



# Empresa y Diseño de Modelos de Negocio

Alberto Pérez César

2<sup>o</sup>

BACH

LOMLOE



GaliNova



# Empresa y diseño de modelos de negocio

Alberto Pérez César

2<sup>o</sup>  
BACH





01

## La empresa

La empresa: concepto  
Importancia de la actividad empresarial  
Elementos y objetivos de la empresa  
Áreas funcionales de la empresa  
Clasificación de las empresas  
Localización y dimensión de la empresa  
Crecimiento de la empresa  
El marco jurídico de la empresa  
La forma jurídica de la empresa

B1

02

## Mujer, emprendimiento y entorno

B1

03

## Digitalización e innovación

B1

04

## Dirección y organización

B2

05

## La función comercial

B2

06

## La función productiva

B2

07

## La gestión de los recursos humanos

B2

índice

08

## La función financiera: inversión y financiación

B2

09

## La información contable

La contabilidad de la empresa  
El patrimonio de la empresa  
Las cuentas anuales  
El balance de situación  
La cuenta de pérdidas y ganancias  
Otras cuentas anuales

B2

10

## Análisis contable y fiscalidad

Análisis de los estados contables  
Análisis patrimonial  
Análisis financiero  
Análisis económico  
Introducción a los tributos  
Fiscalidad empresarial

B2

11

## Empresa y modelos de negocio

B2

12

## Herramientas de innovación

B3

13

## Plan de negocio: simulación y validación

B4

JUNIO 2023

# mUestra

índice





1

**La empresa**

## Bloque 1. La empresa y su entorno

### Texto: Las pequeñas notas amarillas o Post-it

El Dr. Spencer Silver, un científico de **3M**, trabajaba muy duro investigando adhesivos en el laboratorio. Durante el proceso, descubrió algo peculiar: un adhesivo que se pegaba ligeramente a las superficies, pero que no se quedaba firmemente sujeto a ellas. Lo que Silver descubrió fue algo llamado “microesferas”, que conservan su adherencia, pero con una “característica de retirada” que permite despegar las superficies adheridas con facilidad.

Durante años, Silver luchó para encontrar una aplicación para su invento. No obstante, eso no le impidió atribuir elogiosamente el mérito de su creación a sus colegas. “Llegaron a llamarme «Mr. Persistent» (Don Persistente) porque no me rendía nunca”. Entretanto, Art Fry, otro científico de 3M, estaba frustrado. Todos los miércoles por la noche, cuando ensayaba con el coro de su iglesia, usaba pedacitos de papel para señalar los himnos que se iban a cantar en el siguiente servicio. Cuando llegaba el domingo, descubría que se habían caído del himnario. Necesitaba un marca-páginas que se quedara pegado al papel sin dañar las páginas.

Al acordarse de un seminario sobre las microesferas de Silver al que había asistido, tuvo lo que él ahora describe como su momento “¡eureka!”. “Ese tipo de momentos cuando te da un subidón de adrenalina”, según sus propias palabras. Tras aliarse con Silver, empezaron a desarrollar un producto. En cuanto se vieron a sí mismos escribiéndose mensajes en sus nuevas notas para comunicarse por la oficina, se dieron cuenta de todo el potencial de su idea.

Fuente: Adaptado de [https://www.3m.com.es/3M/es\\_ES/post-it-notes/contact-us/about-us/](https://www.3m.com.es/3M/es_ES/post-it-notes/contact-us/about-us/)

## Contenidos



## ¿? Preguntas iniciales

- Escribe una definición de empresa. Intercámbiala con tus compañeros.
- Enumera tres empresas en las que hayas adquirido algún bien o servicio.
- ¿Cuál es la empresa más importante de tu localidad? ¿A qué se dedica?
- Razona por qué es importante para un país la creación de nuevas empresas.
- ¿Tienen tus padres un negocio o son asalariados?
- TEXTO: ¿A qué se dedica la empresa 3M? ¿Cuál es el origen de su nombre?

## 1. La empresa: concepto



FUNCIONES DE LAS EMPRESAS

- **Función productiva:** combinan factores productivos para producir bienes y servicios.
- **Función creadora de valor:** producen bienes y servicios más útiles a la sociedad.
- **Función social:** contribuyen al progreso económico y social.
- **Función de riesgo:** arriesgan con la intención de obtener beneficios.

Imagina que de repente desaparecieran todas las empresas que existen. ¿Cómo conseguirías víveres para alimentarte? ¿Quién te suministraría el agua potable, la luz o Internet? ¿Qué harías en tu tiempo de ocio? ¿Cómo arreglarías algo que se ha estropeado?...

Las empresas nos proporcionan los bienes y servicios que precisamos para satisfacer nuestros deseos y necesidades; pasamos en ellas gran parte de nuestro tiempo, ya sea como trabajadores, como clientes o como propietarios; y de ellas obtenemos los recursos necesarios para poder sostener nuestra economía familiar.

Una **empresa** es una combinación de elementos materiales, humanos y financieros, reunidos por un empresario con la finalidad de producir bienes o servicios que satisfagan las necesidades de las personas y generen beneficios para sus propietarios.

Las empresas nacen a partir de la convergencia de tres elementos fundamentales: una **idea** que intenta satisfacer una necesidad no cubierta, un **emprendedor**, que es la persona o grupo de personas que desarrolla la idea en un proyecto de negocio, y unos recursos **humanos, materiales y financieros** imprescindibles para su puesta en marcha.

A través del mercado, las empresas venden a las familias los bienes y servicios que estas demandan a cambio de dinero. A su vez, las familias aportan a las empresas factores de producción como trabajo, tierra y capital, a cambio de una remuneración en forma de salarios, alquileres, intereses y beneficios.

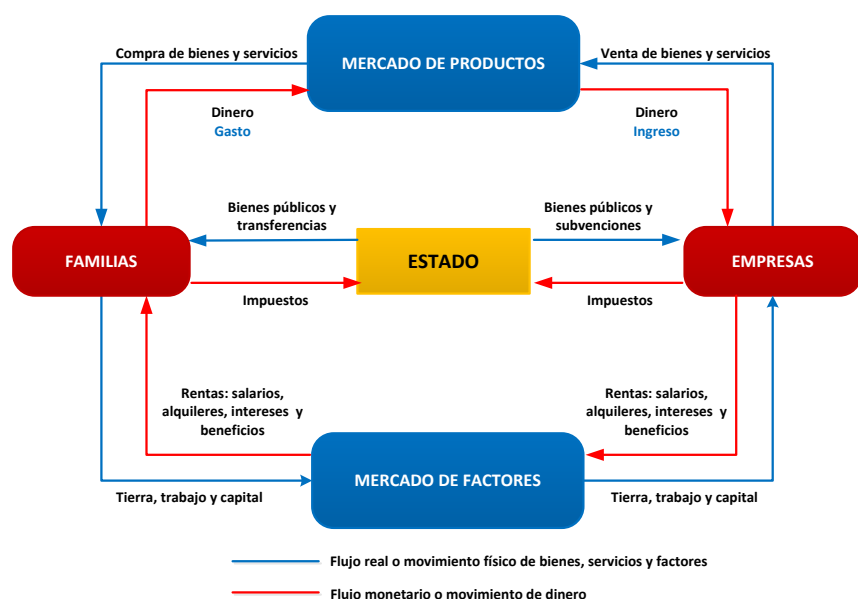


Fig. 1.1. Flujo circular de la renta.

En este modelo, los agentes económicos interactúan en dos mercados. En uno de ellos se intercambian bienes y servicios y en el otro, factores de producción. Las empresas ofertan bienes y servicios en el mercado de productos y demandan factores de producción en el mercado de factores.

## 2. Importancia de la actividad empresarial

Los empresarios actúan como **motores de desarrollo económico, tecnológico y social**, crean riqueza y empleo, innovan y contribuyen a mejorar el bienestar de la sociedad. Su actividad genera importantes repercusiones:

### Repercusiones económicas

- Los empresarios **crean puestos de trabajo**, abren nuevas oportunidades de negocio, generan riqueza y promueven el desarrollo económico.
- Favorecen **el crecimiento** y la **mejora de las empresas** aportándoles beneficios que mejoran su eficiencia y productividad.
- **Promueven la competencia** y empujan a las empresas a continuar innovando y mejorando sus procesos, lo que repercute positivamente en el conjunto de los consumidores.

### Repercusiones sociales

- **Identifican las necesidades** de la sociedad, ofrecen productos y servicios que las satisfacen
- **Favorecen el cambio social**, ya que en muchos casos sustituyen unas tecnologías por otras más avanzadas. Las plataformas de televisión o el comercio online han cambiado radicalmente nuestras costumbres, por ejemplo.
- Sirven de **inspiración** a otras personas que imitan y retroalimentan el proceso innovador, dando lugar a nuevos proyectos emprendedores.
- Satisfacen necesidades que el Estado no ha podido atender y colaboran en el cumplimiento de los **Objetivos de Desarrollo Sostenible**.

### Repercusiones tecnológicas

- **Aportan soluciones a problemas no resueltos**, y proporcionan bienes y servicios que van perfeccionando con el tiempo.
- Mediante la investigación y la experimentación **desarrollan nuevas ideas** que mejoran la calidad de vida de las personas y sientan las bases de un mayor crecimiento económico en el futuro.



### REPERCUSIONES

Identifica cada una de estas conocidas empresas con la repercusión que generan en la sociedad.



NETFLIX

moderna®



TESLA



wallapop



### TEORÍAS SOBRE LA EMPRESA

Reproduce el siguiente vídeo y elabora una presentación con las ideas principales de las teorías que se exponen.

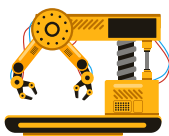
Fuente: <https://acortar.link/LHpA2n>



## 3. Elementos y objetivos de la empresa

### 3.1. Elementos de la empresa

En una empresa podemos diferenciar los siguientes elementos:



- **El factor humano.** Agrupa a todas aquellas personas que mantienen una relación directa con la empresa: **propietarios, trabajadores y directivos.**
- **Los bienes económicos.** Comprenden los **bienes materiales** (edificios, máquinas, mercaderías, etc.) e **inmateriales** (marcas, patentes, *software*, etc.) que son imprescindibles para el desarrollo de su actividad. Los que permanecen en la empresa a largo plazo forman parte de su **activo no corriente o inmovilizado** y los que permanecen a corto plazo forman parte de su **activo corriente.**
- **La organización.** Es la estructura mediante la que se coordinan los distintos elementos de la empresa para transformar los factores productivos en bienes y servicios, y así obtener beneficios.
- **El entorno.** Es el conjunto de factores que rodean a la empresa, en los que influye y de los que recíprocamente recibe influencias.

### 3.1. Objetivos de la empresa

Los objetivos de una empresa son los resultados o metas que espera alcanzar a corto y largo plazo. Entre estos objetivos, podemos mencionar:

- **Maximizar los beneficios y crear valor para sus propietarios.** Las empresas privadas buscan la máxima rentabilidad del capital invertido. Las empresas públicas persiguen un beneficio social.
- **La innovación y el afán de mejora continua** como fórmula para satisfacer a sus clientes y ser más competitivas.
- **Adaptación al entorno.** Las empresas se orientan de manera permanente al cambio para poder hacer frente a los constantes desafíos que plantea un entorno altamente inestable y competitivo.
- **Objetivos sociales.** Las empresas desarrollan objetivos de responsabilidad social y ética hacia los colectivos que la integran y hacia la sociedad y el medio ambiente en el que desarrollan su actividad.



#### ODS

Aunque las empresas deben esforzarse para alcanzar todos y cada uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, existen algunos, como los mostrados en la imagen superior, que están más directamente vinculados con su actividad.

Una metodología utilizada para fijar objetivos es la conocida por el acrónimo SMART.

S	M	A	R	T
<b>ESPECÍFICOS</b>	<b>MEDIBLES</b>	<b>ALCANZABLES</b>	<b>RELEVANTES</b>	<b>TEMPORALES</b>
Deben ser específicos, concretos y directos.	Deben cuantificarse para poder supervisar su progreso.	Deben ser realistas, al alcance de nuestras posibilidades.	Deben valer la pena por el esfuerzo requerido y por el momento escogido.	Deben programarse para poder fijar un plazo de ejecución.

## Misión, visión y valores

Para poder alcanzar con éxito sus objetivos, las empresas deben fijar claramente cuál es el propósito sobre el que se fundamenta su estrategia de negocio. Para ello deben definir su **misión**, su **visión** y sus **valores**.

