

# **Análisis económico financiero de la empresa**

- 1 Estados financieros básicos
  - 1.1 Introducción estados financieros básicos
    - 1.2 El balance
      - 1.3 El balance - enumeración de los principales grupos del activo
      - 1.4 El balance - enumeración de los principales grupos del patrimonio neto y pasivo
        - 1.5 Ordenación del balance
        - 1.6 La cuenta de pérdidas y ganancias
        - 1.7 Enumeración de las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias
          - 1.8 Ordenación de la cuenta de pérdidas y ganancias
          - 1.9 Cuestionario: estados financieros básicos



# 1. Introducción

Para poder **analizar una empresa** deberemos, previamente, conocer con cierto grado de profundidad los Estados Financieros, especialmente el Balance y la Cuenta de Resultados.

Así pues, para realizar el **Análisis Financiero**, primeramente veremos en qué consiste el **Balance** de una empresa y daremos un repaso a las principales partidas de las masas patrimoniales que lo componen.

Según la importancia relativa de los datos presentados por la empresa, procederemos posteriormente en la etapa de análisis propiamente dicha, a realizar ciertas comprobaciones que pueden llevarnos a modificar o reclasificar alguna partida.

Lo mismo realizaremos con la **Cuenta de Pérdidas y Ganancias**, sobre la que se basa, principalmente el **Análisis Económico**.

# 2. El balance

El **balance** de una empresa acostumbra a ser el reflejo más representativo de la situación patrimonial de la empresa. Podemos definirlo como:

**“La relación ordenada y valorada de los bienes y derechos de una empresa, y de los recursos financieros empleados para su obtención”.**

Como se desprende de esta definición, dentro del balance coexisten dos grandes grupos: uno que agrupa los bienes y derechos y otro que incluirá los recursos financieros empleados en la adquisición de esos bienes y derechos. Estos dos grupos representan las dos caras de una misma moneda, la empresa y, por lo tanto, su valor ha de ser idéntico.

El Balance de Situación clasifica los bienes y derechos en el **Activo** y el capital y las deudas en el **Patrimonio Neto y Pasivo**, como sigue:

## **Balance de la Situación**

### **ACTIVO**

Bienes (lo que la empresa tiene)

Derechos (lo que le deben a la empresa)

### **PATRIMONIO NETO Y PASIVO**

Recursos Propios (aportaciones de los socios)

Deudas (lo que la empresa debe)

Como se desprende de la definición anterior, dentro del balance hay dos grandes grupos que forzosamente son idénticos en cuanto a su valoración ya que representan dos aspectos de la misma realidad (la empresa).

## ACTIVO

### PATRIMONIO NETO y PASIVO

El balance expresa la situación de la empresa en un momento puntual, generalmente, a final de año.

#### Ejemplo

Lo más habitual es que cuando solicitamos los balances a una empresa, nos entregue los balances de cierre a 31 de diciembre

Es importante disponer de los datos de varios ejercicios y, como veremos, en ocasiones se hace necesario o conveniente el disponer de datos parciales de un ejercicio, por ejemplo, datos trimestrales

No obstante, cualquier negocio se encuentra en continuo movimiento y evolución, y esta dinámica no puede recogerla un sólo balance. En consecuencia, lo importante es poder comparar de varios balances en años sucesivos (análisis dinámico) que nos permitirá conocer no sólo la situación actual de la empresa sino también su evolución.

En determinadas actividades, la situación de la empresa a final del año no es la más representativa. Esto ocurre en los negocios con fuerte estacionalidad en alguna de sus áreas (ventas, compras, cobros, pagos, producción, etc.).

#### Ejemplo

Pensemos en negocios como, por ejemplo, los turroneos o los juguetes.

Sus ventas se concentran a finales de año, debido a las fiestas navideñas. Si sólo tenemos en cuenta la información de la empresa a 31 de diciembre, aunque dispongamos de datos correspondientes a varios ejercicios, siempre existirá esa concentración a final de año.

Cualquier análisis y cálculo de ratios (que luego veremos) que realicemos con esos datos, nos pueden dar una visión distorsionada de la realidad del negocio.

En casos como los del ejemplo, el análisis de los datos a final de ejercicio resulta, sin duda, afectado por la citada estacionalidad, la cual deberemos valorar para una correcta interpretación de las conclusiones. El análisis de balances cerrados en diferentes momentos del ejercicio explicaría más claramente la realidad de la empresa.

## ¿Qué es el BALANCE?

Documento que relaciona el conjunto de elementos que constituyen BIENES, DERECHOS y OBLIGACIONES de la empresa en un momento determinado.

BIENES Y DERECHOS  $\Rightarrow$  ACTIVO  $\Rightarrow$  INVERSION  
 OBLIGACIONES  $\Rightarrow$  PASIVO  $\Rightarrow$  FINANCIACION

Nuestra óptica:

¿Qué se exige a la INVERSION?	Rentabilidad Liquidez Nivel de Riesgo	CONSISTENCIA Salud Financiera
¿Qué se exige a la FINANCIACION?	Coste Plazo Nivel de Riesgo	

## Principales definiciones de Balance 2008

ACTIVO	$\Rightarrow$	Bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que se espera que la empresa obtenga beneficios o rendimientos económicos en el futuro.
PASIVO	$\Rightarrow$	Obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa espera desprenderse de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro.
PATRIMONIO NETO	$\Rightarrow$	Constituye la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores, por sus socios o propietarios, que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten.



