

La cuenta de resultados¹

Fernando Peñalva

Marc Badia

La cuenta de resultados es el estado contable que mide el desempeño de la empresa durante un periodo de tiempo determinado. Contiene el beneficio (o resultado) del periodo y detalla cómo se ha obtenido. En concreto, la cuenta de resultados muestra los ingresos generados y los gastos incurridos para determinar el beneficio. La ecuación básica de la cuenta de resultados es: $\text{ingresos} - \text{gastos} = \text{beneficio neto}$. Por ello, la cuenta de resultados también se denomina *cuenta de pérdidas y ganancias*. El beneficio neto es un dato muy importante, ya que resume en una sola cifra el rendimiento de una empresa; es decir, revela si está ganando dinero o no.

En lenguaje técnico contable, los *ingresos* son los aumentos en la riqueza de los propietarios (su patrimonio neto) como consecuencia de las actividades de explotación llevadas a cabo por la empresa. Del mismo modo, los *gastos* son las disminuciones en la riqueza de los propietarios como consecuencia de las actividades de explotación llevadas a cabo por la empresa. Por tanto, puesto que el patrimonio neto es igual al activo neto ($\text{activo} - \text{pasivo}$), puede decirse igualmente que los ingresos provocan un aumento del activo neto y los gastos, una disminución de éste como resultado de las actividades de explotación de la empresa.

Es fundamental entender que *los ingresos no implican necesariamente entradas de caja ni los gastos salidas de caja* y que, por ello, el beneficio neto no es igual al cambio en el saldo de la caja durante el periodo. Esto se debe al principio del devengo de la contabilidad, por el que los ingresos se reconocen cuando se ganan (al vender bienes o prestar servicios) y los gastos se reconocen en el momento en que se incurren. El objetivo que se persigue es medir el beneficio de manera correcta, registrando todos los ingresos y los gastos, independientemente de si se ha recibido o se ha pagado el efectivo. Por ejemplo, los ingresos por ventas a crédito se reconocen en la cuenta de resultados antes de recibir el efectivo, y muchos gastos se reconocen antes de realizar el pago, como los correspondientes a los servicios de luz o agua, que primero se consumen y reconocen y, más tarde, se liquidan.

¹ Se recomienda leer primero "Introducción a la contabilidad financiera" de los mismos autores, CN-230, IESE, marzo de 2017 para poder entender adecuadamente el contenido de esta nota.

Nota técnica preparada por los profesores Fernando Peñalva y Marc Badia. Febrero del 2016.

Copyright © 2016 IESE. Copyright de esta traducción © 2017 IESE. Para pedir copias de este documento diríjase a IESE Publishing en www.iesepublishing.com, escriba a publishing@iese.edu o llame al +34 932 536 558.

No está permitida la reproducción total o parcial de este documento, ni su tratamiento informático, ni la transmisión de ninguna forma o por cualquier medio, ya sea electrónico, mecánico, por fotocopia, por registro o por otros medios.

Última edición: 29/10/19

La **Tabla 1** contiene un esquema típico de una cuenta de resultados:

Tabla 1
Cuenta de resultados funcional

Ingresos por ventas
– Gasto por coste de las mercancías vendidas (CMV)
Beneficio bruto
– Gastos comerciales y de ventas
– Gastos administrativos
– Gastos en investigación y desarrollo (I+D)
– Otros gastos de explotación
+/- Otros gastos de explotación no recurrentes
Resultado de explotación
+ Ingresos financieros
– Gastos financieros
Beneficio antes de impuestos
– Gastos por impuestos
Beneficio neto
– Resultado de los socios no dominantes
Beneficio neto atribuible a los propietarios de la matriz

En la primera línea de la cuenta de resultados siempre aparecen los ingresos; es decir, el aumento del activo neto como resultado de la venta de bienes o de la prestación de servicios. En la fila siguiente, se recoge el coste de los bienes vendidos (coste de las ventas) o de los servicios prestados. La diferencia entre los ingresos y los costes de las ventas (o los servicios) se denomina *beneficio bruto* y, una vez obtenido este subtotal, se procede a registrar el resto de los gastos de explotación en los que se ha incurrido para poder obtener dichos ingresos (gastos comerciales, administrativos, investigación y desarrollo, consumos, etc.). En ocasiones, las empresas incurren en gastos de explotación que no se espera vuelvan a ocurrir en el futuro, como una pérdida imprevista ocasionada por un desastre natural, una reestructuración significativa del negocio, etc. Son gastos de naturaleza inusual y no recurrente. Si estos gastos son de una cierta cuantía, se suelen mostrar por separado dentro de los gastos de explotación en la cuenta de resultados para facilitar así la realización de previsiones sobre el resultado de ejercicios futuros. Estos gastos provocan una disminución de los beneficios en el periodo en que suceden, si bien no se espera que vuelvan a ocurrir en ejercicios siguientes. En el **Anexo**, puede verse un ejemplo real de ingresos y gastos no recurrentes en la cuenta de resultados de Air Liquide. La diferencia entre los ingresos y el total de los gastos de explotación recibe el nombre de *resultado de explotación*, al que algunas empresas se refieren como *beneficio antes de intereses e impuestos* (BAII).