Misión	Visión	Valores
Es su razón de ser, el motivo por el que existe, que guía y da sentido a su actividad en la sociedad. <b>Es lo que la empresa es y lo que hace.</b>	Es <b>lo que la empresa quiere ser</b> en el futuro, sus metas a medio y largo plazo. Es la imagen ideal del proyecto que tiene en mente el emprendedor que lo impulsa.	Son los <b>principios éticos y profesionales</b> que dan forma a la personalidad de la empresa.
Debe responder a tres preguntas: 1. ¿Qué necesidad o problema resolvemos? 2. ¿A qué clientes nos dirigimos? 3. ¿Cómo vamos a satisfacerlos?	Debe responder a tres preguntas: 1. ¿Qué se desea lograr? 2. ¿Hasta dónde queremos llegar? 3. ¿Cómo lo conseguiremos?	Deben responder a tres preguntas: 1. ¿Cómo somos? 2. ¿En qué creemos? 3. ¿Cómo es nuestra cultura?
Ejemplos		
<p><b>Google:</b> “Organizar la información del mundo y hacerla universalmente accesible y útil.”</p> <p><b>Apple:</b> “Diseñar las mejores computadoras personales del mundo, liderar la revolución de la música digital y definir el futuro de los medios móviles.”</p> <p><b>Repsol:</b> “Una compañía energética comprometida con un mundo sostenible.”</p> <p><b>Inditex:</b> “Ofrecer moda y calidad al mejor precio, adaptándose constantemente a las necesidades y deseos de sus clientes.”</p>	<p><b>Google:</b> “Proporcionar acceso a la información del mundo en un solo clic.”</p> <p><b>Apple:</b> “Creemos que hay que hacer productos excelentes y poner el foco en la innovación.”</p> <p><b>Repsol:</b> “Ser una compañía energética global, que basada en la innovación, la eficiencia y el respeto, crea valor de manera sostenible para el progreso de la sociedad.”</p> <p><b>Inditex:</b> “Ser una empresa referente en el sector textil y de la moda, reconocida por su compromiso con la sostenibilidad y la responsabilidad social corporativa”.</p>	<p><b>Google:</b> “aprendizaje, éxito e inclusión.”</p> <p><b>Apple:</b> “excelencia, enfoque, desarrollo e innovación.”</p> <p><b>Repsol:</b> “eficiencia, respeto, anticipación y creación de valor”.</p> <p><b>Inditex:</b> “cliente en el centro, innovación, sostenibilidad e integridad”.</p>



### PIENSA Y LUEGO CONTESTA:

1. Eres dueño de una pequeña empresa de elaboración de quesos artesanales y ecológicos en una zona rural y tienes que diseñar la declaración de misión, la declaración de visión y los valores de tu negocio. ¿Te atreves a intentarlo?
2. Ahora intenta plantear unos objetivos SMART para la empresa del apartado anterior.

## 4. Áreas funcionales de la empresa

La empresa es un sistema compuesto de partes o áreas que están interrelacionadas entre sí. Un mal funcionamiento de una o varias áreas ocasiona perjuicios al resto y afecta a la eficiencia del conjunto.

### Áreas funcionales



Las **áreas funcionales** son los departamentos o unidades de la empresa que desempeñan funciones específicas y coordinadas para que la empresa funcione de manera eficiente y alcance los objetivos marcados.

Las **cinco principales áreas funcionales** de una empresa son:

- **Área de producción o gestión de operaciones.** Es la responsable del proceso de transformación de las materias primas en productos terminados listos para la venta y la prestación de servicios a los clientes.
- **Área comercial o de marketing.** Es la responsable de identificar y satisfacer las necesidades de los clientes y conseguir que prefieran comprar los bienes o servicios que ofrece la empresa y no los que vende la competencia.
- **Área financiera.** Es la responsable de la obtención a un coste razonable de los recursos económicos necesarios para el funcionamiento de la empresa –financiación– y de la adecuada aplicación de los mismos en proyectos rentables –inversión–. También es la responsable del registro de todas las operaciones contables y de los datos financieros de la empresa.
- **Área de recursos humanos.** Esta área es la responsable de todo lo relativo a la planificación, reclutamiento, selección, formación y gestión del personal de la empresa.
- **Área directiva, organizativa o administrativa.** Es la encargada de fijar los objetivos de la empresa y posteriormente llevar a cabo la planificación, gestión, coordinación y control de las demás áreas para alcanzarlos.

### Videos

ÁREAS FUNCIONALES

Reproduce las siguientes escenas e identifica las áreas funcionales:



Película: El gran salto (1994).

<https://acortar.link/H3pmsB>  
<https://acortar.link/sm903X>

### PIENSA Y LUEGO CONTESTA:

Asocia cada una de las siguientes actividades con el área funcional a la que pertenecen:

**Investigación comercial, contabilidad, diseño de producto, nóminas y salarios, cobros y pagos, control de calidad, selección y formación del personal, presupuestos, publicidad, aprovisionamiento, misión y visión, costes e inversiones, seguridad e higiene.**



## 5. Clasificación de las empresas

En el mercado conviven multitud de empresas con características muy diversas que se pueden clasificar según los siguientes criterios:

TAMAÑO O DIMENSIÓN			
Categoría	Número de trabajadores	Volumen de negocio	Balance general
<b>Grandes</b>	250 o más	Más de 50 M €	Más de 43M €
<b>Medianas</b>	Menos de 250	Hasta 50 M € o menos	Hasta 43 M € o menos
<b>Pequeñas</b>	Menos de 50	Hasta 10 M € o menos	Hasta 10 M € o menos
<b>Microempresas</b>	Menos de 10	Hasta 2 M € o menos	Hasta 2 M € o menos

SECTOR DE ACTIVIDAD		
Sector	Actividad	Ejemplos
<b>Primario</b>	Obtienen recursos de la naturaleza.	Agrícolas, forestales, ganaderas.
<b>Secundario</b>	Transforman las materias primas en productos finales.	Constructoras, químicas, textiles.
<b>Terciario</b>	Prestan servicios diversos a personas y empresas.	Limpieza, sanidad, hostelería, banca.
<b>Cuaternario</b>	Comprende actividades de conocimiento, investigación, desarrollo e innovación.	Biotecnológicas, aeroespaciales, de inteligencia artificial.

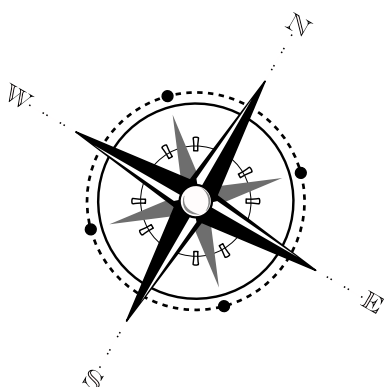
ÁMBITO GEOGRÁFICO		
Categoría	Desarrollan su actividad:	Ejemplos
<b>Locales</b>	en un ámbito municipal o de población.	Un quiosco o una panadería local.
<b>Regionales</b>	a nivel regional o de Comunidad Autónoma.	Binter en Canarias o R en Galicia.
<b>Nacionales</b>	a nivel nacional o de país.	Eroski, Renfe.
<b>Internacionales</b>	en un país, pero a su vez venden a otros países.	Una empresa exportadora.
<b>Multinacionales</b>	en distintos países. Son conocidas multinacionales.	Repsol, Coca Cola, Inditex, Apple.

FINALIDAD DE LOS BENEFICIOS		
Categoría	Actividad:	Ejemplos
<b>Lucrativas</b>	Buscan generar beneficios para sus propietarios.	Banco Santander, Microsoft.
<b>No lucrativas</b>	Buscan generar beneficios sociales, no económicos.	Unicef, Greenpeace, Cáritas.

TITULARIDAD DEL CAPITAL		
Categoría	Propiedad:	Ejemplos
<b>Públicas</b>	del Estado. Satisfacen necesidades sociales.	Renfe, Navantia, Agencia EFE.
<b>Privadas</b>	de inversores particulares (individuales o sociedades)	Inditex, Mercadona, Google.
<b>Mixtas</b>	compartida por el sector público y privado.	Caixabank, Aena, Indra.

FORMA JURÍDICA		
Categoría	Personalidad	Ejemplos
<b>Empresa individual</b>	Una persona gestiona y asume todo el riesgo.	Autónomos.
<b>Sociedades</b>	Poseen personalidad propia independiente de la de sus propietarios.	SA, SL, Cooperativas.

## 6. Localización y dimensión de la empresa



La localización y la dimensión son decisiones estratégicas y estructurales a la hora de diseñar un proyecto de negocio, ya que son muy difíciles de cambiar y afectan a la posición competitiva de la empresa a largo plazo.

### 6.1. Localización de la empresa

La **localización** de la empresa hace referencia al lugar físico escogido por el empresario para desarrollar su actividad productiva.

Debemos tener en cuenta que no es lo mismo ubicar una empresa de carácter industrial, como una planta química, que una comercial, como por ejemplo un restaurante.

FACTORES DE LOCALIZACIÓN INDUSTRIAL		
Disponibilidad de suelo industrial y su coste	Proximidad a las materias primas y suministros	Mercado de trabajo
Se necesitan grandes superficies, ampliables, con buenas dotaciones de servicios (energía, agua, comunicaciones...) y con costes del terreno reducidos.	Permite reducir costes de transporte, ahorrar tiempo y además garantiza el aprovisionamiento.	Disponibilidad de mano de obra, con distintas cualificaciones, costes laborales reducidos y un buen clima de trabajo.
Existencia de industrias y servicios auxiliares	Infraestructuras, ejes de transporte y comunicaciones	Factores institucionales
Proximidad a las empresas auxiliares y complementarias que suministran componentes y servicios (transporte, reparación, repuestos, consultoría, etc.).	Su cercanía contribuye a mejorar los aprovisionamientos, disminuye los plazos de entrega a clientes y ahorra costes.	Existencia de ventajas económicas, fiscales y legales (subvenciones, menores impuestos y cotizaciones, normas laborales y medioambientales blandas, etc.).
FACTORES DE LOCALIZACIÓN COMERCIAL		
Proximidad al mercado objetivo	Visibilidad, comodidad y coste del local	
Las empresas necesitan estar cerca de sus potenciales clientes para intentar fidelizarlos e incrementar sus ventas.	Son preferibles zonas de elevada concentración de clientes y en lugares visibles (amplias fachadas, zonas peatonales, esquinas, etc.), pero también es determinante el coste de adquisición o de alquiler del local.	
Accesibilidad y facilidad de comunicaciones	Competencia y negocios complementarios	
La proximidad de una parada de autobús, taxi o metro o la existencia de zonas de aparcamiento, facilitan el acceso de los clientes, y la existencia de zonas de carga y descarga facilita la operatividad de los proveedores.	La presencia de competencia puede ser un inconveniente, sin embargo, ubicarse cerca de los competidores puede generar un poder de atracción conjunto.	

## 6.2. Dimensión de la empresa

Una de las decisiones más importantes que hay que tomar al iniciar un negocio es determinar cuál debe ser el tamaño o dimensión que se le dará a la empresa.

La **dimensión de la empresa** hace referencia a su capacidad productiva, es decir, al nivel máximo de producción que puede alcanzar en un período determinado.

Para establecer la dimensión óptima de la empresa, es necesario realizar un estudio de mercado y un **análisis de la demanda**. De lo contrario, podríamos **infradimensionar** la empresa (su tamaño no permitiría atender a todos sus clientes, lo que deterioraría su imagen y limitaría las ventas) o bien **sobredimensionarla** (su tamaño excedería de la demanda que pretende atender y los costes amenazarían su viabilidad).

Por otra parte, la dimensión es un **concepto relativo** ya que no existe un único criterio para medir el tamaño de una empresa. Entre los criterios más utilizados para medir la dimensión de las empresas, podemos citar:

CRITERIOS TÉCNICOS	CRITERIOS COMERCIALES	CRITERIOS FINANCIEROS	
Número de trabajadores.	Volumen de facturación o cifra de ventas.	Recursos propios o patrimonio neto.	
Volumen de producción.	Cuota de mercado.	Activo total.	Beneficios netos.

### 6.2.1. Las pequeñas y medianas empresas (PYMES)

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) desempeñan un papel crucial en el desarrollo económico mundial. Según datos de la ONU, si las pymes desaparecieran, la economía mundial se desplomaría. En concreto, suponen el 50% del PIB del mundo, y de ellas depende el 70% del empleo.

En la siguiente tabla se muestran las principales ventajas e inconvenientes de las Pymes frente a las grandes empresas:

VENTAJAS	INCONVENIENTES
<b>Cercanía al cliente:</b> ofrecen un trato y un servicio personalizado.	<b>Dificultades de financiación:</b> fuentes de financiación escasas y caras.
<b>Flexibilidad y rapidez de reacción:</b> Mayor capacidad para adaptarse a los cambios del entorno.	<b>Costes elevados de producción:</b> dificultades para ser competitivas en precio, al no poder aprovechar las economías de escala.
<b>Especialización:</b> Mayor capacidad para detectar y satisfacer necesidades muy específicas.	<b>Poder de negociación limitado</b> con clientes y proveedores sobre precios, descuentos, plazos, etc.
<b>Mayor vinculación con el personal:</b> El empresario conoce a sus trabajadores y es más accesible.	<b>Mayor exposición al entorno:</b> mayores dificultades para sobrevivir en situaciones de crisis.



#### INVESTIGA

- ¿Qué es la cuota de mercado?
- ¿Qué se entiende por recursos propios o patrimonio neto de una empresa? ¿Y el activo total?
- ¿Qué son los beneficios netos?
- ¿Qué son las economías de escala?



#### Análisis

Busca el último informe publicado de *Cifras Pyme* españolas y analiza los datos más relevantes.



Ministerio de Industria, Comercio y Turismo  
<https://acortar.link/DowqN7>

## 6.2.2. Las multinacionales

Las multinacionales son grandes empresas que se localizan en distintos países para abaratar costes y poder abastecer a los mercados mundiales mediante fórmulas de integración vertical y horizontal. Hoy a nadie le resultan ajenas empresas o marcas globales como Levis, Xiaomi o Primark.



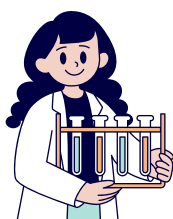
Las **empresas multinacionales** (EMN) son compañías formadas por una empresa matriz que cuenta con una serie de filiales que operan en diferentes países del mundo y que comparten unos mismos objetivos.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES

La matriz ejerce el control de las filiales.	Generan un enorme volumen de ingresos.	Son empresas de grandes dimensiones y en constante crecimiento.
Producen con costes reducidos al beneficiarse de las economías de escala.	Realizan importantes inversiones en I+D+i.	Compensan las pérdidas en unos países con los beneficios en otros.
Son líderes en sus sectores respectivos. Emplean técnicas avanzadas en marketing y publicidad.	Disfrutan de un gran poder económico, social y político.	Aprovechan al máximo los recursos y oportunidades de todos los países.

