

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

**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
					<b>GENERADO POR LA EMPRESA</b>	<b>34.323</b>	<b>68,47%</b>	<b>20.954</b>	<b>43,85%</b>
<b>I.- ELEMENTO HUMANO</b>	<b>25.972</b>	<b>51,81%</b>	<b>22.056</b>	<b>46,16%</b>	<b>I.- ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>34.281</b>	<b>68,39%</b>	<b>21.616</b>	<b>45,24%</b>
					A.- PRODUCCIÓN	<b>167.961</b>	<b>335,06%</b>	<b>162.437</b>	<b>339,94%</b>
					1.- Producción vendida	167.611	334,37%	159.821	334,47%
<b>II.- ELEMENTO INSTITUCIONAL</b>	<b>311</b>	<b>0,62%</b>	<b>304</b>	<b>0,64%</b>	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%
<b>III.- ELEMENTO FINANCIERO: CAPITAL AJENO</b>	<b>17.529</b>	<b>34,97%</b>	<b>20.041</b>	<b>41,94%</b>	<b>B.-CONSUMO INTERMEDIO</b>	<b>-133.680</b>	<b>-266,68%</b>	<b>-140.821</b>	<b>-294,70%</b>
					1.-Consumo de bienes	-114.004	-227,43%	-121.052	-253,33%
<b>IV.- ELEMENTO FINANCIERO: CAPITAL PROPIO</b>	<b>802</b>	<b>1,60%</b>	<b>1.460</b>	<b>3,06%</b>	2.-Consumo de servicios	-19.676	-39,25%	-19.769	-41,37%
					<b>II.- RESULTADO ENAJENACIONES</b>	<b>42</b>	<b>0,08%</b>	<b>-662</b>	<b>-1,39%</b>
<b>V.- ELEMENTO TÉCNICO</b>	<b>5.514</b>	<b>11,0%</b>	<b>3.923</b>	<b>8,21%</b>	Enajenación de inmovilizados e instrumentos financieros	42	0,08%	-662	-1,39%
					<b>VALOR AÑADIDO ATRIBUIDO A LA EMPRESA</b>	<b>15.805</b>	<b>31,53%</b>	<b>26.830</b>	<b>56,15%</b>
					• Ingresos financieros	<b>14.614</b>	<b>29,15%</b>	<b>25.764</b>	<b>53,92%</b>
					• Diferencias de cambio	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>-102</b>	<b>-0,21%</b>
					• Imputación subvenciones inmovilizado	<b>1.191</b>	<b>2,38%</b>	<b>1.168</b>	<b>2,44%</b>
<b>TOTAL VALOR AÑADIDO (DISTRIBUIDO)</b>	<b>50.128</b>	<b>100,00%</b>	<b>47.784</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL VALOR AÑADIDO ( ATRIBUIDO + GENERADO)</b>	<b>50.128</b>	<b>100,00%</b>	<b>47.784</b>	<b>100,00%</b>

## ANÁLISIS DE LA OBTENCIÓN DE RIQUEZA

En el ejercicio 20X0 se puede observar que la empresa obtiene una riqueza que asciende a 47.784 €. 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, hasta alcanzar los 58.128 €. 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
<b>I.- ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>34.281</b>	<b>158,59%</b>	<b>68,39%</b>	<b>21.616</b>	<b>45,24%</b>
A.- PRODUCCIÓN	<b>167.961</b>	<b>103,40%</b>	<b>335,06%</b>	<b>162.437</b>	<b>339,94%</b>
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. Accesorias explotación	106	62,35%	0,21%	170	0,36%
B.- CONSUMO INTERMEDIO	<b>-133.680</b>	<b>94,93%</b>	<b>-266,68%</b>	<b>-140.821</b>	<b>-294,70%</b>
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 toda la producción se consigue con la venta de productos fabricados y, en menor medida, con la elaboración 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		21.616	
CONSUMO INTERMEDIO	133.680	25,64%	140.821	15,35%

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.

$\Delta$  producción y  $\nabla$  consumo intermedio  $\rightarrow$  mayor eficiencia  
 $\Delta$  3,40% Producción y  $\nabla$  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 20X1 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 a 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%. Implica que en 20X0 le correspondió un 8,21% de la riqueza repartida, mientras que en 20X1 le corresponde un 11%.

No tenemos herramientas para evaluar si está o no justificado este mayor crecimiento de los gastos de personal y amortizaciones. 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 en valores absolutos pero menor en términos relativos. 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%.