Una vez obtenido el resultado de explotación, la cuenta de resultados muestra los gastos financieros (p. ej., los gastos por intereses) y los ingresos derivados de las inversiones financieras. Se obtiene así un nuevo subtotal denominado *beneficio antes de impuestos*. A continuación, se incluye el gasto por el impuesto de sociedades. La diferencia entre todos los ingresos y los gastos constituye el beneficio neto procedente de las operaciones continuadas. La expresión *operaciones continuadas* requiere una explicación más detallada. En ocasiones, las empresas deciden cerrar algunas divisiones debido a que generan pérdidas o dejan de tener sentido estratégico, por lo que ya no generarán ingresos y gastos en el futuro. Para facilitar la



previsión de ingresos y gastos futuros y realizar comparaciones más fundamentadas, las empresas reportan separadamente el valor neto de los ingresos y los gastos de estas divisiones cuya actividad cesará, debajo de los beneficios de las operaciones continuadas. Véase un ejemplo en la cuenta de resultados de Air Products incluida en el **Anexo**. Una vez registrado el resultado de las operaciones interrumpidas, se obtiene el beneficio o resultado neto.

En caso de que la empresa cuente con accionistas minoritarios en sus filiales, éstos tendrán derecho a recibir parte de los beneficios que éstas generan, cuyo valor neto de impuestos quedará reflejado en la línea denominada *resultado de las participaciones no dominantes*. Este dato sólo se incluye en la cuenta de resultados consolidada, en la que se agrupan las diferentes cuentas de resultados de las filiales de una empresa. Finalmente, la última línea de una cuenta de resultados siempre se referirá al beneficio neto de los accionistas de la empresa matriz.²

Clasificación de los gastos

Por función. Los gastos reflejados en la cuenta de resultados que se recoge en la **Tabla 1** aparecen clasificados en función de la actividad de la que provienen. Por ejemplo, todos los costes en los que se incurre a la hora de fabricar un producto para su venta (materias primas, salarios de producción, consumos de agua, gas, luz durante la producción, amortización de la maquinaria, etc.) se engloban dentro del coste de las mercancías vendidas. Del mismo modo, los gastos comerciales y de ventas contienen los costes derivados de esta función (salarios del personal de ventas, servicios consumidos, amortización de los locales comerciales, etc.) y lo mismo sucede con los gastos de I+D (salarios de los investigadores, coste de los materiales que utilizan, servicios que consumen, amortización de los equipos y los laboratorios de investigación, etc.). En una cuenta de resultados funcional, no se desglosan los gastos totales por materias primas, salarios, energía y amortizaciones. En su lugar, estos costes se encuentran repartidos dentro de cada función (producción, comercial, administración, I+D). Este formato es el que se suele emplear en los países anglosajones. En el **Anexo** se incluyen dos ejemplos de cuentas de resultados funcionales (Linde Group y Air Products), que no desglosan separadamente los gastos por materias primas salarios, energía o amortizaciones.

Por naturaleza. Los gastos mostrados en la cuenta de resultados de la **Tabla 2** se han clasificado en función de su naturaleza: materias primas y otras materias consumibles, salarios, energía, amortizaciones, etc. A diferencia de la cuenta de resultados funcional, este tipo de cuenta no nos permite saber separadamente qué cantidad de materias primas y suministros se ha empleado en los procesos de producción, venta, administración o I+D. Lo mismo puede aplicarse al desglose de los costes por salarios, energía y amortizaciones empleados en las actividades de producción, ventas, administración o I+D. En las cuentas de resultados por naturaleza, no se puede determinar el coste de las mercancías vendidas ni, por tanto, el beneficio bruto. Del mismo modo, no podemos saber cuáles han sido los gastos de venta y administración o de I+D. Este modelo es el más utilizado en Europa continental, aunque cada vez son más las grandes empresas que están clasificando los gastos por funciones, puesto que los inversores internacionales suelen preferir esta última clasificación debido a que les permite evaluar mejor la eficiencia de las empresas. Así, por ejemplo, en algunos sectores, el margen bruto (beneficio bruto / ingresos por ventas) se vigila muy de cerca, puesto que un descenso puede ser síntoma