La presencia de empresas multinacionales plantea una serie de ventajas e inconvenientes a los países receptores.

VENTAJAS	INCONVENIENTES
Generan puestos de trabajo en los países en los que se instalan.	Provocan una pérdida de puestos de trabajo en las industrias locales tradicionales. No siempre crean empleo, pues en ocasiones compran empresas existentes y aplican programas de reducción de costes y despidos.
Actúan como un revulsivo tecnológico y contribuyen a mejorar la innovación.	No suelen transferir los centros de investigación a los países receptores, por lo que se generan dependencias tecnológicas.
Introducen competencia en el mercado del país receptor logrando beneficios considerables para el consumidor local.	Pueden producir la desaparición de formas culturales autóctonas, al modificar las modas, costumbres, e incluso, valores.
Suponen más crecimiento económico, más exportaciones, más empleo, más divisas y más renta por habitante en el país receptor.	A veces sobreexplotan los recursos naturales y generan con su actividad desequilibrios medioambientales irreversibles.
Suelen pagar sueldos mejores que las empresas locales, por lo que contribuyen a aumentar la renta de la población.	Utilizan su poder para tratar de imponer a los gobiernos rebajas de impuestos, subvenciones o leyes más favorables para el desarrollo de su actividad.



### ANÁLISIS

Reproduce la siguiente escena de la película El Fundador en la que se explican los comienzos de una conocida empresa multinacional. Realizad en clase un intercambio de ideas sobre los aspectos que más os ha llamado más la atención.

<https://acortar.link/NPTJbc>



## 7. Crecimiento de la empresa

Las empresas se ven obligadas a crecer para mantener intacta o mejorar su posición competitiva ya que el crecimiento se interpreta como un signo de fortaleza.

El **crecimiento** se puede definir como el proceso mediante el que las empresas aumentan su volumen de actividad o su capacidad productiva.

El crecimiento lleva aparejados incrementos de tamaño en variables tales como el volumen de activos, la producción, las ventas, los beneficios o el personal empleado.

Existen dos modalidades de crecimiento: **el crecimiento interno y el crecimiento externo**.

### Crecimiento interno

El **crecimiento interno u orgánico** es aquel que realiza la empresa a través de nuevas inversiones en su propia estructura (abriendo nuevas filiales, tiendas o fábricas), o en nuevos factores de producción (trabajadores, máquinas, etc.) que aumenten su capacidad productiva.

Es el crecimiento habitual en los inicios de las empresas, ya que permite mantener mejor el control y requiere un menor endeudamiento. Sin embargo, suele ser un crecimiento más lento.

**Empresas y finanzas**

SECCIÓN: **Empresas y finanzas**

**Mercadona abrirá 58 tiendas este año en España y atisba su techo: "No pasaremos de 1.700"**

En Portugal prevé inaugurar otra decena de establecimientos. En total invertirá 1.100 millones en 2023

### Crecimiento externo

El **crecimiento externo o inorgánico** es el que se produce como consecuencia de la fusión, la participación y la cooperación o alianza con otras empresas.

Es un crecimiento más agresivo y más rápido, pero también suele ser más caro y expuesto a las influencias externas. En algunos casos se enfrenta a problemas legales vinculados con la defensa de la competencia.



#### CRECER PARA...

- Conseguir economías de escala.
- Eliminar o neutralizar a competidores actuales y futuros.
- Aumentar la cuota de mercado.
- Dificultar ser adquiridas.
- Reducir riesgos para afrontar grandes inversiones.
- Asegurar los suministros.
- Incrementar el poder de negociación frente a terceros.
- Repartir riesgos al actuar en distintos países.



#### CONCEPTO

¿Qué se considera una empresa gacela?



#### INVESTIGA

Busca información sobre la fusión de las operadoras de móviles que aparecen en la imagen. ¿Con qué dificultades se enfrentan en esta operación?



## FÓRMULAS PRINCIPALES DE CRECIMIENTO EXTERNO

1. FUSIÓN	2. PARTICIPACIÓN	3. COOPERACIÓN
Unión de dos o más sociedades en una sola entidad jurídicamente independiente.	Adquisición de una parte de otras sociedades que conservan su personalidad jurídica.	Acuerdo entre empresas independientes que sin fusionarse comparten recursos y capacidades y unen fuerzas para actuar de manera conjunta y obtener así ventajas competitivas.
1.1. FUSIÓN PURA	2.1. HOLDING	3.1. JOINT VENTURE
Las empresas se unen y forman una empresa completamente nueva Por ejemplo, la fusión de las petroleras Exxon y Mobil.	Sociedad financiera denominada matriz, que posee o controla la mayoría de las acciones de un grupo de empresas llamadas filiales.	Acuerdo temporal entre dos o más empresas independientes, para llevar adelante un proyecto en común aportando capital, trabajo, o conocimientos con la idea de compartir riesgos, inversiones y resultados. Un ejemplo de joint venture es la creada por Nestlé y PAI Partners en el negocio de pizzas congeladas en Europa.
1.2. FUSIÓN POR ABSORCIÓN	Por ejemplo, el holding Inditex, integra Zara, Zara Home, Stradivarius, Massimo Dutti, Pull&Bear, Oysho y Bershka.	3.2. FRANQUICIA
Una empresa adquiere a otra, la disuelve y la integra dentro de su patrimonio. Un ejemplo de este tipo de fusión es la adquisición del Banco Popular por parte del Banco Santander.		Acuerdo mediante el que una empresa franquiciadora cede a otra empresa franquiciada el derecho a comercializar y/o fabricar un producto o servicio, ya acreditado, a cambio de unas determinadas compensaciones económicas. Existen numerosos ejemplos de franquicias: McDonalds, Benetton, KFC, etc.



### INVESTIGA

Existen otras fórmulas de cooperación como son el *piggy-back*, las *spin-off*, la central de compras y las licencias. Averigua en qué consiste cada una de ellas.

## La matriz de Ansoff o matriz de producto mercado

La Matriz de Ansoff o matriz producto-mercado, es una de las principales herramientas de estrategia empresarial. Fue creada por Igor Ansoff en el año 1957 y sirve para analizar las distintas posibilidades de crecimiento de las empresas.

Tiene un diseño muy simple y consiste básicamente en dos ejes: **mercados y productos**. A su vez, ambos pueden ser **nuevos** o **existentes**, lo que da lugar a cuatro escenarios o estrategias posibles:

- **Penetración de mercado.** Su objetivo es incrementar las ventas de los productos actuales de la empresa en su mercado actual. Para ello utiliza campañas publicitarias, reducciones de precios, mejoras en la calidad, etc.



- **Desarrollo del mercado.** Su objetivo es tratar de vender los productos actuales de la empresa en nuevos mercados: nuevas áreas geográficas, nuevos segmentos de clientes, nuevos canales de venta, etc. Por ejemplo, comenzar a vender online.
- **Desarrollo de productos.** Consiste en introducir nuevos productos en los mercados actuales. Los nuevos productos pueden incorporar innovaciones radicales o pequeñas modificaciones sobre los anteriores. Por ejemplo, la aspirina efervescente o las diferentes versiones del Iphone.
- **Estrategia de diversificación.** Consiste en desarrollar o introducir nuevos productos en nuevos mercados que pueden estar relacionados o no con su actividad original. Podemos destacar los siguientes tipos:
  - **Diversificación horizontal.** La empresa lanza productos nuevos en mercados relacionados con los habituales. Por ejemplo, Apple vende Mac, Iphone, Ipad, etc.
  - **Diversificación vertical.** La empresa elabora un producto que antes realizaba un proveedor (hacia atrás) o que realizaba un cliente (hacia adelante). Por ejemplo, Netflix ahora produce sus propias series y películas.
  - **Diversificación concéntrica:** Consiste en la producción de nuevos productos, casi siempre dentro de la misma línea de los que ya existían (productos light, sin gluten, con vitaminas, etc.)
  - **Diversificación conglomerada.** La empresa desarrolla nuevas actividades que no tienen ninguna relación con las habituales (Adidas, empresa reconocida mundialmente como marca de productos deportivos, comenzó a vender geles, colonias, desodorantes, etc.).

# SAMSUNG



La firma Adidas y la compañía Samsung, son dos ejemplos de diversificación conglomerada.



PIENSA Y LUEGO CONTESTA:

Indica para cada una de las siguientes empresas cuál crees que es la modalidad de crecimiento que le corresponde según la matriz de Ansoff:

EJEMPLO	ESTRATEGIA
Tesla lanza el nuevo modelo Y.	
Yamaha vende pianos, motos, motores fueraborda...	
La cadena Dia mejora la calidad de sus productos.	
Starbucks compra plantaciones de café.	
Naranjas Lola comenzó a vender fruta en Internet en 1999	
Mattel vende juguetes (Barbie, Hot Wheels, Scrabble...).	
Camper vende sus zapatos en zapaterías propias.	
Aquarius se convirtió en una bebida genérica.	
Mitsubishi produce automóviles, bolígrafos, cerveza...	
Amazon lanza el Amazon Prime Day con grandes descuentos.	
Adolfo Domínguez abrió su primera tienda en Dubai en 2023.	

## 8. El marco jurídico de la empresa



Las empresas desarrollan su actividad sujetas a una serie de normas que las dotan de un marco de seguridad jurídica, fomentan la competencia, aseguran un mercado más eficiente y protegen los derechos de los consumidores, de la sociedad y del medio ambiente.

El **Derecho Mercantil** es la rama del Derecho que regula la actividad comercial y empresarial y el **Código de Comercio** constituye su **norma básica**. El Derecho Mercantil se divide en otras subramas especializadas:

NORMAS MERCANTILES		
DERECHO	OBJETO	NORMAS BÁSICAS
De la competencia	Proteger la libre competencia en los mercados.	Ley de Defensa de la Competencia. Ley de Competencia Desleal. Ley General de Publicidad.
De Consumo	Proteger a los consumidores o usuarios cuando adquieren o contratan bienes o servicios	Ley General para la Defensa de los Consumidores y Usuarios.
Societario	Regular la constitución y funcionamiento de las sociedades.	Ley de Sociedades de Capital. Ley de Cooperativas.
Concursal	Regular las situaciones de insolvencia y buscar una solución justa para los acreedores.	Ley Concursal.
Propiedad industrial	Proteger las creaciones industriales: patentes, modelos de utilidad, signos distintivos y diseños.	Ley de Patentes. Ley de Marcas.
Contable	Regular las obligaciones de los empresarios en materia contable.	Plan General de Contabilidad.

El **Derecho Laboral o Derecho del Trabajo** es una rama del Derecho que regula las relaciones entre empresarios y trabajadores, fijando sus derechos y deberes recíprocos. Sus principales fuentes son:

NORMAS LABORALES	
Fuentes	OBJETO
Estatuto de los Trabajadores	Regular los derechos y obligaciones de los trabajadores y empleadores.
Convenios Colectivos	Regular las condiciones de trabajo en un sector, empresa o territorio.
Ley de Prevención de Riesgos Laborales.	Establecer las medidas de seguridad y salud laboral en los lugares de trabajo para proteger la integridad física y mental de los trabajadores
Ley de Igualdad de Trato entre Mujeres y Hombres	Garantizar la igualdad de trato y oportunidades entre mujeres y hombres en el ámbito laboral.

El **Derecho Tributario** comprende un conjunto de normas que regula la recaudación, gestión y el control de los tributos por parte del Estado.

NORMAS TRIBUTARIAS	
Fuentes	
Ley General Tributaria	Ley del Impuesto sobre Sociedades
Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido

## 9. La forma jurídica de las empresas

La legislación española pone a disposición de los emprendedores una amplia variedad de formas jurídicas adaptables a las diferentes necesidades y circunstancias específicas de cada proyecto empresarial.



**AVERIGUA**

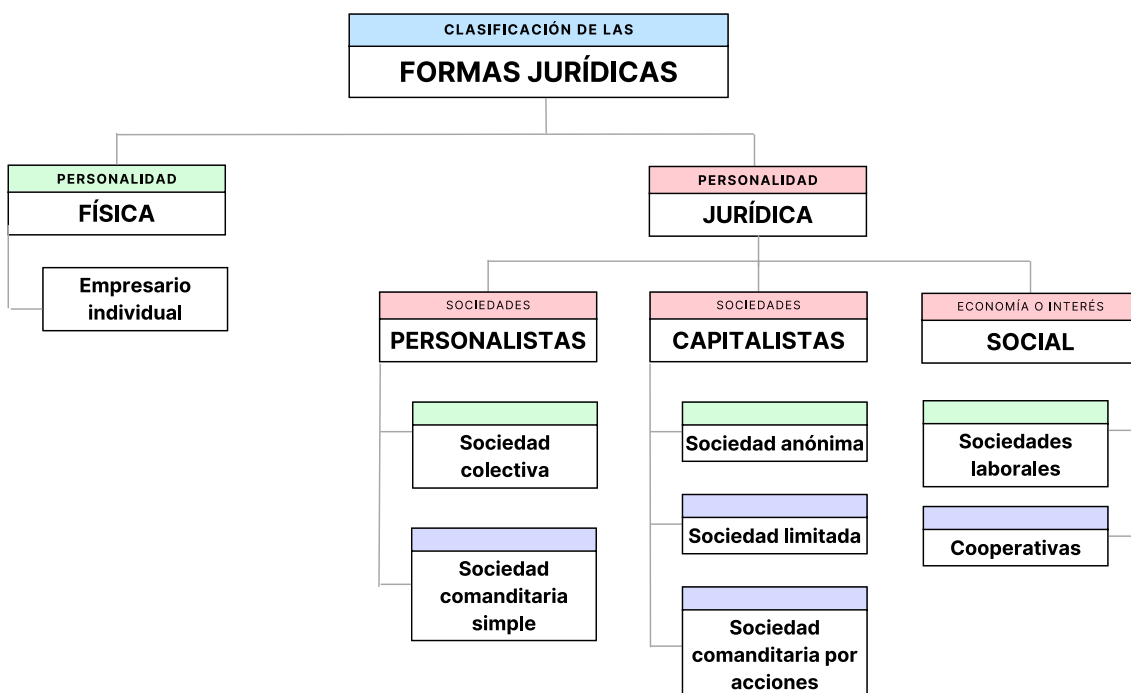
¿Qué es el Registro Mercantil?

