

**ANALISIS DE BALANCE - SIS 2220 "C"**  
**EXAMEN FINAL RESUELTO**

1. **(VALOR: 25%)** Este es un registro contable de un gasto que se hace en la gestión 2010 (pago de una franquicia) cuyos beneficios se harán efectivos en las gestiones posteriores, por tanto se debe hacer un ajuste contable de egresos diferidos al final de la gestión:

Inicialmente hacemos algunos cálculos auxiliares:

Costo de Franquicia Anual:	Bs. 120,000.00
Crédito fiscal Anual:	Bs. 15,600.00
Costo de Franquicia descontando IVA:	Bs. 104,400.00
Costo de franquicia año 2010 (desde el 05/05/10 al 31/12/10= 7 meses y 25 días)	Bs. 68,646.57

Este dato se obtiene:

$$C_{2010} = (240 \text{ dias} / 365 \text{ dias}) \times 104,400.00$$

Finalmente elaboramos los comprobantes de contabilidad:

COMPROBANTE DE DIARIO				05/05/2010
CONCEPTO: Pago a KFC por derecho de franquicia por 5 años a partir del 05/05/2010				
CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER	GLOSA
1xxx	Franquicia pagada por adelantado	522,000.00		
1xxx	Credito Fiscal	78,000.00		
1xxx	Caja Banco Bisa M/N		600,000.00	Cheque N° 999
TOTALES		600,000.00	600,000.00	
Son: Seiscientos Mil 00/100 Bolivianos				

Y los comprobantes referidos al ajuste diferido:

COMPROBANTE DE EGRESOS				31/12/2010
CONCEPTO: Ajuste de gastos de pago de franquicia				
CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER	GLOSA
7xxx	Pago por derecho de uso de franquicia		68,646.58	Correspondiente a la gestión 2010
1xxx	Franquicia pagada por adelantado	68,646.58		
TOTALES		68,646.58	68,646.58	
Son: Sesenta y Ocho Mil Seiscientos Cuarenta y Seis 58/100 Bolivianos				

COMPROBANTE DE DIARIO				31/12/2010
CONCEPTO: Ajuste de gastos diferidos correspondiente a pago de franquicia				
CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER	GLOSA
1xxx	Franquicia pagada por adelantado	453,353.42		Correspondiente a la gestión 2011 al 2015
7xxx	Derecho de uso de franquicia pagada por adelantado		453,353.42	
TOTALES		453,353.42	453,353.42	
Son: Cuatrocientos Cincuenta y Tres Mil Trescientos Cincuenta y Tres 42/100 Bolivianos				

2. (VALOR: 25%) Inicialmente hacemos algunos cálculos auxiliares:

Costo unitario de la mercadería	Bs. 500.00
Costo total por 300 unidades	Bs. 150,000.00
Utilidad	25%
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	12%
Precio Facturado Total	Bs. 215,517.24
Impuesto a las Transacciones	Bs. 6,465.52
Impuesto al IVA	Bs. 28,017.24
Ingresos por venta (Utilidad)	Bs. 37,500.00

Efectuamos el registro contable:

Inicialmente y para efectos simplemente demostrativos (no corresponde a la pregunta) se haría el registro como si la venta se hubiera efectuado al contado en una sola cuota:

COMPROBANTE DE INGRESOS				22/06/2010
CONCEPTO: Venta de 500 unid. Llantas R19-50-30				
CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER	GLOSA
1xxx	Caja Banco Bisa M/N	215,517.24		Cheque N° 566
7xxx	Impuesto a las Transacciones	6,465.52		
1xxx	Inventario de Mercaderías		150,000.00	
4xxx	Ingresos por ventas		37,500.00	
2xxx	Debito Fiscal		28,017.24	
2xxx	IT por pagar		6,465.52	
TOTALES		221,982.76	221,982.76	

Son: Doscientos Veintiun Mil Novecientos Ochenta y Dos 76/100 Bolivianos

Ojo :Este comprobante no forma parte del examen y tiene solo carácter educativo

De este modo, podemos ver que el total del ingreso a caja (Caja Banco BISA M/N). Este monto es el que se debe dissociar en dos partidas:

Comprobante al momento de la venta:

COMPROBANTE DE INGRESOS				22/06/2010
CONCEPTO: Venta de 500 unid. Llantas R19-50-30 en dos cuotas con pago de saldo en 90 días				
CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER	GLOSA
1xxx	Caja Banco Bisa M/N	107,758.62		Cheque N° 987
1xxx	Cuentas por cobrar	107,758.62		Saldo a 90 días
7xxx	Impuesto a las Transacciones	6,465.52		
1xxx	Inventario de Mercaderías		150,000.00	
4xxx	Ingresos por ventas		37,500.00	
2xxx	Debito Fiscal		28,017.24	
2xxx	IT por pagar		6,465.52	
TOTALES		221,982.76	221,982.76	

Son: Doscientos Veintiun Mil Novecientos Ochenta y Dos 76/100 Bolivianos

Comprobante al momento del pago del saldo, 90 días después:

