

MEMORIA DEL TRABAJO FIN DE GRADO

El estado del valor añadido como alternativa social a la cuenta de pérdidas y ganancias

The status value as a social alternative to the profit and loss account

Autor/a: D/D^a Gladys Trujillo Rodríguez

Tutor/a: D/D^a M^a del Carmen Hernández García

Grado en Administración y Dirección de Empresas
FACULTAD DE ECONOMÍA, EMPRESA Y TURISMO
Curso Académico 2014/2015

SAN CRISTOBAL DE LA LAGUNA, A 1 DE SEPTIEMBRE DE 2015

D^a. M^a del Carmen Hernández García del Departamento de Economía, Contabilidad y Finanzas

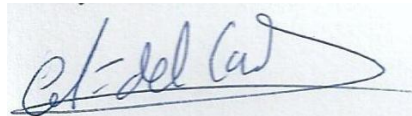
CERTIFICA:

Que la presente Memoria de Trabajo Fin de Grado en Administración y Dirección de Empresas titulada “**El estado de valor añadido como alternativa social a la cuenta de pérdidas y ganancias**” y presentada por la alumna D^a Gladys Trujillo Rodríguez realizada bajo mi dirección, reúne las condiciones exigidas por la Guía Académica de la asignatura para su defensa

Para que así conste y surta los efectos oportunos, firmo la presente en

La Laguna a 1 de septiembre de dos mil quince

La tutora



Fdo: Dña. M^a del Carmen Hernández García

ÍNDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN DEL TRABAJO	5
1. INTRODUCCIÓN	6
2. ANTECEDENTES DEL VALOR AÑADIDO: CONCEPTO Y ESTADO DE VALOR AÑADIDO	7
3. MODELO DE ESTADO DE VALOR AÑADIDO UTILIZADO EN EL ESTUDIO	9
3.1 VARIABLES QUE INTERVIENEN EN LOS ORÍGENES DEL VALOR AÑADIDO NETO.....	11
3.2 VARIABLES QUE INTERVIENEN EN LAS APLICACIONES DEL VALOR AÑADIDO NETO.....	13
3.3 RATIOS COMPLEMENTARIOS AL ESTADO DE VALOR AÑADIDO.....	15
4. APLICACIÓN DEL MODELO: UNA PERSPECTIVA SOCIAL DE LA INFORMACIÓN CONTABLE	17
4.1 DESCRIPCIÓN DE LA MUESTRA.....	17
4.2 ANALISIS DE LAS EMPRESAS DE LA PROVINCIA DE S/C DE TENERIFE DESDE UNA PERSPECTIVA SOCIAL.....	18
4.2.1 Análisis de las rentas en el comercio.....	21
4.2.2 Análisis de las rentas en la hostelería.....	23
5. CONCLUSIONES	26
6. BIBLIOGRAFÍA	27
7. ANEXO	28

ÍNDICE DE TABLAS

CUADRO 1: VENTAJAS E INCONVENIENTES DEL EVA.....	8
TABLA 3.1 ESTRUCTURA NORMAL DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10
CUADRO 2: VARIABLES QUE INTERVIENEN EN EL ORIGEN DEL VALOR AÑADIDO NETO	12
CUADRO 3: VARIABLES QUE INTERVIENEN EN LA APLICACIÓN VALOR AÑADIDO NETO	14
TABLA 3.2. ESTADO DE VALOR AÑADIDO PROPUESTO	15
CUADRO 4: DENOMINACIÓN DE LOS RATIOS A ANALIZAR	16
GRÁFICA 1: NÚMERO DE EMPRESAS POR SECTORES DE LA MUESTRA.....	17
CUADRO 5: DISTRIBUCIÓN DEL PIB POR SECTORES.....	18
TABLA 4.2.1 ESTADO DEL VALOR AÑADIDO AGREGADO. VALORES ABSOLUTOS.....	19
GRÁFICA 2: EVOLUCIÓN VA NETO AGREGADO. VALORES ABSOLUTOS	19
CUADRO 6: RATIOS DEL AGREGADO.....	20
TABLA 4.2.2 ESTADO DEL VALOR AÑADIDO AGREGADO. VARIACIONES PORCENTUALES.....	21
TABLA 4.2.3 ESTADO DEL VALOR AÑADIDO COMERCIO. VALORES ABSOLUTOS.....	22
GRÁFICA 3: EVOLUCIÓN VA NETO COMERCIO. VALORES ABSOLUTOS.....	22
CUADRO 7: RATIOS DEL COMERCIO.....	23
TABLA 4.2.4 ESTADO DEL VALOR AÑADIDO HOSTELERÍA. VALORES ABSOLUTOS	24
GRÁFICA 4: EVOLUCIÓN VA NETO HOSTELERÍA. VALORES ABSOLUTOS.....	24
CUADRO 8: RATIOS DE HOSTELERÍA.....	25
CUADRO 9: PESO RELATIVO EN EL VA DE LOS SECTORES ANALIZADOS.....	26
 ANEXO	
TABLA 7.1 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS NORMAL. AGREGADO.....	28
TABLA 7.2 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS NORMAL. COMERCIO.....	29
TABLA 7.3 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS NORMAL. HOSTELERÍA.....	30
TABLA 7.4 BALANCE SITUACIÓN. AGREGADO.....	31
TABLA 7.5 BALANCE SITUACIÓN. COMERCIO.....	32
TABLA 7.6 BALANCE SITUACIÓN. HOSTELERÍA.....	33

RESUMEN DEL TRABAJO

El estado de valor añadido (EVA) es un estado contable voluntario bajo nuestra legislación, que se elabora a partir de la información recabada de la cuenta de pérdidas y ganancias normal y la memoria. El EVA presenta el origen y la aplicación de la renta empresarial, por lo que se convierte en una manera más social de presentar la información de la cuenta de pérdidas y ganancias. Así, se puede considerar al estado de valor añadido como una contribución de la contabilidad financiera al ámbito social de la empresa y en particular a su responsabilidad social.

En este sentido, el objetivo del trabajo es realizar una aproximación a la responsabilidad social empresarial de las empresas de la provincia de S/C de Tenerife a través del análisis del origen y aplicación del valor añadido neto y de algunos ratios que complementan el estudio. Se realiza un análisis del agregado empresarial para la provincia, así como de las empresas comerciales y de hostelería por su relevancia en la economía canaria.

Palabras clave: Estado de valor añadido (EVA), valor añadido neto, pérdidas y ganancias normal, origen y aplicación de la renta, responsabilidad social de la empresa

ABSTRACT

The state of value added (EVA) is a voluntary financial statement under our legislation, which is compiled from information gathered from the account normal profit and loss and memory. The EVA presents the origin and application of corporate income, so it becomes a more social way to present information in the profit and loss account. So, you can consider the state as a value-added contribution of financial accounting social enterprise level and in particular its social responsibility.

In this sense, the study aims to make an approach to corporate social responsibility of companies in the province of S / C de Tenerife through the analysis of the origin and application of net value added and some ratios that complement the study. An analysis of the business added to the province, as well as commercial enterprises and catering for their relevance to the Islands' economy is made.

Keywords: State Value Added (EVA) , net value added , has normal income statement, source and application of income , social responsibility of business

1. INTRODUCCIÓN

El pensamiento de la empresa en base a su responsabilidad social y a su visión como unión de intereses, hace que la información al exterior no solo deba informar a los propietarios de la misma sino también a todos los grupos que la forman.

Las cuentas anuales pueden recoger información de tipo social pero no muestra la distribución de riqueza entre los agentes que han participado en la empresa, por lo que se hace necesaria la creación de otro tipo de estados que den información de ese aspecto social como es el caso del estado de valor añadido.

Se entiende por valor añadido *“el aumento de riqueza generada por la actividad de una empresa en el período considerado, la cual se mide por la diferencia entre el valor de la producción de bienes y servicios y el valor de compra de las adquisiciones exteriores, siendo posteriormente distribuida a los empleados, prestamistas, accionistas, al Estado y a la autofinanciación de la entidad”* (Gallizo, JL. 2000)

¿Cuál es la forma correcta de medir esta magnitud?

El modo de medir esta magnitud varía según el ámbito en el que se emplee. Dentro del ámbito fiscal, macroeconómico o empresarial es distinto, incluso en la contabilidad de la empresa donde nos encontramos con diferentes posicionamientos. Ello ha supuesto un grave inconveniente para generalizar su utilización entre aquellas empresas que por sus características han necesitado comunicar la información del reparto de valor añadido en forma de estado contable.

El estado de valor añadido (EVA) es un estado contable voluntario bajo nuestra legislación, que se elabora a partir de la información contenida en la cuenta de pérdidas y ganancias y en la memoria. El EVA presenta la generación y distribución de la renta empresarial, por lo que se convierte en una manera más social de presentar la información recogida en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, se puede considerar al estado de valor añadido como una contribución de la contabilidad financiera al ámbito social de la empresa y en particular a su responsabilidad social.

El objetivo principal del trabajo es realizar una aproximación a la responsabilidad social empresarial de las empresas de la provincia de Santa Cruz de Tenerife, a través del análisis de la generación (incremento que sufren los inputs al ser transformados en outputs mediante la producción de bienes o prestación de servicios) y distribución (retribución que la empresa destina a los distintos factores de producción) del valor añadido, del agregado empresarial para la provincia, así como de las empresas comerciales y de hostelería por su relevancia en la economía canaria. Este análisis se complementa con el cálculo de diferentes ratios.

Tradicionalmente, el cálculo del valor añadido se ha realizado diferenciando dos alternativas: el valor añadido bruto (VAB) y el valor añadido neto (VAN). En el trabajo proponemos un modelo de estado de valor añadido neto, considerando la amortización, provisiones y deterioros de valor como minoraciones del valor añadido, entendiendo que se ajusta mejor a las reglas contables que el concepto de Valor Añadido Bruto.

Para la consecución del objetivo, tras esta introducción se presentan los antecedentes del valor añadido, el concepto del mismo y la explicación del estado de valor añadido, en el tercer epígrafe presentamos el modelo de estado de valor añadido que se va a utilizar en el trabajo para posteriormente realizar la aplicación empírica del mismo, explicando la muestra utilizada y por último las conclusiones del estudio.

2. ANTECEDENTES DEL VALOR AÑADIDO: CONCEPTO Y ESTADO DE VALOR AÑADIDO

El concepto de valor añadido ha sido usado por los economistas desde finales del siglo XIX. Comenzando en la Contabilidad Nacional y evolucionando posteriormente al área empresarial.

Las primeras aplicaciones del valor añadido en el ámbito empresarial, a partir de los años cincuenta, definieron dicho concepto como una medida del output agregado por la empresa, que ha ido evolucionado en una relación con magnitudes de eficiencia tales como la productividad o el control de costes.

El valor añadido se ha dirigido más a la parte productiva que a la financiera, pero hace unas dos décadas ha comenzado a desarrollarse más como una magnitud financiera, donde la confección de estados de valor añadido por naturaleza propia o integrados en los estados financieros ha suscitado gran interés. (Hernández, M.C. 1997, p. 110)

Esto se explica, en primer lugar, en la extensión de una serie de publicaciones y grupos de ciudadanos críticos con el capitalismo y con el poder del mismo en la sociedad. En segundo lugar, florecieron movimientos ciudadanos que exigían participar en la toma de decisiones como la localización de empresas. En tercer lugar, se produce un cambio de orientación de las demandas de los sindicatos, exigiendo una reducción de la jornada laboral así como la participación en la toma de decisiones en lugar del tradicional aumento salarial. Por último se reconoce una amplia visión de costes sociales que provocaron un rápido crecimiento económico.

Ante estos factores se creó un ambiente poco agradable en Europa que influyó a nivel académico y político. Se propusieron nuevos métodos para que las empresas asumieran sus costes sociales como cambios básicos del sistema económico, extensión de la participación e intervención pública. Siendo esta última la que provocó que los gobiernos intervinieran estableciendo nuevas normas tales como la protección medioambiental o las condiciones de seguridad e higiene en el trabajo. (Larrinaga 2001 p. 41-42)

En España, en relación a la normalización contable, es a partir del PGC del año 1990 cuando realmente aparece la preocupación por el valor añadido, debido a la posible implantación del IVA en el ámbito fiscal. Pero este concepto no se encuentra en las cuentas anuales obligatorias, sino que de forma voluntaria las empresas podrán presentar dentro de la memoria, información adicional de una cuenta de pérdidas y ganancias analítica o funcional ajustada a un modelo de saldos intermedios entre los que figura el valor añadido de la empresa.

