

Análisis de los estados contables III

Análisis de los resultados. Estudio de la cuenta de pérdidas y ganancias

Guía

Introducción: La cuenta de pérdidas y ganancias: concepto y función

Modelos de cuentas de pérdidas y ganancias. Limitaciones

- Consideraciones generales

- Modelo Abreviado

- Modelo Normal

Limitaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias

Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias

- Finalidad

- Ordenación funcional de la cuenta de pérdidas y ganancias

- Resultado bruto de explotación

- Resultado neto de explotación

- Análisis de los resultados

El análisis patrimonial de la empresa comprende el estudio del patrimonio y de los resultados (pérdidas y ganancias). Centraremos nuestra atención en los resultados

METODOLOGIA

El análisis de estados contables se divide en 3 fases o etapas, cada una de las cuales pone el énfasis en un aspecto distinto que conforma un único análisis, en concreto se distingue:

1

Análisis patrimonial y de resultados de la empresa

Esta primera parte del análisis tiene como objetivo el estudio estructural y coyuntural de los componentes del patrimonio (Balance: inversión y financiación) y resultados empresariales (ingresos y gastos) y de sus variaciones, tendencias y equilibrios. Previamente será necesario realizar ajustes y depuración derivados de la inflación, homogeneización monetaria y reclasificación de las partidas, etc

2

Análisis financiero o de la solvencia

El equilibrio financiero se basa en reglas de financiación que buscan cierta concordancia entre las masas patrimoniales de activo y patrimonio neto y pasivo en cuantía y plazo

3

Análisis económico o de la rentabilidad

La rentabilidad es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo (el ejercicio) producen los capitales utilizados en el mismo, o sea, la comparación entre la renta generada y los capitales invertidos para obtenerla. Su análisis estará encaminado a evaluar el grado de adecuación entre la rentabilidad alcanzada y su posición en el mercado y los medios empleados

El análisis patrimonial de la empresa comprende el estudio del patrimonio y de los resultados (pérdidas y ganancias). **Centraremos nuestra atención en los resultados**

Introducción. La cuenta de pérdidas y ganancias: concepto y función

La cuenta de pérdidas y ganancias (también denominada cuenta de resultados) es un estado demostrativo del resultado (beneficio o pérdida) que ha obtenido la empresa en un período de tiempo, reflejando en su composición cómo se producen los excedentes.

El Código de Comercio en su artículo 35.2 establece que la cuenta de pérdidas y ganancias recogerá el resultado del ejercicio, separando debidamente los ingresos y los gastos imputables al mismo, y distinguiendo los resultados de explotación de los que no lo sean, estableciendo así una ordenación de los ingresos y gastos por naturaleza. Así pues, el resultado de la gestión de la empresa es la consecuencia, básicamente, de dos tipos de actividades, denominadas conjuntamente operaciones continuadas: actividades explotación y actividades financieras

El PGC recoge dos modelos de cuentas de pérdidas y ganancias, normal y abreviado.

Modelo abreviado

	(Debe) Haber		
	Nota	200X	200X-1
1. Importe neto de la cifra de negocios.			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.			
4. Aprovisionamientos.			
5. Otros ingresos de explotación.			
6. Gastos de personal.			
7. Otros gastos de explotación.			
8. Amortización del inmovilizado.			
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.			
10. Excesos de provisiones.			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.			
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)			
12. Ingresos financieros.			
13. Gastos financieros.			
14. Variación de valor razonable en instrumentos financiero.			
15. Diferencias de cambio.			
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.			
B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)			
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)			
17. Impuestos sobre beneficios.			
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 17)			

Modelo normal

	(Debe) Haber		
	Nota	200X	200X-1
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.			
a) Ventas.			
b) Prestaciones de servicios.			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.			
4. Aprovisionamientos.			
a) Consumo de mercaderías.			
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
c) Trabajos realizados por otras empresas.			
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
5. Otros ingresos de explotación.			
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.			
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.			
6. Gastos de personal.			
a) Sueldos, salarios y asimilados.			
b) Cargas sociales.			
c) Provisiones.			
7. Otros gastos de explotación.			
a) Servicios exteriores.			
b) Tributos.			
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.			
d) Otros gastos de gestión corriente.			
8. Amortización del inmovilizado.			
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.			
10. Excesos de provisiones.			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.			
a) Deterioros y pérdidas.			
b) Resultados por enajenaciones y otras.			
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)			
12. Ingresos financieros.			
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.			
a1) En empresas del grupo y asociadas.			
a2) En terceros.			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.			
b1) De empresas del grupo y asociadas.			
b2) De terceros.			
13. Gastos financieros.			
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
b) Por deudas con terceros.			
c) Por actualización de provisiones.			
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.			
a) Cartera de negociación y otros.			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.			
15. Diferencias de cambio.			
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.			
a) Deterioros y pérdidas.			
b) Resultados por enajenaciones y otras.			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)			
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)			
17. Impuestos sobre beneficios.			
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)			
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)			

A pesar de las bondades asignadas al resultado como indicador de la gestión empresarial, conviene conocer las limitaciones que esta variable incorpora, fundamentadas en el hecho de que no representa una magnitud exacta, dependiendo su cálculo de los criterios contables aplicados para su cuantificación.