### 9.1. Condicionantes de la forma jurídica

A la hora de diseñar un proyecto de negocio y seleccionar la forma jurídica más adecuada, el emprendedor va a verse condicionado por una serie de factores o circunstancias:

FACTOR	JUSTIFICACIÓN
Tipo de actividad a ejercer	Algunas actividades requieren una determinada forma jurídica. Los seguros, la banca o las agencias de viaje, deben ser sociedades mercantiles.
Número de promotores del negocio	Algunas formas jurídicas permiten un único propietario, otras no.
Responsabilidad de los promotores	En algunas formas jurídicas la responsabilidad se limita al capital aportado, en otras se responde con el patrimonio personal y social.
Inversión mínima necesaria	En algunos casos se precisa un capital social mínimo para poder constituir la empresa, en otras no se requiere capital mínimo.
Aspectos fiscales y Seguridad Social	Algunas tributan por IRPF (Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas) y otras por Impuesto de Sociedades, que puede ser más favorable en algunos casos. En algunas se cotiza obligatoriamente en el régimen de autónomos de la Seguridad Social y en otras se puede elegir otro régimen distinto.

**Esquema de las principales formas jurídicas:**



## 9.2. El empresario individual o autónomo

### PERSONA FÍSICA

Ser humano susceptible de ser sujeto de derechos y obligaciones. Si esta persona constituye una empresa, asumirá a título personal todas las obligaciones y responsabilidad con su patrimonio personal.

El empresario individual es el único propietario de la empresa, dirige personalmente su gestión y puede tener o no trabajadores a su cargo. Es una forma jurídica habitual en negocios pequeños y con escasa inversión inicial, como las actividades de prestación de servicios.

El **empresario individual** es una persona física que realiza de forma habitual, en nombre propio, una actividad económica o profesional a título lucrativo.

### CARACTERÍSTICAS

Control total de la empresa	El empresario ( <b>único propietario</b> ) dirige personalmente la gestión del negocio y asume todos los riesgos.
Personalidad física	La personalidad de la empresa y la del empresario coinciden. No existe diferenciación entre el patrimonio mercantil y su patrimonio civil.
Responsabilidad ilimitada	Su responsabilidad frente a terceros es <b>universal</b> y responde con todo su patrimonio <b>presente y futuro</b> de las deudas contraídas en la actividad de la empresa.
Capital	<b>No se requiere un capital social mínimo</b> , que queda a voluntad del empresario, ni inscripción en el Registro Mercantil.
Fiscalidad	Tributa a través del <b>Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas</b> y por el <b>Impuesto sobre el Valor Añadido</b> .
Proceso de constitución	No tiene obligación de realizar <b>ningún trámite de constitución</b> . Solo es necesario ser mayor de edad y tener libre disposición de los bienes propios. Puede hacerse telemáticamente.

### VENTAJAS

Fórmula idónea para empresas de tamaño muy reducido.

Autonomía y control total por parte del empresario.

No requiere capital mínimo. Menor complejidad.

### INCONVENIENTES

Responsabilidad ilimitada y ligada al patrimonio personal.

Gestión y administración en solitario.

Elevado coste fiscal en el IRPF a partir de ciertos beneficios.

Existen dos variantes vinculadas con el empresario individual: el **trabajador autónomo económicamente dependiente** (TRADE) y el **emprendedor de responsabilidad limitada**.

### VARIANTES DEL EMPRESARIO INDIVIDUAL

FORMA JURÍDICA	CARACTERÍSTICA PRINCIPAL
TRADE	Realiza su actividad económica o profesional para una empresa o cliente del que percibe al menos el 75% de sus ingresos. El contrato entre ambos ha de realizarse por escrito y deberá registrarse en el Servicio Público de Empleo Estatal.
Emprendedor de responsabilidad limitada	La responsabilidad derivada de sus deudas empresariales o profesionales no afecta a su vivienda habitual (siempre que su valor no supere los 300 000 euros o 450 000 euros en poblaciones de más de un millón de habitantes).

### 9.3. Las sociedades mercantiles

Las sociedades mercantiles son sociedades con personalidad jurídica, constituidas por un grupo de personas que unen sus esfuerzos y reúnen un capital social con el objetivo de obtener beneficios.

#### PERSONA JURÍDICA

Entidad legal que posee una existencia independiente de sus propietarios, tiene derechos y obligaciones y puede ser responsable de sus propias acciones.

CLASES	CUALIDAD	FORMAS
Personalistas	Lo importante es la persona, sin tener en cuenta la aportación económica que ésta haya realizado.	Sociedad colectiva. Sociedad comanditaria simple.
Capitalistas	Lo importante es la aportación económica realizada, sin importar la persona que la haya hecho.	Sociedad limitada. Sociedad anónima. Sociedad comanditaria por acciones.
Economía social	Gestión democrática, primacía del factor humano y social sobre el capital, aplicación del resultado según el trabajo aportado y gestión participativa.	Sociedades laborales. Sociedades cooperativas.

#### 9.3.1. La sociedad colectiva y la comanditaria

Tanto la sociedad colectiva, como la sociedad comanditaria (simple y por acciones) son formas jurídicas residuales de las sociedades mercantiles.

SOCIEDAD COLECTIVA	
CARACTERÍSTICAS	
Naturaleza de los socios	Todos los socios participan en la sociedad en plano de igualdad. Hay dos tipos: <ul style="list-style-type: none"> <li>Socio capitalista: aporta bienes a la sociedad.</li> <li>Socio industrial: aporta trabajo, servicios o actividad en general.</li> </ul>
Responsabilidad	ilimitada, responden de forma personal, solidaria y subsidiaria.
Capital	No requiere un capital mínimo.
Número de socios	Mínimo <b>2</b> .
Fiscalidad	Tributa a través del <b>Impuesto de Sociedades</b> .

SOCIEDAD COMANDITARIA SIMPLE	
CARACTERÍSTICAS	
Naturaleza de los socios y responsabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>Colectivos: aportan capital y trabajo y responden ilimitadamente.</li> <li>Comanditarios: aportan capital y responden limitadamente.</li> </ul>
Capital	No requiere un capital mínimo.
Número de socios	Mínimo <b>2</b> .
Fiscalidad	Tributa a través del <b>Impuesto de Sociedades</b> .

SOCIEDAD COMANDITARIA POR ACCIONES	
CARACTERÍSTICAS	
Naturaleza de los socios y responsabilidad	Dos tipos de socios: <ul style="list-style-type: none"> <li>Colectivos: responden personal y solidariamente y administran la sociedad.</li> <li>Comanditarios: carecen de responsabilidad personal.</li> </ul>
Capital	Mínimo 60 000 € totalmente suscrito y desembolsado en al menos un 25 %.
Número de socios	Mínimo <b>2</b> socios, de los cuales uno al menos será socio colectivo.
Fiscalidad	Tributa a través del <b>Impuesto de Sociedades</b> .

### 9.3.2. La sociedad limitada

Este tipo de sociedad es la más utilizada por las pequeñas y medianas empresas debido a sus facilidades de constitución y a sus menores costes.

La **sociedad limitada (SL o SRL)** es una **sociedad capitalista**, con un capital social dividido en participaciones y cuyos socios **no responden personalmente** de las deudas sociales.

CARACTERÍSTICAS	OBJETO
Capital social	Se divide en <b>participaciones</b> no transmisibles libremente. No podrá ser inferior a <b>1 €</b> .* Ha de estar <b>totalmente suscrito y desembolsado</b> en la constitución. Las aportaciones pueden ser <b>dinerarias o no dinerarias</b> . Los socios responden solidariamente de la veracidad de la valoración de los bienes aportados.  (* Si el capital es inferior a 3 000 euros, deberá destinarse a reserva legal al menos el 20 % del beneficio hasta que la suma de la reserva legal y el capital social alcance dicho importe. En caso de liquidación, si el patrimonio de la sociedad fuera insuficiente para pagar las deudas, los socios responderán solidariamente de la diferencia entre el importe de 3 000 euros y la cifra del capital suscrito.
Responsabilidad limitada	Los socios <b>no responden personalmente</b> con su patrimonio de las deudas de la sociedad, sino que lo hacen exclusivamente con el capital aportado.
Número de socios	Mínimo <b>1</b> –sociedades limitadas unipersonales–. Pueden ser socios tanto las personas físicas como las personas jurídicas.
Fiscalidad	Tributa a través del <b>Impuesto de Sociedades</b> .
Proceso de constitución	Escritura pública firmada ante notario, que deberá ser <b>inscrita en el Registro Mercantil</b> , adquiriendo desde este momento personalidad jurídica. También se puede constituir telemáticamente.
Órganos sociales	<b>Junta General de socios:</b> órgano supremo y deliberante por mayoría de capital. <b>Administradores:</b> Órgano de gestión diaria y representación frente a terceros.

#### VENTAJAS

Responsabilidad limitada a las aportaciones al capital.

Capital mínimo reducido y no hay capital máximo.

Puede ser unipersonal. No hay un límite máximo de socios.

#### INCONVENIENTES

Complejidad del Impuesto de Sociedades.

Restricciones en la transmisión de la propiedad.

Obligatoriedad de llevanza de contabilidad formal.



#### AVERIGUA

Busca en Internet alguna empresa de tu localidad que sea sociedad limitada y elabora una pequeña presentación con información sobre su actividad.

### 9.3.3. Las sociedades anónimas

La sociedad anónima constituye otra de las denominadas sociedades de capital y es la forma jurídica más habitual en las grandes compañías.

La **sociedad anónima (SA)** es una sociedad **capitalista**, con un capital social que se encuentra dividido en partes iguales denominadas **acciones**, que son transmisibles y que funciona bajo el principio de **responsabilidad limitada** y no personal de los socios.

CARACTERÍSTICAS	OBJETO
Capital social	Dividido en <b>acciones</b> transmisibles. Mínimo <b>60 000 €</b> . Íntegramente suscrito y <b>desembolsado en al menos</b> una cuarta parte ( <b>25 %</b> ). Las <b>aportaciones</b> pueden ser <b>dinerarias o no dinerarias</b> . Las aportaciones no dinerarias deben ser valoradas por expertos independientes designados por el Registrador Mercantil.
Responsabilidad limitada	Los accionistas <b>no responden personalmente</b> de las deudas de la sociedad.
Número de socios	Mínimo <b>1</b> -sociedades anónimas unipersonales-. Pueden ser accionistas tanto las personas físicas como las personas jurídicas.
Fiscalidad	Tributa a través del <b>Impuesto de Sociedades</b> .
Proceso de constitución	Escritura pública firmada ante notario, que deberá ser <b>inscrita en el Registro Mercantil</b> , adquiriendo desde este momento personalidad jurídica. También puede constituirse telemáticamente.
Órganos sociales	<b>Junta General de accionistas</b> : órgano supremo y deliberante por mayoría de capital. <b>Administradores</b> : Órgano de gestión diaria y representación frente a terceros.

VENTAJAS	INCONVENIENTES
Responsabilidad limitada a las aportaciones al capital.	Complejidad del Impuesto de Sociedades y de gestión.
Libertad en la transmisión de las acciones.	Capital inicial elevado.
Puede ser unipersonal. No hay un límite máximo de socios.	Resulta difícil controlar la entrada de nuevos accionistas.



#### AVERIGUA

Todas las empresas que cotizan en Bolsa son sociedades anónimas. Busca información sobre la actividad de las dos sociedades cuyos logos aparecen a continuación y graba un podcast con los datos más relevantes.

**Recurso:** <https://www.educacionrespuntocero.com/recursos/programas-para-crear-podcast/>

cellnex

Solaria

### 9.3.4. Las sociedades laborales

Las sociedades laborales son formas jurídicas de **economía social** que permiten a los trabajadores tener control sobre su propia empresa sin perjuicio de que otros socios no trabajadores puedan participar siempre y cuando no posean la mayoría del capital.

**Las sociedades laborales** (SAL y SLL) son sociedades anónimas o de responsabilidad limitada en las que la mayoría del capital social es propiedad de los socios trabajadores que prestan en ellas servicios retribuidos de forma personal, indefinida y directa.