El Banco de España destaca la importancia del valor añadido en la cuenta de pérdidas y ganancias analítica dentro del análisis económico financiero porque es la medición del primer excedente empresarial, del cual se distribuyen las rentas de los diversos factores productivos y terceros afines a la empresa y porque la suma de los valores añadidos de un grupo de empresas no origina duplicidades por lo que es una variable apropiada para el análisis agregado sobre la actividad y productividad de las empresas. (Banco de España, 1996)

El valor añadido además de ser una medida de la actividad de la empresa también puede ser útil a la hora de fijar los precios de venta de los productos en mercados que no sean de competencia perfecta. Además, la evolución del valor añadido puede utilizarse como medida del crecimiento de la empresa ya que mide el crecimiento que ha llevado a cabo la empresa en función de los factores productivos agregados a su actividad.

Centrándonos en el estado de valor añadido (EVA), éste explica la generación y distribución de valor que una empresa añade a sus productos o servicios, presentando tanto los gastos como los ingresos que componen los orígenes del valor añadido como las retribuciones que componen las aplicaciones destinadas a su distribución. (Azcárate F. y Fernández M. 2013)

La elaboración de éste estado bajo una perspectiva multipartícipe puede ayudar a las empresas a conseguir una mejor transparencia de la información que la cuenta de pérdidas y ganancias. Desde esa perspectiva la información sobre el valor añadido resulta de interés para los grupos que forman parte de la producción, ya que, el valor añadido aunque es una magnitud propiamente económica, muestra el valor generado por un proceso productivo y al mismo tiempo describe como se distribuye entre aquellos que han participado en su creación.

La empresa adquiere sus factores productivos del exterior, que junto a los equipos, capitales propios y ajenos y su factor trabajo, obtiene los bienes o servicios con los que va comercializar en el mercado a un mayor valor. Por lo que la empresa está añadiendo valor a sus adquisiciones mediante todas las operaciones que realiza dentro de la misma, lo que quiere decir que el valor añadido va a suponer la generación del valor producido por la empresa a través de sus actividades.

También, cabe destacar que el estado del valor añadido como estado contable obtiene una justificación teórica relevante en teorías de organización de empresas como la teoría de la Agencia o la del Comportamiento, que comprenden a la empresa como un conjunto de intereses en donde su adecuada retribución es condición de permanencia y base para la renovación y competitividad de las organizaciones.

El cuadro 1 muestra algunas de las ventajas e inconvenientes del EVA.

CUADRO 1: VENTAJAS E INCONVENIENTES DEL EVA

VENTAJAS	INCONVENIENTES
<ol style="list-style-type: none"> 1. Representa los intereses de los grupos implicados en la empresa 2. Ayuda en la relación con los trabajadores 3. Indica la eficiencia social 4. Es soporte para la correcta aplicación del IVA 5. Facilidad en la obtención de datos 	<ol style="list-style-type: none"> 1. No existe normalización en cuanto a su presentación 2. Existen otros métodos más útiles para medir la eficacia lograda en la distribución del valor añadido 3. Solamente recoge datos ya contabilizados y valorados en unidades monetarias

Fuente: Elaboración propia basado en Hernández, M.C. 1997, p. 110

Así, entre sus ventajas destaca que es un estado de generación y reparto de un excedente económico donde en su distribución participan agentes sociales, por lo que representa los intereses de los grupos implicados en la empresa y no solo a los accionistas y directivos. Ayuda en la relación con los trabajadores ya que eleva su

importancia en los resultados finales de la empresa. Sirve como indicador de eficiencia social, es decir, si dos empresas obtienen el mismo beneficio, una será más eficaz socialmente que la otra según el reparto del valor añadido. Actúa como soporte para una correcta aplicación del IVA. Facilidad en la obtención de los datos ya que su elaboración es a partir de la cuenta de pérdidas y ganancias pero desde el punto de vista neto ya que desde el punto de vista bruto haría falta bastante información de la memoria, la cual es bastante tediosa de conseguir.

Dentro de sus inconvenientes más destacados se encuentra que no existe normalización en cuanto a su presentación por lo que existe una gran dificultad a la hora de realizar el análisis entre las empresas. Querer por parte de los directivos maximizar los beneficios puede acarrear una toma de decisiones equivocada, poniendo incluso en peligro la rentabilidad de la empresa. Existen otros métodos más útiles para medir la eficacia lograda en la distribución del VA. El EVA muestra la distribución del valor añadido generado en la empresa entre los distintos grupos sociales que participaron en su generación pero no mide la eficacia lograda en esa distribución y por último que solamente recoge datos ya contabilizados y valorados en unidades monetarias.

3. MODELO DE ESTADO DE VALOR AÑADIDO UTILIZADO EN EL ESTUDIO

Como se explica en el capítulo anterior, la alternativa social que proponemos a la cuenta de pérdidas y ganancias es el estado de valor añadido, que muestra tanto la generación como la distribución de la renta empresarial.

Para el análisis de la Responsabilidad Social de las empresas de la Provincia de Santa Cruz de Tenerife elaboramos el EVA para el agregado de las empresas de la provincia y por distintos sectores y subsectores, como son el comercio y la hostelería, debido a su importancia en la economía canaria, apoyándonos en segundo lugar en el cálculo de algunos ratios basados en el valor añadido.

Desde la perspectiva de la generación, el valor añadido es el incremento que sufren los inputs al ser transformados en outputs mediante el proceso de producción o prestación de servicios de la empresa. Para el cálculo del valor añadido desde esta perspectiva, se utiliza un método llamado sustracción que consiste en que al importe de las ventas e ingresos se le “sustraer” el valor del coste de producción de las mismas.

Pero existe otra perspectiva, la distribución de valor, que refleja las retribuciones que la empresa debe destinar a los distintos factores de producción repartidos o no. En esta perspectiva, en cambio, se utiliza el método aditivo, que consiste en ir sumando las retribuciones de todos los agentes implicados en la actividad de la empresa. Por tanto, en el momento en que uno de estos agentes aumente su parte de valor añadido provoca la reducción de la parte de otro.

Presentamos a continuación el modelo de EVA que vamos a utilizar en este estudio.

Para la elaboración del EVA partimos del modelo normal de la cuenta de pérdidas y ganancias del PGC del año 2007 en la que se encuentran las partidas necesarias para la formulación del mismo, y que mostramos en la tabla 3.1.

TABLA 3.1 ESTRUCTURA NORMAL DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS NORMAL			
	NOTA DE LA MEMORIA	(DEBE)/HABER	
		200X	200X-1
OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios			
a) Ventas			
b) Prestaciones de servicios			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo			
4. Aprovisionamientos			
a) Consumo de mercaderías			
b) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos			
c) Trabajos realizados por otras empresas			
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos			
5. Otros ingresos de explotación			
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente			
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio			
6. Gastos de personal			
a) Sueldos, salarios y asimilados			
b) Cargas sociales			
c) Provisiones			
7. Otros gastos de explotación			
a) Servicios exteriores			
b) Tributos			
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales			
d) Otros gastos de gestión corriente			
8. Amortización del inmovilizado			
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras			
10. Excesos de provisiones			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado			
a) Deterioros y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otras			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio			
13. Otros resultados			
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (Σ [1-13])			
14. Ingresos financieros			
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio			
a1) En empresas de grupo y asociadas			
a2) En terceros			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros			
b1) De empresas de grupo y asociadas			
b2) De terceros			
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero			
15. Gastos financieros			
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas			
b) Por deudas con terceros			
c) Por actualización de provisiones			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros			
a) Cartera de negociación y otros			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta			
17. Diferencias de cambio			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros			
a) Deterioros y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otras			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)			
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)			
19. Impuesto sobre beneficios			
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 19)			
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 20)			

El cálculo del valor añadido se ha venido realizando diferenciando dos posicionamientos: el valor añadido bruto (VAB) y el valor añadido neto (VAN). Ambos posicionamientos ofrecen una cuantía del valor añadido distinta por la diferente concepción de enfoques en relación a las partidas de gastos.

El primer enfoque supone que las amortizaciones, provisiones y pérdidas por deterioro de valor no influyen en la determinación de la generación del valor añadido por lo que debe formar parte de la remuneración de la propia empresa. Es decir, al no causar una salida de fondos, las amortizaciones, provisiones y pérdidas por deterioro pueden calificarse como la parte del valor añadido que mantiene la empresa para conservar su capacidad productiva. Al no formar parte de la generación del valor añadido, estos elementos sólo influirán en la diferenciación que se haga entre financiación de mantenimiento o de crecimiento de la propia empresa, lo que se traduce en la ventaja más destacada en este enfoque.

En el segundo enfoque (VAN), que es el que se aplica en este trabajo, la amortización, provisiones y deterioro de valor se consideran como gasto externo, por lo que pasan a ser parte a sustraer del importe de la cifra de negocios. Así la amortización constituye una parte de la salida de los recursos que se utilizaron para obtener un inmovilizado y en proporción a su vida útil en la empresa, las provisiones consideran el reconocimiento de la futura salida de recursos y el deterioro, la reducción de la entrada de recursos que la empresa considera que se están deteriorando.

Este enfoque está en concordancia con las reglas contables, como son los principios de devengo y prudencia en tal medida que se consideran disminuciones del valor al igual que en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El modelo de EVA que se aplica es un modelo vertical, en vez del modelo horizontal que se ha venido utilizando tradicionalmente en diferentes estudios (Flores Caballero, M. 2005, Gallizo, JL. 2000, Larrinaga, C. 2001/1999, entre otros) antes del PGC 2007, basándonos en el estudio que plantean Azcárate F. y Fernández M. en el año 2013.

A continuación definiremos las variables que intervienen tanto en los orígenes del valor añadido como las variables que aparecen en la aplicación del mismo, desde la perspectiva del VAN

3.1 VARIABLES QUE INTERVIENEN EN LOS ORÍGENES DEL VALOR AÑADIDO NETO

En cuanto al **origen del valor añadido** encontramos el “volumen de negocio” (VN), donde se localiza la partida más importante dentro de los ingresos, el *importe neto de la cifra de negocio* (CN). A esta partida se le añade otra denominada “otros ingresos” (OI) por entender que están relacionados con la producción interna de la empresa y por tanto deben considerarse parte de los ingresos de la misma.

Después de agrupar los componentes que se encuentran dentro de, otros ingresos, pasamos a descontar la partida “gastos externos/disminuciones de valor” (GE/DV). En esta partida, al encontrarnos bajo un posicionamiento VAN, tenemos que añadir los elementos 8, 10 y 11a) de la cuenta de pérdidas y ganancias. Así, la amortización representa una parte de la salida de recursos que se emplearon para adquirir un inmovilizado y en proporción a su vida útil en la empresa, las provisiones suponen el

reconocimiento de la probable futura salida de recursos y el deterioro la probable minoración de la entrada de recursos que se producirá como contraprestación de la en la empresa de los activos que se están deteriorando

También en esta partida, hay que añadir que el apartado 7b (tributos) pasa a formar parte de la aplicación del VA y no del origen ya que se engloba dentro de las administraciones públicas.

