tenido una variación porcentual de 18% y para el año 2013-2014 una variación de 11%. Que en cifras absolutas es de S/. 474,841M y 353,512M respectivamente, debido a la implementación de ventas de productos de manera fraccionada.

Se propone reforzar esta decisión ya que esta decisión ayuda de algún modo a que la compañía no tenga deudas con entidades financieras y esta pueda incrementar la línea de crecimiento en relación a las ventas y posicionamiento en primer lugar como compañía aseguradora del Perú.

4.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para contrastar las hipótesis propuestas en el presente trabajo de investigación, se ha trabajado con los resultados obtenidos, siendo de la siguiente manera:

4.4.1. CONTRASTACIÓN DE LA PRIMERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

De acuerdo a la hipótesis planteada: “El análisis de los estados financieros mediante el método comparativo porcentual permite apreciar la actual situación financiera de la compañía Rímac Seguros y reaseguros mediante la cual se resume los resultados obtenidos realizados en el Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estados de resultados

Estado De Situación Financiera

Mediante el análisis y cuadros mostrados, se observa que la empresa busca ser la primera implantando la política de ventas de manera fraccionada y esta pueda incrementar las ventas y poder mantener un número adecuado de cliente y ser el primero en el mercado asegurador. Esta política hace que reduzca las altas tasas de interés que tenía a la hora de obtener préstamos de entidades financieras para cumplir con los siniestros y además solo trabaje con dinero del cliente no de terceros.

Comparada con el grupo pacífico Empresa del Rubro, estas se mantienen en promedio y en algunos casos las decisiones que tomó la empresa mejoran

Por lo tanto, se confirma que el análisis financiero influye de forma positiva en la toma de decisiones de la compañía Rímac seguros y Reaseguros.

Hipótesis Específica 1 SE ACEPTA.

4.4.2. CONTRASTACIÓN DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS ESPECIFICA

La evaluación de los Estados Financieros mediante Ratios nos Permite la interpretación adecuada de la información financiera.

Según esta hipótesis al final de la evaluación de los Estados Financieros se podrá evaluar la situación de la empresa lo cual se menciona que se cumplió porque pudo determinar la posición financiera de la empresa.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ

1. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra que proporción de deudas de corto plazo (1 año) con cubiertos por elementos del activo.

La compañía Rímac, según el análisis, muestra una disponibilidad corriente para cubrir oportunamente sus compromisos de corto plazo de 1.40 en el año 2012, 1.25 en el año 2013 y de 1.10 en el ejercicio 2014, de los cuales se desprende que en los tres años estudiados por cada sol de deuda corriente la empresa cuenta con S/. 1.40 en el año 2012, 1.25 en el año 2013 y de 1.10 en el ejercicio 2014 para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

De donde se desprende que en el año 2014 se tuvo una deficiencia en cuanto a sus obligaciones a corto plazo ya que esta redujo debido a la política de venta de productos de manera fraccionada, pues esta política afecta a la

disponibilidad de efectivo a corto plazo ya que el cobro de manera fraccionada es realizado cada tres meses, es decir es lo que dispone la empresa para hacer frente a sus deudas más exigibles menores a un año, al igual que la liquidez corriente en el último año analizado.

ÍNDICE DE GESTIÓN

Los índices de rotación miden en función al tiempo, los días que demoran en rotar los cobros, activos y nos dan una idea de la forma en que se utilizan los recursos financieros.

En tal sentido a mayor rotación, mayor maximización de las utilidades.

La rotación de Existencias del grupo Pacifico por 21.85 veces en comparación con nuestra empresa, se tiene en el año 2012 de 89.46 veces, 94.59 veces en el año 2013 y 86.85 veces en el 2014. Lo que demuestra que la compañía tiene mayor eficiencia para administrar inventarios y para generar ingresos esto de acuerdo a las políticas adaptadas por el grupo.

El indicador de rotación de cuentas por cobrar comerciales del grupo Pacifico empresa del mismo sector de 3.95 veces en comparación con el 2012 de 4.27 veces, 3.86 veces en el 2013 y 3.81 veces en el 2014 de nuestra empresa en estudio, lo que muestra que ambas compañías van a la par. En lo que respecta cabe resaltar, el grupo Rímac incorpora la política de ofrecer sus productos en forma fraccionada, sin embargo se observa que dicha política podría ser perjudicial para el grupo a la hora de realizar el cobro ya que la empresa ejerce mucha presión para que los clientes paguen.

Gastos de Venta (comercialización) al grupo Pacifico empresa del mismo sector obtuvo el 12% en comparación con la empresa en estudio con el 10%,

en el año 2012, 10% en el año 2013 y 9% en el año 2014. Se puede apreciar que el grupo pacífico es el que vende más productos, pues oferta productos con menores costos. A pesar de que Rímac adoptó la política de venta fraccionada.

Durante los tres periodos Rímac tuvo un descenso en los gastos de ventas ya que ejecuta la política de ventas en forma fraccionada, al implementar esta política se observó que los gastos de venta descienden en razón de que por cada fracción existe una comisión adicional el cual es favorable para el grupo, además se sabe que por incumplimiento de póliza fraccionada se paga una cantidad extra.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Estos índices miden la fuerza del patrimonio frente al pasivo total, en qué medida tenemos comprometido el Patrimonio. Si consideramos que ello constituye la financiación de los activos (inversión), podemos establecer que estos han sido financiados en más del 50% por los propios accionistas.

El ratio de Endeudamiento Total por encima del grupo Pacífico empresa del mismo rubro, la cual tiene un indicador de 83% en comparación con la compañía Rímac que en el año 2012 tuvo un indicador de 82%, 86% en el año 2013 y 86% en el año 2014. Porcentajes que no han variado mucho y que están por encima del sector, lo aconsejable de este ratio es que muestre un porcentaje de 40% a 60%. Esto nos muestra que el grupo Rímac utiliza dinero proveniente de terceros (reaseguradoras y de los mismos clientes). Cabe resaltar que la compañía solo tendrá el 14% para hacer frente a sus

obligaciones lo que demuestra que mantiene una mala política de utilización de activos.

ÍNDICE DE RENTABILIDAD

Este Índice mide la eficiencia con que la administración de la empresa genera utilidades, producto de su gestión e inversión.

El indicador de independencia financiera del grupo Pacifico empresa del mismo sector con 16% en comparación con la empresa en estudio tiene en el año 2012 un 18%, 14% en el año 2013 y 13% en el año 2014. Estos indicadores están bajando en relación al grupo pacifico, lo que debería ser por encima del sector que es lo más razonable por ser del rubro asegurador debido a que el grupo utiliza el dinero de reaseguradoras y de los clientes es por eso que durante los tres periodos ha estado bajando el capital propio del grupo, lo que nos indica que solo el 13% representa el capital propio del grupo, esto tomando como referencia el último periodo.