CARACTERÍSTICAS	OBJETO
Capital social	<p>No puede ser inferior a <b>60 000 €</b> en las SAL, ni a <b>1 €</b> en las SLL. Desembolsos iguales a los de la sociedad anónima y limitada. La mayoría de su capital debe pertenecer a trabajadores ligados a la empresa con una relación laboral de carácter indefinido. Ningún <b>socio puede poseer</b> acciones o participaciones que representen <b>más de la tercera parte del capital</b>, salvo que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Se constituya inicialmente por dos socios trabajadores (cada uno con un 50 % en el capital y en el derecho a voto) con la obligación de que en 36 meses adapten la sociedad con todos los requisitos legales.</li> <li>• Se trate de socios que sean entidades públicas, de participación mayoritariamente pública, entidades no lucrativas o de la economía social <b>sin alcanzar el 50 % del capital social</b>.</li> </ul> <p>Existen dos clases de acciones y de participaciones: las de <b>clase laboral</b>, que son propiedad de los trabajadores cuya relación laboral es por tiempo indefinido y las de <b>clase general</b> (las restantes).</p>
Responsabilidad limitada	La responsabilidad de los socios está <b>limitada</b> a sus aportaciones.
Número de socios	Mínimo <b>2</b> en el momento de la constitución, mínimo <b>3</b> a los 36 meses. Los socios trabajadores deben suponer al menos el 50,01 % del capital social.
Fiscalidad	Tributa a través del <b>Impuesto de Sociedades</b> .
Proceso de constitución	Deben inscribirse en el Registro de Sociedades Laborales de la Comunidad Autónoma correspondiente y en el Registro Mercantil.
Órganos sociales	<b>Junta General:</b> órgano supremo y deliberante por mayoría de capital. <b>Administradores:</b> Órgano de gestión diaria y representación frente a terceros.

#### VENTAJAS

Responsabilidad limitada a las aportaciones al capital.

Propiedad mayoritaria de los trabajadores.

Ventajas para recibir ayudas y subvenciones.

#### INCONVENIENTES

Complejidad del Impuesto de Sociedades y de gestión.

Toma de decisiones más lenta a través de la junta.

Restricción de la transmisión de la propiedad.

### 9.3.5. Las sociedades cooperativas

Las cooperativas son empresas de **economía social**, es decir, tienen fines económicos -ser rentables y proporcionar trabajo a sus miembros- y fines sociales, -crear cultura, valores y saber-.

Las **cooperativas** son sociedades con capital variable y estructura y gestión democráticas, que asocian en libre adhesión y baja voluntaria a personas que tienen intereses o necesidades comunes para desarrollar una actividad empresarial.

Existe una ley estatal de cooperativas, pero cada Comunidad Autónoma cuenta con una regulación propia.



Símbolo internacional del cooperativismo.

CARACTERÍSTICAS	
Capital social	Su cuantía se <b> fija en los Estatutos</b> . Totalmente desembolsado desde su constitución. Cooperativas de <b> primer grado</b> : el importe total de las aportaciones de cada socio no podrá exceder de un tercio del capital social excepto cuando se trate de sociedades cooperativas, entidades sin ánimo de lucro o sociedades participadas mayoritariamente por cooperativas.
Responsabilidad limitada	Los socios <b> no responden personalmente </b> de las deudas de la sociedad.
Número de socios	<b> 3 socios </b> como mínimo, en las cooperativas de primer grado. En <b> Galicia </b> , la legislación autonómica fija el número mínimo en <b> 2 socios </b> .
Fiscalidad	Tributa a través del <b> Impuesto de Sociedades </b> .
Sociedades democráticas	Cada socio tiene <b> un voto </b> con independencia del capital aportado.
Proceso de constitución	Mediante escritura pública, que deberá ser inscrita en el Registro de Sociedades Cooperativas correspondiente, adquiriendo desde este momento personalidad jurídica.
Órganos sociales	<b> Asamblea general de socios </b> : órgano supremo y deliberante. <b> Consejo Rector </b> : órgano de gobierno, gestión diaria y representación frente a terceros. <b> Interventores </b> : órgano de vigilancia y control. Consulta, comprueba y verifica toda la documentación de la cooperativa.

VENTAJAS	INCONVENIENTES
Responsabilidad limitada a las aportaciones al capital.	Menor agilidad en la toma de decisiones.
Gestión democrática y carácter social.	Conflictos entre socios.
Beneficios fiscales.	Trámites complejos.



#### AVERIGUA

¿A qué se dedica la cooperativa Coren? ¿dónde tiene su sede social?



## Joma: la marca familiar manchega

Fructuoso López no es una persona demasiado famosa y su curioso nombre tampoco invita a pensar en él como el gran empresario que es. Pero las apariencias engañan. La personalidad de Fructuoso es muy diferente a la que solemos ver en otros emprendedores de éxito. Siempre ha llevado una vida muy familiar, sigue viviendo en su pueblo natal y acudiendo al mismo bar a tomar el aperitivo.

Ha mantenido su empresa, a pesar de su internacionalización, dentro de la familia, tanto a nivel accionarial como ejecutivo: sus cinco hijos (uno de ellos se llama Fructuoso también) trabajan en la compañía y la heredarán. Este toledano (del pueblo de Portillo) nació en 1942. Ante la falta de interés por los estudios y la necesidad de encontrar un trabajo, el joven Fructuoso podía elegir entre el campo y la industria del calzado predominante en la cercana localidad de Fuensalida. Eligió lo segundo, y se convirtió en aprendiz en una tienda de reparación de calzado, en la que no cobraba, sólo cogía experiencia. También se apuntó a un curso por correspondencia para aprender a hacer patrones. Cuando le tocó el servicio militar en Madrid, lo compaginó por las tardes con un trabajo en una zapatería especializada en botas de fútbol. Se quedó en la capital unos meses trabajando a tiempo completo, pero en cuanto reunió algunos ahorros, llegó a un acuerdo con su empleador: este le prestó quince pares de hormas y una máquina de coser *Singer* y Fructuoso volvió a Portillo, fundó su propio taller en 1965 en la casa de sus padres, y se dedicó a elaborar botas de fútbol para la tienda madrileña. Con un par de empleados hacían unos diez pares de botas al día y con lo que elaboraba de más, los fines de semana solía salir por los alrededores, en bicicleta,

a vender. Incluso cuando se casa, utiliza los ingresos de los regalos de boda para mejorar su taller.

Es en 1969 cuando se constituye de manera firme Joma Sport S.A. (el origen de Joma viene del nombre de su primer hijo, José Manuel), que hoy es su director ejecutivo. Lo curioso es que la idea de ese nombre se la dio un empleado, Fructuoso, ni siquiera vendía su ropa y su calzado con marca, porque era lo habitual entonces. Con un crédito de 600 000 pesetas, amplió su plantilla hasta veinte personas y puso en marcha una fábrica de 500 metros cuadrados. Actualmente, la sede central tiene 65 000 metros cuadrados y Fructuoso vive a 200 metros de ella. Se especializaron en ropa y calzado deportivo, llegando a ser la empresa española de más éxito en ese sector.

Fructuoso puso el primer anuncio de zapatillas de deporte en España en una plancha de metal en la carretera desde Portillo a Madrid. No fue en lo único que fue pionero. En 1980 acude a la ISPO (la mayor feria de negocio del deporte) de Múnich y empieza la creación de una estructura internacional. Para ganar relevancia inaugura algo que en España nadie estaba haciendo: los patrocinios a deportistas concretos. En 1988 capta a Emilio Butragueño, del Real Madrid, y Txiki Beguiristáin, del Barcelona.

Aunque se especializa en fútbol, y suena sobre todo como marca de calzado, también vende mucha ropa y patrocina todo tipo de atletas. Por ejemplo, el corredor Fermín Cacho gana el oro en las Olimpiadas de 1992 con una equipación Joma. No es el único oro que 'consigue' la empresa, ya que en el equipo de fútbol -que también lo conquistó- otro jugador llevaba calzado Joma: Alfonso Pérez.

Precisamente, este futbolista fue el primero que se atrevió a utilizar botas de diferentes colores en el fútbol profesional, cuando todos las usaban negras. Esa fue la idea que tuvo Joma en 1998 para competir contra Nike, que se había propuesto conquistar el mundo del fútbol con diseños más novedosos. “El color en el fútbol” fue un éxito que pronto se volvió habitual. Sin embargo, la primera vez que se vio a Fernando Morientes, otro que calzaba Joma, con unas zapatillas rojas en un campo de fútbol sorprendió muchísimo.

#### Nuevos mercados

Esta estrategia de utilizar a sus patrocinados para hacer publicidad de la marca también se usa para conquistar nuevos mercados. Por ejemplo, en 1996 Joma inaugura una filial en México en la ciudad de Celaya, donde patrocina al equipo local en el que juega entonces precisamente Emilio Butragueño. En 1999 se crea la filial de los Estados Unidos y en el 2000 la de China. Ese año se suman como equipos patrocinados por Joma el Sevilla FC y las selecciones de Costa Rica-que participa en el Mundial de Corea/Japón de 2002 con su calzado- y Honduras.

En 2002, un equipo patrocinado por Joma, el Deportivo de la Coruña, gana la Copa del Rey. Pero no sólo triunfan en el fútbol: ese año, el equipo ciclista de la ONCE también firma con ellos. En 2002 abren filial en Italia, en 2006 en Reino Unido, Panamá, Brasil... y es el año en el que Joma ingresa en el Foro de Marcas Renombradas Españolas. En 2011, la marca domina el mercado español de equipaciones con más del 50 % de la cuota del mercado. Los años siguientes sigue sumando nuevos equipos y selecciones nacionales a sus patrocinios. En las Olimpiadas de 2016 hasta nueve comités olímpicos están equipados por Joma.

Lo singular de todo este éxito es que sigue sin ser una marca que los españoles asociemos al deporte de élite, como si el hecho de ser castellanomanchega le restara el 'glamour' que sí tienen Nike, Adidas, Under Armour, Puma... Con

todo, la calidad de los productos Joma es reconocida por millones de clientes en todo el mundo, y su éxito, 100 % nacional, es un orgullo para el mundo empresarial español.

#### Fuente:

[https://www.vozpopuli.com/economia\\_y\\_finanzas/joma-historia-empresa.html](https://www.vozpopuli.com/economia_y_finanzas/joma-historia-empresa.html)



### ANALIZA

Tras leer el texto y reproducir el vídeo facilitado, responde a las siguientes preguntas:

1. ¿En qué lugar nació la empresa Joma?
2. ¿Cuál es el origen del nombre de la empresa?
3. ¿Qué forma jurídica adoptó Joma?
4. ¿Cuál fue uno de los mayores hitos protagonizados por la marca en el calzado deportivo de fútbol?
5. ¿Qué fórmula de crecimiento adoptó Joma?
6. ¿Qué dimensión tiene actualmente la empresa?
7. ¿Qué importancia tiene la innovación para la empresa?
8. ¿Qué cuota de mercado alcanzó en España en equipaciones deportivas?
9. ¿Cuántos empleados tiene Joma en la fecha del vídeo? ¿cuántos tiene hoy?
10. ¿Es Joma una empresa multinacional? ¿por qué?
11. ¿Es una empresa familiar? ¿por qué?

<https://acortar.link/LHpA2n>

## Actividades finales

- Confecciona una tabla que recoja las ventajas e inconvenientes de trabajar por cuenta ajena frente a trabajar por cuenta propia.
- Señala si las siguientes afirmaciones son verdaderas (V) o falsas (F).
  - El desarrollo económico y social de un país depende en gran parte del avance de sus empresas. ( )
  - Las empresas generan valor añadido. ( )
  - Las empresas de servicios son aquellas cuya propiedad es del Estado. ( )
  - La publicidad y la promoción son dos subfunciones de producción. ( )
  - Tesorería, cobros e inversiones son subfunciones del área de finanzas. ( )
  - Una empresa industrial puede carecer del área de recursos humanos. ( )
- Identifica las distintas personas que forman parte del elemento humano de un hotel.
- ¿Cuál es la diferencia entre propietario y directivo de una empresa?
- ¿Por qué crees que la creación de empresas genera bienestar social?
- Intenta redactar una declaración de misión y una declaración de visión de ti mismo. Puedes comenzar: «Yo soy.....» «Me gustaría ser o llegar a ser.....»
- Un empresario ha invertido 50 000€ en un negocio y ha obtenido un beneficio de 2400 €. Otro empresario ha invertido 10 000 € y ha obtenido un beneficio de 900 €. ¿Cuál de los dos ha conseguido una mayor rentabilidad?
- Identifica una empresa importante de tu entorno y realiza una investigación sobre su facturación, empleados, instalaciones, y presencia en la sociedad. Diseña una presentación con la información recogida y haz una exposición ante tus compañeros.

- Clasifica las siguientes empresas atendiendo a los distintos criterios vistos en la primera pregunta del tema (busca en Internet la información que desconozcas).

Empresa	Naturaleza	Forma jurídica	Tamaño	Ámbito	Titularidad
Inditex					
ADIF					
Gadisa					
Navantia					
EMT Madrid					
Mercadona					

- Completa la siguiente tabla de diferencias entre una sociedad limitada y una sociedad anónima.

Característica	Sociedad Limitada	Sociedad Anónima
1.		
2.		
3.		
4.		
5.		
6.		
7.		

- Busca distintos tipos o clases de cooperativas en función de su finalidad o actividad.
- Ana y Clara cuentan con 28 500 € y quieren formar una sociedad para explotar un pub, pero no desean correr el riesgo de perder más que su aportación al negocio. ¿Qué tipo de sociedad les aconsejas constituir? ¿Por qué?
- Se quiere constituir una SAL con un capital inicial de 120 000 €, de los cuales 53 121 € serían aportados por un socio y el resto por dos socios a partes iguales. Realiza un comentario sobre este proyecto.

## Actividades finales

### 14. Completa las siguientes frases:

- Con 75 trabajadores una empresa se considera de tamaño.....
- La inscripción de una empresa individual en el .....es voluntaria.
- El número máximo de socios en una SL es.....
- Un hotel es una empresa del sector.....