CUADRO 2: VARIABLES QUE INTERVIENEN EN EL ORIGEN DEL VALOR AÑADIDO NETO

Valor añadido neto (orígenes)	
Volumen de negocio (VN)	1. Cifra de negocios (CN)
Otros ingresos (OI)	2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación 3. Trabajos realizados por la empresa para su activo 5. Otros ingresos de explotación a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio 9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras 14. Ingresos financieros a) De participaciones en instrumentos de patrimonio a1) En empresas de grupo y asociadas a2) En terceros b) De valores negociables y otros instrumentos financieros b1) De empresas de grupo y asociadas b2) De terceros
Gastos externos/disminuciones de valor (GE/DV)	4. Aprovisionamientos a) Consumo de mercaderías b) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos c) Trabajos realizados por otras empresas d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos 7. Otros gastos de explotación (-tributos) a) Servicios exteriores c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales 8. Amortización del inmovilizado 10. Excesos de provisiones 11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado a) Deterioros y pérdidas 17. Diferencias de cambio
Otros resultados (OR)	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado b) Resultados por enajenaciones y otras 13. Otros resultados 16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros a) Cartera de negociación y otros b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta

18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros
- a) Deterioros y pérdidas
 - b) Resultados por enajenaciones y otras
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos

Fuente: Elaboración propia

Por último, en el cálculo del origen del valor añadido, hay que incorporar la partida “otros resultados” (OR). Esta partida es el nexo de unión entre las partidas anteriores y ésta misma para el cálculo del origen del valor añadido neto.

En el cuadro 2 podremos ver de manera detallada la distribución explicada anteriormente.

La formulación del Valor Añadido Neto en el origen queda por tanto de la siguiente manera.

$$\text{VANO} = \text{VN} + \text{OI} - \text{GE/DV} \pm \text{OR}$$

Dónde: VN → Volumen de negocio GE/DV → gastos externos/disminuciones de valor
OI → Otros ingresos OR → Otros resultados

3.2 VARIABLES QUE INTERVIENEN EN LAS APLICACIONES DEL VALOR AÑADIDO NETO

La aplicación del valor añadido, como ya se ha comentado en apartados anteriores consiste en las retribuciones que la empresa destina a los distintos factores productivos, por lo que se deben de sumar las retribuciones de todos los agentes implicados en la actividad.

Así, en la distribución del valor añadido intervienen los siguientes partícipes:

Personal

Administraciones Públicas

Financiación ajena

Financiación propia (propietarios)

Las variables que determinan la participación de cada uno de ellos se explican a continuación. Dentro de la partida *Personal* (GP) se incluye el epígrafe 6 *gastos de personal*, de la cuenta de pérdidas y ganancias, donde hay que separar las cargas sociales al pertenecer a la partida, *Administraciones Públicas*, (AP) que es lo que la empresa destina al pago de impuestos. Las provisiones, en cambio, sí forman parte de esta partida porque se consideran como valor negativo en la determinación de la retribución recibida por parte externa para el personal.

Además de las *cargas sociales* dentro de “*Administraciones Públicas*” que hay que agregar el subapartado 7b, *tributos*, que como explicamos anteriormente se considera retribución de esta partida al estar relacionada con dichos suministradores de factores productivos. También añadimos el apartado 19, *impuesto sobre beneficios*, que pertenece a este apartado ya que se refiere a la retención que realiza la hacienda pública en la empresa, es decir, es el pago de impuestos.

En la “*Financiación ajena*” (FA) se encuentran los gastos financieros, que recoge el importe de los intereses de las deudas que la empresa ha devengado.

La última partida a tratar en la aplicación del VAN, es la “*Financiación Propia*” (FP), en donde hay que aclarar que aunque se debería de separar entre autofinanciación de crecimiento y dividendos, como no se puede tener acceso a la memoria de todas las empresas objeto de estudio, dicha distribución, da como resultado el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias y es por eso que se aplicará directamente ese dato al contrario que las partidas anteriores, ya sea negativo o positivo. Ello supone una limitación al modelo propuesto al restar capacidad informativa.

El cuadro 3 muestra las variables explicadas de la aplicación del VAN.

CUADRO 3: VARIABLES QUE INTERVIENEN EN LA APLICACIÓN DEL VALOR AÑADIDO NETO

Valor añadido neto (aplicación)	
Gastos de personal (GP)	6.a) Sueldos, salarios y asimilados 6.c) Provisiones
Administraciones Públicas (AP)	6.b) Seguridad Social (cargas sociales) 7.b) Tributos 19. Impuesto sobre beneficios
Financiación Ajena (FA)	15. Gastos financieros a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas b) Por deudas con terceros c) Por actualización de provisiones
Financiación Propia (FP)	Saldo de la cuenta de PYGN

Fuente: Elaboración propia

Por tanto la formulación de la aplicación del valor añadido es la siguiente:

$$\mathbf{VANA = P + AP + FA + FP}$$

Dónde: P → Personal

FA → Financiación ajena

AP → Administraciones públicas

FP → Financiación propia (propietarios)

A modo de resumen la tabla 3.2. muestra el modelo de EVA que vamos a utilizar en el trabajo.

TABLA 3.2. ESTADO DE VALOR AÑADIDO PROPUESTO

ORIGENES DEL VALOR AÑADIDO	APLICACIONES DEL VALOR AÑADIDO
CONCEPTO	CONCEPTO
VOLUMEN DE NEGOCIO (+)	PERSONAL (+)
1. Importe neto de la cifra de negocio	6. Sueldos salarios y asimilados
OTROS INGRESOS(+)	6. Exceso de provisión por personal (provisiones)
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	ADMINISTRACIONES PÚBLICAS (+)
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	6. Seguridad Social (cargas sociales)
5. Otros ingresos de explotación	7. Tributos
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	19. Impuesto sobre beneficios
14. Ingresos financieros	FINANCIACIÓN AJENA (+)
GASTOS EXTERNOS/DISMINUCIONES DE VALOR (-)	15. Por deudas con empresas del grupo y asociadas
4. Aprovisionamientos	15. Por deudas con terceros
7. Otros gastos de explotación (- tributos)	15. Por actualización de provisiones
8. Amortización	FINANCIACIÓN PROPIA (propietarios) (+)
10. Exceso de provisión	Saldo de la cuenta de PYGN
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado a)Deterioro y pérdidas	
17. Diferencias de cambio	
OTROS RESULTADOS (+/-)	
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado b)Resultado por enajenación y otros	
13. Otros resultados	
16. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	
VALOR AÑADIDO NETO	VALOR AÑADIDO NETO

Fuente: Elaboración propia en base a Azcárate, F. y Fernández, M. (2013)

3.3 RATIOS COMPLEMENTARIOS AL ESTADO DE VALOR AÑADIDO

Explicado ya el modelo de estado de valor añadido que vamos a utilizar, que reflejará el origen como la aplicación del mismo, vamos a completar el análisis de la responsabilidad social con el cálculo de algunos ratios.

En primer lugar utilizaremos ratios para determinar la capacidad de generar valor añadido.

1. En relación con lo inputs externos.

$$VA / GE.DV = Valor\ añadido / Gastos\ externos.\ Disminuciones\ de\ valor$$

Mide las unidades monetarias de valor añadido que genera nuestro proceso productivo en función de cada unidad monetaria de inputs consumida. Este ratio puede presentar diferencias importantes en función de los sectores que se planteen, que proceso productivo se siga, así como el proceso que se utilice para calcular el valor añadido.

2. En relación con los agentes que intervienen

$$VA / GP = \text{Valor añadido} / \text{Gastos de Personal}$$

Este ratio es importante ya que indica el valor generado por cada unidad de gasto de personal. Un incremento del mismo significa que se habrá generado un aumento de la productividad del personal.

3. En relación con la cifra de negocios

$$VA / VN = \text{Valor añadido} / \text{Volumen de negocio}$$

Con este ratio medimos la capacidad de generar valor añadido en función del margen, por lo que al igual que los inputs varía según en el sector en el que nos encontremos.

En segundo lugar analizaremos los ratios que determinan la rentabilidad de la empresa como cociente entre el excedente generado y los elementos de inversión utilizados.

4. Este ratio muestra la rentabilidad o productividad del activo y mide el valor añadido generado durante un periodo por unidad monetaria de inversión total.

$$VA / ATN = \text{Valor añadido} / \text{Activo total neto}$$

5. El otro ratio es aquel que indica el valor añadido generado por una unidad monetaria de inversión de los propietarios.

$$VA / RP = \text{Valor añadido} / \text{Recursos propios}$$

Un ratio interesante sería el cual midiese la importancia de los factores trabajo y capital dentro de la actividad que desarrolla la empresa, siendo el siguiente.

$$INV / GP = (\text{Inmovilizado Material} + \text{Inmovilizado Inmaterial}) / \text{Gastos de personal}$$

Para terminar el último ratio a utilizar es el que mide la relación del valor añadido con el resultado, ya que puede descubrir una mala política de venta, así como, unos costes desorbitados en la producción.

$$REXP / VA = \text{Resultado de explotación} / \text{Valor Añadido}$$

Con todos y cada uno de estos siete ratios intentaremos analizar de una manera más social la actividad de las empresas de la economía canaria y más concretamente de las de la provincia de S/C de Tenerife y si las mismas están llevando a cabo una correcta utilización de sus políticas sociales dentro de la empresa, generando un gran valor añadido.

Añadimos a continuación un cuadro en el cual asignaremos una denominación a cada ratio para un mejor análisis de los mismos.

CUADRO 4: DENOMINACIÓN DE LOS RATIOS PARA SU ANÁLISIS

R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7
VA / GE.DV	VA / GP	VA / VN	VA / ATN	VA / RP	INV / GP	REXP / VA

4 APLICACIÓN DEL MODELO: UNA PERSPECTIVA SOCIAL DE LA INFORMACIÓN CONTABLE

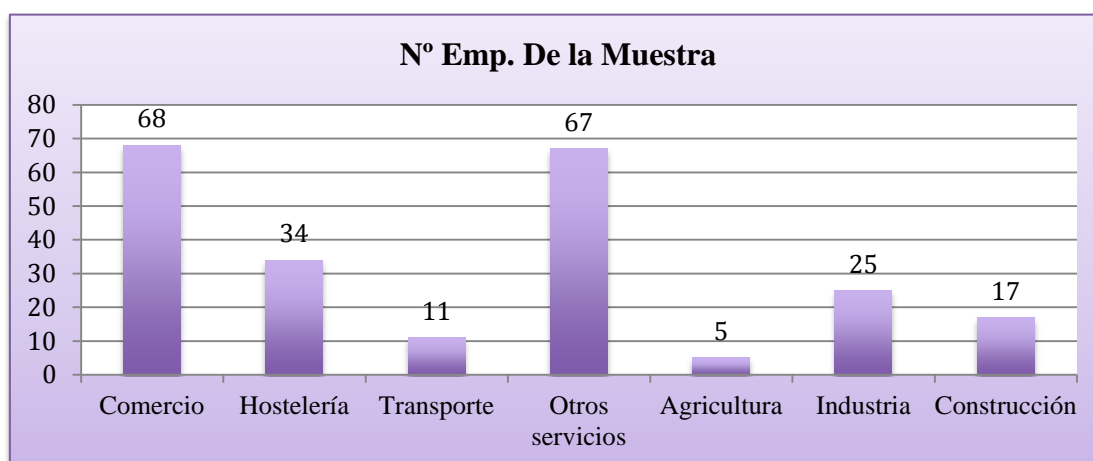
4.1 DESCRIPCIÓN DE LA MUESTRA

La muestra de empresas que vamos a utilizar en el estudio la hemos extraído de la base de datos del SABI (Sistema de análisis de balances ibéricos) atendiendo a los siguientes criterios:

- Empresas de la provincia de Santa Cruz de Tenerife, pertenecientes a los distintos sectores económicos. Se han elegido aquellas que mantienen actividad en todos los años de estudio
- En el periodo comprendido entre 2008 y 2012
- Con cuenta de pérdidas y ganancias en modelo normal

Así, se ha obtenido una muestra común de 227 empresas para el periodo seleccionado cuya distribución por sectores de actividad se muestra en la gráfica 1

GRÁFICA 1



Fuente: Elaboración propia en base al SABI

Debido a la importancia en Canarias de las empresas dedicadas al comercio y la hostelería, (ver cuadro 5) no solo se va estudiar al conjunto de empresas de la provincia sino también a las empresas del sector de comercio (división 46 y 47 CNAE 2009) y del sector de hostelería (división 55 y 56, CNAE 2009), pudiendo observar de esta forma las diferencias del valor añadido en relación al sector.