Por lo tanto, se confirma que una adecuada aplicación de los indicadores financieros permite directamente de forma positiva en la toma de decisiones de la compañía Rímac seguros y reaseguros.

En tal virtud, la hipótesis específica 2 se ACEPTA.

CONCLUSIONES

PRIMERA:

El análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros incide positivamente en forma Buena, en la toma de decisiones gerenciales de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros periodos 2012, 2013 y 2014, En términos generales la compañía según análisis efectuados al estado de situación financiera y el Estado de resultados nos muestra su situación deficitaria en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo y una parte en crecimiento en el rubro de primas netas lo que permite mostrar una adecuada posición financiera a pesar de que tuvo problemas en el ejercicio 2014 pues implantó en su totalidad la política de venta de manera fraccionada.

La gestión económica de la empresa, ha dado como resultado una utilidad neta de S/: 168,256M para el periodo 2012, de S/. 130,591M en el año 2013 y de S/. 203,121M para el ejercicio 2014, hubo un incremento a pesar de que la disponible demora en incrementar la utilidad va incrementando constantemente.

SEGUNDA:

Evaluar mediante Ratios los Estados Financieros de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros para determinar su actual situación financiera.

En términos generales el Índice de Liquidez se ha mantenido con variación mixta se muestra una liquidez corriente en retroceso de S/. 1.40 en el año 2012, S/.1.25 en el año 2013 y S/. 1.10 en el año 2014, pero cabe resaltar que, aunque haya una disminución considerable la compañía es capaz de afrontar con sus obligaciones a corto plazo (1 año). Esta disminución se debe a que la

compañía implemento la política de venta de productos (seguros) de madera fraccionada para incrementar el número de clientes y esta se posiciona como número uno en el mercado asegurador además la compañía busca que los seguros estén al alcance de toda razón por la cual se desprende que por cada sol de deuda corriente la empresa cuenta con S/. 1.40 en el año 2012, S/.1.25 en el año 2013 y S/. 1.10 en el año 2014, para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Comparado al sector Rímac Seguros mantenía su disponibilidad de efectivo sobre Pacífico, pero se observa que en el año 2014 el grupo pacifico supera con disponibilidad de efectivo para cubrir obligaciones a corto plazo de S/. 1.12 a S/. 1.10 para el grupo Rímac

El índice de Solvencia nos muestra que el endeudamiento que el grupo contrae con terceros va disminuyendo puesto que tiene una política de trabajar con dinero de sus propios clientes lo que es favorable para la compañía

Los índices de Rentabilidad.

Los índices de Rentabilidad en los dos últimos periodos analizados casi se logran alcanzar si esta tuviera una política que fuera a la par con la venta de manera fraccionada y con la forma de cobrar la utilidad que se generaría sería la que se busca.

TERCERA:

Las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones gerenciales en periodos futuros.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: A los ejecutivos y accionistas, es importante analizar la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño económico y financiero no solo para ser presentados a la SBS y AFP y así tomar las mejores decisiones, en base al análisis de los Estados Financieros, que nos permite mostrar en forma detallada y ordenada la real situación de la económica y financiera de la empresa que es de suma importancia para una adecuada toma de decisiones.

SEGUNDA: Se recomienda que la compañía implemente una política que vaya a la par con la forma de venta fraccionada y la manera de cobro. Se debe poner en práctica el plan estratégico y la planeación financiera con instrumentos importantes para proyectarse al futuro y de esta manera optimizar la gestión y desarrollo de la compañía y esta se verá plasmada en los Estados Financieros.

TERCERA: En cuanto a la rentabilidad de la empresa con relación a las ventas, patrimonio e inversión se recomienda seguir mejorando, ya que es los dos últimos periodos se han ido tomando decisiones adecuadas; haciendo un adecuado uso de los recursos y la política de venta de manera fraccionada.

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía

- Ajahuana Q. J (2012) Evaluación Financiera y económica y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de EDPYME NUEVA VISIÓN S.A. años 2009 – 2010.
- Amez, M. (2002). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. Madrid, España.
- Apaza, M. (2007). Lima: Pacifico Editores.
- Arana, D. (2012). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Gestión de Contabilidad Financiera*. México.
- Ávila, R. (2001). *Metodología de la investigación*. Lima: Estudios y Ediciones R.A.
- Bunge, M. (1983). *La Investigación Científica*. Editorial Ariel. Barcelona.
- Caceda, F. (2001). *Procedimientos Metodológicos y Analíticos para desarrollar Investigación Científica*. Puno: Editorial Universitaria UNAP.
- Equilibrium, E. (2013). *Clasificadora de riesgos*, informe de clasificación
- Gandarillas A. (2005) Evaluación financiera y su influencia en la Toma de decisiones de la Empresa Servisur S.A. en los periodos 2004 – 2005
- Lasheras, A. (1990). *Tratado de Contabilidad de Seguros*. Editorial José García Perona, Madrid.
- Larios, J. (1958). *Registro y Análisis de los Resultados en el Seguro de Vida*, Ediciones Finanzas, Contabilidad y Administración, México.
- Monta L. H. (2013) "Evaluación de la situación económica y financiera del CIS Servicentro de UNA Puno
- Morales, S. (2001). *Análisis del Seguro de Vida*, México.

Osorio, R. (1995) Análisis de los Estados Financieros en empresas molineras de trigo de la ciudad de Juliaca, año 1992 – 1994

Vargas, K. (2001) Evaluación Financiera y su Incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicios de Electricidad Electro Puno S.A.A Periodos 1999 – 2000