## ACTIVO

El primer grupo es lo que llamaremos **ACTIVO** y engloba los bienes y derechos de los que es titular la empresa o, expresado de otro modo, el valor total de sus inversiones.

### Ejemplo

una máquina, el edificio de la fábrica o almacén; una furgoneta que se utiliza para el reparto de productos; la materia prima (tornillos, piezas, etc.) que se encuentra en el almacén a la espera de ser utilizada en la fabricación de un producto; el dinero que tenemos en la caja o en la cuenta corriente del banco, etc.

## PATRIMONIO NETO y PASIVO

El segundo grupo es el **PATRIMONIO NETO y PASIVO** y representa los recursos utilizados para obtener el activo; es decir, representa la financiación de los bienes y derechos. No debe, pues, confundirse el patrimonio neto y pasivo con las deudas ya que incluye, además de estas, las fuentes de financiación propias.

### Ejemplo

el importe del capital social con el que se inició el negocio; el Leasing que nos queda pendiente de pagar y que en su día utilizamos para adquirir una máquina o un vehículo; el importe dispuesto de una póliza de crédito que nos concedió un Banco o Caja; el importe utilizado de una línea de Descuento Comercial, etc.

# 3. El balance - Enumeración de los principales grupos del activo

El Plan General de Contabilidad distingue en el ACTIVO, a efectos de presentación de las cuentas anuales, en 13 grupos. Sin embargo, desde el punto de vista de su estudio podemos agruparlos en dos:

## **ACTIVO NO CORRIENTE**

Las cuentas del ACTIVO NO CORRIENTE recogen aquellos elementos del patrimonio destinados a servir de forma duradera en la actividad de la empresa incluidas las inversiones financieras cuyo vencimiento, enajenación o realización se producirá en un plazo mayor a un año a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

Maquinaria; elementos de transporte; participaciones en una empresa filial, etc.

## **INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El **INMOVILIZADO INTANGIBLE**: Son activos no monetarios sin apariencia física susceptibles de valoración económica, así como los anticipos a cuenta entregados a proveedores de estos inmovilizados. El requisito esencial es que sean identificables, es decir, susceptibles de ser separados para su explotación, arrendamiento o intercambio.

### **Ejemplo**

- Investigación
- Desarrollo
- Propiedad Industrial (patentes, licencias y marcas)
- Aplicaciones Informáticas

Anticipos para Inmovilizaciones Intangibles representan las entregas a proveedores y otros suministradores de elementos de inmovilizado intangible, normalmente en efectivo, en concepto de “a cuenta” de suministros o de trabajos futuros

### **INMOVILIZADO MATERIAL**

El **INMOVILIZADO MATERIAL**: Comprende elementos del activo tangibles representados por bienes, muebles o inmuebles. Estos activos serán clasificados y valorados por el precio de adquisición o por el coste de su producción.

#### **Ejemplo**

- Terrenos (solares sin edificar)
- Construcciones son las edificaciones en general cualquiera que sea su destino dentro de la actividad productiva de la empresa
- Instalaciones técnicas son unidades complejas de uso especializado en el proceso productivo.
- Máquinas o bienes de
- Mobiliario

### **INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Las **INVERSIONES INMOBILIARIAS**: Son activos no corrientes que sean inmuebles y que se posean para obtener rentas, plusvalías o ambas. Por lo tanto, las inversiones de este apartado no se utilizan en la actividad ordinaria de la empresa. Se valoran según los criterios del inmovilizado material.

### **INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Las **INVERSIONES FINANCIERAS A LP**: Son inversiones financieras permanentes, cualquiera que sea su forma de instrumentación, con vencimiento superior a un año.

#### **Ejemplo**

- Participaciones en empresas del grupo.
- Créditos concedidos por la empresa a más de 12 meses.
- Imposiciones (IPF) a plazo superior a 12 meses

## ACTIVO CORRIENTE

Las partidas del CIRCULANTE (corriente) **son las que deben convertirse en efectivo en cada ciclo de explotación.** El ciclo de explotación comienza con la adquisición de materias primas (intercambio de dinero y mercaderías), sigue con la producción (transformación de las materias primas en productos acabados), continúa con la venta (se sustituyen existencias por los saldos a cobrar de clientes) y termina con el cobro (los clientes se convierten en dinero). Es decir, **el ciclo de explotación se inicia cambiando dinero por bienes y finaliza cuando ese dinero se vuelve a recuperar aumentado o disminuido por el resultado de las operaciones.**

Las existencias o stocks, ya sean de materia prima o de productos acabados pendientes de venta, forman parte del Corriente o Circulante. Lo mismo ocurre con los importes que hemos vendido a plazo y que todavía no hemos cobrado, es decir, la partida de Clientes. El dinero de caja o de las cuentas corrientes también forma parte de esta masa patrimonial: Activo Corriente.

## EXISTENCIAS

Las **EXISTENCIAS**: Son activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de la explotación, en proceso de producción o en forma de materiales o suministros para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Este grupo está integrado por las mercaderías, materias primas, otros aprovisionamientos, productos en curso, productos semi-terminados, productos terminados y subproductos, residuos y materiales recuperados. Estos activos serán valorados ya sea el precio de adquisición o el coste de producción.

