

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA JUAN MISAEL SARACHO**  
**PROGRAMA ESPECIAL DE TITULACIÓN**  
**CONTADURÍA PÚBLICA**



**ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA**  
**DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2008**

**POR:**

**NAYFI SILVANA ZEBALLOS PÉREZ**

Trabajo Dirigido, presentado a consideración de la **Universidad Autónoma “Juan Misael Saracho”** como requisito para optar el grado académico de Licenciatura en Auditoría.

**Diciembre del 2010**

**TARIJA - BOLIVIA**

V°B°

.....  
Lic. Ivon Giovana Gareca Figueroa  
**PROFESORA GUIA**

.....  
MSc. Lic. Bernardo Muños V.  
**DECANO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS**  
**ECONÓMICAS Y FINANCIERAS**

.....  
MSc. Lic. Marlene Hoyos M.  
**DIRECTORA**  
**“P.E.T.”**

**APROBADO POR:**

**TRIBUNAL:**

.....  
**Lic. Gregorio Tavera Valderrama**

.....  
**Lic. Jacqueline Álvarez Flores**

El tribunal calificador de la presente tesis, no se solidariza con la forma, términos, modos y expresiones vertidas en el trabajo, siendo las mismas únicamente responsabilidad del autor.

**AGRADECIMIENTO:**

A Dios por darme la oportunidad de cumplir mis objetivos y metas.

A mi Esposo por todo su apoyo y colaboración incondicional en estos últimos años.

A mis hijos Luciana y Leonel por su comprensión por los momentos que no pude estar con ellos.

**DEDICATORIA:**

El presente trabajo lo dedico al ser que me dio la vida, a esa persona que con su amor y esfuerzo me enseñó el camino a seguir y que por medio de su constante apoyo es que hoy pude alcanzar uno más de mis sueños. Gracias Mamita.

## ÍNDICE GENERAL

Página

### AGRADECIMIENTO

### DEDICATORIA

### RESUMEN EJECUTIVO

|  |          |
|--|----------|
| <b>PARTE I: DIAGNÓSTICO.....</b>   | <b>1</b> |
| 1.- INTRODUCCIÓN.....  | 1        |
| 2.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....  | 2        |
| 3.- OBJETIVOS.....   | 4        |
| 3.1.- OBJETIVO GENERAL.....  | 4        |
| 3.2.- OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....   | 4        |
| 4.- HIPÓTESIS.....   | 5        |
| 5.- JUSTIFICACIÓN.....   | 5        |
| <b>PARTE II: PROPUESTA.....</b>  | <b>6</b> |
| MARCO TEÓRICO.....   | 6        |
| I LOS ESTADOS FINANCIEROS.....   | 6        |
| 1.- DEFINICIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....                                   | 6        |
| 2.- OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....                                | 6        |
| 3.- COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....                              | 7        |
| 4.- CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN.....                                   | 7        |
| 5.- BALANCE GENERAL.....   | 8        |
| 6.- ESTADO DE RESULTADOS.....  | 9        |
| 7.- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....                                  | 9        |
| II ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....                 | 9        |
| 1.- NATURALEZA DEL ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS..... | 9        |

|   |   |           |
|---|---|-----------|
| 2.-   | DEFINICIÓN.....   | 10        |
| 3.-   | ANÁLISIS FINANCIERO INTERNO Y EXTERNO.....                      | 11        |
| 4.-   | METODOS DE ANALISIS.....  | 11        |
| 5.-   | LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....                    | 13        |
| III   | ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA.....              | 14        |
| 1.-   | ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO.....          | 14        |
| 2.-   | ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO.....          | 15        |
| 3.-   | RAZONES DEL INMOVILIZADO.....                                   | 17        |
| 4.-   | ANÁLISIS DINÁMICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO..... | 17        |
| 5.-   | ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA.....                         | 19        |
| <b>PARTE III: PLANIFICACIÓN DEL TRABAJO DIRIGIDO.....</b> |   | <b>22</b> |
| I   | METODOLOGÍA.....  | 22        |
| II  | MEMORÁNDUM DE PLANIFICACIÓN.....                                | 24        |
| 1.-   | TÉRMINOS DE REFERENCIA.....                                     | 24        |
|   | CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.....                                  | 25        |
| 2.-   | INFORMACIÓN SOBRE ANTECEDENTES Y OPERACIONES.....               | 25        |
| 3.-   | ENFOQUE DEL ANÁLISIS.....                                       | 27        |
| 3.1.-   | BALANCE GENERAL.....  | 27        |
|   | 3.1.1.- ANÁLISIS VERTICAL.....                                  | 28        |
|   | 3.1.2.- ANÁLISIS HORIZONTAL.....                                | 38        |
| 3.2.-   | ANÁLISIS A CORTO PLAZO.....                                     | 46        |
|   | 3.2.1.- COCIENTE ABSOLUTO DE LIQUIDEZ.....                      | 46        |
|   | 3.2.2.- COCIENTE SECO DE LIQUIDEZ.....                          | 48        |
|   | 3.2.3.- COCIENTE GENERAL DE LIQUIDEZ.....                       | 50        |
| 3.3.-   | ANÁLISIS A LARGO PLAZO.....                                     | 52        |
|   | 3.3.1.- RATIO DE SOLVENCIA TOTAL.....                           | 52        |
| 3.4.-   | ESTADO DE RESULTADOS.....                                       | 54        |