Webgrafía

www.rimac.com.pe

www.sbs.gob.pe

www.essalud.gob.pe

www.minsa.gob

www.monografia.com

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO DE INVESTIGACIÓN: “EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERIODOS 2012 - 2014”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN
PROBLEMA GENERAL ¿Cómo incide la situación financiera, económica y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 - 2014, para determinar su situación financiera, económica y su influencia en la toma de decisiones y así proponer tendencias a mejorar la gestión.	OBJETIVO GENERAL Evaluar la situación financiera, económica y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 - 2014, para determinar su situación financiera, económica y su influencia en la toma de decisiones y así proponer tendencias a mejorar la gestión.	HIPOTESIS GENERAL Conocer la real Situación financiera, económica en forma adecuada y oportuna permitirá contribuir mejor a la toma de decisiones en la compañía Rímac Seguros y Reaseguros periodos 2012 - 2014.	VARIABLE DE LA HIPÓTESIS GENERAL V. I.: Situación económica y financiera V. D.: Toma de decisiones	1.- Estado de Situación Financiera	a) Cantidad
				2.- Estado de Resultados	b) Importe
PROBLEMA ESPECÍFICO 1 ¿Cómo influye el análisis porcentual de los estados financieros en la toma de decisiones de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 - 2014.	OBJETIVO ESPECÍFICO 1 Analizar los estados financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros mediante el análisis comparativo porcentual en los periodos 2012 - 2014.	HIPOTESIS ESPECÍFICO 1 El análisis de los estados financieros mediante el método comparativo porcentual permite apreciar la actual situación financiera de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros periodos 2012 - 2014.	HIPOTESIS ESPECÍFICO 1 V. I.: Método horizontal y vertical V. D.: Toma de decisiones	1.- Estado de Situación Financiera	a) Cantidad
				2.- Estado de Resultados	b) Importe
				1.- Evaluación Horizontal y Vertical	a) Grado
				2.- Análisis de Ratios Financieros	b) Importe
				1.- Análisis Horizontal	a) Importe
				2.- Análisis Vertical	b) Grado

<p>PROBLEMA ESPECÍFICO 2</p> <p>¿De qué manera incide la información de los ratios financieros en las decisiones de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 - 2014?</p>	<p>OBJETIVO ESPECÍFICO 2</p> <p>Evaluar mediante ratios los estados financieros de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros para determinar su actual situación financiera, económica en los periodos 2012 - 2014.</p>	<p>HIPÓTESIS ESPECÍFICO 2</p> <p>La evaluación de los estados financieros mediante ratios nos permite la interpretación adecuada de información financiera de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 - 2014.</p>	<p>HIPÓTESIS ESPECÍFICO 2</p> <p>V. I.: Ratios financieros</p> <p>V. D.: Toma de decisiones</p>	<p>1.- Índices de Liquidez</p> <p>2.- Índices de Gestión</p>	<p>a) Importe</p> <p>b) Cantidad</p>
<p>¿Qué alternativas se proponen para la gestión de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 - 2014?</p>	<p>Identificar deficiencias para proponer medidas tendientes a mejorar la gestión de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 -2014.</p>			<p>1.- Índices de Solvencia</p> <p>2.- Índice de Rentabilidad</p>	<p>a) Importe</p> <p>b) Grado</p>

RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(EXPRESADO EN MILES DE SOLES)

RUBROS	PERIODOS		
	2012	2013	2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de efectivo	467,013.00	662,368.00	296,455.00
Inversiones financieras (neto)	561,600.00	242,563.00	374,997.00
Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros (neto)	629,801.00	819,536.00	921,989.00
Cuentas por Cobrar a Reaseguradores y Coaseguradores	42,687.00	73,190.00	63,446.00
Activos por reseras técnicas a cargo de reaseguradores	523,513.00	641,842.00	873,029.00
Cuentas por Cobrar Diversas (neto)	67,980.00	85,985.00	86,043.00
Existencias	10,306.00	10,653.00	12,836.00
Impuestos y gastos pagados por anticipado	72,448.00	92,720.00	151,692.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,375,348.00	2,628,857.00	2,780,487.00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos por reservas técnicas a cargo de reaseguradores	233,843.00	293,119.00	282,846.00
cuentas por cobrar diversas	3,062.00	800.00	0.00
Impuestos y gastos pagados por anticipado	40,398.00	83,222.00	43,244.00
Inversiones Financieras (neto)	3,759,821.00	4,339,830.00	5,464,486.00
Propiedades de Inversión	50,162.00	52,337.00	132,410.00
Inversión en asociada	99.00	93.00	23.00
Inmueble mobiliario y equipo neto	241,860.00	364,036.00	362,061.00
Intangible neto	27,627.00	62,849.00	173,365.00
Plusvalía neto	13,911.00	51,641.00	51,641.00
Activo por impuesto a la renta diferido neto	31,973.00	25,194.00	4,547.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4,402,756.00	5,273,121.00	6,514,623.00
TOTAL ACTIVO	6,778,104.00	7,901,978.00	9,295,110.00
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros y préstamos bancarios	321.00	0.00	0.00
Participaciones y cuentas por pagar diversas	265,289.00	356,490.00	417,429.00
Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares	45,058.00	60,558.00	78,606.00
Cuentas por Pagar a Asegurados	53,827.00	82,376.00	65,711.00
Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	335,730.00	361,487.00	440,075.00
Reservas Técnicas por Siniestros y prestaciones	994,859.00	1,221,089.00	1,513,619.00
Deuda a largo plazo (OF)	6,130.00	15,115.00	19,617.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,701,214.00	2,097,115.00	2,535,057.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			
Participaciones y cuentas por pagar diversas	0.00	0.00	10,083.00
Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	0.00	5,031.00	28,260.00
Deuda a largo plazo	17,844.00	66,823.00	72,844.00
Reservas Técnicas por Siniestros y prestaciones	80,484.00	84,994.00	99,737.00
Reservas Técnicas por Primas y riesgos catastróficos	3,590,303.00	4,338,555.00	4,986,767.00
Ganancias diferidas	150,639.00	176,477.00	224,378.00

Otros Pasivos (neto)	5,232.00	10,876.00	9,398.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,844,502.00	4,682,756.00	5,431,467.00
TOTAL PASIVO			
	5,545,716.00	6,779,871.00	7,966,524.00
PATRIMONIO			
Capital Social	680,000.00	800,000.00	888,000.00
Reserva legal	133,513.00	150,976.00	164,939.00
Reserva Facultativa	466.00	466.00	466.00
Resultados no Realizados	169,356.00	29,332.00	68,182.00
Resultados Acumulados	247,002.00	136,891.00	202,159.00
participación no controladora	2,051.00	4,442.00	4,840.00
TOTAL PATRIMONIO	1,232,388.00	1,122,107.00	1,328,586.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			
	6,778,104.00	7,901,978.00	9,295,110.00

