

### 0. Índice

#### 1. Introducción al análisis

##### 1.1 Definición

##### 1.2 Tipología

##### 1.3 Análisis Financiero y económico Interno

##### 1.4 Análisis Financiero y económico externo

#### 2. Métodos y técnicas de análisis

##### 2.1 Diferencias en valores absolutos

##### 2.2 Porcentajes o valores relativos

##### 2.3 Ratios

##### 2.4 Rotaciones

##### 2.5 Plazos

#### 3. Preparación de los estados para el análisis

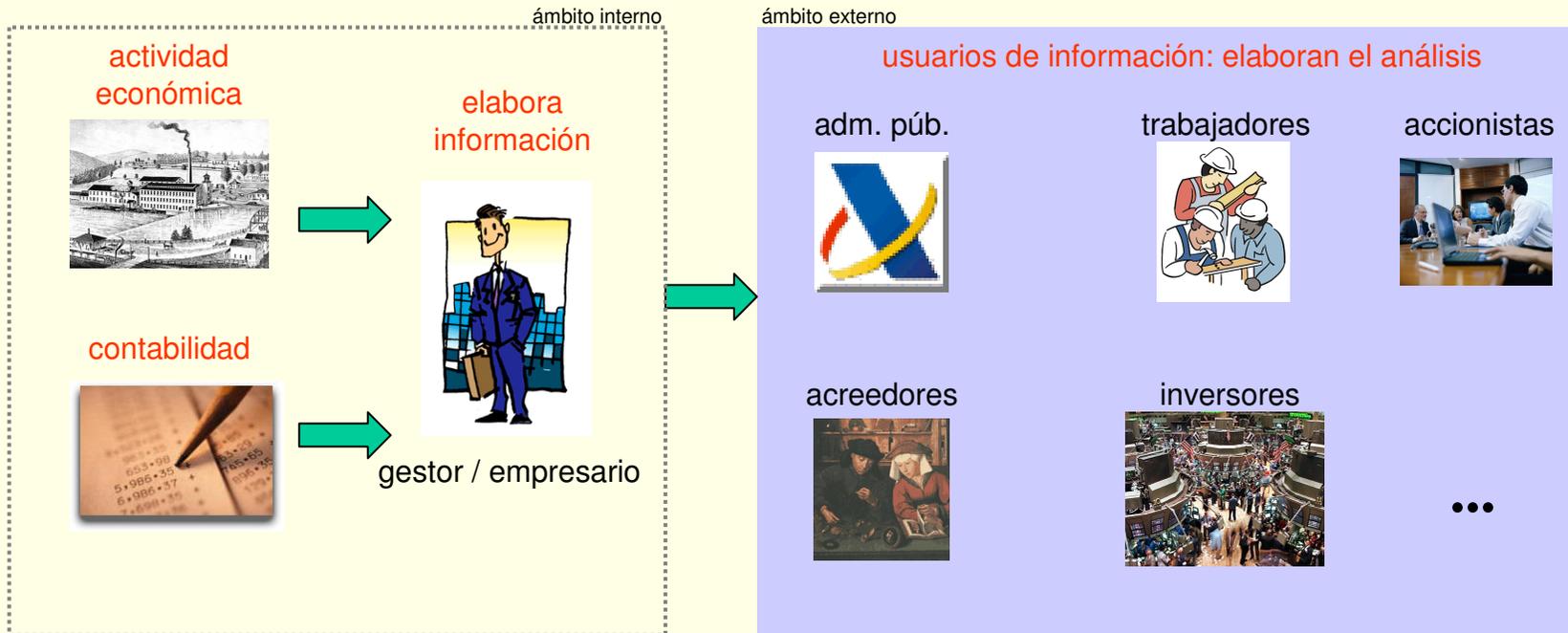
##### 3.1. Ordenación funcional del balance

##### 3.2. Ordenación funcional de la cuenta de pérdidas y ganancias

## 1. Introducción al análisis

### 1.1 Definición

“ El objetivo del análisis de los estados contables es diagnosticar y enjuiciar la gestión realizada y adoptar, preferentemente en el corto plazo, aquellas decisiones que faciliten la consecución de los objetivos propuestos”



### 1. Introducción al análisis

#### 1.2 Tipología

En función de:

- la relación generador/usuarios de información : interno y externo,
- la finalidad del análisis: exploratorio, valorativo o pericial,
- la amplitud del análisis: longitudinal o transversal (también individual o comparado),
- la perfección del análisis: parcial o completo,
- el sujeto de análisis: empresarial, sectorial, regional o nacional,
- la metodología del análisis: por encuesta a empresas o sobre información depositada,
- disponibilidad del resultado: con informe público o privado.

## TEMA 2. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

### 1. Introducción al análisis

#### 1.3 Análisis financiero y económico interno: contabilidad de gestión y directiva

La fuente de información primaria son los registros básicos del sistema de información contable, así como la información elaborada a partir de los mismos. Tradicionalmente se contempla en el ámbito de la Contabilidad de Costes, de Gestión y Directiva.

Ejemplo: A continuación se muestran las cuentas del Libro Mayor del Cliente Comercial Alfa, S.A. y Banco X. Las ventas a este cliente siempre se hacen con pago aplazado. Se pide determinar el coste que soporta la empresa con dicha financiación si su coste medio de la financiación es del 6% efectivo anual.

43000001 Comercial Alfa, S.A.							
	nº	fecha	concepto	importe (€)	nº	fecha	importe (€)
<i>Ventas al cliente Comercial Alfa durante el ejercicio 2008</i>	12	04/01/2008	fra. 16/08	1.000	18	04/03/2008	1.000
	26	15/04/2008	fra. 26/08	4.000	43	15/05/2008	4.000
	52	26/09/2008	fra. 38/08	2.000	56	26/10/2008	2.000
	62	07/10/2008	fra. 40/08	1.000	76	07/12/2008	1.000
57200001 Banco X							
	nº	fecha	concepto	importe (€)			
<i>Cobros de las ventas al mismo cliente</i>	18	04/03/2008	fra. 16/08	1.000			
	43	15/05/2008	fra. 26/08	4.000			
	56	26/10/2008	fra. 38/08	2.000			
	76	07/12/2008	fra. 40/08	1.000			

Para calcular el periodo medio de cobro se multiplica para cada factura la cantidad de la misma por el plazo de cobro (media ponderada). Este periodo medio es de 1,25 meses.

Factura	Fecha venta	Fecha cobro	Aplazamiento	(a)	(b)
				Cantidad	Suma
fra. 16/08	04/01/2008	04/03/2008	2	1.000	2.000
fra. 26/08	15/04/2008	15/05/2008	1	4.000	4.000
fra. 38/08	26/09/2008	26/10/2008	1	2.000	2.000
fra. 40/08	07/10/2008	07/12/2008	2	1.000	2.000
Aplazamiento medio (b/a) =			<b>1,25</b>	8.000	10.000

Calculamos el tipo efectivo mensual y se multiplica por la cantidad financiada y por el periodo medio. El coste suponen 48,68 euros.