### 15. Contesta a las siguientes cuestiones relacionadas con las sociedades anónimas laborales:

- ¿Qué diferencias hay entre los socios de una SAL y los de una SA?
- Se va a constituir una sociedad anónima laboral, ¿puede adquirir el Gobierno autonómico el 47 % de su capital? Explica por qué.
- ¿En qué se asemejan las sociedades anónimas laborales a las cooperativas?

### 16. Una SA se constituye con cuatro socios que aportan:

- Socio A: 30 000 €
- Socio B: 10 000 €
- Socio C: 20 000 €
- Socio D: 30 000 €

¿Se puede constituir la empresa con el capital aportado? ¿Qué porcentaje del capital tiene cada uno de los accionistas? ¿Cómo es el reparto de poder en la sociedad? Si la empresa ha obtenido al cabo de un año un beneficio de 20 000 €, de los cuales decide repartir 14 000 €, ¿cuánto le corresponderá a cada propietario de las ganancias sociales? Razona tus respuestas.

### 17. El señor C. quiere abrir un negocio de confección de prendas térmicas. Para ello necesitará comprar diferentes máquinas, que supondrán un importe de 100 000 €. Igualmente, necesitará comprar un edificio valorado en 120 000 € y una camioneta por 25 000€. Además, tendrá que adquirir materias primas como telas, hilos,

botones, etc., por una cuantía de 12 000 €, y el utillaje necesario (tijeras, agujas, dedales...) por un importe de 2 000 €. Para financiar esta inversión aporta, junto a otros dos amigos suyos, la cifra de 130 000 €. El resto de la financiación necesaria se puede lograr a través de un préstamo solicitado a una entidad financiera. El Sr. C y sus amigos deciden constituirse como sociedad anónima para desarrollar el negocio descrito. ¿Reúnen los requisitos legales en cuanto al número mínimo de Socios y capital social?

### 18. Crea una cuenta en Google si no estás aún registrado. Posteriormente visita la web My Maps de Google:

<https://www.google.com/maps/d/u/0/>

Siguiendo las instrucciones que podrás encontrar en la web:

<https://support.google.com/maps/answer/3045850?hl=es>

Diseña un mapa personalizado en el que aparezcan las principales empresas de tu comunidad autónoma. Utiliza las descripciones para aclarar cuáles son multinacionales y cuáles no.

### 19. Imagina que estás buscando un local comercial para abrir un negocio en tu ciudad. Quieres que sea céntrico y que cuente con una superficie de unos 100 m<sup>2</sup>. Visita las webs [www.idealista.com](http://www.idealista.com) o [www.fotocasa.es](http://www.fotocasa.es) y analiza los precios.

### 20. Valora la localización de tu centro educativo señalando sus ventajas e inconvenientes. ¿Qué negocios existen a su alrededor? ¿crees que podrían abrirse otros? ¿cuáles?

### 21. ¿Dónde ubicarías los siguientes negocios?:

- Una floristería.
- Un restaurante de comida rápida.
- Una pastelería.
- Una papelería.

## Actividades finales

- 22.** Identifica y describe a los participantes en un sistema de franquicia.
- 23.** ¿Cuáles pueden ser las razones para comprar una empresa existente, en lugar de iniciar una empresa desde cero?
- 24.** Busca información sobre una franquicia y comenta sus características al resto de compañeros de clase.
- 25.** Anota en el paréntesis una "V" si la afirmación es verdadera o una "F" si es falsa:
- En una fusión por absorción desaparecen las empresas fusionadas ( ).
  - Cuando la empresa mejora sus productos actuales se está diversificando ( ).
  - La inversión en una franquicia corre a cargo del franquiciador ( ).
  - El beneficio de la empresa es independiente de su localización ( ).
  - Una empresa con 250 trabajadores es una PYME ( ).
  - La proximidad de las fábricas a las materias primas solo ahorra costes de transporte ( ).
  - Las empresas que venden sus productos en el extranjero se denominan empresas multinacionales ( ).
- 26.** Localiza en internet ejemplos recientes de fusiones de empresas y trata de identificar si son fusiones por absorción o fusiones puras.
- 27.** La empresa CAMPESTRE, S.L. comenzó su actividad dedicándose al sector lácteo. En sus primeros años de vida su objetivo fundamental fue consolidarse y aumentar su volumen de ventas en el mercado nacional. Posteriormente, cuando el producto fue consolidándose, lanzó al mercado distintas variedades de productos: leche light, rica en calcio, con soja, etc. Posteriormente, adquirió una empresa dedicada a la producción de tetrabrik destinados al envasado de la leche. En la última etapa en su proceso de crecimiento adquirió una empresa dedicada al sector de ocio y turismo.
- 28.** Analiza cuáles son los criterios de localización de las salas multicines y las ventajas que ofrecen en cuanto a dimensión.
- 29.** ¿Qué ventajas puede conseguir una empresa mediante su integración vertical en otras?
- 30.** ¿Qué ventajas obtiene una empresa al localizar sus plantas en países menos desarrollados? ¿Qué inconvenientes debe afrontar? Razona tus respuestas.
- 31.** ¿Por qué es importante para las empresas manufactureras situarse cerca de sus proveedores de materias primas?
- 32.** Visita la web [www.infocif.es/ranking/ventas-empresas/espana](http://www.infocif.es/ranking/ventas-empresas/espana) y analiza el tamaño de las principales empresas españolas.
- 33.** Busca en Internet qué son las isócronas y los viveros de empresas.
- 34.** Una fórmula de cooperación empresarial son los clústeres. Averigua en qué consisten.
- 35.** Averigua qué se entiende por publicidad desleal y publicidad subliminal.
- 36.** Las marcas y los nombres comerciales son signos distintivos protegidos por la propiedad industrial. ¿Cuál es su finalidad?
- 37.** ¿Qué se entiende por capital social?
- 38.** El dividendo es la parte del beneficio que se entrega a los propietarios de una empresa. ¿Siempre que hay beneficios, tiene que haber dividendos? ¿Quién lo decide?

# kinielix

Pon una equis «X» en la celda correspondiente a la/s forma/s jurídica/s que cumple/n la característica planteada:

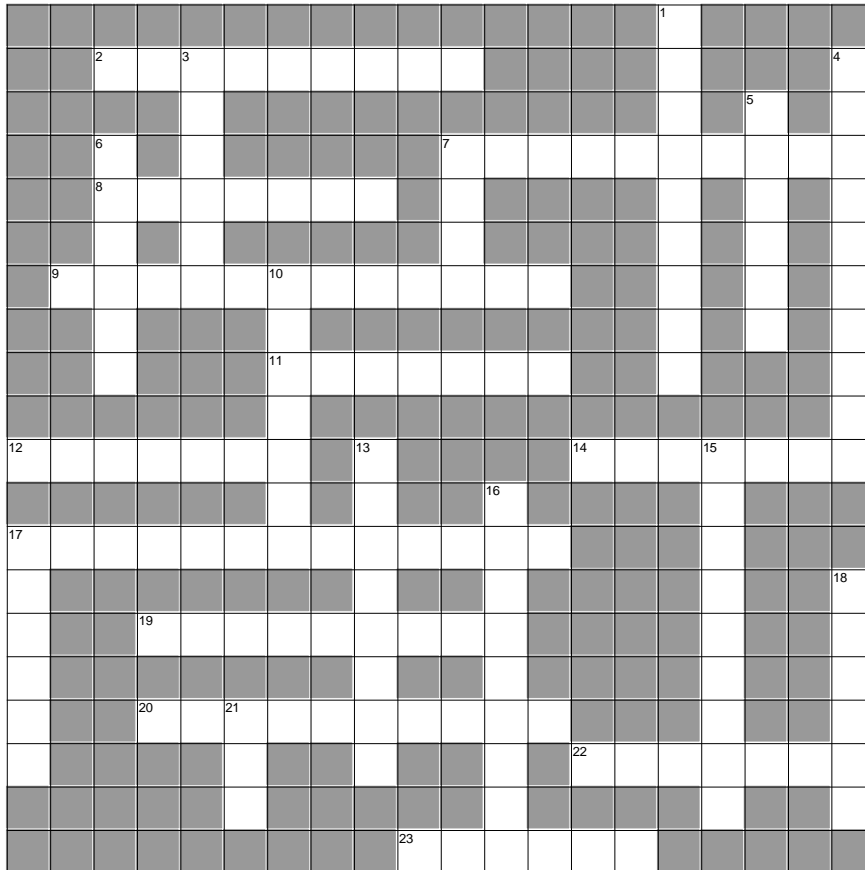
CARACTERÍSTICA	EI	SL	SLU	SLL	SA	SAU	SAL	COOP
Capital de 40 000 €								
3 socios								
Responsabilidad limitada								
10 propietarios								
Capital de 300 000 €								
1 propietario								
2 propietarios								
Capital de 60 000 €								
Responsabilidad ilimitada								
Acciones								
Participaciones								
Tributa por IRPF								
Tributa por I. Sociedades								
Junta General								
Consejo Rector								
Capital de 2000 €								
Cotizan en Bolsa								
Persona física								
Persona Jurídica								

## Preguntas tipo test

- El objetivo más importante de la empresa desde el punto de vista financiero es:
  - Incrementar su nivel de facturación.
  - Generar bienestar para la sociedad.
  - Maximizar la riqueza de los accionistas.
- La formación de los trabajadores es competencia del área funcional de:
  - Producción.
  - Recursos humanos.
  - Comercialización.
- Las empresas constructoras pueden considerarse integrantes del sector:
  - Primario.
  - Secundario.
  - Terciario.
- ¿Cuál de las siguientes empresas es una sociedad personalista?:
  - Sociedad laboral.
  - Sociedad anónima.
  - Sociedad colectiva.
- Una empresa de 40 trabajadores es:
  - Pequeña.
  - Mediana.
  - Grande.
- Indica cuál de los siguientes órganos no es propio de una S.L.:
  - La Junta General.
  - El Consejo Rector.
  - Los administradores.
- Las S.A.:
  - Tienen su capital dividido en acciones.
  - Su capital máximo es de 60 000 €.
  - Los socios tienen una responsabilidad ilimitada.
- Un ente público tiene una empresa y decide vender una parte de ella al sector privado. La empresa resultante es:
  - Pública.
  - Privada.
  - Mixta.
- El empresario individual:
  - Tiene responsabilidad penal.
  - Tiene responsabilidad limitada.
  - Tiene responsabilidad ilimitada.
- Las microempresas son aquellas empresas:
  - Con menos de diez trabajadores.
  - Con menos de once trabajadores.
  - Con más de cinco y menos de diez trabajadores.
- Amazon es una empresa del sector:
  - Primario.
  - Secundario.
  - Terciario.
- Los socios de una S.A. responden:
  - Con las aportaciones realizadas a la sociedad.
  - Con su patrimonio particular.
  - Con todos sus bienes, solidaria e ilimitadamente.
- Las SL se caracterizan por:
  - Tener un mínimo de tres socios.
  - Poseer un capital dividido en acciones.
  - La responsabilidad es limitada.
- Las sociedades laborales:
  - Tienen un mínimo de dos socios.
  - Solo pueden ser anónimas.
  - Ninguna de las anteriores.

15. El Consejo Rector es un órgano propio de:
- Las sociedades anónimas.
  - Las sociedades laborales.
  - Las cooperativas.
16. En una sociedad laboral ningún socio privado puede:
- Tener más de un 10% de la empresa.
  - Tener más de 1/3 del capital social.
  - Trabajar en ella.
17. El Consejo Rector es un órgano propio de:
- Las sociedades anónimas.
  - Las sociedades laborales.
  - Las cooperativas.
18. Una empresa cuyo capital fundacional asciende a 30 000 euros y que limita la responsabilidad de los 4 socios puede ser:
- Una sociedad civil.
  - Una sociedad limitada.
  - Una sociedad anónima.
19. ¿En cuál de estos tipos de empresas tienen los socios responsabilidad ilimitada?
- Una sociedad Cooperativa.
  - Una Sociedad Colectiva.
  - Una Sociedad Anónima.
20. Las franquicias son un ejemplo de:
- Alianza o cooperación.
  - Crecimiento interno.
  - Unión Temporal de Empresas.
21. El crecimiento interno de la empresa:
- En ocasiones se logra a través de alianzas con otras empresas.
  - Es consecuencia de la adquisición de otras empresas.
  - Se denomina crecimiento orgánico.
22. Uno de los inconvenientes de las multinacionales es:
- Que destruyen empleo local.
  - La escasez de recursos.
  - La ausencia de economías de escala.
23. Una ventaja de las pymes frente a las grandes empresas es:
- Su mayor potencial financiero.
  - Sus bajos precios.
  - La cercanía al cliente.
24. Un factor especialmente importante para la localización industrial es:
- La comodidad del local.
  - La proximidad de la demanda.
  - La disponibilidad y coste del terreno.
25. Una empresa de refrescos que comience a producir los envases de cristal:
- Se integra hacia atrás.
  - Se integra hacia adelante.
  - Crece por especialización.
26. Un conglomerado es:
- Una empresa que entra en un mercado.
  - Una empresa que vende un nuevo producto.
  - Una empresa muy diversificada.
27. Una granja de vacas que decide vender su leche fresca a través de máquinas:
- Se integra verticalmente hacia atrás.
  - Se integra verticalmente hacia adelante.
  - Realiza una integración horizontal.
28. La estrategia competitiva de introducir nuevos productos en el mismo mercado se denomina:
- Desarrollo de producto.
  - Desarrollo de mercado.
  - Diversificación.
29. La estrategia competitiva de intentar vender más de los mismos productos en el mismo mercado se denomina:
- Desarrollo de producto.
  - Desarrollo de mercado.
  - Penetración de mercado.

