

TEMA 3 ANÁLISIS DE LA RIQUEZA GENERADA Y DISTRIBUIDA; EL ESTADO DEL VALOR AÑADIDO

EJERCICIO PRÁCTICO

La información suministrada por la Cuenta de Resultados puede proporcionar información sobre cómo ha sido capaz la empresa de generar riqueza y de qué manera la ha distribuido entre los diferentes agentes que han colaborado en su obtención. Mediante este supuesto práctico, el estudiante puede obtener y comparar las variables obtención de riqueza y distribución de riqueza, analizando los componentes de las variables, su significado y su importancia a lo largo de un ejercicio.

ENUNCIADO

CUENTA DE RESULTADOS "Biscuit S.A."		
A) OPERACIONES CONTINUADAS	20x1	20x0
1.- Importe Neto Cifra de Negocios	164.681	154.301
a) Ventas	154.629	151.394
b) Prestaciones de servicios	10.052	2.907
2.- Variación Existencias prod. terminados y en curso de fabricación.	-491	1.486
3.- Trabajos Realizados por empresa para inmovilizado	735	960
4.- Aprovisionamientos	-114.004	-121.052
5.- Otros ingresos de explotación	3.036	5.690
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	2.930	5.520
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado ejercicio	106	170
6.- Gastos de personal	-25.972	-22.056
7.- Otros gastos de explotación (Servic.Exteriores; Tributos; Otros gastos gestión corriente)	-19.676	-19.769
8.- Amortizaciones de inmovilizado	-5.514	-3.923
9.- Imputación subvenciones de inmovilizado no financiero	1.191	1.168
10.- Exceso de provisiones	0	0
11.- Deterioro y resultado enajenación inmovilizado	42	-763
a) Deterioros y pérdidas	0	0
b) Resultado por enajenaciones y otras	42	-763
A1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN	4.028	-3.958
12.- Ingresos financieros	14.614	25.764
13.- Gastos financieros	-17.529	-20.041
14.- Variación valor razonable en instrumentos Financieros		
15.- Diferencias de cambio	0	-102
16.- Deterioro y resultado enajenación instrumentos Financieros	0	101
a) deterioros y pérdidas	0	0
b) Resultados por enajenaciones y otros		101
A2) RESULTADO FINANCIERO	-2.915	5.722
A3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	1.113	1.764
17.- Impuesto sobre beneficios	-311	-304
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		
A5) RESULTADO DEL EJERCICIO	802	1.460

SE PIDE: Cálculo y análisis de la riqueza obtenida y distribuida por la empresa "Biscuit" durante los ejercicios X1 y X2

SOLUCIÓN

ESTADO DEL VALOR AÑADIDO “BISCUIT S.A.”

VALOR AÑADIDO DISTRIBUIDO	20X1		20X0		VALOR AÑADIDO	20X1		20X0	
	Val Abs	% verticales	Val Abs	% verticales		Val Abs	% verticales	Val Abs	% verticales
GENERADO POR LA EMPRESA	34.323	68,47%	20.954	43,85%					
I.- PERSONAL	25.972	51,81%	22.056	46,16%	I.- ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	34.281	68,39%	21.616	45,24%
					A.- PRODUCCIÓN	167.961	335,06%	162.437	339,94%
					1.- Producción vendida	167.611	334,37%	159.821	334,47%
II.- SOCIEDAD	311	0,62%	304	0,64%	2.- Producción almacenada	-491	-0,98%	1.486	3,11%
					3.- Producción inmovilizada	735	1,47%	960	2,01%
					4.- Producción accesoria explotación	106	0,21%	170	0,36%
III.- CAPITAL AJENO	17.529	34,97%	20.041	41,94%	B.- CONSUMO INTERMEDIO	-133.680	-266,68%	-140.821	-294,70%
					1.- Consumo de bienes	-114.004	-227,43%	-121.052	-253,33%
					2.- Consumo de servicios	-19.676	-39,25%	-19.769	-41,37%
IV.- CAPITAL PROPIO	802	1,60%	1.460	3,06%	II.- RESULTADO ENAJENACIONES	42	0,08%	-662	-1,39%
					Enajenación de inmovilizados e instrumentos financieros	42	0,08%	-662	-1,39%
V.- ESTRUCTURA ECONÓMICA	5.514	11,00%	3.923	8,21%					
					VALOR AÑADIDO ATRIBUIDO A LA EMPRESA	15.805	31,53%	26.830	56,15%
					• Ingresos financieros	14.614	29,15%	25.764	53,92%
					• Diferencias de cambio	0	0,00%	-102	-0,21%
					• Imputación subvenciones inmovilizado	1.191	2,38%	1.168	2,44%
TOTAL VALOR AÑADIDO	50.128	100,00%	47.784	100,00%	TOTAL VALOR AÑADIDO (ATRIBUIDO + GENERADO)	50.128	100,00%	47.784	100,00%

ANÁLISIS DE LA OBTENCIÓN DE RIQUEZA

En el ejercicio 20X0 se puede observar que la empresa obtiene una riqueza que asciende a 47.784 € y que proviene en un 56,15% de riqueza generada por terceros y que se le atribuye a la empresa para que ésta la distribuya y derivada principalmente de los ingresos financieros, y el resto, un 43,85% se genera dentro de la empresa. De este último importe, la mayor parte procede de la actividad de la explotación, porque fruto de enajenaciones no obtiene riqueza sino que la consume al haber obtenido pérdidas en la enajenación de inmovilizados.