.....
Gerente General

.....
Contador Público

**RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(EXPRESADO EN MILES DE SOLES)**

RUBROS	PERIODOS		
	2012	2013	2014
PRIMAS NETAS DEL EJERCICIO	2,688,890.00	3,163,731.00	3,517,243.00
Costo De Ventas	-922,023.00	-1,007,644.00	-1,114,792.00
Siniestros incurridos netos	-965,978.00	-1,188,340.00	-1,255,771.00
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	800,889.00	967,747.00	1,146,680.00
Comisiones sobre primas de seguros y reaseguros aceptados	-217,852.00	-248,210.00	-311,276.00
Gastos de administración	-493,674.00	-557,140.00	-609,461.00
Ingresos técnicos diversos	65,497.00	68,626.00	74,907.00
Gastos técnicos diversos	-261,894.00	-325,685.00	-303,218.00
Ingresos por servicios médicos y farmacia	134,968.00	169,819.00	184,368.00
Ingreso por servicios	10,082.00	11,190.00	17,975.00
Diferencia en cambio, neta	1,446.00	-21,999.00	5,848.00
GASTOS DE OPERACIÓN	-761,427.00	-903,399.00	-940,857.00
RESULTADO OPERATIVO	39,462.00	64,348.00	205,823.00
Ingresos de inversiones y financieros	377,212.00	364,284.00	374,731.00
Gastos de inversiones y financieros	-29,430.00	-21,459.00	-33,020.00
Costo de servicios médicos y farmacia	-206,160.00	-261,054.00	-305,254.00
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	181,084.00	146,119.00	242,280.00
Gasto por impuesto a la renta	-12,828.00	-15,528.00	-39,159.00
UTILIDAD NETA	168,256.00	130,591.00	203,121.00

.....
Gerente General

.....
Contador Público

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ARTICULO CIENTÍFICO

**EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA RIMAC
SEGUROS Y REASEGUROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES PERIODOS 2012 - 2014**

**EVALUATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE RIMAC
INSURANCE AND REINSURANCE COMPANY AND ITS INCIDENCE IN THE
DECISION-MAKING PERIODS 2012 – 2014**

PRESENTADO POR:

MOISÉS SERAFÍN CÓRDOVA JIMÉNEZ

DIRECTOR DE TESIS



Dr. HEBER DAVID POMA CORNEJO

**COORDINADOR DE
INVESTIGACIÓN**



Dr. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE

PUNO – PERÚ

2018

EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA RIMAC
SEGUROS Y REASEGUROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES PERIODOS 2012 - 2014

EVALUATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE RIMAC
INSURANCE AND REINSURANCE COMPANY AND ITS INCIDENCE IN THE
DECISION-MAKING PERIODS 2012 – 2014

MOISÉS SERAFÍN CÓRDOVA JIMÉNEZ

Universidad Nacional Del Altiplano de Puno
Facultad de Ciencias Contables y Administrativas
Escuela Profesional de Ciencias Contables

RESUMEN

El presente artículo: se analiza e interpreta la situación económica y financiera de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros durante los periodos 2012, 2013 y 2014 incide positivamente en la toma de decisiones de la compañía y concluimos en términos generales, en el Activo, el rubro de efectivo y equivalente de efectivo tuvo una variación para el año 2012-2013 de 42% y para el año 2013-2014 una variación de -26%, Esta variación se debe a que se adaptó políticas de venta de manera fraccionada; lo que hizo que bajara la disponibilidad de efectivo, esta política adoptada también influye en las ventas ya que a la hora de realizar el cobro lo hacen de manera forzosa haciendo que el cliente busque nuevas compañías que le ofrezcan mejor su producto y mejor forma de pago, la evaluación de los indicadores financieros incide positivamente, en la toma de decisiones gerenciales de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012, 2013 y 2014, ya que la compañía obtuvo un promedio de rotación de cuentas por cobrar comerciales en el año 2012 de 4.27 veces, 3.86 veces en el 2013 y 3.81 veces en el 2014. En lo que respecta cabe resaltar, el grupo Rímac incorpora la política de ofrecer sus productos en forma fraccionada, sin embargo, se observa que dicha política podría ser perjudicial para el grupo a la hora de realizar el cobro ya que la empresa ejerce mucha presión para que los clientes paguen el valor de la póliza respectivamente, y con el propósito de desarrollar el presente artículo sea estructurado en los siguientes capítulos: Capítulo I: Planteamiento del Problema, Antecedentes y Objetivos de La Investigación; Capítulo II: Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la Investigación; Capítulo III: Metodología y Ámbito de la Investigación; y Capítulo IV: Exposición y Análisis de los Resultados.

Palabras Claves: Económica, financiera, indicadores, decisiones, rentabilidad

ABSTRACT

This article: is analyzed and interprets the economic and financial situation of the company Rimac Insurance and Reinsurance during the periods 2012, 2013 and 2014 positively bearing the decision making of the company and we conclude in general terms, in the Asset, the item of cash and cash equivalents had a variation for the year 2012-2013 of 42% 2013-2014 and a variation of -26%, this variation is due to the adapted of sales policies in a fractional way, which made the availability of cash to fall, this adopted policy also it influences sales, since at the time of making the cashing they do it in a forced way, Making the customer look for new companies that better offer their product and better payment method, the evaluation of the financial indicators bearing positively, in the management decisions making of the company Rimac

Insurance and Reinsurance in the periods 2012, 2013 and 2014, since the company obtained an average turnover of commercial accounts receivable in the year 2012 of 4.27 times, 3.86 times in the 2013 and 3.81 times in the 2014, in what it concerns it is necessary to stand out, the Rimac group incorporates the policy of offering its products in fractional form, however, it is observed that this policy could be detrimental to the group at the time of making the payment since the company exerts a lot of pressure so that the clients pay the value of the policy respectively, And for the purpose of developing this article be structured in the following chapters: Chapter I: Approach to the Problem, Background and Objectives of the Investigation; Chapter II: Theoretical Framework, Conceptual Framework and Hypotheses of the Investigation; Chapter III: Methodology and Ambience of the Investigation; and Chapter IV: Exhibition and Analysis of the Results.

Key words: Economic, financial, indicators, decisions, profitability

INTRODUCCIÓN

La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos y para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero, de esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa, por el cual es imprescindible realizar una adecuada toma de decisiones, que implique aplicar técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional, A través de ésta investigación se analiza la información que suministran sus Estados Financieros de los periodos establecidos, así como se determinó cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la compañía en el futuro, que coadyuven a tomar decisiones oportunas y eficientes.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente problema general: ¿Cómo incide la evaluación financiera, económica en la toma de decisiones gerenciales de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012 - 2014? objetivo general: Evaluar la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros en los periodos 2012-2014, para determinar su situación financiera, económica y su influencia en la toma de decisiones y así proponer tendencias a mejorar la gestión. e hipótesis general: Conocer la real Situación financiera, económica en forma adecuada y oportuna permitirá contribuir mejor a la

toma de decisiones en la compañía Rímac Seguros y Reaseguros periodos 2012 - 2014.