De la base de datos SABI se obtiene las cuentas anuales, en concreto la cuenta de pérdidas y ganancias normal y el balance de situación, tanto para el agregado total formado por las 227 empresas, como para los dos sectores que se estudian (ver tablas 7.1 a 7.6 del anexo). Con esta información se elabora el modelo de estado de valor añadido propuesto y los distintos ratios que complementan el estudio.

CUADRO 5: DISTRIBUCIÓN DEL PIB POR SECTORES

DISTRIBUCIÓN DEL PIB A PRECIOS DE MERCADO POR SECTORES							
SECTORES	2008 (base2010)	2009 (base2010)	2010 (base2010)	2011 (base2010)	2012 (base2010)	Peso Relativo medio del periodo	Tasa de variación media del periodo
AGRICULTURA, GANADERIA Y PESCA	614.531	598.673	613.057	703.221	632.074	1.54%	+
INDUSTRIA	3.490.607	3.222.338	3.472.665	3.296.086	3.253.369	8.10%	-
CONSTRUCCIÓN	3.842.392	3.329.694	2.939.545	2.433.625	2.001.148	7.05%	-
SERVICIOS	31.180.978	30.794.115	30.750.777	31.532.090	31.385.597	75.41%	0.652
Comercio transporte y hostelería	12.279.549	11.711.306	11.723.892	12.349.552	12.419.684	29.30%	1.128
Otros Servicios	18.901.429	19.082.809	19.026.885	19.182.538	18.965.913	46.11%	0.339
Impuestos	3.453.833	2.749.798	3.472.649	3.336.641	3.299.964	7.90%	
PRODUCTO INTERIOR BRUTO	42.582.341	40.694.618	41.248.693	41.301.663	40.572.152	100%	-4.955
PIB PER CÁPITA	21.186	20.006	20.091	19.914	19.386		-9.285
POBLACIÓN	2.010	2.034	2.053	2.074	2.093		3.97

FUENTE: Elaboración propia en base a la información recabada en el INE

4.2 ANALISIS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE DE LAS EMPRESAS DE LA PROVINCIA DE S/C DE TENERIFE DESDE UNA PERSPECTIVA SOCIAL

Comenzamos este epígrafe con un breve análisis general de la situación de la economía canarias en el periodo de estudio considerado (la información para este análisis se ha extraído del informe anual 2011-2013 del CESC, BBVA Research situación Canarias primer semestre 2013), pues ello nos ayudará a explicar la los datos recogidos en el modelo de EVA propuesto y en los diferentes ratios.

El periodo de estudio, 2008-2012, coincide con el periodo de recesión económica española, en el que la producción ha mostrado una tasa de crecimiento medio de -1.28% En este contexto la economía canaria ha presentado un comportamiento diferencial positivo frente a la media española. De hecho, en 2011, Canarias experimentó la mayor tasa de crecimiento del PIB real en España (1.7%)

Esta dinámica estuvo apoyada, por la contribución del turismo, que supone aproximadamente un tercio del PIB canario, ya que durante esos años Canarias se ha beneficiado de la crisis en mercados competidores y por el esfuerzo de consolidación fiscal menor que en otras regiones de España, dada la mejor posición relativa de Canarias en términos de déficit y deuda públicos.

Si bien, en cuanto a la situación del mercado de trabajo, desde el comienzo de la crisis en 2008, la evolución ha sido negativa, situando a Canarias como una de las comunidades en el grupo de cabeza a nivel nacional, en cuanto a situación crítica de este mercado. Cabe destacar como hecho diferenciador respecto al conjunto nacional, que en Canarias ha aumentado tanto la población parada como la población activa, mientras que a nivel nacional ha aumentado la primera pero no así la segunda. Así mismo, se aprecian algunas variaciones entre sectores en Canarias, con creación de empleo en el sector agrícola e industrial, que sin embargo, no han podido contrarrestar la tendencia general en una economía donde predomina el sector servicios.

Bajo estas condiciones económicas se puede explicar la evolución de los niveles de actividad de las empresas canarias, durante el periodo 2008-2012, medido en función del valor añadido.

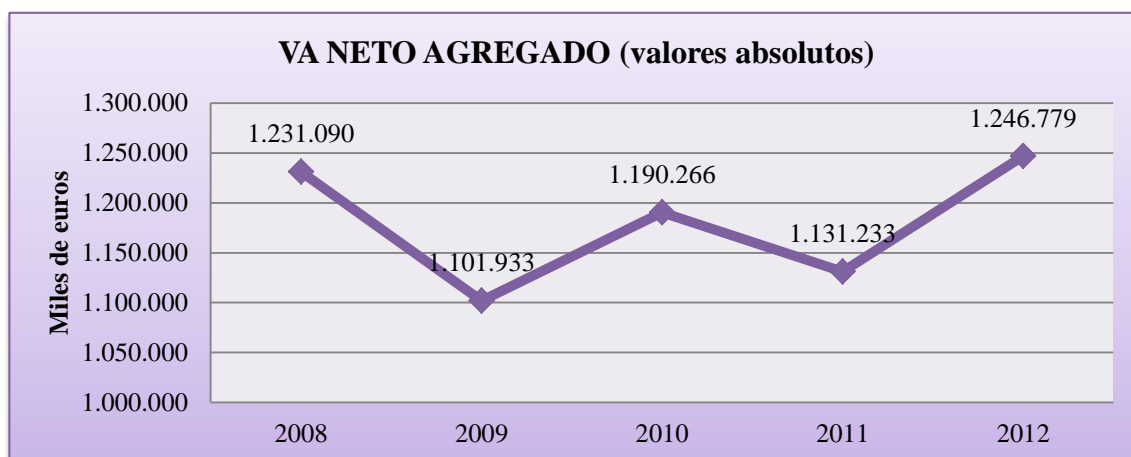
Así, en cuanto a la renta generada por las empresas de la provincia de S/C de Tenerife, se observa (Tabla 4.2.1 y Gráfica 2) una disminución de la misma en los años 2009 y 2011, recuperándose en 2010 y 2012 para colocarse un 1.26% por encima de los valores de partida.

Tabla 4.2.1 ESTADO DEL VALOR AÑADIDO AGREGADO. Valores absolutos.

ORIGENES DEL VALOR AÑADIDO	2008	2009	2010	2011	2012	APLICACIONES DEL VALOR AÑADIDO	2008	2009	2010	2011	2012
CONCEPTO						CONCEPTO					
<i>VOLUMEN DE NEGOCIO (+)</i>	5.460.483	4.979.043	5.066.521	5.462.824	5.484.401	PERSONAL (+)	591.695	651.653	637.060	647.114	629.864
<i>OTROS INGRESOS(+)</i>	480.180	320.793	397.918	366.296	476.519	ADMINISTRACIONES PÚBLICAS (+)	194.493	217.144	222.544	253.253	234.243
<i>GASTOS EXTERNOS/ DISMINUCIONES DE VALOR (-)</i>	-4.679.464	-4.074.150	-4.184.018	-4.505.462	-4.605.800	FINANCIACIÓN AJENA (+)	177.980	149.435	152.045	153.522	141.498
<i>OTROS RESULTADOS (+/-)</i>	-30.109	-123.753	-90.155	-192.425	-108.341	FINANCIACIÓN PROPIA (propietarios) (+)	266.922	83.701	178.617	77.344	241.174
VALOR AÑADIDO NETO	1.231.090	1.101.933	1.190.266	1.131.233	1.246.779	VALOR AÑADIDO NETO	1.231.090	1.101.933	1.190.266	1.131.233	1.246.779

Fuente: Elaboración propia. SABI

GRÁFICA 2



Los ratios R1 y R3 (cuadro 6) que hacen referencia a la capacidad que tienen las empresas para generar valor añadido, en función de los inputs consumidos así como su margen, recogen la tendencia cíclica del agregado pero con valores muy bajos, los cuales son característicos de nuestra economía ya que nos encontramos ante un predominio del comercio, que es el que genera valores añadidos bajos, consumos intermedios altos y márgenes pequeños.

Pero hay que destacar que el ratio R2 que se encarga de evaluar la productividad de personal refleja este hecho en un aumento de 12 puntos porcentuales en el global del periodo analizado, produciéndose también, descensos en los años donde aumentaban los gastos de personal porque éstos crecieron más rápido que el propio valor añadido en esos años.

La rentabilidad de la empresa (R4 y R5) en este caso sufre un estancamiento durante el periodo con pequeñas variaciones en función de la inversión total pero que en el año 2012 vuelve al mismo nivel que en el año 2008. En cambio la inversión de los propietarios sufre una caída de 3 puntos en los primeros años, que al final del periodo se consigue reducir a sólo 1 punto porcentual frente al año inicial.

Por otro lado la importancia del factor trabajo y capital, R6, debido a la crisis del periodo adquiere mayor relevancia con el paso de los años, reflejado en un aumento del 9,8% frente al primer año.

Para terminar el último ratio que mide la relación del valor añadido con el resultado de explotación, R7, muestra una caída en el conjunto del periodo de 6 puntos, lo que se traduce en un estancamiento de la actividad económica.

CUADRO 6: RATIOS DEL AGREGADO

	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7
2008	0.26	1.52	0.23	0.13	0.29	4.14	0.25
2009	0.27	1.33	0.22	0.11	0.25	4.34	0.19
2010	0.28	1.46	0.23	0.12	0.28	4.44	0.20
2011	0.25	1.37	0.21	0.12	0.26	4.16	0.26
2012	0.27	1.65	0.23	0.13	0.28	4.59	0.19

Fuente: Elaboración propia. Datos SABI

En resumen, el comportamiento de los ratios refleja un periodo de bajos niveles de actividad de las empresas (descenso en la rentabilidad y en la utilización de activos), donde la pérdida de empleo ha propiciado un aumento en la productividad del factor trabajo.

En cuanto a la aplicación del valor añadido podemos observar en las tablas 4.2.1 y 4.2.2 que el factor trabajo aunque se comporte de forma cíclica con aumentos y disminuciones del mismo, en el conjunto del periodo sufre un aumento del 6.45% que se justifica por el bajo crecimiento de la renta durante el mismo.

Las administraciones públicas sufren un aumento continuado durante el periodo, no siendo así para el último año en la que se produce un descenso el 8,12%, aunque en el conjunto aumenta en un 20.44%, es decir, se ha producido un incremento en los impuestos.

Tabla 4.2.2 ESTADO DEL VALOR AÑADIDO AGREGADO. Variaciones porcentuales.

ORIGENES DEL VALOR AÑADIDO	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	APLICACIONES DEL VALOR AÑADIDO	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
CONCEPTO					CONCEPTO				
VOLUMEN DE NEGOCIO (+)	-9,67	1,73	7,25	0,39	PERSONAL (+)	9,20	-2,29	1,55	-2,74
OTROS INGRESOS(+)	-49,69	19,38	-8,63	23,13	ADMINISTRACIÓN PÚBLICA (+)	10,43	2,43	12,13	-8,12
GASTOS EXTERNOS/ DISMINUCIONES DE VALOR (-)	-14,86	2,63	7,13	2,18	FINANCIACIÓN AJENA (+)	-19,10	1,72	0,96	-8,50
OTROS RESULTADOS (+/-)	75,67	-37,27	53,15	-77,61	FINANCIACIÓN PROPIA (propietarios)(+)	-218,90	53,14	-130,94	67,93
VALOR AÑADIDO NETO	-11,72	7,42	-5,22	9,27	VALOR AÑADIDO NETO	-11,72	7,42	-5,22	9,27

Fuente: Elaboración propia. Datos SABI

En cambio la financiación ajena y la financiación propia se han visto reducidas en el conjunto del periodo debido al aumento en los impuestos que hace que estas partidas se comporten en función de los beneficios obtenidos por el conjunto de empresas porque los impuestos han crecido por encima del aumento de la actividad.

En resumen, los datos de la provincia de S/C de Tenerife se definen por la importancia que tiene el sector servicios en la economía y por consiguiente que sus características hagan que el margen relativo sea menor.

4.2.1 Análisis de la rentas en el comercio.

El comercio es dentro del sector servicios, el subsector que más peso relativo tiene en nuestra economía, incluso más que a nivel nacional, aportando además (cuadro 9) en torno a 20 % del valor añadido durante el periodo.