Cantidad financiada	Tipo efectivo mensual	Periodo medio	Coste financiero
8.000	0,004867551	1,25	<b>48,676</b>

## 1. Introducción al análisis

### 1.4 Análisis financiero y económico externo: análisis de estados contables

La fuente de información primaria es la depositada en Registros y la obtenida mediante encuestas. La amplitud y la fiabilidad de la información es función del tamaño.

Grande	Mediana	Pequeña	Micro
<b>total activo</b> TA > 11,4 MM€	<b>total activo (en MM€)</b> 11,4 > TA > 2,85	<b>total activo (en MM€)</b> TA <= 2,85	<b>total activo (en MM€)</b> TA <= 1,0
<b>cifra anual de negocios</b> CN > 22,8 MM€	<b>cifra anual de negocios (en MM€)</b> 22,8 > CN > 5,7	<b>cifra anual de negocios (en MM€)</b> CN <= 5,7	<b>cifra anual de negocios (en MM€)</b> CN <= 2,0
<b>número medio de trabajadores</b> T > 250	<b>número medio de trabajadores</b> 250 > T > 50	<b>número medio de trabajadores</b> T <= 50	<b>número medio de trabajadores</b> T <= 10
Balance N ECPN N EFE N Memoria N PyG N	Balance N ECPN N EFE N Memoria N PyG A	Balance A ECPN A Memoria A PyG A	Balance A ECPN A Memoria A PyG A
<i>auditoría financiera</i>			
con cotización en mercado de valores	sin cotización en mercado de valores		

*fuentes de información primarias*

CNMY

*registro mercantil, centrales de balances, central de balances del Banco de España, etc.*

### 1. Introducción al análisis

#### 1.4 Análisis financiero y económico externo: análisis de estados contables

- Identificamos, por tanto, el análisis de estados contables con el análisis externo, realizado en base a la información de la contabilidad financiera (preferentemente, cuentas anuales) y por usuarios múltiples.
- Esto supone asumir una serie de premisas que implican una diferencia inevitable con la visión interna, más real.
- El análisis se puede estructurar (clasificar) de las siguientes maneras (entre otras):

<i>Por su función</i>	<i>Por su naturaleza</i>
a) Análisis de las necesidades financieras del ciclo de explotación de la empresa: <ul style="list-style-type: none"> <li>a1) Fondo de rotación / capital circulante.</li> <li>a2) Periodo medio de maduración y sus componentes.</li> <li>a3) Coeficiente básico de financiación: capital circulante necesario.</li> </ul> b) Análisis de las fuentes de financiación y su coste.           c) Análisis de los equilibrios financieros.           d) Análisis de la posición financiera estática: <ul style="list-style-type: none"> <li>d1) Estudio de la liquidez y la solvencia.</li> <li>d2) Análisis de recursos generados.</li> <li>d3) Análisis de garantías.</li> </ul> e) Análisis de los flujos de tesorería: <ul style="list-style-type: none"> <li>e1) Estados de Cash-Flow.</li> <li>e2) Presupuestos de tesorería.</li> </ul>	A) Análisis financiero: <ul style="list-style-type: none"> <li>A1) Análisis financiero a corto plazo.</li> <li>A2) Análisis financiero a largo plazo.</li> </ul> B) Análisis de resultados y rentabilidades

### 2. Métodos y técnicas de análisis

#### 2.1 Diferencias en valores absolutos

Supone comparar por diferencia los valores absolutos que presentan distintas partidas de los estados contables, de modo que tal diferencia tenga algún significado que los valores objeto de la comparación no nos proporcionaban.

Ejemplo: A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias de una pyme para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2008. Si se sabe que en el apartado de otros gastos de explotación se recogen únicamente los gastos de distribución, se pide explicar el resultado del ejercicio si el objetivo era incrementar la productividad del personal (medida como margen bruto entre gastos del personal) en un 10%.

Cuenta de pérdidas y ganancias de X, S.A. correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008

(valores en u.m.)	2008	2007
1. Importe neto de la cifra de negocios	7.200	6.000
4. Aprovisionamientos	(2.900)	(2.000)
6. Gastos de personal	(2.875)	(2.500)
7. Otros gastos de explotación	(495)	(450)
8. Amortización del inmovilizado	(100)	(100)
<b>A) Resultado de explotación</b>	<b>830</b>	<b>950</b>
13. Gastos financieros	(65)	(65)
<b>B) Resultado financiero</b>	<b>(65)</b>	<b>(65)</b>
<b>C) Resultado antes de impuestos</b>	<b>765</b>	<b>885</b>
17. Impuestos sobre beneficios	(229)	(265)
<b>D) Resultado del ejercicio</b>	<b>536</b>	<b>620</b>

*Se observa una disminución en el resultado de explotación de 120 u.m. pese al aumento de las ventas, que repercute positivamente en los márgenes bruto y neto. Parte de este incremento de las ventas se dedica a soportar mayores gastos de personal. El efecto final sobre el resultado del ejercicio se mantiene produciéndose una disminución del mismo.*

Diferencias en términos absolutos	2008	2007
Margen bruto (ventas netas - coste ventas)	4.300	4.000
Margen neto (margen bruto - gastos de distribución)	3.805	3.550
Resultado de explotación (ingresos de explotación - gastos de explotación)	830	950
Beneficio después de impuestos	536	620
Variación de las ventas (ventas 2008 - ventas 2007)	1.200	
Variación de los gastos de personal (g. personal 2008 - g. personal 2007)	(375)	
Variación del resultado de explotación (r.e. 2008 - r.e. 2007)	(120)	

## TEMA 2. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

### 2. Métodos y técnicas de análisis

#### 2.2 Porcentajes o valores relativos

Los porcentajes verticales nos permiten comprobar el peso relativo que cada partida, epígrafe o masa patrimonial del balance o de la cuenta de resultados tiene respecto del epígrafe. Los porcentajes horizontales se aplican cuando se dispone de información de varios periodos de tiempo y permite comprobar si dicho peso se mantiene o varía. También permite el análisis comparativo con el sector o con valores objetivo.

Ejemplo: A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias de una pyme para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2008. Si se sabe que en el apartado de otros gastos de explotación se recogen únicamente los gastos de distribución, se pide explicar el resultado del ejercicio si el objetivo era incrementar la productividad del personal (medida como margen bruto entre gastos del personal) en un 10%.