# Crucigrama



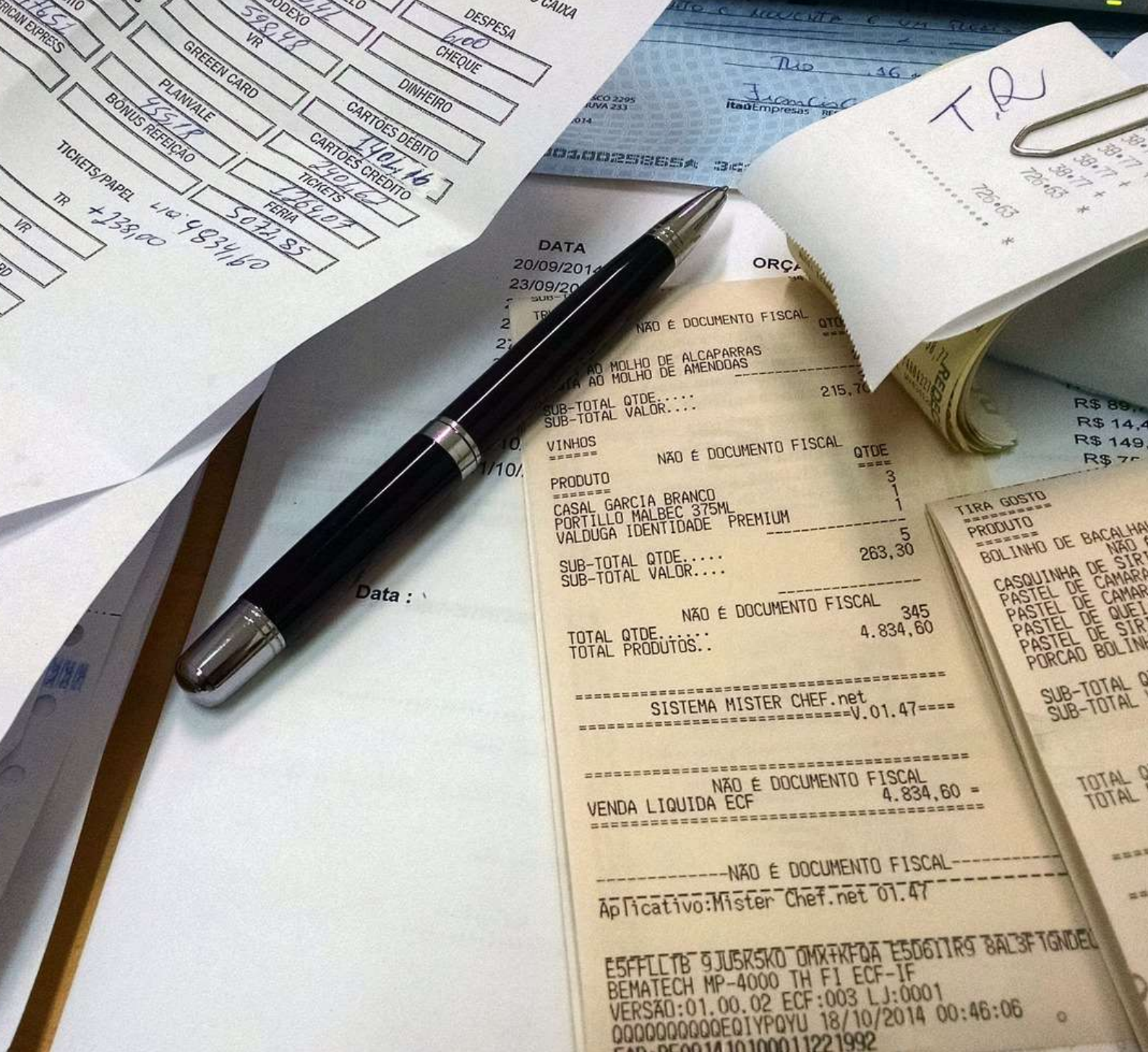
## Horizontal

2. Palabra inglesa para denominar el área comercial (9)
7. Área funcional del control de calidad (10)
8. Crecimiento orgánico. (7)
9. Empresa con 5 trabajadores. (12)
11. RTVE es una empresa (...). (7)
12. Joint (...). (7)
14. Empresa con 75 trabajadores. (7)
17. Compañía con filiales que operan en distintos países. (13)
19. Sector de una aseguradora. (9)
20. Empresa de un único propietario que responde ilimitadamente. (10)
22. Un valor que crean las empresas... (7)
23. Autor de la matriz de producto-mercado. (6)

## Vertical

1. Registro de inscripción de sociedades. (9)
3. El consejo (...) órgano cooperativo. (6)
4. El área funcional que maneja el dinero (10)
5. Lo que la empresa quiere llegar a ser (6)
6. Declaración de lo que la empresa es (6)
7. Empresas más abundantes. (4)
10. Razón de ser de esta asignatura (7)
13. Sector al que pertenece la acuicultura. (8)
15. Responsabilidad de los socios de una sociedad colectiva. (9)
16. Sociedades en las que los trabajadores tienen la mayoría de capital. (9)
17. Empresas de capital público y privado. (6)
18. Unión de dos o más empresas. (6)
21. Número mínimo de socios para constituir una sociedad laboral (3)





# 9

## La información contable

## Bloque 2. El modelo de negocio y gestión

### Texto: Engaños contables

Las primeras evidencias de la existencia de la contabilidad se remontan a la Antigua Mesopotamia, hace más de 4000 años y estaba relacionada con el comercio y los tributos que financiaban la actividad de los templos. De aquella época son los primeros registros contables en tablas de arcilla o papiros que informaban de los beneficios obtenidos con las cosechas y eran la base para el cálculo de los tributos. Y ya en estos años tan remotos existen evidencias de fraudes contables como los recuerdan a continuación.

Los engaños contables se producían cuando los funcionarios y los escribas enviados por el templo se quedaban una parte de los tributos tras modificar los beneficios de las cosechas. Cuando había sospechas de que se habían producido manipulaciones en las tablas de arcilla o papiros se investigaba y si se confirmaban las sospechas se castigaba a los infractores con multas, que de acuerdo con el Código de Hammurabi (del año 1780 antes de Cristo) podían llegar a seis veces el importe defraudado.

Este Código fue esculpido en un bloque de casi 2,5 metros de altura y se basaba en la Ley del Talión. En los casos de fraudes más graves las penas podían consistir en mutilaciones o, incluso, la muerte. Si el fraude se hacía perjudicando al Rey, el autor debería indemnizar con treinta veces el importe defraudado. Si el autor no tenía con qué devolver, era ejecutado. Años más tarde, para evitar estos engaños, se empezó a custodiar las tablas de arcilla o los papiros en sobres de arcilla que no se abrían hasta su entrega en los templos.

Fuente: Amat, O. (2017). Empresas que mienten: Cómo maquillan las cuentas y cómo prevenirlo y detectarlo a tiempo. Barcelona: Profit.

## Contenidos



## ¿? Preguntas iniciales

- ¿Qué es para ti la contabilidad?
- ¿Qué es un proveedor?
- ¿Qué es la contabilidad «b»?
- ¿Es posible ver las cuentas de otra empresa de la competencia? ¿cómo?
- TEXTO: ¿Qué conductas se consideran delitos contables actualmente?

## 1. La contabilidad de la empresa

### 1.1. Concepto y utilidad de la contabilidad



Todas las personas, físicas y jurídicas, que desempeñen una actividad económica tienen unas obligaciones contables que han de asumir.

La **contabilidad** es un sistema de información cuya finalidad es elaborar y comunicar información sobre la situación económico-financiera de la empresa que sirva para la toma de decisiones.

Los **objetivos** fundamentales de la contabilidad son:

- Ofrecer información de las variaciones del patrimonio en el ejercicio.
- Determinar el beneficio o pérdida del ejercicio económico.
- Informar de la situación económica y financiera y de sus causas.

Para que la información contable sea útil y transparente, debe ser:

Relevante	Fiable	Oportuna
Debe contener datos verdaderamente significativos para la toma de decisiones, prescindiendo de lo accesorio.	Debe estar libre de errores y debe contener todos los datos que puedan influir en la toma de decisiones, sin ninguna omisión significativa.	Debe llegar en el momento preciso. Para ello se establecen legalmente una serie de plazos para presentarla.
Objetiva	Creíble	Comparable y clara
Debe elaborarse con criterios que no dependan de las entidades que la suministran sino respetando unas normas generalmente aceptadas.	Debe ser fiable, por consiguiente, contrastable y verificable.	Debe ser comparable en el tiempo y entre distintas entidades. También debe ser clara, es decir, debe ser entendida por los usuarios a los que va dirigida.

ÁMBITO	USUARIOS	UTILIDAD DE LA CONTABILIDAD
INTERNO	<b>Accionistas</b>	Evaluar el rendimiento actual y futuro de la empresa.
	<b>Empleados</b>	Saber si la situación de la empresa garantiza el mantenimiento de los puestos de trabajo y la mejora retributiva.
	<b>Directivos</b>	Tomar decisiones relativas a la gestión de la empresa para estimar el resultado de las operaciones y llevar a cabo tareas de planificación y control.
EXTERNO	<b>Inversores</b>	Evaluar el rendimiento actual y futuro de la empresa para decidir sobre su inversión.
	<b>Entidades financieras</b>	Analizar la capacidad de la empresa para devolver los préstamos.
	<b>Clientes</b>	Negociar las condiciones de pago o de cobro, los posibles descuentos que pueden concederse y la idoneidad de la relación establecida.
	<b>Proveedores</b>	Calcular los diferentes tributos y conceder ayudas o subvenciones a determinados sectores estratégicos del país.
	<b>Administración pública</b>	Negociar convenios colectivos y los expedientes de regulación de empleo.
	<b>Sindicatos</b>	Deducir cuáles son los puntos fuertes y débiles de la empresa.

## 1.2. Obligaciones contables de las empresas

La legislación mercantil y fiscal establece en el artículo 25 del Código de Comercio, que todo empresario debe:

1. Llevar una **contabilidad ordenada**, adecuada a la actividad de su empresa que permita un seguimiento cronológico de todas sus operaciones (compras, ventas, gastos, etcétera).
2. Elaborar de forma periódica unos **balances e inventarios**.

La contabilidad será llevada directamente por los **empresarios** o por otras **personas debidamente autorizadas**, sin perjuicio de la responsabilidad de aquéllos.

### 1.2.1. El Plan General Contable (PGC)

La principal norma mercantil que regula la contabilidad es el Plan General de Contabilidad.

El **Plan General Contable** es un texto legal que recoge los criterios, normas y principios generalmente aceptados que deben seguir las empresas en su contabilidad.

El objetivo del PGC es conseguir la armonización contable, es decir, que todas las empresas registren y valoren sus operaciones de acuerdo a los mismos criterios, normas y principios, de manera que la información sea comprensible para todos los usuarios y comparable con la de las demás empresas.

### Estructura del Plan General Contable

El PGC se divide en **cinco partes**, precedidas de una introducción en la que se explican sus características principales. Las **tres** primeras partes del PGC tienen carácter **obligatorio**.

1º: MARCO CONCEPTUAL	2º: NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN	3º: CUENTAS ANUALES
Incluye los requisitos, principios y criterios contables que se deberán respetar en la elaboración de las cuentas anuales.	Son normas que regulan los criterios y los valores con los que deben anotarse los hechos y elementos contables.	Establece los documentos que integran las cuentas anuales y las normas de elaboración de los mismos.
4º: CUADRO DE CUENTAS	5º: DEFINICIONES Y RELACIONES CONTABLES	
Contiene el listado de cuentas clasificadas en grupos y subgrupos debidamente codificadas.	Define los grupos, subgrupos y cuentas, aclarando el contenido y las características más sobresalientes de las operaciones y hechos económicos que en ellos se representan. Las relaciones contables describen los motivos más comunes de cargo y abono (anotaciones) de las cuentas.	

#### ART. 30 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Los empresarios conservarán los libros, correspondencia, documentación y justificantes concernientes a su negocio, debidamente ordenados, durante seis años, a partir del último registro realizado en los libros.



El Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, introdujo una serie de modificaciones el Plan General de Contabilidad de 2007.

Las **Pymes** y las **microempresas** pueden optar por una versión simplificada del PGC si cumplen **al menos dos** de los siguientes requisitos durante **dos ejercicios contables consecutivos**:

	REQUISITOS		
	Trabajadores	Activo	Cifra anual de negocios
Pymes	≤ 50	≤ 4 millones de euros	≤ 8 millones de euros
Microempresas	≤ 10	≤ 1 millón de euros	≤ 2 millones de euros

## 1.2.2. Los libros contables obligatorios

Los empresarios tienen la obligación de llevar un libro diario y un libro de inventarios y cuentas anuales.

- El **libro diario**. Registra día a día y de forma cronológica todas las operaciones de la actividad de la empresa (asientos contables). Se inicia con un **asiento de apertura**, donde figura la situación inicial de la empresa, continua con la anotación de todas las operaciones diarias de la empresa y se cierra con el registro de la situación final de la empresa (asiento de cierre).

Se permite una anotación conjunta de las operaciones realizadas durante un período **no superior al trimestre**, siempre que se detallen en otros libros o registros.

- El **libro de inventarios y cuentas anuales**. Incluye el balance inicial detallado de la empresa, los balances de comprobación de sumas y saldos con periodicidad trimestral, un inventario de cierre de ejercicio y las cuentas anuales (que estudiaremos a continuación).

Todos estos libros deben cumplimentarse en soporte electrónico y presentarse para su **legalización** en el Registro Mercantil, por vía telemática, dentro de los **cuatro meses** siguientes al cierre del ejercicio social. El motivo por el que se legalizan los libros es para que su contenido no pueda modificarse con posterioridad.