Tiene una tendencia positiva (Tabla 4.2.3 y gráfica 3) que se corta en el año 2010, consecuencia de encontrarnos en plena crisis y donde el comercio se comporta en función de la reducción de la actividad económica. Mejorando en los años posteriores con un aumento total del 11,21%.

Lo anterior se confirma en los ratios que evalúan la capacidad de las empresas para generar valor añadido (R1 y R3), en función del consumo y el margen, ya que aunque sean valores muy bajos, porque nos encontramos ante un sector que genera un valor añadido bajo en comparación con el número de empresas, por su altos niveles de consumos intermedios, ha sido capaz de generar valor añadido en el conjunto del período.

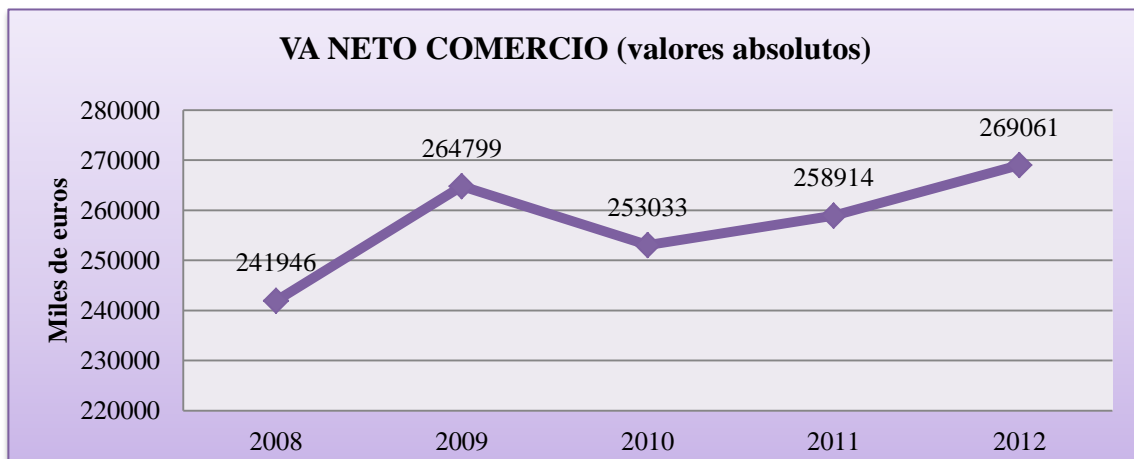
Pero hay que destacar que aunque se haya conseguido generar valor, en función de los inputs externos y la cifra de negocios, el ratio que se encarga de evaluar si existe un aumento de la productividad de personal o no (R2), refleja en este caso un descenso de 8 puntos porcentuales en el periodo analizado.

Tabla 4.2.3 ESTADO DEL VALOR AÑADIDO COMERCIO. Valores absolutos

ORIGENES DEL VALOR AÑADIDO	2008	2009	2010	2011	2012	APLICACIONES DEL VALOR AÑADIDO	2008	2009	2010	2011	2012
CONCEPTO						CONCEPTO					
<i>VOLUMEN DE NEGOCIO (+)</i>	2.403.852	1.976.455	1.976.633	2.150.128	2.280.113	PERSONAL (+)	106.060	111.129	110.393	115.542	122.925
<i>OTROS INGRESOS(+)</i>	70.638	60.067	69.174	67.748	73.500	ADMINISTRACIONES PÚBLICAS (+)	39.695	57.917	37.720	53.476	55.371
<i>GASTOS EXTERNOS/ DISMINUCIONES DE VALOR (-)</i>	-2.219.526	-1.778.784	-1.793.290	-1.956.246	-2.082.267	FINANCIACIÓN AJENA (+)	20.192	18.063	14.719	14.710	15.714
<i>OTROS RESULTADOS (+/-)</i>	-13.018	7.061	516	-2.716	-1.790	FINANCIACIÓN PROPIA (propietarios) (+)	71.846	72.477	83.811	69.110	69.056
VALOR AÑADIDO NETO	241.946	264.799	253.033	258.914	269.061	VALOR AÑADIDO NETO	241.946	264.799	253.033	258.914	269.061

Fuente: Elaboración propia. Datos SABI

GRÁFICA 3.



La rentabilidad de la empresa (R4 y R5) en este caso sufre un pequeño descenso en el periodo en función de la inversión total de un punto, al igual que la inversión de los propietarios que sufre una caída de 2.

Por otro lado la importancia del factor trabajo y capital (R6) adquiere mayor relevancia con el paso de los años, reflejado en el aumento del 2.14% frente al primer año.

Terminando con el ratio que mide la relación del valor añadido con el resultado (R7), éste muestra una caída en el conjunto del periodo de 6 puntos, debido a la disminución del resultado de explotación, y que expone una vez más los altos costes en la producción que generan valores añadidos bajos.

CUADRO 7: RATIOS DEL COMERCIO

	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7
2008	0.11	1.79	0.10	0.15	0.24	4.68	0.42
2009	0.15	1.86	0.13	0.15	0.24	4.72	0.37
2010	0.14	1.79	0.13	0.14	0.23	4.69	0.37
2011	0.13	1.76	0.12	0.14	0.22	4.82	0.39
2012	0.13	1.71	0.12	0.14	0.22	4.78	0.36

Fuente: Elaboración propia. Datos SABI

En cuanto a la aplicación del valor añadido que podemos observar en la tabla 4.2.3, en el factor trabajo, el conjunto del periodo sufre un aumento del 15,90% justificado en el bajo crecimiento de la renta.

Las administraciones al igual que en el conjunto de empresas tiene una tendencia cíclica, en función de la actividad pero en su conjunto aumenta en un 39.49% un dato considerablemente alto.

En cambio la financiación ajena y la financiación propia se han visto reducidas, igual que para el conjunto de empresas, la primera en un 22.04% y la segunda en un 3.88%, porque los impuestos han crecido más que la actividad.

En resumen, los datos de la provincia de S/C de Tenerife para el comercio manifiestan ese bajo nivel de valor añadido generado debido a la gran importancia del consumo intermedio, rasgo característico de este subsector.

4.2.2 Análisis de la rentas en la hostelería.

La hostelería aporta entorno al 17 y 18% (cuadro 9) del valor añadido de las empresas de la provincia de S/C de Tenerife en los años 2008 a 2010 y 2012, destacando el año 2011 por el aumento del peso relativo, colocándose incluso por encima del comercio con un 24% frente a algo menos del 23%, lo que muestra la gran importancia que tiene el turismo en nuestra economía, ya que ese mismo año se batió el record de llegadas de turistas a la provincia (CESC 2012), procedentes de sus principales competidores de bajo coste que en ese momento se encontraban en una crisis mucho peor que la nuestra y que propiciaron este aumento.

Además hay destacar como con sólo el 15 % de empresas (que es lo que representa la hostelería dentro del agregado) es capaz de generar tanto valor.

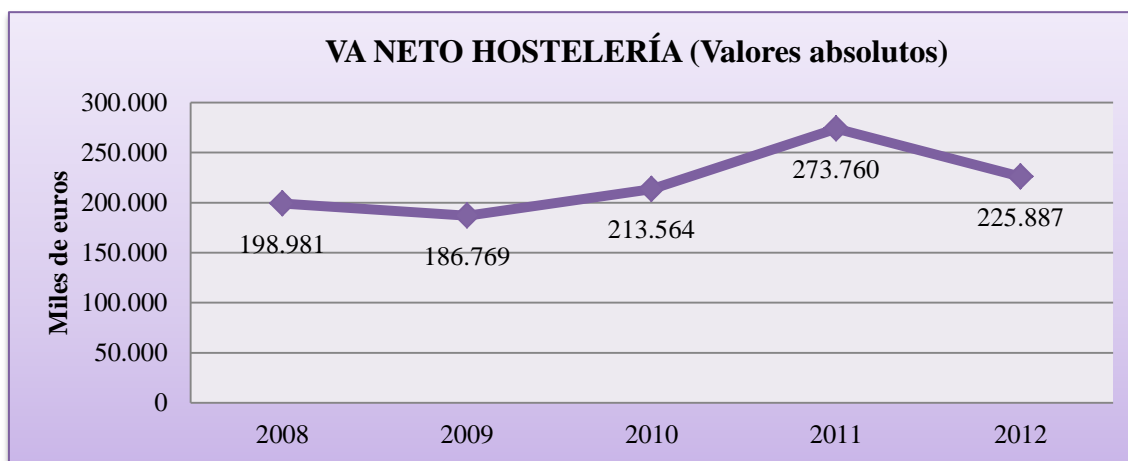
Aunque nos encontráramos ante una época de recesión económica, la hostelería consigue generar un 13,52% más de valor añadido durante el periodo. Lo que se traduce en una de las mayores tasas debido a la importancia que tiene el factor trabajo en este subsector.

Tabla 4.2.4 ESTADO DEL VALOR AÑADIDO HOSTELERÍA. Valores absolutos

ORIGENES DEL VALOR AÑADIDO	2008	2009	2010	2011	2012	APLICACIONES DEL VALOR AÑADIDO	2008	2009	2010	2011	2012
CONCEPTO						CONCEPTO					
VOLUMEN DE NEGOCIO (+)	378.255	445.055	439.435	479.087	483.129	PERSONAL (+)	114.531	131.098	133.121	143.103	137.984
OTROS INGRESOS(+)	88.770	37.383	42.857	38.720	44.904	ADMINISTRACIONES PÚBLICAS (+)	28.687	38.804	51.513	63.048	58.579
GASTOS EXTERNOS/ DISMINUCIONES DE VALOR (-)	-266.413	-279.278	-265.309	-232.257	-277.318	FINANCIACIÓN AJENA (+)	34.165	37.579	36.819	33.334	31.464
OTROS RESULTADOS (+/-)	-1.631	-16.391	-3.419	-11.790	-24.828	FINANCIACIÓN PROPIA (propietarios) (+)	21.598	-20.712	-7.889	29.275	-2.140
VALOR AÑADIDO NETO	198.981	186.769	213.564	273.760	225.887	VALOR AÑADIDO NETO	198.981	186.769	213.564	273.760	225.887

Fuente: Elaboración propia. Datos SABI

GRÁFICA 4



Apoyándonos en el cálculo de los ratios, evaluamos la capacidad de generar valor añadido muy positivamente, ya que como se puede observar en el cuadro 8, el primer ratio, R1, tiene valores cercanos a la unidad superándola incluso en el año 2011 y alejándose en el año 2009 debido al momento de crisis, dejando muy claro en este sentido la relación del valor añadido con el volumen de actividad.

También en los siguientes ratios, R2 y R3, los valores superan al comercio y al agregado pero en el conjunto del periodo se ven reducidos, en cambio hay que destacar como en el año 2011 se obtiene un incremento de la productividad del personal con respecto al año inicial, al igual que con la capacidad de generar valor en función del margen.

En la rentabilidad del subsector hostelero, los ratios R4 y R5 se acercan al agregado y el comercio pero sin llegar en varias ocasiones a los niveles de los mismos, destacando por tanto como en función del excedente generado como con las inversiones, la característica principal de este sector es que es menos rentable que el resto. Aunque hay que añadir que en conjunto aumenta su rentabilidad en el periodo.

Para terminar hay que destacar que la relación del valor añadido con el resultado, R7, es menor que el resto, pero al contrario que ocurría anteriormente aumenta al final del periodo, lo que supone que han mejorado los costes de producción (Reduciéndose los gastos de personal) generando un mayor valor añadido.

CUADRO 8: RATIOS DE HOSTELERÍA

	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7
2008	0.75	1.35	0.53	0.10	0.21	7.17	0.16
2009	0.67	1.11	0.42	0.08	0.20	7.06	0.03
2010	0.80	1.24	0.49	0.10	0.27	6.89	0.07
2011	1.18	1.49	0.57	0.15	0.29	5.18	0.25
2012	0.81	1.27	0.47	0.12	0.25	5.68	0.18

Fuente: Elaboración propia. Datos Sabi.

En cuanto a la distribución de las rentas el personal adquiere una gran importancia dentro de este subsector, ya que participa en más del 60% durante todo el periodo (Tabla 4.2.4).