Cuenta de pérdidas y ganancias de X, S.A. correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008

(valores en u.m.)	2008	porcentaje sobre ventas	2007	porcentaje sobre ventas	variación porcentual
1. Importe neto de la cifra de negocios	7.200	100,0%	6.000	100,0%	20,0%
4. Aprovisionamientos	(2.900)	(40,3)%	(2.000)	(33,3)%	45,0%
6. Gastos de personal	(2.875)	(39,9)%	(2.500)	(41,7)%	15,0%
7. Otros gastos de explotación	(495)	(6,9)%	(450)	(7,5)%	10,0%
8. Amortización del inmovilizado	(100)	(1,4)%	(100)	(1,7)%	0,0%
<b>A) Resultado de explotación</b>	<b>830</b>	<b>11,5%</b>	<b>950</b>	<b>15,8%</b>	<b>(12,6)%</b>
13. Gastos financieros	(65)	(0,9)%	(65)	(1,1)%	0,0%
<b>B) Resultado financiero</b>	<b>(65)</b>	<b>(0,9)%</b>	<b>(65)</b>	<b>(1,1)%</b>	<b>0,0%</b>
<b>C) Resultado antes de impuestos</b>	<b>765</b>	<b>10,6%</b>	<b>885</b>	<b>14,8%</b>	<b>(13,6)%</b>
17. Impuestos sobre beneficios	(229)	(3,2)%	(265)	(4,4)%	(13,6)%
<b>D) Resultado del ejercicio</b>	<b>536</b>	<b>7,4%</b>	<b>620</b>	<b>10,3%</b>	<b>(13,5)%</b>

*Se observa una disminución en el resultado de explotación de 120 u.m. pese al aumento de las ventas, que repercute positivamente en los márgenes bruto y neto. Parte de este incremento de las ventas se dedica a soportar mayores gastos de personal. El efecto final sobre el resultado del ejercicio se mantiene produciéndose una disminución del mismo.*

*El motivo es que aumenta la importancia de los costes de aprovisionamiento frente a los restantes gastos. El incremento en las ventas, el 20%, es muy inferior al incremento de los gastos de la venta (aprovisionamientos), el 45%. Los gastos de personal y otros gastos de explotación aumentan por debajo del incremento de las ventas, es decir, presentan economías de escala. No se observa variación en las amortizaciones ni en los gastos financieros.*

### 2. Métodos y técnicas de análisis

#### 2.3 Ratios

La ratio, razón, proporción o cociente de dos números, consiste en establecer una relación relevante por cociente entre dos magnitudes, simples o agregadas, que resulta más significativa que el análisis de ambas por separado. Permiten explicar relaciones, leyes de comportamiento para cuantificar objetivos, planificar, explicar comportamientos estructurales, tomar decisiones, coordinar actuaciones de áreas diferentes, efectuar el diagnóstico y control de la gestión, etc.

Ejemplo: A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias de una pyme para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2008. Si se sabe que en el apartado de otros gastos de explotación se recogen únicamente los gastos de distribución, se pide explicar el resultado del ejercicio si el objetivo era incrementar la productividad del personal (medida como margen bruto entre gastos del personal) en un 10%.

Cuenta de pérdidas y ganancias de X, S.A. correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008

(valores en u.m.)	2008	porcentaje sobre ventas	2007	porcentaje sobre ventas	variación porcentual
1. Importe neto de la cifra de negocios	7.200	100,0%	6.000	100,0%	20,0%
4. Aprovisionamientos	(2.900)	(40,3)%	(2.000)	(33,3)%	45,0%
6. Gastos de personal	(2.875)	(39,9)%	(2.500)	(41,7)%	15,0%
7. Otros gastos de explotación	(495)	(6,9)%	(450)	(7,5)%	10,0%
8. Amortización del inmovilizado	(100)	(1,4)%	(100)	(1,7)%	0,0%
<b>A) Resultado de explotación</b>	<b>830</b>	<b>11,5%</b>	<b>950</b>	<b>15,8%</b>	<b>(12,6)%</b>
13. Gastos financieros	(65)	(0,9)%	(65)	(1,1)%	0,0%
<b>B) Resultado financiero</b>	<b>(65)</b>	<b>(0,9)%</b>	<b>(65)</b>	<b>(1,1)%</b>	<b>0,0%</b>
<b>C) Resultado antes de impuestos</b>	<b>765</b>	<b>10,6%</b>	<b>885</b>	<b>14,8%</b>	<b>(13,6)%</b>
17. Impuestos sobre beneficios	(229)	(3,2)%	(265)	(4,4)%	(13,6)%
<b>D) Resultado del ejercicio</b>	<b>536</b>	<b>7,4%</b>	<b>620</b>	<b>10,3%</b>	<b>(13,5)%</b>

*Se observa una disminución en el resultado de explotación de 120 u.m. pese al aumento de las ventas, que repercute positivamente en los márgenes bruto y neto. Parte de este incremento de las ventas se dedica a soportar mayores gastos de personal. El efecto final sobre el resultado del ejercicio se mantiene produciéndose una disminución del mismo.*

*El motivo es que aumenta la importancia de los costes de aprovisionamiento frente a los restantes gastos. El incremento en las ventas, el 20%, es muy inferior al incremento de los gastos de la venta (aprovisionamientos), el 45%. Los gastos de personal y otros gastos de explotación aumentan por debajo del incremento de las ventas, es decir, presentan economías de escala. No se observa variación en las amortizaciones ni en los gastos financieros.*

*Si el análisis se centra en (1º) productividad del personal definida como margen bruto entre gastos de personal, (2º) el valor objetivo era  $(4.000/2.500) * 1,1 = 1,76$ . (3º) El valor obtenido es  $(4.300/2.875) = 1,496$ , por lo que disminuye en 0,26, es decir, un 15% por debajo del objetivo. (4º) Por tanto, las medidas adoptadas aunque han mejorado el resultado no han sido suficientes.*

### 2. Métodos y técnicas de análisis

#### 2.4 Rotaciones

Son indicadores del movimiento que en un periodo de tiempo tienen determinadas partidas y con los que se tratará de analizar su velocidad de circulación. Supone la comparación por cociente entre el volumen de flujo implicado en el periodo y el valor medio que en tal periodo presentaría el fondo (deben ser medidos con igual criterio de valoración).

Ejemplo: El cliente Comercial Alfa, S.A. nos ha adquirido a lo largo del año productos por valor de 8.000 € (iva incluido). El saldo de su cuenta deudora al comienzo del periodo analizado era de 1.000 € (iva incluido), la misma cantidad que al final. Si el periodo es de once meses, estime las rotaciones y los plazos medios de los cobros a Comercial Alfa, S.A.

Saldo inicial	1.000
Saldo final	1.000
Saldo medio (fondo)	1.000
Importe de las ventas (flujo)	8.000
Rotaciones (flujo / fondo)	8,00

*A lo largo del periodo se estima que cada euro de ventas ha entrado en la cuenta deudora y ha salido ocho veces, es decir, que se han producido una elevada rotación teniendo en cuenta que se trata de una cuenta de deuda comercial.*

### 2. Métodos y técnicas de análisis

#### 2.5 Plazos

Es la medida temporal de la rotación. Nos muestra el tiempo que tarda en salir cada euro de la cuenta analizada. Se obtendrá por cociente entre la duración temporal del periodo (normalmente doce meses cuando trabajamos con cuentas anuales) y la rotación.

