

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA “JUAN MISAEL SARACHO”**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS**  
**CARRERA DE CONTADURIA PÚBLICA**



**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA**  
**DE LA COOPERATIVA COTABE Y RENTABILIDAD DEL**  
**PROYECTO DE TV POR CABLE**

**Por:**

**EFRAÍN ALFREDO ARAOZ VEIZAGA**

“Trabajo de Investigación presentado a consideración de la **UNIVERSIDAD AUTONÓMA JUAN MISAEL SARACHO**”, como requisito para optar el Grado Académico de Licenciatura en Contaduría Pública.

**OCTUBRE DE 2012**

**TARIJA - BOLIVIA**

**V°B°**

.....  
Lic. Marina Mendoza de Medrano  
**DOCENTE GUÍA**

.....  
Lic. Bernardo Muñoz Vargas  
**DECANO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS**  
**ECONÓMICAS Y FINANCIERAS**

.....  
Lic. Víctor Vargas Rivera  
**VICEDECANO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS**  
**ECONÓMICAS Y FINANCIERAS**

**APROBADO POR:**

**TRIBUNAL:**

.....  
Lic. Pedro Bejarano Velásquez

.....  
Lic. Freddy Tejerina Mendoza

.....  
Lic. Walter Muñoz Gareca

El Tribunal Calificador del presente trabajo de investigación, no se solidariza con la forma, términos, modos y expresiones vertidas en el trabajo, siendo los mismos únicamente responsabilidad del autor.

### **DEDICATORIAS:**

Dedico este trabajo especialmente a mis Padres, Esposa, hermanos y personas muy allegadas que me apoyaron con su amor incondicional que siempre han demostrado hacia mi persona.

### **AGRADECIMIENTOS:**

- Agradezco a Dios, mis Padres, Esposa, hermanos y personas muy cercanas por haberme guiado e iluminado para seguir adelante y culminar mi carrera
- Agradecimiento a COTABE. Ltda. Por haberme permitido realizar el trabajo en dicha institución.

### **PENSAMIENTO:**

Nada hay que nos puede impedir elevarnos y mejorarnos y nadie puede detener nuestro progreso más que nosotros mismos.

## **RESUMEN**

El presente trabajo tiene por objetivo Analizar e Interpretar a través de los Estados Financieros la situación Económica Financiera y la rentabilidad del proyecto tv por cable de COTABE LTDA. Correspondientes a las gestiones 2008 - 2009 mediante la utilización de diferentes herramientas del análisis, y proponer las recomendaciones más pertinentes que surjan del Diagnóstico.

Consta de Cinco Capítulos en los cuales se trata de demostrar la necesidad de conocer si la situación Económica Financiera y Patrimonial responde a parámetros razonables y la rentabilidad del proyecto por tv cable, por otra parte, si ha mejorado o no de una gestión a otra aplicando el análisis de Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad.

Para la aplicación práctica de estos análisis se ha utilizado los Estados Financieros de la Gestiones 2008 – 2009.

El primer capítulo comprende el planteamiento del problema, el objetivo de saber sus fortalezas y debilidades a través del análisis, como también preguntas de investigación, cuál es la situación Financiera actual de la Cooperativa.

El segundo capítulo consta del Marco Teórico conceptual de los Estados Financieros

El tercer capítulo nos indica el Marco Normativo Legal, donde encontramos todo lo concerniente en cuanto a la ley general de Sociedades y Cooperativas como también la ley de Telecomunicaciones.

El cuarto capítulo es el Diagnóstico, contiene el concepto fórmula y la aplicación práctica de los análisis, como ser la liquidez Financiera, Endeudamiento y Rentabilidad.

El quinto capítulo comprende los comentarios y las recomendaciones del análisis realizado en la Cooperativa de COTABEL LTDA. Demostramos que la Cooperativa tiene liquidez para cumplir con sus obligaciones con terceras.

Finalmente están los anexos del trabajo realizado sobre la Situación Financiera Económica y la rentabilidad del proyecto por tv cable de la Cooperativa de COTABE Ltda.