² Es probable que los lectores neófitos no hayan entendido completamente esta explicación acerca del beneficio de las participaciones no dominantes, ya que su comprensión requiere conocimientos en materia de consolidación contable. No debe ser objeto de preocupación, pues ahora esto carece de importancia para el asunto que aquí estamos tratando. Una introducción a la consolidación contable se encuentra en la nota CN-240.



de un problema en la actividad de la empresa. El **Anexo** contiene la cuenta de resultados de la empresa francesa Air Liquide que clasifica sus gastos por naturaleza, donde se puede comprobar que no aparecen reflejados el coste de las mercancías vendidas, los gastos comerciales, administrativos o de I+D.

Cada modelo de clasificación de gastos presenta ventajas e inconvenientes que las empresas tratan de compensar publicando información relativa al método alternativo en las notas a los estados financieros. Sin embargo, en algunos casos es obligatorio presentar dicha información; por ejemplo, según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), una empresa que clasifique los gastos por funciones también deberá informar acerca del coste de las materias primas y otras materias consumibles, los salarios y la amortización en una nota a los estados contables.

Tabla 2

Cuenta de resultados según la naturaleza de los ingresos y los gastos

Ingresos por ventas
– Consumo de materias primas y otras materias consumibles y consumo de mercaderías
– Gastos de personal
– Otros gastos de explotación (energía, etc.)
– Depreciación y amortización
+/- Otros gastos de explotación no recurrentes
Resultado de explotación
+ Ingresos financieros
– Gastos financieros
Beneficio antes de impuestos
– Gastos por impuestos
Beneficio neto de las operaciones continuadas
+/- Resultado de las operaciones interrumpidas
Beneficio neto
– Resultado de las participaciones no dominantes
Beneficio neto atribuible a los propietarios de la matriz

Criterios para el reconocimiento contable de los ingresos

El reconocimiento de los ingresos constituye un hecho clave en la vida de cualquier empresa, por lo que los estándares de contabilidad contemplan reglas específicas acerca de cómo deben reconocerse los ingresos (y los gastos). Una empresa reconocerá ingresos procedentes de una transacción cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- La empresa ha hecho todo lo que prometió hacer por el cliente, es decir, ha entregado los productos o prestado los servicios que se había comprometido a proporcionar. Esto implica que la empresa ha ganado los ingresos.
- La empresa ha recibido efectivo u otro activo. Si el activo recibido no es caja (p. ej., las cuentas por cobrar), la empresa deberá tener una certeza razonable de que será capaz de recibir el efectivo que se le debe. Esto implica que la empresa es capaz medir sus ingresos de forma fiable.



Respecto a la primera condición, si la empresa no ha cumplido aún con todas sus obligaciones respecto al cliente, deberá ajustar el importe de los ingresos reconocidos para reflejar las obligaciones pendientes de cumplimiento. Por ejemplo, un cliente paga 500€ por un programa informático y el contrato especifica que tiene derecho a recibir gratuitamente actualizaciones durante tres años. Se estima que el valor de estas actualizaciones es 60€. Al efectuar la venta, la empresa reconocerá ingresos por 440€, y pospondrá el reconocimiento de los ingresos por las actualizaciones hasta que las suministre durante los próximos tres años.

Criterios para el reconocimiento contable de los gastos

Una empresa reconoce un gasto cuando ocurre cualquiera de las siguientes situaciones:

- a) El consumo de un activo como resultado de una transacción que conduce al reconocimiento de un ingreso (p. ej., el gasto por el coste de las mercancías vendidas se reconoce al mismo tiempo que los ingresos por ventas). Este gasto se reconoce en el mismo periodo en el que la empresa reconoce los ingresos. Este procedimiento se denomina *principio de correlación de ingresos y gastos*.
- b) El consumo de un activo (o la generación de un pasivo) como resultado del paso del tiempo (p. ej., los gastos por amortización o por intereses).