Ejemplo: El cliente Comercial Alfa, S.A. nos ha adquirido a lo largo del año productos por valor de 8.000 € (iva incluido). El saldo de su cuenta deudora al comienzo del periodo analizado era de 1.000 € (iva incluido), la misma cantidad que al final. Si el periodo es de once meses, estime las rotaciones y los plazos medios de los cobros a Comercial Alfa, S.A.

Saldo inicial	1.000
Saldo final	1.000
Saldo medio (fondo)	1.000
Importe de las ventas (flujo)	8.000
Rotaciones (flujo / fondo)	8,00

*A lo largo del periodo se estima que cada euro de ventas ha entrado en la cuenta deudora y ha salido ocho veces, es decir, que se han producido una elevada rotación teniendo en cuenta que se trata de una cuenta de deuda comercial.*

Periodo analizado (meses)	11
Periodo de cobro medio estimado (meses)	1,375

*Si tenemos en cuenta que el periodo analizado es de once meses, por término medio se tarda en cobrar a este cliente 1,375 meses. Esta solución debe compararse con el cálculo (real) considerado en el ejercicio de cálculo realizado a partir de los datos internos era de 1,25.*

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

El balance de situación no es un estado contable perfecto y presenta limitaciones:

- Es simplificador y estático.
- Las partidas por sí mismas no son perfectamente comprensibles (requieren información complementaria).
- Algunas partidas son el resultado de procesos de elección y estimaciones.
- Hay operaciones fuera de balance que no aparecen reflejadas en el estado.
- Como se estudió en el EFE, en ocasiones es preciso conocer los flujos financieros para comprender su contenido.
- La inestabilidad monetaria (la inflación) perjudica la calidad de la información.
- Su elaboración se realiza conforme a modelos normalizados o rígidos.

Ejemplo: La empresa Comercial Alfa, S.A. tiene una flota de furgonetas valoradas según balance en 36.272 € (valor en libros). Evalúe las consecuencias de las dos interpretaciones de la realidad de la empresa a este respecto.

*Flota A: 3 vehículos Mod. NC 2100 D*



Análisis económico	Flota A	Flota B
Número de vehículos	3	9
Coste histórico unitario €	36.114	18.909
Total coste histórico €	108.342	170.181
Valor residual unitario €	7.494	4.088
Vida útil en años	6	10
Antigüedad en años	5	10
Amortización acumulada €	-71.550	-133.389
Valor contable €	36.792	36.792
Gasto de mantenimiento anual por vehículo €	1.200	1.800
Total gasto de mantenimiento €	3.600	16.200

*Flota B: 9 vehículos Mod. WX 160*



### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

El balance de situación no es un estado contable perfecto y presenta limitaciones:

- Es simplificador y estático.
- Las partidas por sí mismas no son perfectamente comprensibles (requieren información complementaria).
- Algunas partidas son el resultado de procesos de elección y estimaciones.
- Hay operaciones fuera de balance que no aparecen reflejadas en el estado.
- Como se estudió en el EFE, en ocasiones es preciso conocer los flujos financieros para comprender su contenido.
- La inestabilidad monetaria (la inflación) perjudica la calidad de la información.
- Su elaboración se realiza conforme a modelos normalizados o rígidos.

Por todo ello,

*"el balance debe ser preparado convenientemente para realizar su análisis y poder así aplicar correctamente aquellas técnicas y métodos que sean adecuados a los propios fines y objetivos que se persiguen" (ordenación funcional)*

Planteamos esta ordenación funcional desde una doble perspectiva, que ha sido recogida en algunos puntos en el PGC2007:

- 1. CRITERIO FUNCIONAL:** Considerar la función que los elementos cumplen con relación a la actividad económica desarrollada por la entidad.
- 2. CRITERIO TEMPORAL:** Considerar la temporalidad de los elementos como complemento de lo anterior, lo que comporta estimar su "disponibilidad" (para los activos) y "exigibilidad" (para los pasivos) con base al ciclo de explotación (lo denominaremos periodo medio de maduración) de la entidad.

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

##### 1. CRITERIO FUNCIONAL:

1. **ACTIVOS:** la naturaleza de los elementos deja paso a su funcionalidad económica, al papel que desempeñan en el proceso productivo, lo cual lleva a revisar la agrupación de los elementos de la estructura económica en los dos grandes bloques: activo corriente y activo no corriente, en función de su participación en un ciclo de explotación o de su participación en sucesivos ciclos de explotación, a los que se incorporan de forma paulatina.

Ejemplo: La empresa Comercial Alfa, S.A. posee unos terrenos para fines especulativos valorados en 100.000€. Decide ponerlos a la venta a un precio de 90.000 €. Comente la repercusión de la decisión a la hora de evaluar la liquidez de la empresa en el momento siguiente a la misma en el ámbito del PGC 90 y del PGC 07 a partir del balance.

*PGC 90: los terrenos se incluían en el epígrafe del balance:*

*B) Inmovilizado → III. Inmovilizaciones materiales → 1. "Terrenos y construcciones"*

*Estos terrenos se presentarían conjuntamente con todos los terrenos de la empresa. En este caso, para la elaboración del análisis se propondría reclasificarlos en el "balance funcional" como un activo circulante. Debido a que el precio de venta es inferior al valor del mercado, es probable que sean vendidos muy pronto, por lo que se considerarían "cuasi" tesorería.*

*PGC 07: este tipo de terrenos se separan de los terrenos utilizados en las instalaciones del negocio principal. El epígrafe apropiado del balance es →*

*A) Activo no corriente III. Inversiones inmobiliarias 1. "Terrenos"*

*Los terrenos dedicados a inversiones mobiliarias están diferenciados del inmovilizado material. El PGC 07 considera la situación del ejercicio, y en el momento de decidir su venta se reclasificarían contablemente a la cuenta 580 Inmovilizado del subgrupo 58 Activos no corrientes mantenidos para la venta y activos y pasivos asociados. Se presenta en el epígrafe del balance:*

*B) Activo corriente I. Activos no corrientes mantenidos para la venta*

*Por tanto, en este caso el PGC 07 mejora la calidad de la información.*

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

##### 1. CRITERIO FUNCIONAL:

1. **ACTIVOS:** la naturaleza de los elementos deja paso a su funcionalidad económica, al papel que desempeñan en el proceso productivo, lo cual lleva a revisar la agrupación de los elementos de la estructura económica en los dos grandes bloques: activo corriente y activo no corriente, en función de su participación en un ciclo de explotación o de su participación en sucesivos ciclos de explotación, a los que se incorporan de forma paulatina.

Ejemplo: La empresa Comercial Alfa, S.A. tiene pendiente de exigir el desembolso de parte de la ampliación de capital realizada en el año 2006. Explique el efecto de esta partida en la evaluación del rendimiento de la empresa y en particular del ciclo de explotación.