## ÍNDICE

**Dedicatorias**

**Agradecimiento**

**Pensamiento**

**Resumen**

### **Página**

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Introducción.....               | 1 |
| Planteamiento del Problema..... | 1 |
| Justificación.....              | 1 |
| Objetivos.....                  | 2 |
| Objetivo General.....           | 2 |
| Objetivos Específicos.....      | 2 |
| Alcance.....                    | 3 |
| Hipótesis.....                  | 3 |
| Metodología.....                | 3 |

## **CAPÍTULO I - MARCO TEÓRICO**

|                                                    |   |
|----------------------------------------------------|---|
| 1.1.-Estados Financieros.....                      | 4 |
| 1.1.1.- Consideraciones Generales.....             | 5 |
| 1.1.2.- Definición de los Estados Financieros..... | 5 |
| 1.1.3.- Contenido de los Estados Financieros.....  | 5 |
| 1.1.3.1.- Balance General.....                     | 6 |
| 1.1.3.1.1.- Definición e Importancia.....          | 6 |
| 1.1.3.1.2.- Estructura.....                        | 7 |
| 1.1.3.2.- Estado de Resultados.....                | 8 |
| 1.1.3.2.1.- Definición e Importancia.....          | 8 |

|                                                                                                     | <b>Página</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 1.1.3.2.2.- Estructura.....                                                                         | 9             |
| 1.1.3.3.-Estado de Origen y aplicación de Fondos.....                                               | 10            |
| 1.1.3.4.-Estado de Cambios en el Patrimonio.....                                                    | 10            |
| 1.1.4.- Limitaciones de los Estados Financieros.....                                                | 10            |
| 1.1.5.- Estados Financieros Auditados y sin Auditar.....                                            | 11            |
| 1.1.5.1.- Estados Financieros Auditados.....                                                        | 11            |
| 1.1.5.2.- Estados Financieros Sin Auditar.....                                                      | 12            |
| <br><b>1.2.-Análisis de Estados Financieros.....</b>                                                | <br><b>13</b> |
| 1.2.1.- Definición.....                                                                             | 14            |
| 1.2.2.- Importancia.....                                                                            | 14            |
| 1.2.3.- Tipo de Análisis.....                                                                       | 14            |
| 1.2.3.1.- Análisis Interno.....                                                                     | 14            |
| 1.2.3.2.- Análisis Externo.....                                                                     | 15            |
| 1.2.3.3.- En función al Tiempo.....                                                                 | 15            |
| 1.2.3.4.- Por la finalidad Perseguida.....                                                          | 15            |
| 1.2.4.- Métodos, Técnicas y Procedimientos usados en el Análisis de los<br>Estados Financieros..... | 16            |
| 1.2.4.1.- Métodos.....                                                                              | 16            |
| 1.2.4.2.- Técnicas.....                                                                             | 16            |
| 1.2.4.2.1.- Análisis.....                                                                           | 17            |
| 1.2.4.2.2.- Interpretación.....                                                                     | 17            |
| 1.2.4.2.3.- Procedimiento.....                                                                      | 17            |
| 1.2.4.2.4.- Procedimiento en el Análisis.....                                                       | 18            |
| 1.2.4.2.5.- Procedimiento en la Interpretación.....                                                 | 19            |
| <b>1.3.-Análisis de la Situación Financiera.....</b>                                                | <b>20</b>     |
| 1.3.1.- Análisis Vertical.....                                                                      | 20            |
| 1.3.2.- Análisis Horizontal.....                                                                    | 21            |
| 1.3.3.- Indicadores de Liquidez.....                                                                | 21            |

|                                                                  | <b>Página</b> |
|------------------------------------------------------------------|---------------|
| 1.3.3.1.-Capital de Trabajo.....                                 | 22            |
| 1.3.3.1.1.-Activo Circulante.....                                | 22            |
| 1.3.3.1.2.-Pasivo Circulante.....                                | 23            |
| 1.3.3.1.3.-Fórmula del Capital de Trabajo.....                   | 23            |
| 1.3.3.2.- Cociente de Liquidez General.....                      | 24            |
| 1.3.3.2.1.- Fórmula del Cociente de Liquidez General.....        | 24            |
| 1.3.3.3.- Cociente Seco de Liquidez.....                         | 24            |
| 1.3.3.3.1.- Fórmula del Cociente Seco de Liquidez.....           | 25            |
| 1.3.3.4.- Cociente Absoluto de Liquidez.....                     | 25            |
| 1.3.3.4.1.- Fórmula del Cociente Absoluto de Liquidez.....       | 26            |
| 1.3.4.- Indicadores de Endeudamiento.....                        | 26            |
| 1.3.4.1.- Endeudamiento Total.....                               | 27            |
| 1.3.4.1.1.- Fórmula del Endeudamiento Total.....                 | 28            |
| 1.3.4.2.- Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo..... | 28            |
| 1.3.4.2.1.- Fórmula del Endeudamiento a Corto Plazo.....         | 29            |
| 1.3.4.3.- Análisis de la situación Financiera a Largo Plazo..... | 29            |
| 1.3.4.3.1.- Indicadores o Ratios de solvencia.....               | 29            |
| 1.3.4.3.1.1.- Fórmula de indicador de solvencia.....             | 29            |
| 1.3.4.5.- Financiamiento del Activo Fijo.....                    | 30            |
| <b>1.4.-Análisis de la Situación Económica.....</b>              | <b>31</b>     |
| 1.4.1.- Rentabilidad del Margen Bruto.....                       | 31            |
| 1.4.1.1.- Fórmula de la Rentabilidad del Margen Bruto.....       | 32            |
| 1.4.2.- Rentabilidad del Margen Operativo.....                   | 32            |
| 1.4.2.1.- Fórmula de la Rentabilidad del Margen Operativo.....   | 33            |
| 1.4.3.- Rentabilidad del Margen Neto.....                        | 33            |
| 1.4.3.1.- Formula de la Rentabilidad del Margen Neto.....        | 33            |
| 1.4.4.-Rentabilidad del Patrimonio.....                          | 33            |
| 1.4.4.1.- Fórmula de la Rentabilidad del Patrimonio.....         | 34            |
| 1.4.5.- Rentabilidad del Activo Total.....                       | 34            |

