

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

PARTE I: DIAGNÓSTICO.....	1
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
PARTE II: PROPUESTA.....	6
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.-	MÉTODOS DE ANÁLISIS.....	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
	PARTE III: PLANIFICACIÓN DEL TRABAJO DIRIGIDO.....	22
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
PARTE IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	71

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