*PGC 90: los accionistas por desembolsos exigidos se encuentran en el epígrafe*

*A) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos*

*Se trata de una partida que todavía no representa un derecho pleno de cobro, por lo que en el balance funcional la reclasificaremos llevándola con signo negativo, restando de la cifra de capital social de los Fondos Propios.*

*PGC 07: esta partida ya se encuentra en el Patrimonio neto del balance restando al capital escriturado.*

*A) Patrimonio neto → A-1) Fondos propios → I. Capital → 2. (Capital no exigido)*

*Por tanto, también en este caso el PGC 07 mejora la calidad de la información.*



### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

##### 2. CRITERIO TEMPORAL:

La consideración del tiempo como referencia básica en el ámbito del registro contable se puede justificar, entre otros, por los siguiente motivos:

- a) es imprescindible dividir la vida de la empresa en periodos regulares que faciliten la labor de rendición de cuentas, evaluación y distribución de resultados. Normalmente se hace coincidir este periodo con el año natural, periodo natural también para la normativa fiscal facilita el su cumplimiento,
- b) el tiempo se ha convertido en una dimensión estratégica de diferenciación frente a la competencia, junto con la calidad, los costes y la flexibilidad,
- c) la conjunción de los distintos "ciclos" de la empresa:
  - del ciclo anual contable,
  - la duración del ciclo de actividad de la empresa, que condiciona
  - los ciclos de cobro y de pago.

El PGC 07 también en este apartado contempla un acercamiento hacia las tesis de considerar la duración del ciclo de explotación. En la tercera parte del Plan, Cuentas Anuales, apartado I, Normas de elaboración de las cuentas anuales, 6º Balance se recoge lo siguiente:

##### 6.ª Balance

El balance, que comprende, con la debida separación, el activo, el pasivo y el patrimonio neto de la empresa, se formulará teniendo en cuenta que:

1. La clasificación entre partidas corrientes y no corrientes se realizará de acuerdo con los siguientes criterios:

a) El activo corriente comprenderá:

— Los activos vinculados al ciclo normal de explotación que la empresa espera vender, consumir o realizar en el transcurso del mismo. Con carácter general, el ciclo normal de explotación no excederá de un año.

A estos efectos se entiende por ciclo normal de explotación, el periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos que se incorporan al proceso productivo y la realización de los productos en forma de efectivo

o equivalentes al efectivo. Cuando el ciclo normal de explotación no resulte claramente identificable, se asumirá que es de un año.

### 3. Preparación de los estados para el análisis

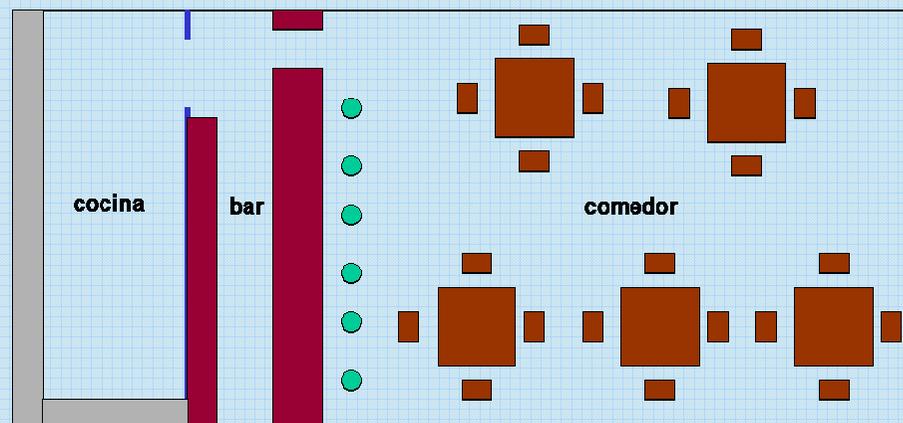
#### 3.1. Ordenación funcional del balance

El plan general de contabilidad de 1990 recogía unas normas de elaboración de estados contables estrictas. A los efectos de la necesaria separación entre corto y largo plazo, se establecía como referencia única los doce meses. Por otro lado la identificación de las partidas atendía únicamente a su naturaleza, no permitiéndose replanteamientos en cuanto al fondo de la función del activo o del pasivo. Esto implicaba la incorporación de las cuentas en las distintas masas patrimoniales según lo establecido en el plan.

Por lo tanto, el primer paso en la elaboración del análisis es eliminar, en la medida de lo posible, las limitaciones que establecía el plan, tarea no exenta de dificultad cuando el análisis es externo ya que requiere información adicional.

#### Restaurante Buen Provecho, S.L.

Hoy 1 de noviembre de 2008 comienza su actividad el restaurante, financiado por completo con fondos propios, mediante aportaciones de los socios. El restaurante se dedica a servir comidas en forma de "menú del día" a quince euros.



### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

Restaurante Buen Provecho, S.L.

El patrimonio de la sociedad está compuesto por:

- El utillaje para la cocina que costó 25.000 euros.
- El mobiliario que costó 15.000 euros.
- En caja hay 100 euros.

A primera hora se ha comprado al contado en el mercado los alimentos y las bebidas que se consumieron hoy y no ha quedado nada para mañana.

Cada menú ha costado en alimentos y bebidas cuatro euros.

El personal que está a prueba se compone de un cocinero y un camarero, a los que hemos pagado al final de cada jornada cien euros para los dos. La amortización supone 15 €/día.

El alquiler del local cuesta 50 €/día (1.200 €/mes) y se paga al final de cada mes.

Se han servido veinte comidas que se han cobrado al contado.

Determinar el resultado económico del día.

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

Esquema del balance de situación inicial del Restaurante Buen Provecho, S.L. a 31 de octubre de 2008 (valores en euros)

ACTIVO	P.N. y PASIVO
Inmovilizado material	Patrimonio neto
Utillaje y mobiliario	Capital
40.000	40.100
Activo corriente	
Tesorería 100	
40.100	40.100

Esquema de la cuenta de pérdidas y ganancias del Restaurante Buen Provecho, S.L. del día 1 de noviembre de 2008 (valores en euros)

Prestaciones de servicios	300
Consumos de mercaderías	(80)
Sueldos y salarios	(100)
Alquiler	(50)
Amortización del inmovilizado	(15)
Resultado del periodo	55

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

Esquema del balance de situación inicial del Restaurante Buen Provecho, S.L. a 31 de octubre de 2008 (valores en euros)

ACTIVO	P.N. y PASIVO
Inmovilizado material	Patrimonio neto
Utilaje y mobiliario	
40.000	Capital
	40.100
Activo corriente	
Tesorería	
100	
<b>40.100</b>	<b>40.100</b>

capital corriente = 100 - 0 = 100

Esquema del balance de situación del Restaurante Buen Provecho, S.L. a comienzos 2 de noviembre de 2008 (valores en euros)

