

Capítulo 3

Cuentas de resultados previsionales a largo plazo

Contenido

1. Introducción
2. Procedimiento de elaboración
3. Resumen

1. Introducción

La formulación de la cuenta de pérdidas y ganancias previsional a largo plazo, se encuadra dentro del proceso de planificación financiera a largo plazo, y precisamente por el horizonte temporal al que se refiere, la cuenta de resultados se utilizará para tomar decisiones de inversión en activos no corrientes y decisiones relativas al aprovisionamiento de capitales permanentes; ambas decisiones comprometen a la empresa durante un largo periodo de tiempo.

La cuenta de explotación previsional a largo plazo se elaborará para cada periodo presupuestario, pudiendo coincidir este con el año natural o con una determinada estación cuando se trata de productos de temporada.

Así, la cuenta de resultados previsional a largo plazo es básica no solo porque en base a dicho documento se puede realizar un control efectivo de la actividad productiva o ciclo de explotación empresarial, sino también porque se necesita disponer de él para elaborar el plan financiero a largo plazo y el presupuesto de tesorería.

2. Procedimiento de elaboración

Una vez conocida la inversión inicial, se realizará la cuenta de resultados previsional, una tabla que analice los gastos e ingresos previstos en varios periodos de tiempo. Como ya se ha comentado, normalmente cada periodo será de un año. Mediante esta cuenta se conocerá si la actividad prevista va a recibir los suficientes ingresos para cubrir los gastos y generar beneficios.

Las partidas que forman la cuenta de resultados previsional son:

1. Ingresos formados por:

- **Ventas:** se incluirán la estimación de ventas de los productos o servicios.
- **Otros ingresos:** entre ellos se podrá incluir cualquier subvención u otro aspecto que genere un ingreso.

2. Gastos que se dividirán en dos tipos:

■ **Gastos fijos:** son los que no dependen del volumen de ventas, por lo que siempre habrá que tenerlos en cuenta. Los gastos fijos pueden ser:

■ **Salarios de mano de obra indirecta:** son costes de Seguridad Social y salario de empleados que no estén directamente relacionados con el servicio o proceso de fabricación del producto, como pueden ser los directivos.

■ **Gastos de servicios profesionales:** son importes de los servicios profesionales que presten ayuda de forma regular a la empresa (asesorías, abogados, etc).

■ **Gastos financieros:** son gastos derivados de comisiones financieras y gastos bancarios.

■ **Intereses:** es la cantidad a devolver del préstamo aportado por el Banco o Caja de Ahorros y de los intereses bancarios.

■ **Impuestos:** son gastos relacionados con cualquier Impuesto a pagar, tanto municipal como autonómico o nacional.

■ **Amortizaciones:** se refiere a la depreciación o pérdida de valor de un bien de la empresa con el paso del tiempo, como consecuencia de su uso o de la aparición de nuevos equipos tecnológicamente superiores.

■ **Arrendamientos:** son gastos en alquileres.

■ **Reparaciones y mantenimiento:** son gastos de servicios de mantenimiento o reparación.

■ **Suministros:** son gastos en electricidad, gas, agua, etc.

■ **Seguros:** son gastos con las entidades aseguradoras (seguros de incendio, robo, laborales, etc).

■ **Publicidad:** son gastos ordinarios por la realización de actividades publicitarias o promoción del negocio.

■ **Otros gastos fijos:** se refiere cualquier otro gasto fijo no detallado anteriormente.

■ **Gastos variables:** son los gastos que pueden cambiar y que generalmente se pueden controlar, ya que dependen de la buena o mala marcha de la actividad (al fin y al cabo de las ventas, que son las que determinarán si todo funciona correctamente). Entre los gastos variables se encuentran:

■ **Compra de materiales:** se incluirá cualquier compra, tanto de bienes o de materias primas necesarias.

■ **Variación de existencias:** es la diferencia entre las existencias iniciales y finales de productos, materias primas, etc. Se incluirán como gasto, cuando las existencias sean menores al final del ejercicio que al principio, y como ingreso si fuera al contrario (mayores al final que al principio).