Resultado integral (también llamado resultado global)

La mayor parte de los ingresos y los gastos se reconocen en la cuenta de resultados. Sin embargo, algunos ingresos y gastos no se reconocen en la cuenta de resultados y, por tanto, no afectan al beneficio neto. Suele tratarse de aquellas pérdidas y ganancias no realizadas que proceden de las variaciones del valor de ciertos activos o pasivos y no de transacciones.

El efecto neto de estas pérdidas y ganancias se denomina *otro resultado integral* y se acumula en una cuenta del patrimonio neto llamada *otro resultado integral acumulado*, de modo parecido a como se hace con el beneficio neto en la cuenta de beneficios retenidos. Algunas empresas se refieren al resultado integral como *pérdidas y ganancias imputadas en el patrimonio neto*. La suma del beneficio neto y del resultado integral recibe el nombre de *resultado integral*, que se registra en un estado diferente que complementa la cuenta de resultados y se denomina *estado de resultado integral*. En el **Anexo**, puede verse un ejemplo de Air Products, donde también se muestra la parte del balance que contiene el patrimonio neto donde se observa la cuenta en la que se recoge el otro resultado integral acumulado.

Beneficio por acción

Al final de la cuenta de resultados, las empresas incluyen el beneficio por acción (BPA), que consiste en el resultado de dividir el beneficio neto (con algunos pequeños ajustes) entre la media ponderada de las acciones en circulación durante el periodo. El denominador se define de este modo debido a que el número de acciones en circulación puede variar a lo largo del año (p. ej., la empresa puede emitir más acciones). Existen dos definiciones del beneficio por acción: básico o diluido. La diferencia entre ambas reside en que el BPA diluido tiene en cuenta, a la hora de realizar el cómputo del número de acciones, el efecto de una posible conversión en acciones de ciertos instrumentos, como las opciones sobre acciones, obligaciones convertibles, etc. El beneficio por acción es una cifra que los analistas financieros siguen muy de cerca y tratan de realizar previsiones utilizando toda la información disponible.

Anexo

The Linde Group

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del grupo (en millones de euros)

	2013	2012
Ingresos	16.655	15.833
Coste de las ventas	10.642	10.121
Beneficio bruto	6.013	5.712
Gastos de marketing y ventas	2.512	2.321
Costes de la I+D	92	101
Gastos de administración	1.419	1.373
Otros ingresos de explotación	358	304
Otros gastos de explotación	193	179
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la puesta en equivalencia	16	13
Beneficio antes de intereses e impuestos (BAII)	2.171	2.055
Ingresos financieros	98	144
Gastos financieros	475	465
Beneficio antes de impuestos	1.794	1.734
Gasto por el impuesto de sociedades	364	393
Beneficio anual	1.430	1.341
Atribuible a los accionistas de Linde AG	1.317	1.232
Atribuible a participaciones no dominantes	113	109
Beneficio por acción (en euros) – básico	7,10	6,93
Beneficio por acción (en euros) – diluido	7,08	6,87

Fuente: memoria anual de The Linde Group.



Anexo (continuación)

Air Liquide

Estado de resultados consolidado

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre (en millones de euros)	2.012	2.013
Ingresos	15.326,3	15.225,2
Otros ingresos	134,5	189,3
Compra de materias primas y otros consumibles y suministros	-6.098,6	-5.985,1
Gastos de personal	-2.674,2	-2.751,1
Otros gastos	-2.903,2	-2.861,4
Resultado de explotación antes de amortizaciones (EBITDA*)	3.784,8	3.816,9
Gasto por amortizaciones	-1.231,8	-1.236,3
Resultado de explotación recurrente	2.553,0	2.580,6
Otros ingresos de explotación no recurrentes	13,4	235,1
Otros gastos de explotación no recurrentes	-40,5	-209,2
Resultado de explotación	2.525,9	2.606,5
Gastos financieros netos	-248,1	-219,9
Otros ingresos financieros	10,2	14,4
Otros gastos financieros	-93,2	-99,1
Impuestos de sociedades	-557,6	-611,9
Participación en el resultado de empresas asociadas	20,0	14,5
Resultado del periodo	1.657,2	1.704,5
- Participaciones minoritarias	66,1	64,2
- Beneficio neto (participación del grupo)	1.591,1	1.640,3
Beneficio básico por acción (en euros)	5,11	5,28
Beneficio diluido por acción (en euros)	5,09	5,26

Fuente: memoria de Air Liquide.

*EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization). El equivalente en español sería beneficios antes de intereses, impuestos y amortizaciones.