ACTIVO	P.N. y PASIVO
Inmovilizado material	Patrimonio neto
Utilaje y mobiliario	
40.000	Capital
	40.100
Amort. Acum. Inm. (15)	Pérdidas y ganancias
	55
Activo corriente	} corto plazo
Tesorería	
100 + 300 - 80 - 100 = 220	Acreedores por prest. de serv.
	50
<b>40.205</b>	<b>40.205</b>

capital corriente = 220 - 50 = 170

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

Esquema del balance de situación del  
Restaurante Buen Provecho, S.L.  
a comienzos del 2 de noviembre de  
2008  
(valores en euros)

ACTIVO	P.N. y PASIVO
Inmovilizado material	Patrimonio neto
Utillaje y mobiliario	Capital
40.000	40.100
Amort. Acum. Inm.	Pérdidas y ganancias
(15)	55
Activo corriente	Acreedores por prest. de serv.
Tesorería	} corto plazo
100 +300 - -80 - 100 = 220	
40.205	40.205

*Al día siguiente se factura la misma cantidad pero se avería el horno y la reparación urgente, que se debe pagar al contado, asciende a 600 euros.*

Esquema de la cuenta de pérdidas y ganancias del Restaurante Buen Provecho, S.L.  
del día 2 de noviembre de 2008  
(valores en euros)

Prestaciones de servicios	300
Consumos de mercaderías	(80)
Sueldos y salarios	(100)
Alquiler	(50)
Reparaciones	(600)
Amortización del inmovilizado	(15)
Resultado del periodo	(545)

capital corriente = 220 - 50 = 170

## TEMA 2. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

*Se pide crédito al banco para hacer frente al pago de la reparación. Se devolverá en seis meses.*

Esquema del balance de situación del  
Restaurante Buen Provecho, S.L.  
a comienzos del 2 de noviembre de  
2008  
(valores en euros)

ACTIVO	P.N. y PASIVO
Inmovilizado material	Patrimonio neto
Utillaje y mobiliario	Capital
40.000	40.100
Amort. Acum. Inm. (15)	Pérdidas y ganancias
	55
Activo corriente	Acreedores por prest. de serv.
Tesorería 100 + 300 - - 80 - 100 = 220	50
	} corto plazo
40.205	40.205

$$\text{capital corriente} = 220 - 50 = 170$$

Esquema del balance de situación del  
Restaurante Buen Provecho, S.L.  
a comienzos 3 de noviembre de 2008  
(valores en euros)

ACTIVO	P.N. y PASIVO
Inmovilizado material	Patrimonio neto
Utillaje y mobiliario	Capital
40.000	40.100
Amort. Acum. Inm. (30)	Pérdidas y ganancias
	+55 - 545 = ( 490 )
Activo corriente	Acreedores por prest. de serv.
Tesorería	100
220 + 300 - 80 - - 100 + 600 - 600 = 340	Préstamo con E.C. 600
	} corto plazo
40.310	40.310

$$\text{capital corriente} = 340 - 700 = ( 360 )$$

## TEMA 2. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.1. Ordenación funcional del balance

*Según el análisis de solvencia, no habría recursos suficientes para hacer frente a los pagos de los acreedores.*

Esquema del balance de situación del Restaurante Buen Provecho, S.L. a comienzos 3 de noviembre de 2008 (valores en euros)

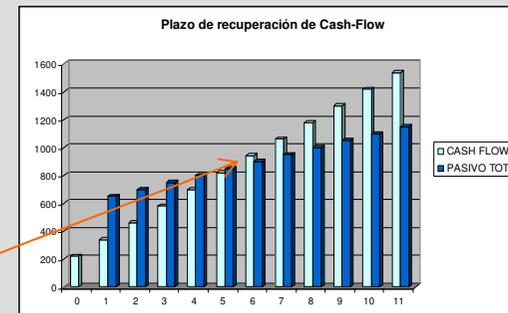
ACTIVO	P.N. y PASIVO
Inmovilizado material	Patrimonio neto
	Capital
	40.100
Utillaje y mobiliario	Pérdidas y ganancias
40.000	+55 - 545 = ( 490 )
Amort. Acum. Inm. (30)	Acreedores por prest. de serv.
Activo corriente	100
Tesorería	Préstamo con E.C.
220 + 300 - 80 - 100 + 600 - 600 = 340	600
<b>40.310</b>	<b>40.310</b>

PGC 90 vs. PGC 07

Tesorería disponible por día (en euros)

DIA	COBROS	PAGOS	CASH FLOW	DEUDA ALQUILER	DEUDA BANCO	PASIVO TOTAL
0			220			
1	300	180	340	50	600	650
2	300	180	460	100	600	700
3	300	180	580	150	600	750
4	300	180	700	200	600	800
5	300	180	820	250	600	850
6	300	180	940	300	600	900
7	300	180	1060	350	600	950
8	300	180	1180	400	600	1000
9	300	180	1300	450	600	1050
10	300	180	1420	500	600	1100
11	300	180	1540	550	600	1150

**Sin embargo, en seis días se genera cash flow suficiente para hacer frente a las deudas no comerciales**



largo plazo  
~~corto plazo~~

Al ser el ciclo de explotación de un día, la deuda es a largo plazo

capital corriente = 340 - 700 = ( 360 )

capital corriente = 340 - 0 = 340



## TEMA 2. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.2. Ordenación funcional de la cuenta de pérdidas y ganancias

Cualquier análisis de la gestión empresarial que se apoye en el estudio y evolución de los componentes del resultado, de las distintas rentabilidades, productividades, economicidad, etc., debe partir de la consideración misma del resultado repartible (qué es, cómo se determina, qué acepciones se deben considerar, etc.) y de la forma de presentarlo y comunicarlo.

Los resultados se pueden presentar en una cuenta general y única o en una cuenta segmentada, si existen diferentes explotaciones, siempre que sea útil para enjuiciar y orientar la gestión.