### Ejemplo

- Comerciales son los bienes adquiridos por la empresa y destinados a la venta sin transformación.
- Materias primas son los bienes adquiridos por la empresa que, mediante elaboración o transformación, se destinan a formar parte de los productos fabricados.
- Otros aprovisionamientos: combustibles; repuestos; materiales diversos; embalajes; envases; y material de oficina.
- Productos en curso son los bienes o servicios que se encuentran en fase de transformación o elaboración en un centro de actividad al cierre del ejercicio.
- Productos semiterminados son los bienes fabricados por la empresa y no destinados normalmente a su venta hasta tanto sean objeto de elaboración, incorporación o transformación posterior.
- Productos terminados son los bienes fabricados por la empresa y destinado al consumo final o a su utilización en otra empresa

## **DEUDORES POR OPERACIONES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

**DEUDORES POR OPERACIONES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:** Son aquellos que se relacionan con clientes, clientes con empresas del grupo, asociadas u otras partes vinculadas, deudores diversos, hacienda pública y personal.

### **Ejemplo**

- Clientes representan los créditos con compradores de mercaderías y demás bienes, así como con los usuarios de los servicios prestados por la empresa, siempre que constituyan una actividad principal.
- Clientes empresas del grupo, asociadas u otras partes vinculadas representan los créditos con las empresas del grupo, empresas multigrupo y asociadas, y otras partes vinculadas en su calidad de clientes.
- Deudores Diversos representan los créditos con compradores de servicios que no tienen la condición estricta de clientes y con otros deudores de tráfico no incluidos en otras cuentas de este grupo.
- Hacienda Pública como deudor de subvenciones compensaciones, desgravaciones, devoluciones de impuestos y, en general, cuantas percepciones sean debidas por motivos fiscales o de fomento realizadas por las Administraciones Públicas, excluida la Seguridad Social.
- Personal representa los anticipos de remuneraciones existentes con personas que prestan sus servicios a la empresa.

## **INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO o RELACIONADAS A CORTO PLAZO**

**INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO o RELACIONADAS A CORTO PLAZO:** Son las inversiones financieras a corto plazo en empresas del grupo, multigrupo, asociadas y otras partes vinculadas, cualquiera que sea su forma de instrumentación, incluidos los dividendos e intereses devengados, con vencimiento no superior a un año, o sin vencimiento (como los instrumentos de patrimonio), cuando la empresa tenga la intención de venderlos en el corto plazo. También se incluirán en este subgrupo las fianzas y depósitos a corto plazo constituidos con estas personas o entidades y demás tipos de activos financieros e inversiones a corto plazo con estas personas o entidades.

## **INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO**

**INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:** Representan las inversiones financieras temporales no relacionadas con partes vinculadas, cualquiera que sea su forma de instrumentación, incluidos los intereses devengados, con vencimiento no superior a un año o sin vencimiento (como los instrumentos de patrimonio), cuando la empresa tenga la intención de venderlos en el corto plazo.

### **Ejemplo**

- Imposición a Plazo Fijo de 6 meses
- Cualquier activo financiero adquirido a corto plazo

## **EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS**

**EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS:** Son las disponibilidades de medios líquidos. en caja (tesorería). También incluye los saldos a favor de la empresa, en cuentas corrientes a la vista y de ahorro de disponibilidad inmediata en Bancos e Instituciones de Crédito (Cajas de Ahorros, Cajas Rurales y Cooperativas de Crédito).

### **Ejemplo**

- El saldo de caja (tesorería).
- Saldos a favor de la empresa en cuentas corrientes y de ahorro en Bancos e Instituciones de Crédito.

# 4. El balance - Enumeración de los principales grupos del patrimonio neto y pasivo

En el **PASIVO** (Patrimonio Neto y Pasivo) el Plan General de Contabilidad distingue varios grupos, pero desde el punto de vista del análisis podemos reducir estos cinco grupos a tres:

## **PATRIMONIO NETO**

También llamado neto patrimonial. Está constituido por fuentes de financiación que, en principio, no comportan ningún tipo de exigibilidad para la empresa.

### **Ejemplo**

El Capital Social de la empresa forma parte del Patrimonio Neto, así como las Reservas (beneficios retenidos, es decir, no pagados como dividendos a los accionistas).

## **FONDOS PROPIOS**

## **SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS**

### **FONDOS PROPIOS**

#### **Ejemplo**

- El Capital escriturado en las sociedades que revistan forma mercantil
- Reservas registra la reserva legal establecida por el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, así como las reservas voluntarias que son constituidas libremente por la empresa.
- Resultados del ejercicio refleja el resultado positivo o negativo del último ejercicio cerrado, pendiente de aplicación.

### **SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS**

Representan básicamente, valores no reintegrables que han sido otorgados por terceros distintos a los socios o propietarios que la empresa ha recibido.

#### **Ejemplo**

- Subvenciones oficiales de capital que son concedidas por las Administraciones Públicas, tanto nacionales como internacionales, para el establecimiento o estructura fija de la empresa (activos no corrientes) cuando no sean reintegrables.
- Donaciones y legados concedidos por empresas o particulares, para el establecimiento o estructura fija de la empresa (activos no corrientes) cuando no sean reintegrables.