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| 1.4.5.1.- Fórmula de la Rentabilidad del Activo Total..... | 35 |
|------------------------------------------------------------|----|

## **CAPÍTULO II MARCO NORMATIVO LEGAL**

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| 2.1.-Definición de Cooperativa.....                 | 36 |
| 2.2.-Marco Legal.....                               | 36 |
| 2.3.-La Ley General de Sociedades Cooperativas..... | 36 |

## **CAPÍTULO III– DIAGNÓSTICO**

|                                                                                           |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.1.-Informe.....                                                                         | 41 |
| 3.2.- Liquidez Financiera.....                                                            | 44 |
| 3.2.1.- Análisis Vertical.....                                                            | 44 |
| 3.2.1.1.- Comentario del Análisis Vertical Practicado al Activo.....                      | 44 |
| 3.2.1.2.- Comentario del Análisis Vertical Practicado al Pasivo y<br>Patrimonio Neto..... | 44 |
| 3.2.1.3.- Comentario del Análisis Vertical Practicado del Estado de Resultados.....       | 44 |
| 3.2.2.- Análisis Horizontal.....                                                          | 45 |
| 3.2.2.1.- Comentario del Análisis Horizontal del Activo Pasivo y Patrimonio.....          | 45 |
| 3.2.2.2.- Comentario del Análisis Horizontal de Ingresos – Egresos.....                   | 46 |
| 3.2.3.- Estado de Flujo de Efectivo.....                                                  | 47 |
| 3.2.3.1.- Comentario del Estado de Flujo de Efectivo.....                                 | 47 |
| 3.2.4.- Capital de Trabajo.....                                                           | 47 |
| 3.2.4.1.- Fórmula del Capital de Trabajo.....                                             | 47 |
| 3.2.4.2.- Comentario del Capital de Trabajo.....                                          | 48 |
| 3.2.5.- Cociente de Liquidez General.....                                                 | 48 |
| 3.2.5.1.- Fórmula del Cociente de Liquidez General.....                                   | 48 |
| 3.2.5.2.- Comentario al Índice de Liquidez General.....                                   | 48 |
| 3.2.6.- Cociente Seco de Liquidez.....                                                    | 49 |
| 3.2.6.1.- Fórmula del Cociente Seco de Liquidez.....                                      | 49 |