Ejemplo: Comente los resultados que la empresa Comercial Alfa, S.A. muestra en su cuenta de pérdidas y ganancias segmentada.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias de "ANVRASE, S.L." del 01/01/XX al 31/12/XX. Valores expresados en miles de euros				
	Notas de la Memoria	Año XX	Mercado A	Mercado B
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>86.817,50</b>	<b>135.425,50</b>	<b>-35.133,00</b>
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>1.004.000,00</b>	<b>753.000,00</b>	<b>251.000,00</b>
a) Ventas		1.004.000,00	753.000,00	251.000,00
<b>4. Aprovisionamientos</b>		<b>-607.500,00</b>	<b>-394.875,00</b>	<b>-212.625,00</b>
a) Consumo de mercaderías		-602.500,00	-391.625,00	-210.875,00
d) Deterioro de mercaderías		-5.000,00	-3.250,00	-1.750,00
<b>5. Otros Ingresos de Explotación</b>		<b>50,00</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		50,00	50,00	0,00
<b>6. Gastos de personal</b>		<b>-241.100,00</b>	<b>-156.715,00</b>	<b>-84.385,00</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		-184.100,00	-119.665,00	-64.435,00
b) Cargas sociales		-57.000,00	-37.050,00	-19.950,00
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>-12.300,00</b>	<b>-7.995,00</b>	<b>-4.305,00</b>
a) Servicios exteriores		-12.300,00	-7.995,00	-4.305,00
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>		<b>-19.250,00</b>	<b>-9.625,00</b>	<b>-9.625,00</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>125,00</b>	<b>0,00</b>	<b>125,00</b>
b) Resultados por enajenaciones y otras		125,00	0,00	125,00
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>124.025,00</b>	<b>183.840,00</b>	<b>-59.815,00</b>
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>124.025,00</b>	<b>183.840,00</b>	<b>-59.815,00</b>
<b>18. Impuestos sobre beneficios</b>		<b>-37.207,50</b>	<b>-55.152,00</b>	<b>17.944,50</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>86.817,50</b>	<b>128.688,00</b>	<b>-41.870,50</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>86.817,50</b>	<b>128.688,00</b>	<b>-41.870,50</b>

En la tercera parte del Plan, Cuentas Anuales, apartado I, Normas de elaboración de las cuentas anuales, Modelos de las cuentas anuales, Memoria, 25. Información segmentada

#### 25. Información segmentada

La empresa informará de la distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a sus actividades ordinarias por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, en la medida en que, desde el punto de vista de la organización de la venta de productos y de la prestación de servicios u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la empresa, esas categorías y mercados difieran entre sí de una forma considerable.

Las empresas que puedan formular cuenta de pérdidas y ganancias abreviada podrán omitir esta información.

## TEMA 2. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.2. Ordenación funcional de la cuenta de pérdidas y ganancias

Cualquier análisis de la gestión empresarial que se apoye en el estudio y evolución de los componentes del resultado, de las distintas rentabilidades, productividades, economicidad, etc., debe partir de la consideración misma del resultado repartible (qué es, cómo se determina, qué acepciones se deben considerar, etc.) y de la forma de presentarlo y comunicarlo.

Los resultados se pueden presentar en una cuenta general y única o en una cuenta segmentada, si existen diferentes explotaciones, siempre que sea útil para enjuiciar y orientar la gestión.

**Ejemplo: Comente los resultados que la empresa Comercial Alfa, S.A. muestra en su cuenta de pérdidas y ganancias segmentada.**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias de "ANVRASE, S.L." del 01/01/XX al 31/12/XX. Valores expresados en miles de euros				
	Notas de la Memoria	Año XX	Mercado A	Mercado B
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>86.817,50</b>	<b>135.425,50</b>	<b>-35.133,00</b>
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>1.004.000,00</b>	<b>753.000,00</b>	<b>251.000,00</b>
a) Ventas		1.004.000,00	753.000,00	251.000,00
<b>4. Aprovisionamientos</b>		<b>-607.500,00</b>	<b>-394.875,00</b>	<b>-212.625,00</b>
a) Consumo de mercaderías		-602.500,00	-391.625,00	-210.875,00
d) Deterioro de mercaderías		-5.000,00	-3.250,00	-1.750,00
<b>5. Otros Ingresos de Explotación</b>		<b>50,00</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		50,00	50,00	0,00
<b>6. Gastos de personal</b>		<b>-241.100,00</b>	<b>-156.715,00</b>	<b>-84.385,00</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		-184.100,00	-119.665,00	-64.435,00
b) Cargas sociales		-57.000,00	-37.050,00	-19.950,00
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>-12.300,00</b>	<b>-7.995,00</b>	<b>-4.305,00</b>
a) Servicios exteriores		-12.300,00	-7.995,00	-4.305,00
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>		<b>-19.250,00</b>	<b>-9.625,00</b>	<b>-9.625,00</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>125,00</b>	<b>0,00</b>	<b>125,00</b>
b) Resultados por enajenaciones y otras		125,00	0,00	125,00
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>124.025,00</b>	<b>183.840,00</b>	<b>-59.815,00</b>
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>124.025,00</b>	<b>183.840,00</b>	<b>-59.815,00</b>
<b>18. Impuestos sobre beneficios</b>		<b>-37.207,50</b>	<b>-55.152,00</b>	<b>17.944,50</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>86.817,50</b>	<b>128.688,00</b>	<b>-41.870,50</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>86.817,50</b>	<b>128.688,00</b>	<b>-41.870,50</b>

*Si bien la empresa presenta un resultado positivo, este se ve minorado por las ventas en el mercado B que suponen un 25% del total ( $251.000 \cdot 100 / 1.004.000$ ) mientras que los gastos se comportan manteniendo la proporción sobre el total, el 35% ( $212.625 / 607.500$ ).*

## TEMA 2. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.2. Ordenación funcional de la cuenta de pérdidas y ganancias

Cualquier análisis de la gestión empresarial que se apoye en el estudio y evolución de los componentes del resultado, de las distintas rentabilidades, productividades, economicidad, etc., debe partir de la consideración misma del resultado repartible (qué es, cómo se determina, qué acepciones se deben considerar, etc.) y de la forma de presentarlo y comunicarlo.

Los resultados se pueden presentar en una cuenta general y única o en una cuenta segmentada, si existen diferentes explotaciones, siempre que sea útil para enjuiciar y orientar la gestión.

Se pueden diferenciar los resultados intermedios, es decir, margen bruto, margen neto, etc.

**Ejemplo:** Comente los resultados que la empresa Comercial Alfa, S.A. muestra en su cuenta de pérdidas y ganancias segmentada funcional.

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias funcional de "ANVRASE, S.L." del 01/01/XX al 31/12/XX**

(Valores expresados en miles de euros y gastos por naturaleza)