COMPROBANTE DE INGRESOS				22/09/2010
CONCEPTO: Registro de pago de saldo por venta de 500 unid. De llantas R19-50-30				
CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER	GLOSA
1xxx	Caja Banco Bisa M/N	107,758.62		Cheque N° 321
1xxx	Cuentas por cobrar		107,758.62	
TOTALES		107,758.62	107,758.62	

Son: Ciento Siete Mil Setecientos Cincuenta y Ocho 62/100 Bolivianos

3. **(VALOR: 40%)** Utilizando el informe de estados financieros adjunto:  
3.1. Determine la rentabilidad del negocio (Analice el resultado obtenido)

#### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\text{MUB} = 202,393.96/367,302.00 = 0.55$$

Análisis: Es un excelente valor para el indicador. Denota un negocio con una utilidad bruta muy superior a los standards oficiales.

#### UTILIDAD OPERATIVA

$$\text{UO} = 152,857.84/367,302.00 = 0.41$$

Análisis: El negocio tiene una rentabilidad excelente. El 41% de las ventas representan utilidad operativa. Comparando con el MUB, denota un negocio con muy poca operación, que puede ser un indicador de que puede aparecer competencia.  
Nota.- Para calcular este valor, no debería considerarse la partida de otros ingresos o gastos, que como es positivo puede reflejar otros ingresos que no correspondan a la operación (explotación) del negocio y puedan distorsionar el indicador (ingresos por otros rubros diferentes al del negocio: multas, devoluciones, equivocaciones, etc.) En ese caso, descontado los Bs. 5,608.00 correspondientes a esta partida, el UO es de 0.40, que sigue siendo un buen indicador. Valdría la pena aclarar el origen de esos ingresos.

#### UTILIDAD NETA

$$\text{UN} = 152,857.84 \times (1 - 25\%)/367,302.00 = 0.31$$

Análisis: El negocio, luego de impuestos sigue siendo un excelente negocio, con una utilidad neta superior al 30%.

#### 3.2. Realice el análisis DuPont (Analice los resultados obtenidos)

El análisis DuPont es un indicador complejo que parte de analizar otros indicadores: el ROA y el ROE (ROK)

#### RETURN ON ASSETS

$$\text{ROA} = 152,857.64/522,313.64 = 0.29$$

Análisis: El Total del Activo genera un 29% como utilidad. Esto quiere decir que la rotación del activo es de algo más de tres años. (Dicho en otras palabras: en un poco más de tres años, podemos comprar otro negocio similar). Es un valor excelente para el negocio.

#### RETURN ON EQUITY

$$\text{ROE} = 152,857.64/410,710.77 = 0.37$$

Análisis: El Total del Patrimonio genera un 37% como utilidad. Esto quiere decir que el patrimonio (la inversión) total puede recuperarse en 2,68 años, lo cual es excelente.  
Invirtamos en ese negocio!!!!

#### PRUEBA ACIDA

Dado que se trata de una empresa comercial, aplicamos la siguiente formula:

$$\text{PA} = (298,001.00 - 86,893.20)/95,028.07 = 2,22$$

Análisis: El valor obtenido es mayor a 1, por lo que la empresa no tiene riesgo de tener problemas de pago. Es un buen sujeto de crédito. Quizás tenga ciertos problemas de exceso de liquidez, aunque puede tratarse de una situación pasajera o necesaria para el negocio.  
No se ha incluido en el Inventario, la mercadería en tránsito ya que no queda claro se ya esta pagada. De todas maneras, la diferencia no es significativa.

3.3. Determine el grado de apalancamiento financiero (Analice el resultado obtenido)

$$AF = (95,028.07 + 16,574.80)/522,313.64 = 21\%$$

Análisis: La empresa obtiene un 21% de activos a causa de la deuda con terceros. Es un valor muy razonable dados los resultados de otros indicadores.

Se ha considerado para esto también el pasivo por provisiones (para pago de indemnizaciones). El análisis podría no incluirlo dependiendo del objetivo del mismo y el uso que se le dará a los resultados.

3.4. La utilidad neta de la gestión 2009 fue del 48% y el objetivo de la gestión 2010 era superar ese indicador. Determine si este objetivo ha sido logrado.

La UN<sub>2010</sub> ha sido del 31%, que es inferior a la del año 2009. Ese indicador denota un excelente año, pero no ha sido superado por el ejercicio de la gestión 2010.

4. **(VALOR: 10%)** ¿Qué lugar ocupa el análisis financiero (análisis de balance) dentro del ciclo contable? Explique o justifique su respuesta.

El análisis financiero no forma parte directa del ciclo contable.

El ciclo contable esta compuesto por los asientos contables de apertura, el registro de los hechos contables, los ajustes contables necesarios para aclarar el resultado obtenido y sus asientos correspondientes y los estados financieros finales y su asentamiento.

El análisis financiero es una actividad paralela que se realiza al negocio para ver su evolución y asumir las decisiones que correspondan para optimizar el uso de los activos, generados por el pasivo y el patrimonio y evitar situaciones de riesgo para los dueños de la empresa. En si mismo no forma parte del ciclo contable pero interviene en él cuando sea necesario.