MÉTODOS Y MATERIALES

Métodos

Se utilizaron los siguientes métodos para la presente investigación

Método Descriptivo.- Es el método donde se aplica, discute, analiza los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que dará un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación además encontrar la diferencia del valor la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado.

En el presente trabajo de investigación se utilizó este método, para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados de la compañía Rímac seguros y reaseguros.

Método Analítico.- Este método nos permitió descomponer un todo en sus partes, con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos para encontrar la verdad.

Además, este método nos permitió analizar la normatividad documentaria de cada componente de la muestra, mediante este método se buscó los componentes lógicos (los ratios financieras) y se extrajeron las conclusiones a cerca del comportamiento general del todo (empresa) y algunas sugerencias para la toma de decisiones

Método Deductivo.- Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que va de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen derivaciones de la aplicación práctica. Se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para después analizar y evaluar su aplicación concreta.

Técnicas

Observación.- Se interactuó con la realidad a través de la observación de la fuente documentaria.

Análisis documental.- la información documental consiste en una selección y análisis de los documentos que contiene datos importantes con la empresa o con los procedimientos que realiza

Las fuentes principales para la obtención de información para el presente trabajo, serán los documentos que a continuación se detallan.

- Estado de situación financiera de la compañía Rímac seguros y reaseguros periodos 2012, 2013 y 2014.
- Estado de resultado integral correspondiente a los periodos 2012, 2013 y 2014

POBLACIÓN Y MUESTRA

Población

La población del trabajo de investigación estuvo dada por la compañía Rímac Seguros y Reaseguros la ciudad de Lima, el cual sirvió como unidad de análisis.

Muestra

La muestra considerada para el trabajo de investigación fueron los estados financieros de la compañía Rímac seguros y reaseguros correspondiente a los periodos 2012, 2013 y 2014.

RESULTADOS

El Análisis Financiero como el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la compañía de seguros.

El análisis debe aportar perspectivas que reduzcan el ámbito de las conjeturas, y por lo tanto las dudas que planean cuando se trata de decidir. Con el análisis se transforman grandes masas de datos en información selectiva ayudando a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional, minimizando el riesgo de errores.

La evaluación de los indicadores financieros está clasificada en cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición de la empresa a su vez nos ayudaran a ver la situación actual de la gestión administrativa y financiera de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros. En comparación con otras compañías del mismo rubro que para la presente investigación se tomó en cuenta al grupo “El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros” el cual es considerado una de las mejores compañías del sector. Esta evaluación de los indicadores será expuesta en las páginas siguientes mediante cuadros y gráficos de análisis utilizando los indicadores financieros señalados según LA SUPERINTENDENCIA DE MERCADO Y VALORES Y EL CENSO NACIONAL ECONOMICO. INEI 2008.

Para (Arana, 2012) la gestión económica financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.

Por lo tanto, es imprescindible contar con una información solida a través de la ciencia contable que nos permite conocer con exactitud los movimientos a través de los ratios financieros.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

B. LIQUIDEZ GENERAL

CUADRO 1
LIQUIDEZ GENERAL
(Expresado en Miles de Soles)

LIQUIDEZ GENERAL	=	Activo Corriente		PASIFICO CIA SEGUROS
		Pasivo Corriente		
		Periodos		
2012	2013	2014		
2,375,348	2,628,857	2,780,487		1,146,995
1,701,214	2,097,115	2,535,057		1,022,596
S/ 1.40	S/ 1.25	S/ 1.10		S/ 1.12

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

Según el cuadro 1, se muestra una liquidez corriente en retroceso de S/. 1.40 en el año 2012, S/.1.25 en el año 2013 y S/. 1.10 en el año 2014, pero cabe resaltar que, aunque haya una disminución considerable la compañía es capaz de afrontar con sus obligaciones a corto plazo (1 año). Esta disminución se debe a que la compañía implemento la política de venta de productos (seguros) de madera fraccionada para incrementar el número de clientes y esta se posiciona como número uno en el mercado asegurador además la compañía busca que los seguros estén al alcance de todos, razón por la cual se desprende que por cada sol de deuda corriente la empresa cuenta con S/. 1.40 en el año 2012, S/.1.25 en el año 2013 y S/. 1.10 en el año 2014, para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Comparado al sector Rímac Seguros mantenía su disponibilidad de efectivo sobre pacifico, pero se observa que en el año 2014 el grupo pacifico supera con disponibilidad de efectivo para cubrir obligaciones a corto plazo de S/. 1.12 a S/. 1.10 para el grupo Rímac

C. PRUEBA ÁCIDA
CUADRO 2
PRUEBA ACIDA

(Expresado en Miles de Soles)

PRUEBA ACIDA	=	Activo Corriente - Existencias		PASIFICO CIA SEGUROS
		Pasivo Corriente		
Periodos			2014	
2012	2013			
2,365,042	2,618,204	2,767,651	1,990,736	
1,701,214	2,097,115	2,535,057	1,749,608	
S/ 1.39	S/ 1.25	S/ 1.09	S/ 1.14	

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

Según el cuadro 2, se muestra un indicador de prueba acida por encima de la compañía Pacífico suiza en los periodos 2012 por S/. 1.39 y en el año 2013 por 1.25, pero en el año 2014 esta se encuentra inferior por S/ 1.09, según estos datos la compañía si podría hacer frente a sus obligaciones de corto plazo restándole las existencias.

Cabe señalar que este indicador muestra que el grupo podría asumir sus obligaciones a corto plazo a pesar de la disminución, básicamente por menos ingresos pues ofrece productos con pagos fraccionados.

Para (Arana, 2012) La prueba acida es: “uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo”.

Por lo tanto, basado en la teoría y doctrina contable los resultados obtenidos permiten tener un enfoque objetivo de las decisiones adoptadas.

D. CAPITAL DE TRABAJO
CUADRO 3
CAPITAL DE TRABAJO

(Expresado en Miles de Soles)

CAPITAL DE TRABAJO	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente		PASIFICO CIA SEGUROS
		Periodos		
2012	2013	2014		
2,375,348M - 1,701,214M	2,628,857M - 2,097,115M	2,780,487M - 2,535,057M	2,010,789M - 1,749,608M	
S/ 674,134 M	S/ 531,742 M	S/ 245,430 M	S/ 261,181 M	

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

Según el cuadro 3, se tiene un indicador en cuya disponibilidad baja en cada periodo, en relación a Pacifico se podría decir que esta supera el disponible a Rímac, la compañía Rímac mantiene una disponibilidad de recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo luego de haber cumplido sus obligaciones de deuda se muestra un capital de trabajo de S/. 674,134M en el año 2012, en el año 2013 de S/. 531,742M y en el año 2014 de S/. 245,430M, este descenso es a causa de que la compañía ofrece productos en forma fraccionada lo que origina que a la hora de cumplir con los pagos de siniestros ocurridos esta baje más ya que tiene que pagar solo con la fracción recaudada.