Las administraciones públicas se comportan igual que en los anteriores casos, aumentado conforme han pasado los años.

La financiación ajena tiene variaciones según los años, aumentando los años de menor VA y reduciéndose en los de mayor valor. Permitiendo ver su relación.

En la financiación propia hay que destacar que solo durante los años 2008 y 2011 era positiva al contrario que en los demás años.

Por lo tanto la hostelería se caracteriza por su gran capacidad de generar valor añadido, y por tener un gran peso relativo tanto en los gastos externos, como en el factor trabajo, ya que es este último el factor principal de funcionamiento.

A continuación y para terminar con el trabajo presentamos el cuadro que refleja el peso relativo del valor añadido de los subsectores analizados frente al agregado.

CUADRO 9: PESO RELATIVO DE LA HOSTELERÍA Y EL TURISMO FRENTE AL AGREGADO

	2008		2009		2010		2011		2012	
	VALORES ABSOLUTOS	%	VALORES ABSOLUTOS	%	VALORES ABSOLUTOS	%	VALORES ABSOLUTOS	%	VALORES ABSOLUTOS	%
AGREGADO	1.231.090	100,00%	1.101.933	100,00%	1.190.266	100,00%	1.131.233	100,00%	1.264.779	100,00%
COMERCIO	241.946	19,65%	264.799	24,03%	253.033	21,26%	258.914	22,89%	269.061	21,27%
HOSTELERÍA	198.981	16,16%	186.769	16,95%	213.564	17,94%	273.760	24,20%	225.887	17,86%

Fuente: Elaboración propia en base a los datos del SABI

5. CONCLUSIONES

El estado de valor añadido es un estado contable voluntario cuya finalidad es presentar la generación y distribución del valor añadido, representando de esta forma una alternativa social a la información contable recogida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

De las diferentes alternativas para presentar el estado de valor añadido, en el trabajo se ha optado por un estado horizontal que presenta el origen y la aplicación del valor añadido neto, por entender que es más acorde a la normativa contable.

El modelo propuesto se ha aplicado a una muestra de empresas de la provincia de Santa Cruz de Tenerife, durante el periodo 2008-2012, lo que ha permite el análisis de aspectos sociales, como la distribución de las rentas generadas entre los distintos partícipes, en los principales sectores de actividad de la economía canaria. De este análisis se obtienen las siguientes conclusiones:

El análisis de las empresas comerciales y de hostelería separadas del agregado, ha puesto de manifiesto que el sector constituye un factor diferenciador de las empresas en función de los niveles de valor añadido. Así, las empresas comerciales tienen menores porcentajes de participación del valor añadido como consecuencia de sus elevados consumos intermedios, mientras que las empresas de hostelería presentan un mayor peso del valor añadido sobre la producción, debido a la importancia del factor trabajo en este tipo de actividades.

También, del análisis de los ratios, R4 y R5, para los dos sectores considerados, parece poner de manifiesto, si bien hay que ver este resultado con cautela, que las empresas con mayor valor añadido no son las más rentables.

En cuanto a la distribución del valor añadido, se concluye, de forma general, que es el factor trabajo el presenta una mayor participación en la renta generada. En cuanto al resto de los factores, Administraciones Públicas, Financiación Ajena y Financiación Propia, con las limitaciones ya explicadas en el cálculo de esta última, presentan comportamientos muy variables dependiendo del año y del conjunto de empresas estudiadas.

Para acabar proponemos, si se quiere continuar con la investigación que se añadan los demás sectores y así evaluar el impacto exacto de cada sector en la economía en relación con el valor añadido, además sería interesante evaluarlo también en función del tamaño de las empresas.

6. BIBLIOGRAFÍA

- Azcárate, F. y Fernández, M. (2013) “El estado de valor añadido: una propuesta alternativa para la diferenciación entre los posicionamientos bruto y neto”. Revista contable.
- BANCO DE ESPAÑA (1996) *Central de Balances. Resultados Anuales de las empresas no financieras*. Banco de España. Madrid
- BBVA Research (2013) “Situación canarias”
- CES Canarias (2012-2014). “El panorama general de la economía canaria”.
http://www.cescanarias.org/ces_ia_13-14/archivos/capitulo_02.pdf
- Flores Caballero, M. (2005). “La determinación de la creación de riqueza empresarial: El estado de valor añadido” Revista partida doble, 168.
- Gallizo, JL. (2000) “El estado de valor añadido”.
<http://www.5campus.com/leccion/cf009/INICIO.HTML>
- Hernández, MC. (1997). “El valor añadido como indicador económico de la responsabilidad social de la empresa: una aplicación empírica”
- ISTAC (2008-2013). “Canarias en cifras”
<http://www.gobiernodecanarias.org/istac/jaxi-istac/menu.do?uripub=urn:uuid:301ccd99-ad78-42e0-81e8-9c61c16acbbb>
- Larrinaga, C. (1999) “El estado de valor añadido y la naturaleza social de la contabilidad”.
<http://earchivo.uc3m.es/bitstream/handle/10016/6388/db990803.pdf?sequence>
- Larrinaga, C. (2001) “Aspectos sociales y políticos del estado de valor añadido”.
<http://www.rc-sar.es/verPdf.php?articleId=73>
- “¿Qué es la responsabilidad social de las empresas?”
http://empresaiocupacio.gencat.cat/es/treb_ambits_actuacio/emo_empresa/treb_responsabilitat_social_de_les_empr/treb_que_es_responsabilitat_social/

7. ANEXO.

TABLA 7.1 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS NORMAL. AGREGADO

Cuenta de pérdidas y ganancias (AGREGADO)	2012	2011	2010	2009	2008
A) Operaciones continuadas					
1. Importe neto de la cifra de negocios	5.484.401	5.462.824	5.066.521	4.979.043	5.460.483
a) Ventas	4.330.298	4.270.659	4.037.635	4.029.325	4.049.118
b) Prestaciones de servicios	1.154.103	1.192.165	1.028.886	949.718	1.411.365
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-15.783	-6.965	-5.530	-51.227	72.845
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	12.707	12.871	24.137	45.516	51.806
4. Aprovisionamientos	-3.587.942	-3.506.068	-3.203.529	-3.108.965	-3.714.311
a) Consumo de mercaderías	-2.024.003	-2.588.637	-2.406.657	-2.380.938	-2.453.634
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-753.650	-729.161	-643.719	-535.800	-497.396
c) Trabajos realizados por otras empresas	-166.872	-180.406	-174.698	-188.403	-764.733
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-643.417	-7.864	21.545	-3.824	1.452
5. Otros ingresos de explotación	191.415	180.966	173.039	158.575	182.051
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	124.878	114.412	115.681	103.676	118.931
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	66.537	66.554	57.358	54.899	63.120
6. Gastos de personal	-810.551	-829.574	-813.095	-825.644	-755.964
a) Sueldos, salarios y asimilados	-630.308	-645.955	-636.980	-650.340	-591.107
b) Cargas sociales	-180.687	-182.460	-176.035	-173.991	-164.269
c) Provisiones	444	-1.159	-80	-1.313	-588
7. Otros gastos de explotación	-815.065	-845.700	-802.816	-800.823	-798.633
a) Servicios exteriores	-737.437	-732.007	-678.851	-688.941	-707.119
b) Tributos	-44.001	-45.315	-42.807	-41.595	-37.432
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-11.370	-23.674	-31.904	-19.133	-13.662
d) Otros gastos de gestión corriente	-22.257	-44.704	-49.254	-51.154	-40.420
8. Amortización del inmovilizado	-234.874	-234.765	-232.535	-238.656	-230.672
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	19.957	20.897	22.268	19.211	18.585
10. Excesos de provisiones	6.268	2.715	3.776	7.214	5.108
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-15.970	33.263	5.954	25.757	22.978
a) Deterioro y pérdidas	-16.205	-4.394	-4.158	-3.677	-6.235
b) Resultados por enajenaciones y otras	235	37.657	10.112	29.434	29.213
13. Otros resultados	5.054	4.381	-493	3.041	-1.853
A1) Resultado de explotación (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	239.617	294.845	237.697	213.042	312.423
14. Ingresos financieros	268.223	158.527	184.004	148.718	154.893
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	203.029	85.191	118.769	89.774	86.286
a) En empresas del grupo y asociadas	197.957	74.552	113.237	84.197	74.235
b) En terceros	5.072	10.638	5.532	5.577	12.051
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	64.810	73.337	65.236	58.944	68.515
a) De empresas del grupo y asociadas	31.860	48.234	39.323	28.694	32.280
b) De terceros	32.949	25.103	25.912	30.250	36.235
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	385	0	0	0	92
15. Gastos financieros	-141.498	-153.522	-152.045	-149.435	-177.980
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-36.063	-42.519	-40.998	-37.471	-43.282
b) Por deudas con terceros	-105.255	-110.296	-110.113	-110.954	-132.858
c) Por actualización de provisiones	-180	-707	-934	-1.010	-1.840
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-8.108	-6.299	-2.331	3.822	-17.165
a) Cartera de negociación y otros	-4.402	-5.351	-2.936	5.735	-17.112
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	-3.706	-948	605	-1.913	-53
17. Diferencias de cambio	-2.218	-222	2.325	-272	-1.366
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-105.287	-190.507	-87.331	-130.616	-11.206
a) Deterioros y pérdidas	-91.853	-189.862	-89.813	-121.954	-12.072
b) Resultados por enajenaciones y otras	-13.434	-645	2.482	-8.662	866
A2) Resultado financiero (14 + 15 + 16 + 17 + 18)	11.112	-193.175	-55.584	-130.034	-63.009
A3) Resultado antes de impuestos (A1 + A2)	250.729	102.822	182.319	85.259	259.599
19. Impuestos sobre beneficios	-9.555	-25.478	-3.702	-1.558	7.208
A4) Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas (A3 + 19)	241.174	77.344	178.617	83.701	266.807
B) Operaciones interrumpidas					
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	115
A5) Resultado del ejercicio (A4 + 20)	241.174	77.344	178.617	83.701	266.922

TABLA 7.2 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS NORMAL. COMERCIO

Cuenta de pérdidas y ganancias (Comercio)	2012	2011	2010	2009	2008
A) Operaciones continuadas					
1. Importe neto de la cifra de negocios	2280113	2150128	1976633	1976455	2403852
a) Ventas	2202067	2075239	1910352	1904812	2329319
b) Prestaciones de servicios	78046	74889	66281	71643	74533
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-289	-2737	2387	-4325	3349
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	144	127	369	354	322
4. Aprovisionamientos	-1819471	-1705657	-1557514	-1547310	-1987121
a) Consumo de mercaderías	-1453564	-1383783	-1289560	-1345366	-1855573
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-359844	-316215	-263560	-199464	-127660
c) Trabajos realizados por otras empresas	-6364	-6194	-4062	-3342	-4049
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	301	535	-332	862	161
5. Otros ingresos de explotación	61772	60611	54805	52496	53749
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	54392	54192	52439	49573	51887
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	7380	6419	2366	2923	1862
6. Gastos de personal	-157106	-147304	-141272	-142335	-135336
a) Sueldos, salarios y asimilados	-123025	-115546	-110393	-111301	-106067
b) Cargas sociales	-34181	-31762	-30742	-31206	-29276
c) Provisiones	100	4	-137	172	7
7. Otros gastos de explotación	-214998	-207129	-196281	-198713	-199590
a) Servicios exteriores	-202846	-195864	-183539	-187493	-187352
b) Tributos	-5995	-6076	-6253	-5213	-4153
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-5448	-4808	-5840	-4662	-6673
d) Otros gastos de gestión corriente	-709	-381	-649	-1345	-1412
8. Amortización del inmovilizado	-52865	-50132	-47877	-46600	-46316
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	212	286	259	271	285
10. Excesos de provisiones	6	141	9	9	15
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-853	172	2029	8375	9016
a) Deterioro y pérdidas	-664	-687	-1122	-2506	-454
b) Resultados por enajenaciones y otras	-189	859	3151	10881	9470
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
13. Otros resultados	1240	1779	682	-508	-236
A1) Resultado de explotación (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	97905	100285	94229	98169	101989
14. Ingresos financieros	11166	9461	11354	11271	12933
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	2428	2046	1260	1950	3446
a) En empresas del grupo y asociadas	1688	1611	606	936	2743
b) En terceros	740	435	655	1013	703
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	8738	7415	10093	9322	9486
a) De empresas del grupo y asociadas	2780	3689	3678	2876	5836
b) De terceros	5958	3726	6415	6446	3651
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	n.d.	n.d.	0	n.d.	n.d.
15. Gastos financieros	-15714	-14710	-14719	-18063	-20192
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-498	-1636	-2042	-3520	-2021
b) Por deudas con terceros	-15178	-13043	-12646	-14515	-18144
c) Por actualización de provisiones	-38	-31	-31	-28	-27
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-2967	-3650	179	7077	-10416
a) Cartera de negociación y otros	-2844	-3389	-442	7083	-10403
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	-123	-261	621	-6	-13
17. Diferencias de cambio	-81	283	91	242	317
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-63	-845	-345	492	-2736
a) Deterioros y pérdidas	-1810	-1078	-1050	-1285	-2996
b) Resultados por enajenaciones y otras	1747	233	705	1777	260
A2) Resultado financiero (14 + 15 + 16 + 17 + 18)	-7661	-9553	-3942	750	-21091
A3) Resultado antes de impuestos (A1 + A2)	90246	90824	90789	99188	81895
19. Impuestos sobre beneficios	-21190	-21714	-6978	-26711	-10419
A4) Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas (A3 + 19)	69056	69110	83811	72477	71476
B) Operaciones interrumpidas					
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	370
A5) Resultado del ejercicio (A4 + 20)	69056	69110	83811	72477	71846