|  |           |
|--|-----------|
| 3.4.1.- ANÁLISIS VERTICAL.....                           | 54        |
| 3.4.2.- ANÁLISIS HORIZONTAL.....                         | 57        |
| 3.5.- ANÁLISIS DE RENTABILIDAD.....                      | 59        |
| 3.5.1.- RENTABILIDAD ECONÓMICA.....                      | 59        |
| 3.5.2.- RENTABILIDAD FINANCIERA.....                     | 61        |
| 3.5.3.- RENTABILIDAD DE FONDOS TOTALES.....              | 63        |
| 3.5.4.- APALANCAMIENTO FINANCIERO.....                   | 65        |
| 3.6.- ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO.....                     | 67        |
| 3.6.1.- ENDEUDAMIENTO TOTAL O NIVEL DE ENDEUDAMIENTO.... | 67        |
| 3.7.- ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO.....               | 69        |
| 3.7.1.- CAPITAL DE TRABAJO.....                          | 69        |
| <b>PARTE IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>     | <b>71</b> |

## **ANEXOS**



## ÍNDICE DE FIGURAS

|              | Pagina                                       |    |
|--------------|--|----|
| FIGURA Nº 1  | EXPRESIÓN PORCENTUAL DEL ACTIVO              | 30 |
| FIGURA Nº 2  | EXPRESIÓN PORCENTUAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | 34 |
| FIGURA Nº 3  | VARIACIÓN ABSOLUTA DEL ACTIVO                | 39 |
| FIGURA Nº 4  | VARIACIÓN ABSOLUTA DEL PASIVO Y PATRIMONIO   | 40 |
| FIGURA Nº 5  | VARIACIÓN RELATIVA DEL ACTIVO                | 41 |
| FIGURA Nº 6  | VARIACIÓN RELATIVA DEL PASIVO Y PATRIMONIO   | 42 |
| FIGURA Nº 7  | VARIACIÓN DEL COCIENTE ABSOLUTO DE LIQUIDEZ  | 47 |
| FIGURA Nº 8  | VARIACIÓN DEL COCIENTE SECO DE LIQUIDEZ      | 49 |
| FIGURA Nº 9  | VARIACIÓN DEL COCIENTE GENERAL DE LIQUIDEZ   | 51 |
| FIGURA Nº 10 | RATIO DE SOLVENCIA TOTAL                     | 53 |
| FIGURA Nº 11 | VARIACIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA       | 60 |
| FIGURA Nº 12 | RENTABILIDAD FINANCIERA                      | 62 |
| FIGURA Nº 13 | VARIACIÓN DE LA RENTABILIDAD TOTAL           | 64 |
| FIGURA Nº 14 | APALANCAMIENTO FINANCIERO                    | 66 |
| FIGURA Nº 15 | VARIACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO TOTAL            | 67 |
| FIGURA Nº 16 | VARIACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO             | 70 |

## ÍNDICE DE TABLAS

|  | Pagina |
|--|--------|
| CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES  | 25     |
| ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GRAL. AL 31 DE DIC. DEL 2007 Y 2008    | 28     |
| ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GRAL. AL 31 DE DIC. DEL 2007 Y 2009  | 38     |
| ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RES. AL 31 DE DIC. DEL 2007 Y 2008   | 54     |
| ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RES. AL 31 DE DIC. DEL 2007 Y 2009 | 57     |