Según (Flores, 2010) “El capital de trabajo resulta útil para establecer el equilibrio patrimonial de cada organización empresarial. Se trata de una herramienta fundamental a la hora de realizar un análisis interno de la firma, ya que evidencia un vínculo muy estrecho con las operaciones diarias que se concretan en ella”. Por lo tanto, con sustento de la teoría, la compañía Rímac mantiene una disponibilidad de recursos.

INDICADORES DE GESTIÓN

K. ROTACIÓN DE EXISTENCIA

CUADRO 4
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS
(Expresado en Miles de Soles)

ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	=	Costo de Ventas	
		Existencias	
Periodos			PACIFICO CIA SEGUROS
2012	2013	2014	
922,023	1,007,644	1,114,792	438,189
10,306	10,653	12,836	20,053
89.46 Veces	94.59 Veces	86.85 Veces	21.85 Veces

FUENTE: Estados Financieros de la Compañía Rímac Seguros y Reaseguros

Según el cuadro 4, se tiene una rotación de Existencias del grupo Pacifico por 21.85 veces en comparación con nuestra empresa, se tiene en el año 2012 de 89.46 veces, 94.59 veces en el año 2013 y 86.85 veces en el 2014. Lo que demuestra que la compañía tiene mayor eficiencia para administrar inventarios y para generar ingresos esto de acuerdo a las políticas adaptadas por el grupo.

Para (Flores, 2010) “La rotación del inventario, en realidad, está informando del número de veces que se recupera la inversión en existencias, durante un periodo”.

Por lo tanto, la empresa en estudio tiene la máxima eficiencia en administrar los inventarios.

L. PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS

CUADRO 5

PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS

(Expresado en Miles de Soles)

PPI DE EXISTENCIAS	=	Existencias x 360 días		PACIFICO CIA SEGUROS
		Costo de Ventas		
Periodos			2014	20,053 x 360
2012	2013	2014		
10,306 x 360	10,653 x 360	12,836 x 360		
922,023	1,007,644	1,114,792		438,189
4.02 días	3.81 días	4.15 días		21.85 días

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

Un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, por lo tanto, genera mayor liquidez que es respaldo para las obligaciones financieras a corto plazo

Según el cuadro 5, se tiene un Plazo promedio de inmovilización de existencias del grupo PACIFICO empresa del mismo sector de 22 días en comparación con la empresa en estudio, que en el 2012 fue 4 días, 4 días en el 2013 y 4 día en el 2014. Lo que demuestra que Rímac mantiene un mayor nivel de actividad lo que genera mayor liquidez para las existencias y poder afrontar una parte de las obligaciones a corto plazo.

M. ROTACIÓN DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO

CUADRO 6

ROTACIÓN DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO

(Expresado en Miles de Soles)

ROTACIÓN DE IME	=	Ventas Netas		PACIFICO CIA SEGUROS
		Inmueble Maquinaria y Equipo Neto		
Periodos			2014	2,239,655
2012	2013	2014		
2,688,890	3,163,731	3,517,243		
241,860	364,036	362,061		401,426
11.12 Veces	8.69 Veces	9.71 Veces		5.58 Veces

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

Según el cuadro 6, se tiene una rotación de Activo del grupo Pacifico empresa del mismo sector de 5.58 veces en comparación la empresa en estudio, que tuvo en el año 2012 un indicador de 11.12 veces, 8.69 veces en el año 2013 y 9.71 veces en el año 2014, esta disminución se debe a que el grupo adquirió nuevas instalaciones, clínicas y nuevas sucursales para ofertar productos, estas instalaciones al transcurrir más tiempo suelen incrementar en la depreciación es por eso que disminuye la rotación de inmueble.

Según (Ferrer, 2016) el presente ratio mide la eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas.

El Análisis Financiero estudia hasta qué punto los medios financieros (propios, ajenos a corto o los medios financieros (propios, ajenos a corto o largo plazo) empleados por la empresa son largo plazo) empleados por la empresa son adecuados para mantener su desarrollo estable adecuados para mantener su desarrollo estable y que le permita hacer frente a sus compromisos y que le permita hacer frente a sus compromisos a medida que vayan venciendo a medida que vayan venciendo.

N. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

CUADRO 7
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL
(Expresado en Miles de Soles)

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	=	Ventas Netas Activo Total			
		Periodos			
		2012	2013	2014	PACIFICO CIA SEGUROS
		2,688,890	3,163,731	3,517,243	2,239,655
		6,778,104	7,901,978	9,295,110	7,300,871
		0.40 Veces	0.40 Veces	0.38 Veces	0.31 Veces

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

Indica el nivel de eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes y recursos para generar ingresos a través de las ventas en veces. Según el cuadro 7, se tiene una rotación de Activo Total del grupo Pacifico del mismo sector de 0.31 veces en comparación con el 2012 de 0.40 veces, 0.40 veces en el 2013 y 0.38 veces en el 2014. Estos se han mantenido en promedio del sector, de acuerdo a este ratio se observa que por cada S/. 1.00 del total de activo se vende S/. 0.4 por año lo que significa que el grupo no es capaz de generar más de limitad de rentabilidad con sus propios recursos esto depende también de los precios de sus productos y la forma de ofertarlos.

Según (Flores, 2010) “La proporción de activos totales se interpreta correctamente cuando se compara con el desempeño pasado de la empresa”.

Un índice de rotación de activos totales superior es más favorable que otro inferior. La compañía en estudio que ven los aumentos continuos en parámetros de rotación están mejorando eficientemente mientras los administradores utilizan los activos de la empresa para generar ingresos.