Anexo (continuación)

Estado de resultados consolidado de Air Products and Chemicals, Inc. y sus filiales

Ejercicio finalizado a 30 de septiembre (en millones de dólares, excepto datos por acción)	2.013	2.012
Ventas	10.180,4	9.611,7
Coste de las ventas	7.472,1	7.051,9
Gastos de ventas y administración	1.066,3	946,8
I+D	133,7	126,4
Planes de reestructuración y reducción de costes	231,6	327,4
Beneficio de la venta de participación accionaria	-	85,9
Insolvencia de cliente	-	9,8
Pérdidas por liquidación de pensiones	12,4	-
Gastos de consultoría	10,1	-
Otros ingresos (gastos), netos	70,2	47,1
Resultado de explotación	1.324,4	1.282,4
Resultado de las empresas asociadas puestas en equivalencia	167,8	153,8
Gastos por intereses	141,8	123,7
Beneficio de las operaciones continuadas antes de impuestos	1.350,4	1.312,5
Impuesto de sociedades	307,9	287,3
Beneficio de las operaciones continuadas	1.042,5	1.025,2
Beneficio (pérdidas) de las operaciones interrumpidas, neto de impuestos	-	168,1
Beneficio neto	1.032,5	1.193,3
Menos: beneficio neto atribuible a las participaciones no dominantes	38,3	26,0
Beneficio neto atribuible a Air Products and Chemicals	994,2	1.167,3
Beneficio neto atribuible a Air Products and Chemicals		
Beneficio de las operaciones continuadas	1.004,2	999,2
Beneficio (pérdidas) de las operaciones interrumpidas	-10,0	168,1
Beneficio neto atribuible a Air Products and Chemicals	994,2	1.167,3
Beneficio básico por acción ordinaria atribuible a Air Products and Chemicals		
Beneficio de las operaciones continuadas	4,79	4,73
Beneficio (pérdidas) de las operaciones interrumpidas	-0,05	0,80
Beneficio neto atribuido a Air Products and Chemicals	4,74	5,53
Beneficio diluido por acción ordinaria atribuido a Air Products and Chemicals		
Beneficio de las operaciones continuadas	4,73	4,66
Beneficio (pérdidas) de las operaciones interrumpidas	-0,05	0,78
Beneficio neto atribuido a Air Products and Chemicals	4,68	5,44
Media ponderada de acciones ordinarias en circulación (en millones)	209,7	211,2
Media ponderada de acciones ordinarias en circulación asumiendo dilución	212,3	214,7

Fuente: memoria de Air Products and Chemicals.



Anexo (continuación)

Estado de resultado integral consolidado de Air Products and Chemicals, Inc. y sus filiales

Ejercicio finalizado a 30 de septiembre (en millones de dólares)	2013	2012
Beneficio neto	1.032,5	1.193,3
Otro resultado integral, neto de impuestos:		
Diferencias de conversión, netas de impuestos de (44,8\$) y 8,9\$	-25,0	84,6
Beneficios (pérdidas) netos de los derivados, netos de impuestos de 14,5\$ y (9,8\$)	35,0	-21,8
Pensiones y prestaciones por jubilación, netas de impuestos de 154,8, y (124,6\$)	231,9	-246,0
Ajustes y reclasificaciones:		
Diferencias de conversión	0,6	13,3
Derivados, netos de impuestos de (5,5\$) y 5,0\$	-20,2	12,4
Pensiones y prestaciones por jubilación, netas de impuestos de 55,9\$ y 36,5\$	104,9	67,0
Total otro resultado integral	327,2	-90,5
Resultado integral	1.359,7	1.102,8

Fuente: memoria de Air Products and Chemicals.

Balance consolidado de Air Products and Chemicals, Inc. y sus filiales (sólo el patrimonio neto)

30 de septiembre (en millones de dólares, excepto datos por acción)	2013	2012
Patrimonio neto		
Acciones ordinarias (a 1\$ por acción, emitidas en 2013 y 2012: 249.455.584 acciones)	249,4	249,4
Prima de emisión	799,2	810,5
Beneficios retenidos	9.646,4	9.234,5
Otras pérdidas integrales acumuladas	-1.020,6	-1.348,8
Acciones propias, a precio de adquisición (2013: 38.276.327 acciones; 2012: 36.979.704 acciones)	-2.632,3	-2.468,4
Total patrimonio neto de los propietarios de la matriz	7.042,1	6.477,2
Participaciones no dominantes	156,8	146,1
Total	7.198,9	6.623,3

Fuente: memoria de Air Products and Chemicals.