	Año XX	%	Mercado A	%	Mercado B	%
<b>1. Ventas netas (cifra de negocios)</b>	<b>1.004.000,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>753.000,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>251.000,00</b>	<b>100,0%</b>
Ventas	1.004.000,00	100,0%	753.000,00	100,0%	251.000,00	100,0%
<b>2. Coste de ventas</b>	<b>-607.500,00</b>	<b>-60,5%</b>	<b>-394.875,00</b>	<b>-52,4%</b>	<b>-212.625,00</b>	<b>-84,7%</b>
± Variación de existencias comerciales (Ef - Ei)	223.000,00	22,2%	23.000,00	3,1%	200.000,00	79,7%
- Compras netas	-825.500,00	-82,2%	-414.625,00	-55,1%	-410.875,00	-163,7%
- Deterioro de mercaderías	-5.000,00	-0,5%	-3.250,00	-0,4%	-1.750,00	-0,7%
<b>3. Resultado o margen bruto en ventas</b>	<b>396.500,00</b>	<b>39,5%</b>	<b>358.125,00</b>	<b>47,6%</b>	<b>38.375,00</b>	<b>15,3%</b>
+ Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	50,00	0,0%	50,00	0,0%	0,00	0,0%
- Gastos de personal	-241.100,00	-24,0%	-156.715,00	-20,8%	-84.385,00	-33,6%
- Amortización del inmovilizado	-19.250,00	-1,9%	-9.625,00	-1,3%	-9.625,00	-3,8%
- Servicios exteriores	-12.300,00	-1,2%	-7.985,00	-1,1%	-4.305,00	-1,7%
<b>4. Resultado de explotación antes de subvenciones</b>	<b>123.900,00</b>	<b>12,3%</b>	<b>183.840,00</b>	<b>24,4%</b>	<b>-59.940,00</b>	<b>-23,9%</b>
+ Resultados por enajenaciones y otras	125,00	0,0%	0,00	0,0%	125,00	0,0%
<b>5. Resultado de explotación</b>	<b>124.025,00</b>	<b>12,4%</b>	<b>183.840,00</b>	<b>24,4%</b>	<b>-59.815,00</b>	<b>-23,8%</b>
<b>6. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>124.025,00</b>	<b>12,4%</b>	<b>183.840,00</b>	<b>24,4%</b>	<b>-59.815,00</b>	<b>-23,8%</b>
- Impuesto sobre sociedades	-37.207,50	-3,7%	-55.152,00	-7,3%	17.944,50	7,1%
<b>7. Resultado del ejercicio procedentes de operaciones</b>	<b>86.817,50</b>	<b>8,6%</b>	<b>128.688,00</b>	<b>17,1%</b>	<b>-41.870,50</b>	<b>-16,7%</b>
<b>8. Resultado del ejercicio</b>	<b>86.817,50</b>	<b>8,6%</b>	<b>128.688,00</b>	<b>17,1%</b>	<b>-41.870,50</b>	<b>-16,7%</b>

*El margen bruto [(ventas - aprovisionamientos)/ventas] del mercado A es del 47,6%, mientras que en el mercado B es del 15,3%, por tanto, el margen bruto total es del 39,5%.*

*También se observa que en el mercado B se han realizado unas compras desmedidas en proporción con las ventas, o bien las ventas no han respondido a las compras.*

### 3. Preparación de los estados para el análisis

#### 3.2. Ordenación funcional de la cuenta de pérdidas y ganancias

Cualquier análisis de la gestión empresarial que se apoye en el estudio y evolución de los componentes del resultado, de las distintas rentabilidades, productividades, economicidad, etc., debe partir de la consideración misma del resultado repartible (qué es, cómo se determina, qué acepciones se deben considerar, etc.) y de la forma de presentarlo y comunicarlo.

Los resultados se pueden presentar en una cuenta general y única o en una cuenta segmentada, si existen diferentes explotaciones, siempre que sea útil para enjuiciar y orientar la gestión.

Se pueden diferenciar los resultados intermedios, es decir, margen bruto, margen neto, etc.

La consideración de los gastos e ingresos interesa hacerla con base en distintos criterios y no sólo por razón de su naturaleza, siendo frecuente la aplicación de criterios funcionales (aprovisionamiento, fabricación, distribución, generales, financieros, etc.) y de variabilidad (variables y fijos).

Se puede estructurar en forma de lista o escalonada.

**Ejemplo: Comente los resultados que la empresa Comercial Alfa, S.A. muestra en su cuenta de pérdidas y ganancias segmentada funcional.**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias funcional de "ANVRASE, S.L." del 01/01/XX al 31/12/XX  
(Valores expresados en miles de euros y gastos por función)

	Año XX	%	Mercado A	%	Mercado B	%
<b>1. Ventas netas (cifra de negocios)</b>	<b>1.004.000,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>753.000,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>251.000,00</b>	<b>100,0%</b>
Ventas	1.004.000,00	100,0%	753.000,00	100,0%	251.000,00	100,0%
<b>2. Coste de ventas</b>	<b>-607.500,00</b>	<b>-60,5%</b>	<b>-394.875,00</b>	<b>-52,4%</b>	<b>-212.625,00</b>	<b>-84,7%</b>
± Variación de existencias comerciales (Ef - Ei)	223.000,00	22,2%	23.000,00	3,1%	200.000,00	79,7%
- Compras netas	-825.500,00	-82,2%	-414.625,00	-55,1%	-410.875,00	-163,7%
- Deterioro de mercaderías	-5.000,00	-0,5%	-3.250,00	-0,4%	-1.750,00	-0,7%
<b>3. Resultado o margen bruto en ventas</b>	<b>396.500,00</b>	<b>39,5%</b>	<b>358.125,00</b>	<b>47,6%</b>	<b>38.375,00</b>	<b>15,3%</b>
- Gastos de distribución (de ventas)	-177.222,50	-17,7%	-113.317,75	-15,0%	-63.904,75	-25,5%
<b>4. Resultado o margen neto en ventas</b>	<b>219.277,50</b>	<b>21,8%</b>	<b>244.807,25</b>	<b>32,5%</b>	<b>-25.529,75</b>	<b>-10,2%</b>
- Gastos generales de administración	-95.427,50	-9,5%	-61.017,25	-8,1%	-34.410,25	-13,7%
<b>5. Resultado típico de explotación antes de inte</b>	<b>123.850,00</b>	<b>12,3%</b>	<b>183.790,00</b>	<b>24,4%</b>	<b>-59.940,00</b>	<b>-23,9%</b>
+ Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	50,00	0,0%	50,00	0,0%	0,00	0,0%
<b>4. Resultado de explotación antes de subvencio</b>	<b>123.900,00</b>	<b>12,3%</b>	<b>183.840,00</b>	<b>24,4%</b>	<b>-59.940,00</b>	<b>-23,9%</b>
+ Resultados por enajenaciones y otras	125,00	0,0%	0,00	0,0%	125,00	0,0%
<b>5. Resultado de explotación</b>	<b>124.025,00</b>	<b>12,4%</b>	<b>183.840,00</b>	<b>24,4%</b>	<b>-59.815,00</b>	<b>-23,8%</b>
<b>6. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>124.025,00</b>	<b>12,4%</b>	<b>183.840,00</b>	<b>24,4%</b>	<b>-59.815,00</b>	<b>-23,8%</b>
- Impuesto sobre sociedades	-37.207,50	-3,7%	-55.152,00	-7,3%	17.944,50	7,1%
<b>7. Resultado del ejercicio procedentes de oper</b>	<b>86.817,50</b>	<b>8,6%</b>	<b>128.688,00</b>	<b>17,1%</b>	<b>-41.870,50</b>	<b>-16,7%</b>
<b>8. Resultado del ejercicio</b>	<b>86.817,50</b>	<b>8,6%</b>	<b>128.688,00</b>	<b>17,1%</b>	<b>-41.870,50</b>	<b>-16,7%</b>