Así, por ejemplo, la existencia de distintas alternativas contables, incluso dentro del marco diseñado por criterios profesionales estrictos, aconseja que los usuarios conozcan cuál de ellas ha sido seguida. Las áreas de mayor discrecionalidad son, posiblemente, las relativas a los cálculos siguientes:

- Coste de la mercancía vendida o coste de las ventas
- Valoración de inventarios
- Correcciones valorativas
- Amortizaciones , etc

La aplicación de criterios de cálculo más conservadores da lugar a un menor beneficio o a una mayor pérdida; criterios de cálculo más liberales conducen a mayores beneficios o a menores pérdidas. Puede suceder que una empresa A declare beneficios a base de tensar los supuestos de cálculo, mientras que otra B, supuestamente idéntica a la anterior, declare pérdidas por adoptar criterios más conservadores, por ejemplo, amortizando más o valorando su inventario final en menos de lo que lo valora A.

Finalidad

El análisis de la composición y evolución de los resultados constituye, junto con el estudio del balance, el objeto del análisis patrimonial de la empresa. Este análisis se realiza a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con una doble finalidad:

Conocer si el objetivo beneficio se ha cumplido y cómo, y

Analizar los distintos gastos e ingresos e identificar en qué medida cada uno de ellos ha contribuido al beneficio, a disminuirlo o aumentarlo.

No existe un consenso de cuál debe ser la ordenación óptima de la cuenta de pérdidas y ganancias para su análisis, pero el modelo generalizado es el siguiente:

Ordenación funcional de la cuenta de pérdidas y ganancias

+ Importe neto de la cifra de negocios (1)
Ventas
Prestación de servicios
- Coste de las ventas
Aprovisionamientos (4)
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (2)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN
- Gastos de personal (6)
- Otros gastos de explotación (7)
- Amortización del inmovilizado (8)
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN
+ Otros ingresos de explotación (5)
+ Trabajos realizados por la empresa para su activo (3)
+ Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras (9)
+ Exceso de provisiones (10)
+/- Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado (11)
RESULTADO ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS
+ Ingresos financieros (12)
- Gastos financieros (13)
+/- Resto de ingresos y gastos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (14)
Diferencias de cambio (15)
Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros (16)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
+/- Impuesto sobre beneficios (17)
RESULTADO DEL EJERCICIO

Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias

+ Importe neto de la cifra de negocios (1)

Ventas
Prestación de servicios

- Coste de las ventas

Aprovisionamientos (4)
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (2)

RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN

- Gastos de personal (6)

- Otros gastos de explotación (7)

- Amortización del inmovilizado (8)

RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN

+ Otros ingresos de explotación (5)

+ Trabajos realizados por la empresa para su activo (3)

+ Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras (9)

+ Exceso de provisiones (10)

+/- Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado (11)

RESULTADO ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS

+ Ingresos financieros (12)

- Gastos financieros (13)

+/- Resto de ingresos y gastos financieros

Variación de valor razonable en instrumentos financieros (14)

Diferencias de cambio (15)

Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros (16)

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

+/- Impuesto sobre beneficios (17)

RESULTADO DEL EJERCICIO

Resultado Bruto de Explotación o Margen Bruto de Ventas o Beneficio

Diferencia entre la cifra de ventas netas y el valor, a precio de coste, de las existencias vendidas.

Para el caso de una empresa comercial el coste de las existencias vendidas se identifica con la magnitud consumo de mercaderías.

El resultado bruto de explotación debería ser lo suficientemente importante como para cubrir el resto de gastos de la actividad y permitir la existencia de un resultado positivo.

Resultado Neto de Explotación

Diferencia entre el resultado bruto de explotación y el resto de los gastos propios de la actividad principal de la empresa, es decir, personal, amortización y otros gastos de explotación (agregado de cuentas cuyo importe se corresponde en la realidad empresarial, básicamente, con servicios exteriores).

La diferencia fundamental entre este margen y el escalón resultado antes de intereses e impuestos es que no hemos considerado, para el cálculo del primero, una serie de magnitudes cuyo origen no responde a lo que entendemos como actividad típica de la empresa.

Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias

Análisis de resultados

+ Importe neto de la cifra de negocios (1)

Ventas
Prestación de servicios

- Coste de las ventas

Aprovisionamientos (4)
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (2)

RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN

- Gastos de personal (6)

- Otros gastos de explotación (7)

- Amortización del inmovilizado (8)

RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN

+ Otros ingresos de explotación (5)

+ Trabajos realizados por la empresa para su activo (3)

+ Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras (9)

+ Exceso de provisiones (10)

+/- Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado (11)

RESULTADO ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS

+ Ingresos financieros (12)

- Gastos financieros (13)

+/- Resto de ingresos y gastos financieros

Variación de valor razonable en instrumentos financieros (14)

Diferencias de cambio (15)

Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros (16)

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

+/- Impuesto sobre beneficios (17)

RESULTADO DEL EJERCICIO

Esta parte del análisis se ocupa del estudio de la estructura y evolución del resultado empresarial. El análisis estructural de la cuenta de pérdidas y ganancias pretende determinar de qué modo cada uno de los componentes del resultado interviene en su formación y las consecuencias que de ello se deriva. Para tal fin se aplica la técnica de los porcentajes verticales, tomando como base la magnitud importe neto de la cifra de negocios y calculando la tasa de participación, con respecto a esta variable, de cada ingreso, gasto o escalón de resultado. Los porcentajes horizontales nos permitirán valorar el signo y la intensidad de la variación de cada uno de estos componentes del resultado a lo largo del período de análisis. Se suele utilizar, para tal fin, las tasas de variación, aún cuando cabría también aplicar la técnica de los números índices.

De esta forma, y a partir de la ordenación propuesta anteriormente, se plantearía el siguiente cuadro como punto de partida del análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias (principales componentes):

Estructura y evolución del resultado

	Año 1		Año 2		
	Valores absolutos	Tasa Participación*	Valores absolutos	Tasa Participación*	Tasa variación*
Importe neto cifra negocios	Inc_1	100%	Inc_2	100%	$(Inc_2 - Inc_1) / Inc_1$
Coste de las ventas	Cv_1	(Cv_1 / Inc_1)	Cv_2	(Cv_2 / Inc_2)	$(Cv_2 - Cv_1) / Cv_1$
RESULTADO BRUTO EXPLOTACIÓN	RBE_1	(RBE_1 / Inc_1)	RBE_2	(RBE_2 / Inc_2)	$(RBE_2 - RBE_1) / RBE_1$
Gastos de personal	Gp_1	(Gp_1 / Inc_1)	Gp_2	(Gp_2 / Inc_2)	$(Gp_2 - Gp_1) / Gp_1$
Otros gastos explotación	Oge_1	(Oge_1 / Inc_1)	Oge_2	(Oge_2 / Inc_2)	$(Oge_2 - Oge_1) / Oge_1$
Amortización del inmovilizado	Ai_1	(Ai_1 / Inc_1)	Ai_2	(Ai_2 / Inc_1)	$(Ai_2 - Ai_1) / Ai_1$
RESULTADO NETO EXPLOTACIÓN	RNE_1	(RNE_1 / Inc_1)	RNE_2	(RNE_2 / Inc_2)	$(RNE_2 - RNE_1) / RNE_1$
Otros ingresos explotación	Oie_1	(Oie_1 / Inc_1)	Oie_2	(Oie_2 / Inc_2)	$(Oie_2 - Oie_1) / Oie_1$
RDO. ANTES INTERESES E IMPUESTOS	RAI_1	(RAI_1 / Inc_1)	RAI_2	(RAI_2 / Inc_2)	$(RAI_2 - RAI_1) / RAI_1$
Ingresos financieros	If_1	(If_1 / Inc_1)	If_2	(If_2 / Inc_2)	$(If_2 - If_1) / If_1$
Gastos financieros	Gf_1	(Gf_1 / Inc_1)	Gf_2	(Gf_2 / Inc_2)	$(Gf_2 - Gf_1) / Gf_1$
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	RAI_1	(RAI_1 / Inc_1)	RAI_2	(RAI_2 / Inc_2)	$(RAI_2 - RAI_1) / RAI_1$
Impuesto sobre beneficios	lb_1	(lb_1 / Inc_1)	lb_2	(lb_2 / Inc_2)	$(lb_2 - lb_1) / lb_1$
RESULTADO DEL EJERCICIO	RE_1	(RE_1 / Inc_1)	RE_2	(RE_2 / Inc_2)	$(RE_2 - RE_1) / RE_1$

* Multiplicar los cocientes indicados por 100 para expresar ambas tasas en porcentajes

Es aconsejable buscar puntos de referencias para evaluar de forma adecuada la situación y evolución de la estructura de resultados. El análisis de las desviaciones con respecto a lo que resulta habitual en nuestra propia empresa, en nuestro sector de actividad, en la empresa líder, o con respecto a las estimaciones de resultados en función de determinadas expectativas del negocio, se tornan, en este sentido, esenciales

La tasa de participación de los gastos sobre la cifra de negocios deberá interpretarse como indicador del nivel de remuneración a los factores que han participado en la obtención de los ingresos, de tal forma que, bajo un enfoque genérico, habrá sido más eficiente aquella gestión en la que la importancia relativa de dichos gastos resulte menor y por tanto los márgenes se revelen lo suficientemente amplios para poder absorber los integrantes negativos que se insertan en los renglones sucesivos.