## **PASIVO NO CORRIENTE (Exigible a Largo Plazo)**

Lo integran los acreedores a largo plazo, en cuanto constituyen fuentes de financiación externa que deben retornarse y las "provisiones para riesgos y gastos" por tratarse de dotaciones destinadas a hacer frente a deudas, gastos o pérdidas cuyo desembolso dependerá del cumplimiento de la condición respectiva.

### **Ejemplo**

Las deudas por Arrendamiento Financiero (Leasing) y cualquier préstamo bancario a más de 12 meses, formarían parte del Pasivo No corriente.

## **PROVISIONES A LARGO PLAZO**

Son obligaciones expresas o tácitas a largo plazo que son indeterminadas en la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, la parte de las provisiones cuya cancelación se prevea en el corto plazo deberá figurar en el pasivo corriente del balance.

## **DEUDAS A LARGO PLAZO**

Se relaciona con la financiación ajena pagadera a largo plazo que es contraída con terceros que no tengan el calificativo de partes vinculadas.

### **Ejemplo**

- Deudas a largo plazo con entidades de crédito que se relacionan con deudas contraídas con entidades de crédito por préstamos recibidos y otros débitos, con vencimiento superior a un año.
- Deudas a largo plazo son las deudas contraídas con terceros (no incluidas en las otras cuentas anteriores) por préstamos recibidos y otros débitos, y con vencimiento superior a un año.

## **PASIVO CORRIENTE (Exigible a Corto Plazo)**

Comprende los "acreedores a corto plazo". La diferencia con los "acreedores a largo plazo" viene determinada, únicamente, por el plazo de exigibilidad, considerando a largo plazo las deudas a más de un año y a corto plazo las de menos de un año, así como el vencimiento a corto de las deudas a largo plazo.

### **Ejemplo**

Los Proveedores habituales del negocio forman parte del Pasivo Corriente, siempre que el plazo de pago sea inferior a 12 meses, que es lo más habitual.

## **PROVISIONES A CORTO PLAZO**

Es la parte proporcional de las obligaciones expresas o tácitas cuya cancelación se prevea en el corto plazo.

## **DEUDAS A CORTO PLAZO**

Es la parte proporcional de la financiación ajena pagadera a corto plazo que es contraída con terceros que no tengan el calificativo de partes vinculadas.

## ACREEDORES POR OPERACIONES COMERCIALES

Son instrumentos financieros y cuentas que tienen su origen en el tráfico de la empresa, así como las cuentas con las Administraciones Públicas, incluso las que correspondan a saldos con vencimiento menor a un año.

### Ejemplos

- Proveedores son deudas con suministradores de mercancías y de los demás bienes definidos en las existencias. En esta cuenta se incluirán las deudas con suministradores de servicios utilizados en el proceso productivo.
- Proveedores empresas del grupo, asociadas o vinculadas son deudas con las empresas del grupo, asociadas o vinculadas en su calidad de suministradores de mercancías.
- Acreedores por prestación de servicios son las deudas con suministradores de servicios que no tienen la condición estricta de proveedores.

La parte de las deudas a Largo Plazo (Leasing, Préstamos, por ejemplo) que vence en los próximos 12 meses con respecto a la fecha del balance, forman también

parte del Patrimonio Corriente.

### Nota

Denominamos RECURSOS PERMANENTES a la suma del patrimonio neto y el exigible a largo plazo. Se trata de una financiación a largo plazo de las inversiones de la empresa.

# 5. Ordenación del balance

En nuestro ordenamiento, la elaboración de las cuentas anuales está regulada por el Nuevo Plan General de Contabilidad 2007 en su versión normal y en su versión para las Pymes.

La ordenación de las cuentas del balance tiene gran utilidad por dos razones:

- Facilita su interpretación y análisis
- Permite la comparación con otras empresas, de igual sector o no, y permite la agregación de los datos de todas ellas para obtener una aproximación sectorial, regional, nacional, etc. en tarea que incumbe de manera oficial a la Central de Balances del Banco de España

Siguiendo las indicaciones del Plan General de Contabilidad, las cuentas se agrupan con criterios de homogeneidad y se ordenan de acuerdo con su liquidez o exigibilidad.

De concordancia con este principio, las cuentas del Activo se ordenarán de menor a mayor disponibilidad o liquidez, es decir, por proximidad temporal a su conversión en efectivo líquido, y las cuentas del Pasivo de menor a mayor exigibilidad, es decir, proximidad al vencimiento de la obligación.

## BALANCE DE SITUACIÓN

DE MENOR A  
MAYOR LIQUIDEZ

ACTIVO NO CORRIENTE  
ACTIVO CORRIENTE

CAPITALES PROPIOS  
EXIGIBLE A L/P

DE MENOR A  
MAYOR EXIGIBILIDAD

EXIGIBLE A L/P  
EXIGIBLE A C/P

Presentamos a continuación, a efectos informativos, el modelo de Balance General en formato de análisis con las principales cuentas.