■ **Trabajos realizados por terceros:** son trabajos contratados de forma puntual con otras personas o compañías.

■ **Salarios:** son costes de Seguridad Social y salarios de los empleados que estén directamente relacionados con el servicio o proceso de fabricación del producto.

■ **Gastos de transporte:** se incluirán los gastos de transporte ligados directamente con la producción y comercialización del producto o la prestación del servicio.

■ **Comisiones e incentivos:** son gastos extras de sueldo destinados a empleados por su buena labor de trabajo (por ejemplo, uno de los comerciales, al superar las expectativas de ventas, puede ser premiado con un 1% de esas ventas extras).

■ **Otros gastos:** se refiere cualquier otro gasto variable no detallado anteriormente.

Los resultados obtenidos son:

- **Margen Bruto:** es la diferencia entre los Ingresos y los Gastos variables. Es un indicador del rendimiento del proceso de negocio, ya que este margen es directamente gestionable, bien incrementando ingresos (vía ventas o incremento de precios, por ejemplo) o reduciendo los gastos de producción o entrega del bien o servicio.
- **Beneficio antes de Intereses e Impuestos:** es la diferencia entre ingresos y gastos, sin incluir gastos financieros e impuestos.

Contabilidad previsional

- Beneficios antes de Impuestos: es la diferencia entre gastos e ingresos, sin considerar el concepto de impuestos.
- Beneficio Neto: representa el beneficio real de la compañía, y es la diferencia entre el total de ingresos y el total de gastos, una vez hechos todos los descuentos.

Una vez analizadas todas las partidas que componen la cuenta de resultados previsional a largo plazo, así como los resultados obtenidos, a continuación, se muestra la estructura detallada de la misma.

CUENTA DE RESULTADOS PREVISIONAL A LARGO PLAZO				
CONCEPTOS		Año 1	Año 2	Año 3
I.	+ Ventas brutas, prestación de servicios y otros ingresos de la explotación - Devolución de ventas - Descuentos comerciales por ventas			
II.	= VENTAS NETAS (VN)			
III.	+ Variación de existencias de productos terminados y en curso + Trabajos realizados para la empresa + Subvenciones de la explotación			
IV.	= VALOR DE LA PRODUCCIÓN (VP)			
V.	- Compras + Devoluciones de compras + Descuentos comerciales compras + Variación de existencias de mercaderías, materias primas y otros materiales consumibles - Gastos externos y de explotación			
VI.	= VALOR AÑADIDO DE LA EMPRESA			
VII.	- Otros gastos + Otros ingresos - Gastos de personal			

Continúa en página siguiente >>

<< Viene de página anterior

CUENTA DE RESULTADOS PREVISIONAL A LARGO PLAZO				
CONCEPTOS		Año 1	Año 2	Año 3
VIII.	= MARGEN BRUTO DE EXPLOTACIÓN			
IX.	- Amortización de inmovilizado - Insolvencias de créditos y variación de deterioros de valor de créditos comerciales			
X.	= BENEFICIO NETO EXPLOTACIÓN			
XI.	+ Ingresos financieros			
XII.	= BFº ORDINARIO ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (BAII)			
XIII.	- Gastos financieros - Dotaciones para amortizaciones y provisiones financieras			
XIV.	= BFº ACTIVIDADES ORDINARIAS (BAO)			
XV.	+ Bfº procedente de inmovilizado e ingresos excepcionales - Pérdidas procedentes de inmovilizado y gastos excepcionales			
XVI.	= BFº ANTES DE IMPUESTOS (BAI)			
XVII.	- Impuesto sobre sociedades			
XVIII.	= BENEFICIO NETO (BN)			

Los importes de cada una de las partidas de la cuenta de resultados previsional a largo plazo se podrán obtener de los presupuestos elaborados previamente.