INDICADORES DE SOLVENCIA

C. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

CUADRO 8
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL
(Expresado en Miles de Soles)

RAZÓN DE ENDTO TOTAL	=	Pasivo Total	
		Activo Total	
Periodos			PACIFICO CIA SEGUROS
2012	2013	2014	
5,545,716	6,779,871	7,966,524	6,068,659
6,778,104	7,901,978	9,295,110	7,300,871
81.8 %	85.8 %	85.7 %	83.1 %

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

Según el cuadro 8, se tiene un indicador de Endeudamiento Total por encima del grupo Pacífico empresa del mismo rubro, la cual tiene un indicador de 83% en comparación con la compañía Rímac que en el año 2012 tuvo un indicador de 82%, 86% en el año 2013 y 86% en el año 2014. Porcentajes que no han variado mucho y que están por encima del sector, lo aconsejable de este ratio es que muestre un porcentaje de 40% a 60%. Esto nos muestra que el grupo Rímac utiliza dinero proveniente de terceros (reaseguradoras y de los mismos clientes). Cabe resaltar que la compañía solo tendrá el 14% para hacer frente a sus obligaciones lo que demuestra que mantiene una mala política de utilización de activos.

Según (Flores, 2012) “Lo ideal es que el valor de este ratio sea superior al 50%”

INDICADORES DE RENTABILIDAD

E. RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

CUADRO 9
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS
(Expresado en Miles de Soles)

RENTABILIDAD NSV	=	Utilidad Neta	
		Ventas Netas	
Periodos			PACIFICO CIA SEGUROS
2012	2013	2014	
168,256	130,591	203,121	123,420
2,688,890	3,163,731	3,517,243	2,239,655
6.30 %	4.10 %	5.80 %	5.50 %

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

Según el cuadro 9, se tiene un indicador de Rentabilidad neta sobre ventas del grupo Pacifico empresa del mismo sector económico de 6% en comparación con la empresa en estudio que tiene en el año 2012 un 6%, 4% en el año 2013 y 6% en el año 2014. Se observa que entre los dos grupos la rentabilidad que se obtiene en el año en relación a las ventas es igual, con excepción del periodo 2013 que tuvo una reducción debido a que se implementó nuevas políticas de venta de productos en este caso nos referimos a las ventas fraccionadas de acuerdo al alcance de los clientes lo que origino dicha reducción.

Según (Ferrer, 2016) Este indicador “mide la eficiencia de la elaboración y distribución que alcanza una empresa durante sus operaciones. Se calcula dividiendo el resultado o utilidad bruta del negocio por el monto total de ventas también puede multiplicarse por 100 para obtener el ratio expresado en porcentaje”.

Por lo tanto, las variaciones son bastante considerables ya que es el de mayor interés para los directivos de la compañía.

F. RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS – ROA**CUADRO 10****RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS – ROA****(Expresado en Miles de Soles)**

ROA	=	Utilidad Neta		PACIFICO CIA SEGUROS
		Activo Total		
Periodos			2012	2013
2012	2013	2014		
168,256	130,591	203,121	124,420	
6,778,104	7,901,978	9,295,110	7,300,871	
2.50 %	1.70 %	2.20 %	1.70 %	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

Según el cuadro 10, se tiene un indicador de ROA del grupo Pacifico CIA Seguros de 2% en comparación con la empresa en estudio que en el año 2012 fue de 3%, 2% en el 2013 y 2% en el 2014. La utilidad que genero el grupo con su propio recurso se mantiene tanto con el sector, así como en dos periodos.

Es el índice determina la rentabilidad del activo, por ende, hay una mínima rentabilidad con respecto al uso del activo de la empresa.

Por lo tanto, el representante de la compañía Rímac Seguros y reaseguros debe de evaluar la conformación del activo de la empresa, con la finalidad de reajustar las políticas y estrategias de la misma, para poder cumplir con los objetivos trazados por la compañía.

Además, deben de comprometerse los trabajadores de la empresa, en el cumplimiento de los objetivos, con las diferentes actividades asignadas, para poder generar mayor utilidad o rendimiento.

G. RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO – ROE**CUADRO 11****RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO – ROE****(Expresado en Miles de Soles)**

ROE	=	Utilidad Neta		PACIFICO CIA SEGUROS
		Patrimonio Total		
Periodos			2012	2013
2012	2013	2014		
168,256	130,591	203,121	124,420	
1,232,388	1,122,107	1,192,222	1,232,212	
12.70 %	11.60 %	17.00 %	10.10 %	

FUENTE: Estados Financieros Rímac Seguros y Reaseguros

Según el cuadro 25, se tiene un indicador de ROE del grupo Pacifico empresa del mismo sector de 10% (indica que por Cada S/. 1.00 que el accionista invierte debería de generar un rendimiento de 5%) en comparación con la empresa que en el año 2012 fue de 14%, 12% en el 2013 y 17% en el 2014. En el 2013 este indicador se redujo debido a la nueva política planteada para vender productos en forma fraccionada. Con las nuevas decisiones de la empresa, en el año 2014 se incrementa este indicador llegando a estar en 17% en el 2014 (casi tratando de igualar al sector que es por 24%), debido al buen manejo en cuanto a su política de ventas.

DISCUSIÓN

Los resultados de esta investigación comprueban las hipótesis planteadas según previo análisis de los resultados obtenidos con referente a la evaluación de la gestión financiera.

Huancollo, W. (2013). En su tesis concluye: ““Luego de realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Universidad Nacional de Juliaca, se muestra que el activo corriente del periodo 2012 tuvo un incremento del 11.82% con respecto al periodo 2011 esto debido a que aumentó significativamente las existencias, stock que permite la operatividad de la entidad a corto plazo; El activo no corriente también se incrementó en 41.13%; El total de los pasivos muestran una disminución del -42.08% debido a la disminución de las Cuentas por pagar por parte de la entidad; y el Patrimonio se incrementó en 67.55% debido a la capitalización de resultados acumulados a Hacienda Nacional; En el análisis Vertical se muestra que el activo corriente representa el 67.84% del total en el periodo 2012 y 85.63% en el periodo 2011; Y el activo no corriente representa el 32.16% y 14.37 del total en ambos periodos; Los pasivos totales representan el 9.89% en el periodo 2012 y 24.10% en el periodo anterior y El patrimonio representa el 90.11% en el año 2012 y 75.90% en el periodo 2011 respectivamente”.

De acuerdo al presente antecedente y los resultados obtenidos se debe implementar una política que vaya a la par con la forma de venta fraccionada y la manera de cobro. Se debe poner en práctica el plan estratégico y la planeación financiera con instrumentos importantes para proyectarse al futuro y de esta manera optimizar la gestión y desarrollo de la compañía y esta se verá plasmada en los Estados Financieros.