Sin embargo, la situación cambia en el ejercicio siguiente. El importe total de la riqueza con la que cuenta la empresa es mayor. El 68,47% la genera la propia empresa, y el resto, un 31,53% la generan terceros, principalmente a través de los ingresos financieros que son menores que en el ejercicio anterior. Luego el aumento global es debido a que la empresa está siendo capaz de generar ella misma un mayor volumen de riqueza, que obtiene mayoritariamente de su actividad de explotación. Esta estructura es más probable que se mantenga en el tiempo, puesto que lo más habitual es que el componente con mayor importancia en la generación de riqueza sea el V.A. Producido.

VALOR AÑADIDO GENERADO POR LA EMPRESA	20X1			20X0	
	Val Abs	% horizontales	% verticales	Val Abs	% verticales
I.- ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	34.281	158,59%	68,39%	21.616	45,24%
A.- PRODUCCIÓN	167.961	103,40%	335,06%	162.437	339,94%
1.- Producción vendida	167.611	104,87%	334,37%	159.821	334,47%
2.- Producción almacenada	-491	-33,04%	-0,98%	1.486	3,11%
3.- Producción inmovilizada	735	76,56%	1,47%	960	2,01%
4.- Prod. Accesoría explotación	106	62,35%	0,21%	170	0,36%
B.-CONSUMO INTERMEDIO	-133.680	94,93%	-266,68%	-140.821	-294,70%
1.-Consumo de bienes	-114.004	94,18%	-227,43%	-121.052	-253,33%
2.-Consumo de servicios	-19.676	99,53%	-39,25%	-19.769	-41,37%

Al analizar la producción, detectamos que en 20X0, prácticamente todo la producción se consigue con la venta de productos, y en menor medida, con la fabricación de productos a los que no se les ha podido dar salida e incrementan la cifra de almacén. En 20X1, consigue incrementar la cifra de productos vendidos y da salida a productos fabricados en otros períodos reduciendo la cifra en almacén.

En cuanto al consumo intermedio, destacar que los dos años esta cifra está constituida principalmente por el consumo de materiales necesarios para la fabricación del producto, cifra que se ve reducida en el segundo ejercicio a pesar de haber incrementado su cifra de ventas. Podríamos deducir que quizás ha decidido rebajar los consumos y el nivel de actividad, para así dar salida a productos almacenados que se fabricaron en ejercicios anteriores.

Completamos el análisis de la actividad de la explotación con un estudio de la productividad:

	20X1		20X0	
V.A. PRODUCIDO	34.281	25,64%	21.616	15,35%
CONSUMO INTERMEDIO	133.680		140.821	

En 20X0 por cada 100 euros utilizados de consumo intermedio, conseguía obtener una riqueza con su actividad de 15,35 euros, cifra que se incrementa en 20X1 hasta los 25,64 euros. Por lo tanto, ha conseguido aumentar la productividad puesto que ha reducido el consumo intermedio y sin embargo ha conseguido que el V.A. Producido sea cada vez mayor.

Δ producción y \blacktriangledown consumo intermedio \rightarrow mayor eficiencia
 Δ 3,40% Producción y \blacktriangledown 5,07% consumo intermedio

Se puede comprobar que la empresa está mejorando la eficiencia, al conseguir aumentar la producción y disminuir el consumo intermedio; consume menos pero incrementa el valor de su producción

ANÁLISIS DE LA DISTRIBUCIÓN DE LA RIQUEZA

La riqueza con la que cuenta la empresa en 20X0 se distribuye mayoritariamente entre el personal de la empresa (46,16%) y la remuneración al endeudamiento (41,94%), quedando un 8,21% para el mantenimiento de las inversiones, un 3,06% para remunerar a los propietarios y un 0,64% para la sociedad.

En el ejercicio 20X2 se producen cambios significativos en la distribución de la riqueza. Por un lado, el importe total a repartir es mayor, así como el importe percibido por el personal de la empresa, sin embargo, su porcentaje de participación en el reparto es mayor aún que en el ejercicio anterior. Si en 20X0 se apoderaban de un 46,16% de la riqueza, en este ejercicio es de un 51,81%. Esto es debido a que aunque la riqueza para repartir ha crecido un 4,9%, los gastos de personal lo han hecho en mayor proporción aumentando un 17,7%. Lo mismo ocurre con la estructura económica, que incrementa tanto en valores absolutos como en relativos debido a que crece por encima del 4,9%.

No tenemos herramientas para evaluar si está o no justificado este mayor crecimiento de los gastos de personal y amortizaciones, pero lo que sí podemos afirmar es que el hecho de ganar importancia en la estructura de reparto del Valor Añadido se lleva a cabo perjudicando a otro u otros agentes. En particular, el capital ajeno percibe una remuneración menor comparada con la del ejercicio anterior, lo que le supone obtener un 34,97% de la riqueza cuando en el ejercicio anterior era un 41,94%. Algo similar ocurre con la remuneración al capital propio que disminuye y pierde peso en el reparto pasando de un 3,06% a un 1,60%. En cambio la sociedad recibe una mayor remuneración, pero si se hubiese mantenido la estructura de reparto del año anterior debería haber sido mayor aún. Lo que ha ocurrido en este caso es que a pesar de que la riqueza total crece un 4,09%, la remuneración a la sociedad sólo aumenta un 2,3%.