Para que el plan sea viable, los resultados previstos obtenidos deben ser positivos y suficientes. La forma de determinar si los beneficios son suficientes, será calculando el porcentaje anual de rentabilidad del patrimonio neto, utilizando la siguiente expresión:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio neto} = \frac{\text{Beneficio Neto anual}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Entonces, para que el proyecto sea viable, la rentabilidad del patrimonio neto debe ser mayor o igual a la rentabilidad mínima esperada por los accionistas.

2.1. Ejemplo

Una empresa dedicada a la venta de electrodomésticos, presenta el siguiente presupuesto de financiación para los años X1 y X2, a través del cual se pretende calcular la cuenta de pérdidas y ganancias previsional para los mismos periodos.

PRESUPUESTO DE FINANCIACIÓN		
Concepto	X1	X2
Ventas	456.900	438.135
- Compras	(270.190)	(311.785)
± Variación de existencias	3.767	4.295
- Costes fijos	(42.090)	(47.191)
- Amortización técnica	(31.000)	(29.000)
= Coste de ventas	(339.513)	(383.681)
= Resultado de la explotación	117.387	54.454

Continúa en página siguiente >>

<< Viene de página anterior

PRESUPUESTO DE FINANCIACIÓN		
Concepto	X1	X2
- Costes financieros	(17.178)	(15.265)
= Resultado ajeno a la explotación	(17.178)	(15.265)
+ Subvenciones de capital traspasadas	6.000	6.000
- Pérdida enajenación inmovilizado	(4.500)	0
= Resultado extraordinario	1.500	6.000
= Resultado periódico bruto	101.709	45.189
- Impuesto sobre sociedades	(30.513)	(13.557)
= Resultado periódico neto	71.196	31.632
Dividendos	0	(3.000)
Reservas	0	28.632
Autofinanciación	102.196	57.632



Nota

La autofinanciación se ha calculado sumando al resultado periódico neto (71.196 €) el importe de la amortización (31.000 €). Y de igual forma se procede para calcular la autofinanciación en el año X2, teniendo en cuenta el reparto de dividendos.

Contabilidad previsional

Entonces, con esta información la cuenta de resultados previsional a largo plazo será:

Conceptos	X1	X2
+ Ventas netas	456.900	438.135
+ Variación existencias	3.767	4.295
= Valor de la Producción	460.667	442.430
- Compras	270.190	311.785
- Gastos externos y de explotación	42.090	47.191
= Valor Añadido de la Empresa	148.387	83.454
= Beneficio Bruto de Explotación	148.387	83.454
- Amortización de inmovilizado	31.000	29.000
= Beneficio Neto Explotación	117.387	54.454
+ Ingresos financieros	0	0
= Bfº ordinario Antes de Intereses e Impuestos	117.387	54.454
- Gastos financieros	17.178	15.265
= Beneficio Actividades Ordinarias	100.209	39.189
- Pérdida procedente de inmovilizado	4.500	0
+ Subvenciones capital traspasadas resultado	6.000	6.000
= Beneficio Antes de Impuestos	101.709	45.189
- Impuesto sobre sociedades	30.513	13.557
= Beneficio Neto	71.196	31.632

Si además se sabe que la empresa cuenta con un patrimonio neto de 210.000 € para al año 1 y 218.000 € para el año 2, y los accionistas exigen una rentabilidad mínima del 10%, se puede decir que el proyecto es viable, ya que como se puede comprobar la rentabilidad del patrimonio neto es superior a la esperada por los accionistas para ambos períodos.

Rentabilidad del patrimonio neto:

- Año 1 = $71.196 / 210.000 = 0,339$ _____ 33,9%
- Año 2 = $31.632 / 218.000 = 0,1451$ _____ 14,51%

2.2. Aplicación práctica

Una empresa dedicada a la venta de maquinaria agrícola está pensando abrir una tienda en otra ciudad. Para comprobar la viabilidad del proyecto la empresa, está desarrollando el plan financiero para los próximos dos periodos. De este plan financiero se ha extraído el siguiente presupuesto de financiación, mediante el cual se va a determinar la cuenta de resultados previsional a largo plazo.