ACTIVO	N-1	%/TA	N	%/TA	INCREM
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>Intangible</b>					

ACTIVO	N-1	%/TA	N	%/TA	INCREM
Gastos Investigación y Desarrollo					
Concesiones y Patentes					
Propiedad Industrial					
Fondo de Comercio					
Derechos traspaso					
Aplicaciones Informáticas					
Anticipos para el Inmovilizado Intangible					

ACTIVO	N-1	%/TA	N	%/TA	INCREM
Otro Inmovilizado Intangible					
- <i>Amortización</i>					
- <i>Deterioro Inmovilizado Intangible</i>					
<b>Material</b>					
Terrenos					
Construcciones					
Instalaciones Técnicas					

ACTIVO	N-1	%/TA	N	%/TA	INCREM
Maquinaria					
Utillaje					
Otras Instalaciones					
Mobiliario					
Equipos proceso información					
Elementos de transporte					
Otro Inmovilizado material					
Anticipos y inmov. en curso					
- <i>Amortización</i>					
- <i>Deterioro inmovilizado material</i>					
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>					
Inversión en terrenos y bienes naturales					
Inversiones en construcciones					
- <i>Amortización</i>					
- <i>Deterioro inversiones inmobiliarias</i>					

ACTIVO	N-1	%/TA	N	%/TA	INCREM
<b>Inv. En empresas del grupo y asociadas a LP</b>					
Instrumentos de patrimonio					
Créditos a empresas					
Derivados					
Participaciones LP grupo y asociadas					
Valores representativos de deuda a LP					
Intereses a LP de inversiones en vinculadas					
Otros activos financieros					
Otras Inversiones					
- <i>Desembolsos pendientes en vinculadas</i>					
- <i>Deterioro valor participaciones a LP</i>					

ACTIVO	N-1	%/TA	N	%/TA	INCREM
- <i>Deterioro créditos a LP</i>					
<b>Inversiones Financieras a Largo Plazo</b>					
Instrumentos de patrimonio					
Créditos a LP por enajenación Inmovilizado					
Otros Créditos a LP					
Depósitos y Fianzas					
Valores representativos de deuda					
Derivados					
Imposiciones a LP					
Otras Inv. Financieras a LP					
- <i>Deterioro inversiones financieras a LP</i>					
<b>Activos por Impuesto diferido</b>					
Activos por impuesto diferido					

<b>Inv. En empresas del grupo y asociadas a LP</b>					
<b>Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>					
Gastos financieros diferidos					
<b>Deudas comerciales no corrientes</b>					
Deudas comerciales no corrientes					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
<b>Activos No corrientes mantenidos para la venta</b>					
Activos No corrientes mantenidos para la venta					
<b>Existencias</b>					
Comerciales					
Materias primas					
Otros aprovisionamientos					
Productos en curso y semiterminados					
Productos terminados					

<b>Inv. En empresas del grupo y asociadas a LP</b>					
Subproductos, residuos y materiales recuperados					
Anticipos a proveedores					
<i>- Deterioro del valor de las existencias</i>					
<b>Deudores comerciales y otras ctas. a cobrar</b>					
Clientes por ventas y prestaciones de servicios					
Accionistas por desembolsos exigidos					
Clientes empresas grupo y asociadas					
Personal					
Activos por impuesto corriente					
Otros deudores					
<i>- Deterioro de operaciones comerciales</i>					
<b>Inv. En empresas del grupo y asociadas a CP</b>					
Participaciones a CP					
Intereses y Créditos a CP					
Derivados					

<b>Inv. En empresas del grupo y asociadas a LP</b>					
Otras inversiones					
- <i>Deterioro de inversiones en participadas a CP</i>					
<b>Inversiones Financieras a corto plazo</b>					
Inversiones financieras a corto plazo					
Derivados					
Otros activos financieros					
Otras inversiones					
- <i>Deterioro de inversiones financieras a CP</i>					
<b>Periodificaciones</b>					
Periodificaciones					
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>					
Tesorería					
Otros activos líquidos equivalentes					
<b>TOTAL ACTIVO</b>					

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	N-1	%/TP	N	%/TP	INCREM
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
<b>Fondos Propios</b>					
Capital escriturado					
Prima de emisión					
- <i>Capital no exigido</i>					
Reserva legal					
Otras reservas					
- <i>Acciones y Participaciones Propias</i>					
Resultados anteriores					
Otras aportaciones de socios					
Resultados Ejercicio					
- <i>Dividendo a cuenta</i>					
Otros instrumentos de patrimonio neto					
<b>Ajustes por cambios de valor</b>					

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>N-1</b>	<b>%/TP</b>	<b>N</b>	<b>%/TP</b>	<b>INCREM</b>
Activos financieros disponibles para la venta					
Operaciones de cobertura					
Activo No corriente y pasivo vinculados para la venta					
Otros					
<b>Subvenciones, donaciones y legados</b>					
Subvenciones - Donaciones - Legados					
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>Provisiones a Largo Plazo</b>					
Provisiones LP					
<b>Deudas a Largo Plazo</b>					
Obligaciones y otros valores negociables					
Obligaciones y otros valores negociables					
Acreeedores por Arrendamiento					
Financiero					
Derivados					

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>N-1</b>	<b>%/TP</b>	<b>N</b>	<b>%/TP</b>	<b>INCREM</b>
Otras deudas a largo plazo					
<b>Deudas con empresas grupo y asociadas a LP</b>					
Deudas con Empresas del grupo y asoc.					
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>					
Pasivos por impuesto diferido					
<b>Periodificaciones a LP</b>					
Periodificaciones					
<b>Acreeedores comerciales no corrientes</b>					
Acreeedores comerciales no corrientes					
<b>Deuda con características especiales a LP</b>					
Deuda con características especiales a LP					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
<b>Pasivos vinculados a Act. No corrientes para la venta</b>					
Pasivos vinculados act. No corr. para la venta					
<b>Provisiones a Corto Plazo</b>					
Provisiones CP					
<b>Deudas a Corto Plazo</b>					