|                                                                         | <b>Página</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 3.2.6.2.- Comentario al Cociente Seco de Liquidez.....                  | 49            |
| 3.2.7.- Cociente Absoluto de Liquidez.....                              | 49            |
| 3.2.7.1.- Fórmula del Cociente Absoluto de Liquidez.....                | 49            |
| 3.2.7.2.- Comentario al Cociente Absoluto de Liquidez.....              | 50            |
| 3.2.8.- Cociente de Rotación de Cuentas por Cobrar.....                 | 50            |
| 3.2.8.1.- Fórmula del Cociente de Rotación de Cuentas por Cobrar.....   | 50            |
| 3.2.8.2.- Comentario al Cociente de Rotación de Cuentas por Cobrar..... | 51            |
| 3.2.9.- Cociente de Rotación de Cuentas por Pagar.....                  | 51            |
| 3.2.9.1.- Fórmula del Cociente de Rotación de Cuentas por Pagar.....    | 51            |
| 3.2.9.2.- Comentario al Cociente de Rotación de Cuentas por Pagar.....  | 51            |
| 3.3.- Endeudamiento.....                                                | 52            |
| 3.3.1.- Endeudamiento Total.....                                        | 52            |
| 3.3.1.1.- Fórmula del Endeudamiento Total.....                          | 52            |
| 3.3.1.2.- Comentario al Endeudamiento Total.....                        | 52            |
| 3.3.1.3.- Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo.....        | 53            |
| 3.3.1.3.- Fórmula del Endeudamiento a Corto Plazo.....                  | 53            |
| 3.3.1.4.- Comentario al Endeudamiento a Corto Plazo.....                | 53            |
| 3.3.1.5.- Comentario al Endeudamiento a Largo Plazo.....                | 53            |
| 3.3.2.- Financiamiento del Activo Fijo.....                             | 54            |
| 3.3.2.1.- Fórmula del Financiamiento del Activo Fijo.....               | 54            |
| 3.3.2.2.- Comentario al Financiamiento del Activo Fijo.....             | 54            |
| 3.4.- Rentabilidad.....                                                 | 54            |
| 3.4.1.- Rentabilidad del Margen Operativo.....                          | 54            |
| 3.4.1.1.- Fórmula de la Rentabilidad del Margen Operativo.....          | 54            |
| 3.4.1.2.- Comentario a la Rentabilidad del Margen Operativo.....        | 54            |
| 3.4.2.- Rentabilidad del Margen Neto.....                               | 55            |
| 3.4.2.1.- Fórmula de la Rentabilidad del Margen Neto.....               | 55            |
| 3.4.2.2.- Comentario a la Rentabilidad del Margen Neto.....             | 55            |
| 3.4.3.- Rentabilidad del Patrimonio.....                                | 55            |

|                                                                     | <b>Página</b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|
| 3.4.3.1.- Fórmula de la Rentabilidad del Patrimonio.....            | 55            |
| 3.4.3.2.- Comentario de la Rentabilidad del Patrimonio.....         | 56            |
| 3.4.4.- Rentabilidad del Activo Total.....                          | 56            |
| 3.4.4.1.- Fórmula de la Rentabilidad del Activo Total.....          | 56            |
| 3.4.4.2.- Comentario de la Rentabilidad de los Activos Totales..... | 56            |

#### **CAPÍTULO IV – CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.1.-Comentario del Análisis.....                                         | 57 |
| 4.2.-Conclusiones.....                                                    | 58 |
| 4.3.- Conclusión Sobre el Análisis del Proyecto Televisión por Cable..... | 59 |
| 4.4.- Recomendaciones.....                                                | 60 |

|                   |    |
|-------------------|----|
| BIBLIOGRAFÍA..... | 68 |
|-------------------|----|

#### **ANEXOS**

## ÍNDICE DE ANEXOS

|                  |                                                                  |
|------------------|------------------------------------------------------------------|
| ANEXO N° 1.....  | Análisis Vertical de Activo                                      |
| ANEXO N° 2.....  | Análisis Vertical del Pasivo y Patrimonio                        |
| ANEXO N° 3.....  | Análisis Horizontal del Activo                                   |
| ANEXO N° 4.....  | Análisis Horizontal del Pasivo y Patrimonio                      |
| ANEXO N° 5.....  | Hoja de Trabajo Estado de Cambio Situación Financiera del Activo |
| ANEXO N° 6.....  | Hoja de Trabajo Estado de Cambio Situación Financiera del Pasivo |
| ANEXO N° 07..... | Estado de Origen y Aplicación de Fondos (Origen de Fondos)       |
| ANEXO N° 08..... | Estado de Origen y Aplicación de Fondos (Aplicación de Fondos)   |
| ANEXO N° 09..... | Indicadores de Liquidez                                          |
| ANEXO N° 10..... | Indicadores de Rotación (Cuentas por Cobrar)                     |
| ANEXO N° 11..... | Indicadores de Rotación (Cuentas por Pagar)                      |
| ANEXO N° 12..... | Indicadores de Endeudamiento                                     |
| ANEXO N° 13..... | Indicadores de Solvencia                                         |
| ANEXO N° 14..... | Análisis Vertical del Estado de Resultado                        |
| ANEXO N° 15..... | Análisis Horizontal del Estado de Resultado                      |
| ANEXO N° 16..... | Indicadores de Rentabilidad                                      |
| ANEXO N° 17..... | Rentabilidad del Proyecto de Televisión por Cable                |
| ANEXO N° 18..... | Proyección de Crecimiento de los Socios                          |