Miranda, H. (2013). En su tesis concluye: “Según el análisis del Estado de Situación Financiera del Proyecto Especial PRADERA, en comparación con los años estudiados, muestra su situación financiera en constante crecimiento. En los tres años, la estructura de Estado de Situación Financiera del Proyecto Especial PRADERA, la mayor representatividad tiene los Activo no Corriente y el Patrimonio, dentro de los

Activos No Corriente la partida con mayor crecimiento porcentual fue las otras cuentas del activo, causado principalmente por el valor de inversiones intangibles, estudios y proyectos, y otros activos intangibles. Y en el patrimonio la partida con mayor representatividad tiene la hacienda Nacional, pero mayor crecimiento muestra Resultados Acumulados. Según el análisis del estado de Gestión del Proyecto Especial PRADERA, en los tres periodos de estudio fueron favorables resultando un superávit, así mismo, en el último periodo se incrementó en 342.41% con respecto al año 2011. Este incremento fue originado por el rubro de ingresos en, esto es por aumento de las transferencias recibidas para el pago de obligaciones; por su parte el comportamiento de los costos y gastos ha incrementado en 425% con respecto al año 2011, especialmente en el rubro de estimaciones y provisiones del ejercicio”.

De acuerdo al presente antecedente y los resultados obtenidos se debe fortalecer las políticas de ventas en forma fraccionada permite que la compañía deje de trabajar con dinero de terceros, es decir con dinero proveniente de entidades financieras, y así el grupo deje de pagar altos interés y pueda cumplir con sus compromisos con su cliente en la ocurrencia de un siniestro.

Huamán, N. y Ruiz I. (2011). En su tesis concluye: “De la aplicación de los índices presupuestarios se determina que la Municipalidad del Sigsig depende financieramente de terceros entre ellos las Tránsferencias otorgadas por el Gobierno Central, los préstamos públicos como privados.

En la ejecución de los presupuestos observamos que en los grupos tanto corriente como inversión existe un déficit el cual se salda con el financiamiento público y privado, lo que se deduce que los funcionarios de la municipalidad no son competentes al momento de generar sus propios recursos”.

De acuerdo al presente antecedente y los resultados obtenidos se debe fortalecer el patrimonio y políticas de venta de manera a fin de que el grupo pueda trabajar libremente con dinero proveniente de los clientes para que así no haya deudas con entidades financieras y así el grupo sea capaz de afrontar situaciones de siniestros, podemos afirmar que la política adoptada por Rímac al trabajar con dinero del cliente redujo las deudas a largo plazo Teniendo como evidencia de que el rubro Deuda a Largo Plazo para el año 2012-2013 ha tenido una variación de 147% y para el año 2013-2014 una variación de 30 % que en cifras absolutas son de S/. 8,985M y S/. 4,502M respectivamente.

CONCLUSIONES

El análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros incide positivamente en forma Buena, en la toma de decisiones gerenciales de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros periodos 2012, 2013 y 2014, en términos generales la compañía según análisis efectuados al estado de situación financiera y el Estado de Resultados nos muestra su situación deficitaria en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo y una parte en crecimiento en el rubro de primas netas lo que permite mostrar una adecuada posición financiera a pesar de que tuvo problemas en el ejercicio 2014 pues implantó en su totalidad la política de venta de manera fraccionada.

La gestión económica de la empresa, ha dado como resultado una utilidad neta de S/: 168,256M para el periodo 2012, de S/. 130,591M en el año 2013 y de S/. 203,121M para el ejercicio 2014, hubo un incremento a pesar de que el disponible demora en incrementar la utilidad va incrementando constantemente.

Evaluar mediante Ratios los Estados Financieros de la compañía Rímac Seguros y Reaseguros para determinar su actual situación financiera.

En términos generales el Índice de Liquidez se ha mantenido con variación mixta se muestra una liquidez corriente en retroceso de S/. 1.40 en el año 2012, S/.1.25 en el año 2013 y S/. 1.10 en el año 2014, pero cabe resaltar que, aunque haya una disminución considerable la compañía es capaz de afrontar con sus obligaciones a corto plazo (1 año). Esta disminución se debe a que la compañía implemento la política de venta de productos (seguros) de manera fraccionada para incrementar el número de clientes y esta se posiciona como número uno en el mercado asegurador además la compañía busca que los seguros estén al alcance de todos, razón por la cual se desprende que por cada sol de deuda corriente la empresa cuenta con S/. 1.40 en el año 2012, S/.1.25 en el año 2013 y S/. 1.10 en el año 2014, para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Comparado al sector Rímac Seguros mantenía su disponibilidad de efectivo sobre Pacífico, pero se observa que en el año 2014 el grupo pacifico supera con disponibilidad de efectivo para cubrir obligaciones a corto plazo de S/. 1.12 a S/. 1.10 para el grupo Rímac

El índice de Solvencia nos muestra que el endeudamiento que el grupo contrae con terceros va disminuyendo puesto que tiene una política de trabajar con dinero de sus propios clientes lo que es favorable para la compañía

Los índices de Rentabilidad en los dos últimos periodos analizados casi se logran alcanzar si esta tuviera una política que fuera a la par con la venta de manera fraccionada y con la forma de cobrar la utilidad que se generaría sería la que se busca.

Las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones gerenciales en periodos futuros.

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía

- Amez, M. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. Madrid, España.
- Apaza, M. (2007). Lima: Pacifico Editores.
- Arana, D. (2012). Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Gestión de Contabilidad Financiera. México.
- Ávila, R. (2001). Metodología de la investigación. Lima: Estudios y Ediciones R.A.
- Bunge, M. (1983). La Investigación Científica. Editorial Ariel. Barcelona.
- Caceda, F. (2001). Procedimientos Metodológicos y Analíticos para desarrollar Investigación Científica. Puno: Editorial Universitaria UNAP.
- Equilibrium, E. (2013). Clasificadora de riesgos, informe de clasificación
- Huancollo, W. (2013). Análisis de la Situación Económica – Financiera y Presupuestal de la Universidad Nacional de Juliaca, periodos 2011 - 2012.
- Huamán, N. y Ruiz I. (2011). Evaluación de la Ejecución Financiera y Presupuestaria del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón el Sigsig por el período 2011
- Lasheras, A. (1990). Tratado de Contabilidad de Seguros. Editorial José García Perona, Madrid.
- Larios, J. (1958). Registro y Análisis de los Resultados en el Seguro de Vida, Ediciones Finanzas, Contabilidad y Administración, México.
- Miranda, H. (2013). Situación económica financiera y su incidencia en la Toma de decisiones gerenciales del Programa de Apoyo al Desarrollo Rural Andino - Pradera periodos 2010-2012.
- Morales, S. (2001). Análisis del Seguro de Vida, México.

Webgrafía

- www.rimac.com.pe
- www.sbs.gob.pe
- www.essalud.gob.pe
- www.minsa.gob
- www.monografia.com