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>N-1</b>	<b>%/TP</b>	<b>N</b>	<b>%/TP</b>	<b>INCREM</b>
Deudas con Entidades de Crédito CP					
Deudas con E. de Cto. por efectos descontados					
Acreeedores por arrendamiento financiero					
Derivados					
Otras deudas a corto plazo					
<b>Deudas con empresas grupo y asociadas a CP</b>					
Deudas con Empresas del grupo y asoc.					
<b>Acreeedores comerciales y otras ctas. a pagar</b>					
Proveedores					
Pasivos por impuesto corriente					
Administraciones Públicas					
Otros acreeedores a corto plazo					
<b>Periodificaciones a CP</b>					
Periodificaciones					
<b>Deuda con características especiales a CP</b>					
Deuda con características especiales a CP					
<b>TOTAL PATROMONIO NETO Y PASIVO</b>					

# 6. La cuenta de pérdidas y ganancias



La cuenta de Pérdidas y Ganancias recoge los flujos de carácter económico y los beneficios o pérdidas de las operaciones realizadas, durante un período determinado, por la empresa, tanto los obtenidos por la propia explotación como los conseguidos por operaciones interrumpidas (todo componente de la empresa que ha sido enajenado o se ha dispuesto a él por otra vía.).

Uno de los aspectos a resaltar del Nuevo Plan Contable 2007, es que **desaparecen los resultados extraordinarios** y que ahora este estado financiero se presenta en formato vertical.

## ¿Qué es la CUENTA DE RESULTADOS (P y G)?

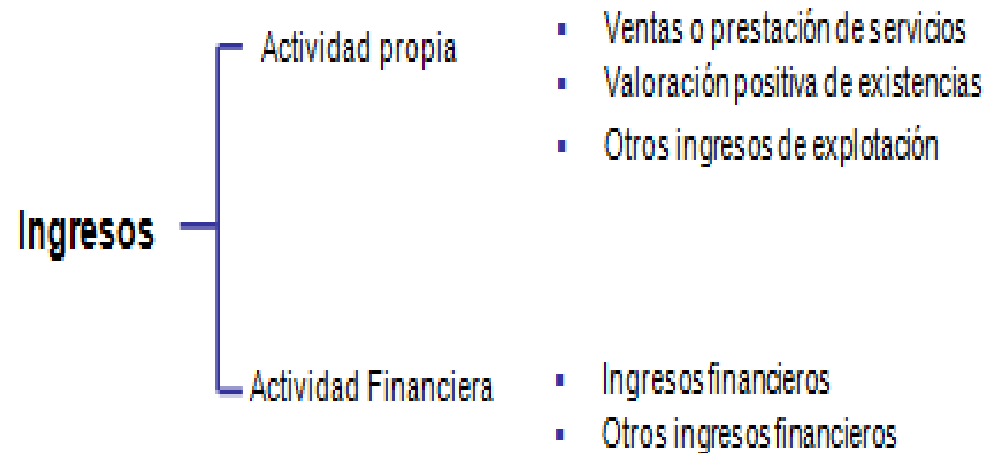
Documento que relaciona el conjunto de ingresos y gastos producidos durante un tiempo, con el objetivo de informar sobre el resultado de la empresa, así como de las causas que lo han originado.

Desegregación del resultado:

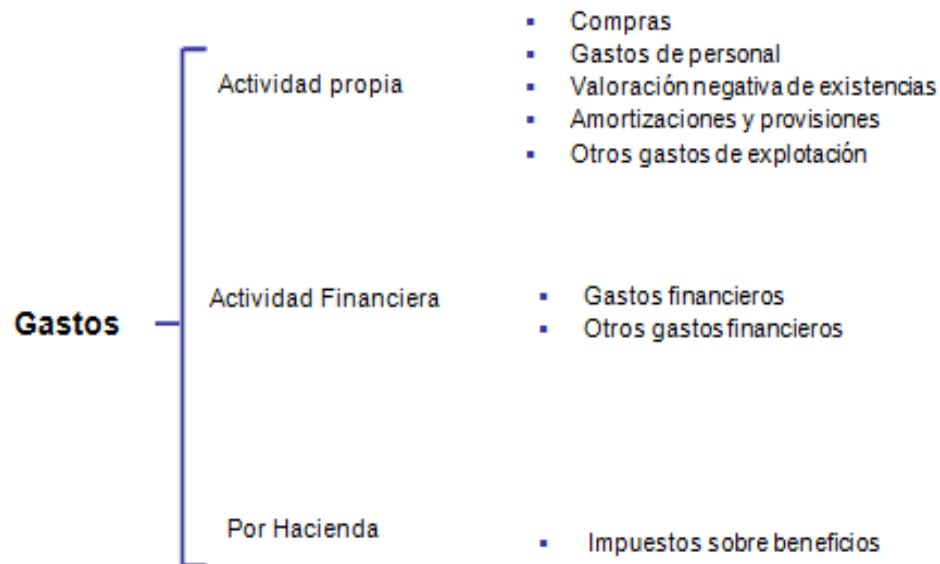
RESULTADO DE EXPLOTACION	Ingresos menos gastos de las operaciones propias de la actividad de la empresa.
+	
RESULTADO FINANCIERO	Ingresos menos gastos de la actividad financiera de la empresa.
+	
RESULTADOS ATIPICOS	Ingresos menos gastos de la actividad atípica de la empresa.
=	RESULTADO GLOBAL DE PyG