TABLA 7.3 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS NORMAL. HOSTELERÍA

Cuenta de pérdidas y ganancias (HOSTELERÍA)	2012	2011	2010	2009	2008
A) Operaciones continuadas					
1. Importe neto de la cifra de negocios	483.129	479.087	439.435	445.055	378.255
a) Ventas	201.788	187.404	167.457	202.604	209.282
b) Prestaciones de servicios	281.341	291.683	271.978	242.451	168.973
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-98	8	18	-30.134	26.105
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	495	282	8.702	31.820	31.147
4. Aprovisionamientos	-93.544	-85.759	-86.226	-94.380	-103.572
a) Consumo de mercaderías	-56.372	-54.680	-52.357	-49.548	-51.963
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-27.581	-27.664	-27.598	-17.547	-22.163
c) Trabajos realizados por otras empresas	-9.580	-3.400	-6.270	-27.285	-29.424
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-11	-15	-1	0	-22
5. Otros ingresos de explotación	21.353	12.704	11.980	12.727	17.504
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	20.975	12.516	11.729	12.288	17.317
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	378	188	251	439	187
6. Gastos de personal	-178.327	-183.813	-171.651	-168.576	-147.685
a) Sueldos, salarios y asimilados	-137.817	-142.924	-133.185	-130.824	-114.506
b) Cargas sociales	-40.343	-40.710	-38.530	-37.478	-33.154
c) Provisiones	-167	-179	64	-274	-25
7. Otros gastos de explotación	-141.697	-138.191	-131.744	-137.432	-119.692
a) Servicios exteriores	-128.244	-127.098	-121.874	-125.009	-112.675
b) Tributos	-8.994	-9.581	-8.308	-9.185	-6.572
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-2.876	-505	-1.065	-1.111	-161
d) Otros gastos de gestión corriente	-1.583	-1.007	-497	-2.127	-284
8. Amortización del inmovilizado	-51.110	-53.605	-55.967	-56.858	-48.551
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	891	871	879	522	660
10. Excesos de provisiones	351	230	68	233	343
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-79	35.869	-1.229	75	-1.937
a) Deterioro y pérdidas	-355	-671	-1.303	-321	-523
b) Resultados por enajenaciones y otras	276	36.540	74	396	-1.414
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
13. Otros resultados	236	198	-155	1.697	-1.172
A1) Resultado de explotación (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	41.600	67.881	14.110	4.749	31.405
14. Ingresos financieros	22.263	24.855	21.278	22.448	13.354
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	12.937	16.155	13.187	13.365	5.851
a) En empresas del grupo y asociadas	12.271	16.153	13.184	13.326	5.795
b) En terceros	667	2	3	38	56
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	9.325	8.700	8.091	9.084	7.502
a) De empresas del grupo y asociadas	7.802	7.091	6.581	6.980	4.444
b) De terceros	1.523	1.609	1.510	2.104	3.059
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
15. Gastos financieros	-31.464	-33.334	-36.819	-37.579	-34.165
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-3.145	-3.621	-8.102	-11.568	-12.547
b) Por deudas con terceros	-28.316	-29.711	-28.525	-25.861	-21.618
c) Por actualización de provisiones	-3	-2	-192	-150	n.d.
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-1.457	-2.141	-1.856	-2.324	-3.553
a) Cartera de negociación y otros	-175	-378	-329	-2.812	-1.103
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	-1.282	-1.763	-1.527	488	-2.450
17. Diferencias de cambio	-233	-382	1.481	-101	424
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-23.607	-9.847	-1.408	-15.764	3.270
a) Deterioros y pérdidas	-5.542	-10.016	-1.346	-4.339	-1.312
b) Resultados por enajenaciones y otras	-18.065	169	-62	-11.425	4.582
A2) Resultado financiero (14 + 15 + 16 + 17 + 18)	7.102	47.032	-3.214	-28.571	10.735
A3) Resultado antes de impuestos (A1 + A2)	7.102	48.145	-3.212	-28.343	-4.156
19. Impuestos sobre beneficios	-9.242	-17.757	-4.675	7.859	11.039
A4) Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas (A3 + 19)	-2.140	29.275	-7.889	-20.712	21.774
B) Operaciones interrumpidas					
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-176
A5) Resultado del ejercicio (A4 + 20)	-2.140	29.275	-7.889	-20.712	21.598

7.4 BALANCE SITUACIÓN. AGREGADO

Balance (AGREGADO)	2012	2011	2010	2009	2008		2012	2011	2010	2009	2008
Activo						Pasivo					
A) Activo no corriente	6.368.260	6.364.524	6.430.629	6.342.213	5.885.293	A) Patrimonio neto	4.653.244	4.549.840	4.452.132	4.523.674	4.365.707
I Inmovilizado intangible	342.231	366.692	199.517	196.609	196.604	A-1) Fondos propios	4.499.184	4.383.189	4.270.198	4.342.779	4.285.982
II Inmovilizado material	3.127.889	3.070.976	3.412.477	3.404.663	3.159.099	I Capital	1.163.252	1.153.833	1.133.009	1.124.127	1.066.884
III Inversiones inmobiliarias	362.742	331.936	356.086	364.981	321.427	II Prima de emisión	353.436	350.035	217.338	229.467	244.936
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.978.110	1.914.582	1.898.927	1.771.243	1.613.120	III Reservas	3.302.618	3.167.705	3.076.612	3.105.095	2.855.046
V Inversiones financieras a largo plazo	392.503	535.157	421.455	476.157	435.074	IV (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-12.637	-17.036	-15.913	-14.441	-27.517
VI Activos por impuesto diferido	161.266	141.029	141.876	128.560	159.969	V Resultados de ejercicios anteriores	-574.485	-385.226	-346.302	-208.749	-139.989
VII Deudas comerciales no corrientes	3.519	4.152	291	n.d.	n.d.	VI Otras aportaciones de socios	40.781	44.081	29.497	33.708	20.201
B) Activo corriente	3.457.773	3.350.987	3.413.935	3.309.007	3.357.200	VII Resultado del ejercicio	241.174	77.344	178.617	83.701	266.922
I Activos no corrientes mantenidos para la venta	12.921	10.461	712	1.299	4.651	VIII (Dividendo a cuenta)	-14.955	-8.000	-3.270	-10.582	-954
II Existencias	731.490	775.528	789.629	875.358	1.006.618	IX Otros instrumentos de patrimonio neto	n.d.	453	610	453	453
III Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	829.935	875.009	871.084	898.680	1.225.847	A-2) Ajustes por cambios de valor	-52.598	-46.048	-34.046	-31.447	-136.051
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.071.582	847.243	1.026.655	788.130	470.760	I Activos financieros disponibles para la venta	3.578	1.944	2.855	2.748	-102.976
1. Instrumentos de patrimonio	276	237	722	1	1	II Operaciones de cobertura	-52.636	-44.686	-33.072	-30.341	-21.723
2. Créditos a empresas	621.077	427.406	193.861	196.558	152.008	IV Diferencia de conversión	-3.559	-3.306	-3.829	-4.383	-4.108
3. Valores representativos de deuda	2.240	3.096	1.723	1.377	2.022	V Otros	19	n.d.	n.d.	529	-7.244
4. Derivados	n.d.	1.170	n.d.	n.d.	n.d.	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	206.658	212.699	215.980	212.342	215.776
5. Otros activos financieros	447.897	415.285	828.855	583.954	316.682	B) Pasivo no corriente	2.270.221	2.289.536	2.608.338	2.550.981	2.592.379
6. Otras inversiones	92	49	1.494	6.240	47	I Provisiones a largo plazo	39.299	35.498	28.664	36.690	36.416
V Inversiones financieras a corto plazo	572.068	590.328	408.261	397.169	342.471	II Deudas a largo plazo	1.757.716	1.836.312	1.928.650	1.919.127	1.956.089
1. Instrumentos de patrimonio	32.235	39.523	31.289	35.793	41.683	III Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	339.504	276.029	547.413	493.932	494.574
2. Créditos a empresas	10.678	13.594	18.696	14.804	18.956	IV Pasivos por impuesto diferido	132.724	139.933	102.401	99.968	99.394
3. Valores representativos de deuda	62.124	62.427	37.818	37.304	23.242	V Periodificaciones a largo plazo	975	1.764	1.210	1.264	5.906
4. Derivados	2.062	515	559	1.834	1.567	VI Acreedores comerciales no corrientes	3	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
5. Otros activos financieros	463.872	473.571	318.504	307.432	256.777	C) Pasivo corriente	2.902.568	2.876.135	2.784.094	2.576.565	2.284.407
6. Otras inversiones	1.097	698	1.395	2	246	I Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	607	386	n.d.	n.d.	3.152
VI Periodificaciones a corto plazo	7.034	8.368	7.475	5.474	7.131	II Provisiones a corto plazo	7.948	17.762	19.135	14.068	23.136
VII Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	232.743	244.050	310.119	342.897	299.722	III Deudas a corto plazo	825.743	696.743	718.628	830.209	754.985
1. Tesorería	214.203	226.843	289.366	295.657	233.995	IV Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	935.138	939.512	889.333	669.525	475.970
2. Otros activos líquidos equivalentes	18.540	17.207	20.753	47.240	65.727	V Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.127.336	1.211.746	1.146.140	1.044.462	1.009.438
						VI Periodificaciones a corto plazo	5.796	9.986	10.858	13.984	17.692
						VII Deuda con características especiales a corto plazo	n.d.	n.d.	n.d.	4.317	34
Total activo (A + B)	9.826.033	9.715.511	9.844.564	9.651.220	9.242.493	Total patrimonio neto y pasivo (A + B + C)	9.826.033	9.715.511	9.844.564	9.651.220	9.242.493