A continuación, se va a elaborar la cuenta de resultados previsional a largo plazo, a partir de la información suministrada.

Para el año 1 el patrimonio de la empresa se ha estimado en 750.000 € y para el año 2 en 789.000 €. Los accionistas esperan una rentabilidad mínima del 10%. A partir de estos datos, se van a realizar los cálculos necesarios para determinar si el proyecto es viable.

PRESUPUESTO DE FINANCIACIÓN		
Concepto	X1	X2
Ventas	789.930	838.525
- Compras	(523.175)	(611.530)
± Variación de existencias	13.676	12.955
- Costes fijos	(32.960)	(37.195)
- Amortización técnica	(24.000)	(19.000)
= Coste de ventas	(566.459)	(654.770)

Continúa en página siguiente >>

<< Viene de página anterior

PRESUPUESTO DE FINANCIACIÓN		
Concepto	X1	X2
= Resultado de la explotación	223.471	183.755
- Costes financieros	(21.780)	(19.655)
= Resultado ajeno a la explotación	(21.780)	(19.655)
+ Subvenciones de capital traspasadas	7.000	7.000
= Resultado extraordinario	7.000	7.000
= Resultado periódico bruto	208.691	171.100
- Impuesto sobre sociedades	(62.607)	(51.330)
= Resultado periódico neto	146.084	119.770
Dividendos	0	0
Reservas	146.084	119.770
Autofinanciación	170.084	138.770



Nota

La autofinanciación se obtiene sumando al Resultado periódico neto (146.084 €), la amortización técnica, que será de 24.000 €, para el año X1. Y de igual forma se calcula para el año 2.

La cuenta de resultados previsional a largo plazo será:

Conceptos	X1	X2
+ Ventas netas	789.930	838.525
+ Variación existencias	13.676	12.955
= Valor de la Producción	803.606	851.480
- Compras	523.175	611.530
- Gastos externos y de explotación	32.960	37.195
= Valor Añadido de la Empresa	247.471	202.755
= Beneficio Bruto de Explotación	247.471	202.755
- Amortización de inmovilizado	24.000	19.000
= Beneficio Neto Explotación	223.471	183.755
+ Ingresos financieros	0	0
= Bfº ordinario Antes de Intereses e Impuestos	223.471	183.755
- Gastos financieros	21.780	19.655
= Beneficio Actividades Ordinarias	201.691	164.100
+ Subvenciones capital traspasadas resultado	7.000	7.000
= Beneficio Antes de Impuestos	208.691	171.100
- Impuesto sobre sociedades	62.607	51.330
= Beneficio Neto	146.084	119.770

La rentabilidad del patrimonio neto será:

- Año 1 = $146.084 / 750.000 = 0,195$ ————— ■ 19,5%
- Año 2 = $119.770 / 789.000 = 0,152$ ————— ■ 15,2%

Puesto que la rentabilidad del patrimonio neto es mayor que la esperada por los accionistas, el proyecto será viable.

3. Resumen

La cuenta de explotación previsional a largo plazo se elaborará para cada periodo presupuestario, pudiendo coincidir este con el año natural o con una determinada estación, cuando se trata de productos de temporada.

La cuenta de resultados previsional a largo plazo es básica no solo porque en base a dicho documento se puede realizar un control efectivo de la actividad productiva o ciclo de explotación empresarial, sino también porque se necesita disponer de él para elaborar el plan financiero a largo plazo y el presupuesto de tesorería.

Los importes de cada una de las partidas que componen la cuenta de resultados previsional a largo plazo se podrán obtener de los presupuestos elaborados previamente.

Así, para que el plan sea viable, los resultados previstos obtenidos deben ser positivos y suficientes. La forma de determinar si los beneficios son suficientes, será calculando el porcentaje anual de rentabilidad del patrimonio neto, utilizando la siguiente expresión:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio neto} = \frac{\text{Beneficio Neto anual}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Entonces, para que el proyecto sea viable, la rentabilidad del patrimonio neto debe ser mayor o igual a la rentabilidad mínima esperada por los accionistas.