**INGRESOS:** Representan los incrementos en el patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, ya sea en forma de entradas o aumentos en el valor de los activos, o de disminución de los pasivos, siempre que no tengan su origen en aportaciones, monetarias o no, de los socios o propietarios. Las fuentes a partir de los cuales pueden obtenerse suelen ser:



**GASTOS:** Representan los decrementos en el patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, ya sea en forma de salidas o disminuciones en el valor de los activos, o de reconocimiento o aumento del valor de los pasivos, siempre que no tengan su origen en aportaciones, monetarias o no, de los socios o propietarios. Las fuentes a partir de los cuales pueden obtenerse suelen ser:



El resultado del ejercicio será la **diferencia entre los ingresos y los gastos**. Si la diferencia resulta positiva, habrá beneficio y si es negativa, pérdida. Los ingresos y los gastos expresan variaciones en el patrimonio neto. Se contabilizan al producirse, con independencia del momento del cobro o pago siguiendo el principio contable del devengo.

# 7. Enumeración de las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias

**INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS:** Transacciones de bienes y servicios objeto de la actividad de la empresa, deducidas las devoluciones y “rappels”.

**OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:** aquellos que, procediendo de las actividades normales y habituales de la empresa, no corresponden a su actividad principal.

## Ejemplo

Las Subvenciones de explotación, donaciones o legados son ejemplos de Otros ingresos de explotación.

**COMPRAS:** Aprovisionamiento de aquellos bienes que se consideran existencias en el activo de la empresa.

**VARIACIÓN DE EXISTENCIAS:** Diferencia entre las existencias al inicio del período y al final del mismo. Cuando las existencias finales sean superiores a las iniciales, se añadirá la diferencia a los ingresos. En caso contrario se restará.

## Ejemplo

Las Compras junto con la Variación de las existencias determinará el Consumo que ha tenido lugar para las Ventas consideradas.  $\text{Compras} + \text{Existencias Iniciales} - \text{Existencias Finales} = \text{Consumo del período considerado}$ .

**GASTOS DE PERSONAL:** Todos los relacionados con el personal de la empresa: sueldos, salarios, cargas sociales, etc.

**AMORTIZACIONES:** Recoge el total de las dotaciones realizadas en el ejercicio.

**VARIACIÓN DE PROVISIONES:** Recoge la dotación del período.

**OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN:** Consisten básicamente en los servicios exteriores.

## Ejemplo

Los Arrendamientos, Reparaciones, Transportes, Primas de seguro, publicidad, etc., son ejemplos de Otros Gastos de Explotación.

**GASTOS FINANCIEROS:** Intereses y comisiones por deudas, por descuento de efectos, por obligaciones o bonos emitidos, etc.

**INGRESOS FINANCIEROS:** Intereses y comisiones a favor de la empresa por operaciones financieras.

**DIFERENCIA EN CAMBIOS:** Beneficios o pérdidas producidas por modificaciones del tipo de cambio en partidas monetarias denominadas en moneda distinta al euro.

**VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS:** Corrección valorativa por la valoración a Valor Razonable de determinados instrumentos financieros, incluidos los que se produzcan con ocasión de su reclasificación.

**DETERIORO O RESULTADO POR LA ENAJENACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS:** Beneficios o pérdidas originadas por la enajenación de algún activo financiero.

**RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS:** Representa el valor razonable menos el coste de venta, de elementos que constituyan una actividad interrumpida. Es decir, todo componente que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él para clasificarlo como mantenido para su venta.

# 8. Ordenación de la cuenta de pérdidas y ganancias

Desde el punto de vista del análisis económico, resulta más útil disponer en un único cuadro, con disposición vertical, de las diferentes cuentas de ingresos y gastos, y que es el que ha introducido el propio Plan General de Contabilidad.

Según sus funciones, el contenido de las partidas del modelo propuesto es el siguiente:

	Ingresos por ventas y servicios	Transacciones de bienes y/o servicios objeto de la actividad de la empresa, deducidas devoluciones y "rappels". Se incluyen los ingresos accesorios y las subvenciones a la explotación.
+		
+	Otros ingresos de explotación	
=	<b>Total ingresos de explotación</b>	
	Compras	Aprovisionamiento de aquellos bienes que tienen la consideración de existencias en el activo, bien sean materias primas, mercaderías comerciales e incluso trabajos externos del proceso de fabricación.
-		
	Variación de existencias	Diferencia entre las existencias al inicio y al final del ejercicio. Cuando las existencias iniciales sean inferiores a las finales, se añadirá la diferencia a los ingresos totales. En caso contrario, se restará.
±		
=	<b>Margen bruto de explotación</b>	Está condicionado, en gran parte, a la actividad de la empresa.
	Gastos de personal	Los relacionados con el personal por todos los conceptos (sueldos, salarios y cargas sociales)
-		
	Amortizaciones	Recogen la dotación efectuada en el ejercicio considerado
-		
	Variación de provisiones	Recogen la dotación del ejercicio
-	Otros gastos de explotación	Básicamente, los servicios exteriores como: arrendamientos, transportes, reparaciones, publicidad, etc., y los tributos
-		
	Trabajos para el inmovilizado	Gastos realizados para el inmovilizado empleando medios materiales y humanos propios, por lo que se restan del conjunto de gastos en lugar de sumarlo a ingresos.
+		
=	<b>Resultado de explotación</b>	Mide la eficacia de la actividad, sea cual sea la estructura financiera de la sociedad.
	Gastos financieros	Incluye los gastos relacionados con la estructura financiera (intereses por deudas, por descuento de efectos o por obligaciones emitidas, descuentos a sus clientes por pronto pago incluidos en factura, etc.)
-		
	Ingresos financieros	Intereses y comisiones a favor de la empresa por operaciones financieras, descuentos por pronto pago si constan en la factura, ingresos por participaciones en capital, valores, etc.
+		
±	Diferencia en cambios	Beneficios o pérdidas producidas por

		modificaciones del tipo de cambio en partidas monetarias denominadas en moneda distinta de la funcional.
±	Variación del valor razonable de los activos financieros	Beneficios o pérdidas originadas por la valoración a valor razonable de determinados instrumentos financieros, incluidos los que se produzcan con ocasión de su reclasificación.
±	Deterioro o resultado por la enajenación de un activo financiero	Corrección valorativa, por la recuperación de valor, del inmovilizado intangible y material y de las inversiones inmobiliarias, hasta el límite de las pérdidas contabilizadas con anterioridad.
=	<b>Resultado antes de impuestos</b>	Resultado del ejercicio sin tener en cuenta la incidencia fiscal
-	Impuesto sobre sociedades	Cuota correspondiente al beneficio determinada a partir del resultado contable corregido con las "Diferencias Permanentes" que pueden surgir por la diferencia entre este resultado y la base imponible y aplicando la tasa a que esté obligada la empresa.
=	<b>Resultado operaciones continuas</b>	Resultado del ejercicio que toma en cuenta la incidencia fiscal
±	Resultado de operaciones interrumpidas	Representa el valor razonable menos el coste de venta ya sea de la enajenación o grupo de enajenaciones de elementos que constituyan una actividad interrumpida. Es decir, todo componente de una empresa que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él para clasificarlo como mantenido para su venta.
=	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	Resultado final. El importe puede destinarse básicamente a autofinanciación o al pago de dividendos.

Como se puede apreciar, el esquema del estado de pérdidas y ganancias muestra claramente la integración de las operaciones continuadas y las operaciones interrumpidas; desapareciendo los resultados extraordinarios y provenientes de ejercicios anteriores.

## ESQUEMA DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

+	Ingresos por ventas y servicios
+	Otros ingresos de explotación
=	Total ingresos de explotación
-	Compras
±	Variación de existencias
=	Importe Neto de cifra de negocio
-	Gastos de personal
-	Amortizaciones
-	Variación de provisiones
-	Otros gastos de explotación
±	Trabajos para el inmovilizado
=	Resultado de explotación
-	Gastos financieros
+	Ingresos financieros
±	Diferencia en cambios
±	Variación del valor razonable de los activos financieros
±	Deterioro o resultado por la enajenación de un activo financiero
=	Resultado antes de impuestos
-	Impuesto sobre sociedades
=	Resultado operaciones continuas
-	Resultado por operaciones interrumpidas
=	RESULTADO DEL EJERCICIO

Como en el caso del Balance, a continuación, presentamos, a efectos informativos, la cuenta de Resultado para Análisis de 2 ejercicios. En este caso, las columnas porcentuales recogen el porcentaje de cada partida de la Cuenta de P y G sobre el Total de las Ventas.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	N-1	%/VENTAS	N	%/VENTAS	INCREM
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>					
Ventas					
Prestación de servicios					
Prestación de servicios					
- <i>Descuentos</i>					
<b>TOTAL INGRESOS EXPLOTACIÓN</b>					
<i>Compras</i>					
+ Var. Existencias o - Var. Existencias					
<b>Consumo</b>					
<b>MARGEN BRUTO</b>					
<b><u>Otros ingresos de explotación</u></b>					

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	N-1	%/VENTAS	N	%/VENTAS	INCREM
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente					
Imputación de subvenciones de explotación					
<b><u>- Gastos de Explotación</u></b>					
Gastos de Personal					
Amortización del Inmovilizado					
Exceso de Provisiones					
Deterioro y resultado enajenación Inmovilizado					
Imputación de otras subvenciones					
Diferencia negativa de combinaciones de negocio					
Otros					
<b>RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>					
Ing. Financieros					
Gtos. Financieros					
Variación valor Instrumentos Financieros					

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>N-1</b>	<b>%/VENTAS</b>	<b>N</b>	<b>%/VENTAS</b>	<b>INCREM</b>
Deterioro y resultado enajenación Inst. Financ.					
Diferencias de cambio					
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>					
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>					
<i>-Impuesto sobre Beneficios</i>					
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO OP. CONTINUADAS</b>					
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>					
Resul. Operaciones interrump. Neto impuestos					
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>					