TABLA 7.5 BALANCE SITUACIÓN. COMERCIO

Balance (COMERCIO)	2012	2011	2010	2009	2008		2012	2011	2010	2009	2008
Activo						Pasivo					
A) Activo no corriente	1041981	966877	912094	877760	821805	A) Patrimonio neto	1204356	1150669	1111593	1099339	1002465
I Inmovilizado intangible	32655	28532	14105	14769	13495	A-1) Fondos propios	1206086	1152289	1113149	1099178	1002796
II Inmovilizado material	718766	681175	648337	656596	619531	I Capital	203843	203183	197845	205746	171906
III Inversiones inmobiliarias	85883	83623	82797	77038	67845	II Prima de emisión	19723	16793	16793	21678	21678
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	96801	77973	76682	68192	61488	III Reservas	950993	889780	837277	818484	748943
V Inversiones financieras a largo plazo	83791	78146	75893	49350	49367	1. Legal y estatutarias	38923	37863	32852	33026	32651
VI Activos por impuesto diferido	24085	17428	14280	11815	10079	2. Otras reservas	912070	851917	804425	785458	716292
B) Activo corriente	929760	950844	945128	913064	837269	IV (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-2050	-841	-541	-6036	-5746
I Activos no corrientes mantenidos para la venta	1154	652	652	652	652	V Resultados de ejercicios anteriores	-35728	-27220	-22628	-17197	-12288
II Existencias	274658	258158	262456	241479	278722	1. Remanente	543	135	27	319	12
1. Comerciales	249050	234129	238926	216688	252647	2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-36271	-27355	-22655	-17516	-12300
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	3272	4055	4025	4027	4772	VI Otras aportaciones de socios	1333	1543	188	4126	6210
3. Productos en curso	2765	2759	2740	3108	3043	VII Resultado del ejercicio	69056	69110	83811	72477	71846
4. Productos terminados	14466	15094	15290	15010	15144	VIII (Dividendo a cuenta)	-1084	-512	-206	-553	-206
6. Anticipos a proveedores	5105	2121	1475	2646	3116	IX Otros instrumentos de patrimonio neto	n.d.	453	610	453	453
III Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	215750	210998	210441	204392	231641	A-2) Ajustes por cambios de valor	-2647	-2444	-2471	-934	-1601
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	167953	169481	170053	162715	177368	I Activos financieros disponibles para la venta	-2605	-2253	-2021	-205	-1340
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	21560	13033	12962	14576	27103	II Operaciones de cobertura	-40	-189	-448	-727	-259
3. Deudores varios	13852	16853	15919	17292	16029	IV Diferencia de conversión	-2	-2	-2	-2	-2
4. Personal	671	1535	1713	1650	1451	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	917	824	915	1095	1270
5. Activos por impuesto corriente	3065	2253	2634	2369	4182	B) Pasivo no corriente	289023	302001	289814	251245	221453
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	8649	7843	7160	5790	5508	I Provisiones a largo plazo	3163	2193	1416	3014	1840
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	209888	217428	206284	196179	121754	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	221
1. Instrumentos de patrimonio	1	1	1	1	1	3. Provisiones por reestructuración	243	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
2. Créditos a empresas	50009	45026	43098	29359	26579	4. Otras provisiones	2920	2193	1416	3014	1619
5. Otros activos financieros	159878	172354	163138	166579	95127	II Deudas a largo plazo	255676	271275	278967	241635	213652
6. Otras inversiones	n.d.	47	47	240	47	III Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	12418	9026	5636	2815	2356
V Inversiones financieras a corto plazo	179107	216679	213021	216337	164971	IV Pasivos por impuesto diferido	17494	19087	3537	3449	3201
1. Instrumentos de patrimonio	16505	20517	19606	19418	31420	V Periodificaciones a largo plazo	272	420	258	332	404
2. Créditos a empresas	4042	3368	10208	411	1446	C) Pasivo corriente	478362	465051	455815	440240	435156
3. Valores representativos de deuda	16208	17338	16410	24282	7125	I Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	607	386	n.d.	n.d.	n.d.
4. Derivados	677	11	n.d.	n.d.	903	II Provisiones a corto plazo	863	1700	1874	1453	1439
5. Otros activos financieros	141675	175443	166175	172224	124010	III Deudas a corto plazo	120246	116295	103600	116598	129434
6. Otras inversiones	n.d.	2	622	2	67	IV Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto	26082	22728	20710	32834	14561

						plazo					
VI Periodificaciones a corto plazo	1851	2062	1686	533	973	V Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	330358	323756	329443	289211	289472
VII Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	47352	44867	50588	53492	38556	VI Periodificaciones a corto plazo	206	186	188	144	216
1. Tesorería	46502	43972	50571	53489	38556	VII Deuda con características especiales a corto plazo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	34
2. Otros activos líquidos equivalentes	850	895	17	3	0						
Total activo (A + B)	1971741	1917721	1857222	1790824	1659074	Total patrimonio neto y pasivo (A + B + C)	1971741	1917721	1857222	1790824	1659074

TABLA 7.6 BALANCE SITUACIÓN. HOSTELERÍA

Balance (HOSTELERÍA)	2012	2011	2010	2009	2008		2012	2011	2010	2009	2008
Activo						Pasivo					
A) Activo no corriente	1.642.604	1.566.729	1.786.321	1.846.101	1.575.568	A) Patrimonio neto	912.006	946.290	801.434	915.199	944.228
I Inmovilizado intangible	4.303	4.705	4.673	5.042	5.315	A-1) Fondos propios	921.687	954.740	802.675	915.634	945.973
2. Concesiones	79	84	90	103	122	I Capital	451.923	423.473	415.212	404.441	401.865
3. Patentes, licencias, marcas y similares	7	8	19	29	40	1. Capital escriturado	451.923	423.473	415.212	404.441	401.865
4. Fondo de comercio	3.458	3.458	3.458	3.458	3.458	II Prima de emisión	182.273	182.036	55.894	46.618	46.223
5. Aplicaciones informáticas	759	1.155	1.106	1.450	1.694	III Reservas	495.281	478.953	468.666	572.033	543.054
II Inmovilizado material	1.007.976	947.019	1.177.278	1.184.357	1.053.184	1. Legal y estatutarias	15.752	14.755	19.730	19.348	14.135
1. Terrenos y construcciones	837.688	760.856	882.606	879.845	748.325	2. Otras reservas	479.528	461.442	448.937	550.047	517.716
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	160.241	164.108	190.368	207.946	223.166	IV (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	n.d.	n.d.	n.d.	-17	-17
3. Inmovilizado en curso y anticipos	10.047	22.055	104.304	96.566	81.693	V Resultados de ejercicios anteriores	-217.337	-165.526	-130.679	-85.402	-56.806
III Inversiones inmobiliarias	115.047	94.288	128.552	143.397	101.104	1. Remanente	1.136	1.452	1.452	1.399	1.399
1. Terrenos	50.475	27.238	63.500	63.417	24.584	2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-218.473	-164.578	-132.132	-84.610	-57.036
2. Construcciones	64.572	67.050	65.052	79.980	76.520	VI Otras aportaciones de socios	19.458	7.331	1.622	1.622	348
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	450.387	444.131	381.972	399.834	309.156	VII Resultado del ejercicio	-2.140	29.275	-7.889	-20.712	21.598
1. Instrumentos de patrimonio	178.807	199.482	209.197	224.803	195.724	VIII (Dividendo a cuenta)	-7.770	-446	-151	-2.502	-258
2. Créditos a empresas	256.141	244.649	172.775	175.031	113.432	A-2) Ajustes por cambios de valor	-20.659	-17.237	-13.819	-13.440	-11.907
V Inversiones financieras a largo plazo	16.247	22.513	32.517	49.550	47.167	II Operaciones de cobertura	-20.679	-17.248	-13.960	-13.581	-4.082
1. Instrumentos de patrimonio	1.283	858	1.212	5.213	5.582	V Otros	19	n.d.	n.d.	n.d.	-7.580
2. Créditos a terceros	4.398	3.733	11.345	13.273	9.984	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	10.978	8.787	12.578	13.005	10.162
3. Valores representativos de deuda	10.076	11.036	16.310	28.730	29.822	B) Pasivo no corriente	620.202	644.888	863.654	870.954	793.427
5. Otros activos financieros	490	3.655	2.151	2.334	1.674	I Provisiones a largo plazo	4.830	4.133	3.390	3.883	2.382
VI Activos por impuesto diferido	48.644	54.073	61.329	63.921	59.642	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	1.740	2.150	2.020	1.958	1.064
B) Activo corriente	310.830	304.449	334.707	387.967	466.632	3. Provisiones por reestructuración	n.d.	n.d.	n.d.	12	n.d.
II Existencias	20.588	17.498	18.017	75.840	95.236	4. Otras provisiones	3.090	1.980	1.369	1.913	1.319
1. Comerciales	7.175	6.563	6.755	9.319	8.813	II Deudas a largo plazo	496.039	650.564	539.305	611.589	738.557
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	7.767	5.122	5.194	25.761	12.663	2. Deudas con entidades de crédito	430.630	457.985	489.800	515.075	485.942
3. Productos en curso	4.564	4.448	4.762	20.438	65.078	3. Acreedores por arrendamiento financiero	25.141	27.720	22.480	26.007	29.271
a) De ciclo largo de producción	4.564	4.443	4.443	20.282	60.824	4. Derivados	34.349	27.922	21.218	15.394	19.216

b) De ciclo corto de producción	n.d.	4	319	156	4.254	5. Otros pasivos financieros	5.918	6.256	5.806	22.131	1.311
4. Productos terminados	833	836	843	19.884	5.542	III Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	107.075	108.764	309.217	276.749	245.668
a) De ciclo largo de producción	n.d.	n.d.	n.d.	19.884	5.507	IV Pasivos por impuesto diferido	12.005	10.766	10.792	10.803	9.636
III Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	78.034	79.440	83.050	67.216	82.895	V Periodificaciones a largo plazo	254	1.345	952	912	n.d.
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	63.268	62.050	55.956	48.771	51.976	C) Pasivo corriente	421.227	279.999	455.936	447.915	304.545
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	60.909	62.050	55.956	48.771	44.534	II Provisiones a corto plazo	48	252	12	21	n.d.
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	6.798	7.666	20.633	6.195	19.439	III Deudas a corto plazo	255.321	107.563	251.533	269.805	114.460
3. Deudores varios	2.797	5.266	4.787	4.086	3.409	2. Deudas con entidades de crédito	196.233	59.089	207.438	209.904	63.790
4. Personal	163	48	169	182	144	3. Acreedores por arrendamiento financiero	2.604	2.496	3.575	3.440	3.583
5. Activos por impuesto corriente	386	271	757	788	1.204	4. Derivados	1.728	1.932	2.187	n.d.	n.d.
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	4.622	4.139	748	7.194	6.723	5. Otros pasivos financieros	54.756	38.660	38.331	56.454	41.195
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	139.840	131.122	166.755	173.598	236.787	IV Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	56.413	68.012	99.386	76.716	73.763
2. Créditos a empresas	32.686	18.319	50.222	60.464	68.889	V Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	109.442	112.504	104.685	102.823	145.199
3. Valores representativos de deuda	2.240	1.985	1.717	1.377	1.134	1. Proveedores	21.039	22.001	22.984	20.484	25.839
5. Otros activos financieros	104.913	110.817	113.632	111.757	166.764	a) Proveedores a largo plazo	n.d.	n.d.	n.d.	828	1.081
V Inversiones financieras a corto plazo	47.303	48.024	37.955	44.396	24.510	b) Proveedores a corto plazo	21.039	22.001	22.984	19.656	24.758
1. Instrumentos de patrimonio	364	433	687	1.787	2.908	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	23.100	16.630	18.813	20.881	27.314
2. Créditos a empresas	1.441	3.099	4.323	4.884	2.797	3. Acreedores varios	21.841	20.024	19.805	22.760	24.897
3. Valores representativos de deuda	15.715	18.496	7.902	3.183	4.674	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	8.082	8.839	7.800	6.788	10.088
5. Otros activos financieros	29.783	25.996	25.043	34.542	14.124	5. Pasivos por impuesto corriente	1.977	797	1.835	302	98
VI Periodificaciones a corto plazo	1.005	1.154	977	1.116	1.569	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	11.579	16.872	9.405	8.702	7.488
VII Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	24.060	27.211	27.953	25.801	25.635	7. Anticipos de clientes	21.825	24.394	24.043	21.285	26.405
1. Tesorería	17.277	23.531	25.875	24.900	25.635	VI Periodificaciones a corto plazo	2	1	322	178	85
2. Otros activos líquidos equivalentes	6.783	3.680	2.078	901	n.d.						
Total activo (A + B)	1.953.434	1.871.178	2.121.028	2.234.068	2.042.200	Total patrimonio neto y pasivo (A + B + C)	1.953.434	1.871.178	2.121.028	2.234.068	2.042.200