No tienen obligación de llevar los libros contables, ni los autónomos que se encuentran en el régimen de módulos, ni aquellos que estén en el régimen de estimación directa simplificada. Los primeros **deben guardar facturas de pago o cobro** de compras y ventas y los segundos están obligados a la llevanza de un **libro de ventas e ingresos** donde se incluyen todas las facturas emitidas a los clientes, así como de compras, gastos y bienes de inversión.

Existen otros libros obligatorios, de naturaleza no específicamente contable, como son el **libro de actas** (que recoge la información de todas las juntas que se producen entre los socios de una sociedad mercantil) y el **libro registro de socios** para las sociedades de responsabilidad limitada.



### CUADRO DE CUENTAS

En el enlace inferior tienes el cuadro de cuentas del PGC de Pymes.

Localiza e indica el grupo, subgrupo y código de las siguientes cuentas:

*Maquinaria, clientes, proveedores, ventas de mercaderías, reparaciones y conservación y caja euros.*

<https://acortar.link/dNC2pr>

## 2. El patrimonio de la empresa

Las empresas tienen una serie de **bienes** en propiedad, unos derechos de cobro y unas **deudas** pendientes de pago que conforman su *patrimonio*.

El **patrimonio de la empresa** es el conjunto de bienes, derechos de cobro y obligaciones o deudas que posee una empresa en un momento determinado.



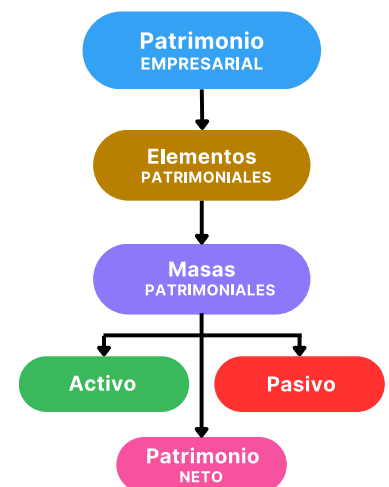
### 2.1. Elementos y masas patrimoniales

A los componentes que conforman el patrimonio de una empresa en un momento determinado -bienes, derechos de cobro y obligaciones- se les denomina **elementos patrimoniales**.

ELEMENTOS PATRIMONIALES			
<b>BIENES</b>	Elementos propiedad de la empresa, necesarios para su funcionamiento.	Terrenos y edificios Máquinas Dinero en caja	Mobiliario Mercancías Ordenadores...
<b>DERECHOS</b>	Cantidades pendientes de cobro que tiene la empresa.	Facturas pendientes de cobro de clientes Dinero en bancos Préstamos concedidos...	
<b>OBLIGACIONES</b>	Deudas diversas contraídas por la empresa con terceros.	Deudas por compras Préstamos con bancos Capital aportado por los propietarios...	

Los elementos patrimoniales pueden agruparse en **masas patrimoniales** o conjuntos de elementos patrimoniales con unas características comunes. Existen tres grandes masas patrimoniales:

- **Activo.** Comprende los bienes propiedad de la empresa y los derechos de cobro a su favor. Se divide en dos submasas atendiendo a la permanencia de sus elementos en el patrimonio: el **activo no corriente** (largo plazo) y el **activo corriente** (corto plazo).
- **Pasivo.** Comprende las deudas que debe atender la empresa. Se divide en dos submasas atendiendo a la permanencia de sus componentes en el patrimonio empresarial: el **pasivo no corriente** (largo plazo) y el **pasivo corriente** (corto plazo).
- **Patrimonio neto.** Es la diferencia entre el valor de los activos y el valor de los pasivos o deudas. Incluye el dinero que aportan los socios más las reservas guardadas por la empresa y los beneficios que haya generado. También se denomina **pasivo no exigible** o **fondos propios**.



$$\text{PATRIMONIO NETO} = \text{ACTIVO} - \text{PASIVO}$$

## Relaciones entre masas patrimoniales

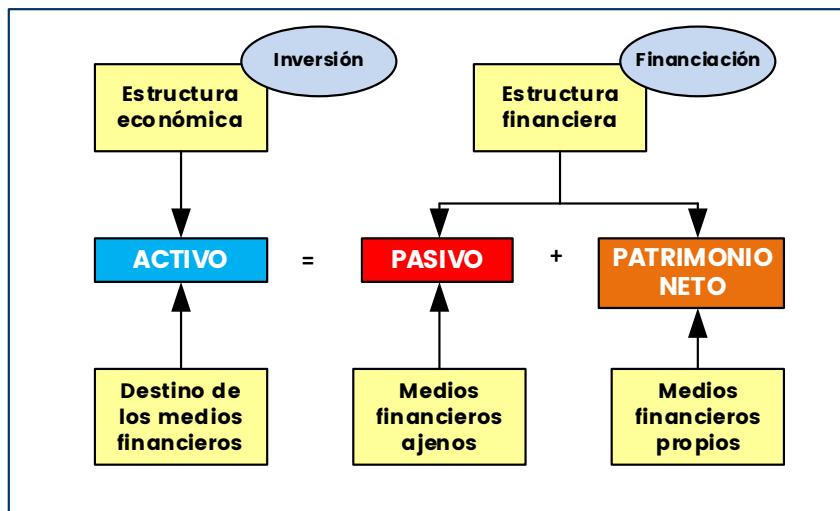


### INVESTIGA

¿Qué significa que el patrimonio neto de una empresa sea negativo?

Si tenemos en cuenta que la masa de activo representa los bienes y derechos en los que se invierten los fondos de la empresa (**inversión o estructura económica**) y que el pasivo y el patrimonio neto suponen el total de recursos financieros de que dispone la empresa (**financiación o estructura financiera**), podemos concluir que el valor del activo ha de ser siempre igual a la suma de los valores del pasivo y del patrimonio neto.

Esta expresión se conoce con el nombre de **ecuación fundamental del patrimonio**.



### Ejemplo

El patrimonio de una empresa consta de estos elementos patrimoniales: mercancías por un importe de 12 500 €; un local en propiedad valorado en 150 000 €; debe a un banco 90 000 €; uno de sus clientes, le debe 25 000 €; debe 36 400 € a un proveedor por unas compras; una furgoneta valorada en 51 200 €; equipos informáticos valorados en 4 500 €. Determina la cuantía del patrimonio neto de esta empresa.

		Elementos patrimoniales		Masa patrimonial	Importe
Bienes	Mercancías		12 500 €	ACTIVO	218 200 €
	Local en propiedad		150 000 €		
	Furgoneta		51 200 €		
	Equipos informáticos		4 500 €		
Derechos de cobro	Clientes		25 000 €		
Obligaciones	Proveedor		36 400 €	PASIVO	126 400 €
	Deudas con el banco		90 000 €		
				PATRIMONIO NETO (A - P)	91 800 €

### 3. Las cuentas anuales

Al final de cada ejercicio económico, la empresa debe elaborar una serie de documentos contables que reflejan su situación financiera. Estos documentos pueden ser consultados por cualquier parte interesada. Y se dividen en **cinco partes**:

1. El **balance**.
2. La **cuenta de pérdidas y ganancias**.
3. El **estado de cambios en el patrimonio neto**.
4. El **estado de flujos de efectivo**.
5. La **memoria**.

Una vez elaboradas, las cuentas anuales tienen que **depositarse en el Registro Mercantil** de la provincia donde la empresa tenga su domicilio social, dentro del mes siguiente a la aprobación de las cuentas.

Las cuentas anuales se elaborarán con una periodicidad de **12 meses**, y deben ser formuladas por el empresario o los administradores, en un plazo **máximo de 3 meses**, a contar desde el cierre del ejercicio. En cada partida deberán figurar, además de las cifras del ejercicio que se cierra, las correspondientes al ejercicio inmediatamente anterior.



#### Plazos a tener en cuenta

cierre a 31 de diciembre

##### Formulación de cuentas anuales

Enero Febrero Marzo

##### Legalización de libros contables

Enero Febrero Marzo Abril

##### Aprobación de cuentas anuales en junta general

Enero Febrero Marzo Abril Mayo Junio

##### Depósito de cuentas anuales

Enero Febrero Marzo Abril Mayo Junio Julio

### 4. El balance de situación

El balance de situación es un valioso instrumento para la gestión y el control de la empresa, así como una de las fuentes fundamentales para su análisis. **Describe el patrimonio** en un momento dado –visión estática–, tanto cuantitativa como cualitativamente, desde una doble perspectiva de la inversión y la financiación.

El **balance** es un documento contable que refleja el patrimonio de la empresa, debidamente valorado, en un momento determinado

Muestra, por separado, el conjunto de bienes y derechos poseídos por la empresa (activo) y el conjunto de obligaciones y deudas que tiene contraídas frente a los propietarios o socios (patrimonio neto) y frente a terceros (pasivo).

Los elementos que permanecen en la empresa durante un periodo largo de tiempo son elementos no corrientes, fijos, permanentes o inmovilizados, mientras que los que normalmente van a permanecer en la empresa un periodo corto de tiempo son elementos corrientes o circulantes. En función de esta diferenciación, dentro de cada masa se crean dos grupos o submasas: la que agrupa los **elementos no corrientes** o a **largo plazo** y la que agrupa a los **elementos corrientes** o a **corto plazo**.

ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
<b>Activo no corriente o a largo plazo</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Inmovilizado intangible</li> <li>• Inmovilizado material</li> <li>• Inmovilizado financiero</li> </ul>	<b>Patrimonio neto</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital</li> <li>• Reservas</li> <li>• Resultado del ejercicio</li> </ul>
<b>Activo corriente o a corto plazo</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Existencias</li> <li>• Realizable</li> <li>• Disponible</li> </ul>	<b>Pasivo no corriente</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deudas a largo plazo</li> </ul>
	<b>Pasivo corriente</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deudas a corto plazo</li> <li>• Acreedores comerciales</li> </ul>

Estructura y composición del balance.

## 4.1. El activo

El criterio de ordenación de los elementos de activo es el de clasificarlos de **menor a mayor grado de liquidez**, entendiendo por liquidez su facilidad para convertirse en dinero.

### MODELO DE BALANCE PARA PYMES

#### ACTIVO NO CORRIENTE O INMOVILIZADO

Elementos (bienes y derechos) que van a permanecer en el patrimonio de la empresa a largo plazo (más de un año).

##### • INMOVILIZADO INTANGIBLE

Propiedad industrial  
Aplicaciones informáticas  
Investigación  
Desarrollo  
- **Amortizaciones** (ver al final de la página siguiente)

Elementos patrimoniales intangibles o inmateriales constituidos por derechos susceptibles de valoración económica.

##### • INMOVILIZADO MATERIAL

Terrenos  
Construcciones  
Maquinaria  
Mobiliario  
Equipos para el proceso de información  
Elementos de transporte  
- **Amortizaciones (salvo los terrenos)**

Elementos tangibles representados por bienes muebles o inmuebles.

##### • INVERSIONES INMOBILIARIAS

Inversiones en terrenos y bienes naturales  
Inversiones en construcciones  
- **Amortizaciones (salvo los terrenos)**

Terrenos o construcciones que la empresa destine a la obtención de ingresos por arrendamiento o posea con la finalidad de obtener plusvalías a través de su venta, fuera del curso ordinario de sus operaciones.

##### • INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Inversiones financieras a LP en instrumentos del patrimonio  
Valores representativos de deuda a largo plazo

Acciones y/o participaciones a largo plazo.  
Obligaciones y bonos a largo plazo.

#### ACTIVO CORRIENTE

Elementos que la empresa espera vender, consumir o realizar a corto plazo (hasta un año) y el dinero que posee.

##### • EXISTENCIAS

Mercaderías  
Materias primas  
Productos en curso  
Productos terminados

Son activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de la explotación, en el proceso de producción o en forma de materiales o suministros para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

##### • DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

Clientes  
Clientes efectos comerciales a cobrar  
Deudores varios  
Anticipo de remuneraciones

Derechos de cobro de la empresa a corto plazo.

##### • INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Inversiones financieras a CP en instrumentos de patrimonio  
Valores representativos de deuda a corto plazo

Acciones y/o participaciones a corto plazo.

Obligaciones y bonos a corto plazo.

##### • EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Caja euros  
Banco cuenta corriente

Tesorería, disponible o medios líquidos, es decir dinero en efectivo o en bancos que posee la empresa.

## 4.2. El patrimonio neto y el pasivo

El criterio de ordenación de los elementos de patrimonio neto y pasivo es el de clasificarlos **de menor a mayor exigibilidad** (a menor plazo de vencimiento mayor exigibilidad y a la inversa). Así, por ejemplo, el capital social es el menos exigible, ya que sólo podrá ser exigible por los socios cuando se disuelva la sociedad. Se estructura de la siguiente forma:

Obligaciones que tiene la empresa con los socios o propietarios por sus aportaciones al capital o por beneficios que no han sido distribuidos (reservas).	<b>PATRIMONIO NETO</b>
Aportaciones de los socios o propietarios de la empresa. Beneficios no distribuidos.  Si son beneficios suman, si son pérdidas restan.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>FONDOS PROPIOS</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Capital-Capital Social-Fondo social.</li> <li>Reservas.</li> <li>Resultados de ejercicios anteriores.</li> <li>±Resultado del ejercicio.</li> </ul> </li> </ul>
Conjunto de obligaciones y deudas que la empresa tiene contraídas en un momento determinado, frente a terceros.	<b>PASIVO</b>
Deudas y obligaciones contraídas con terceros con vencimiento a largo plazo (más de un año).	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>DEUDAS A LARGO PLAZO</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Deudas con entidades de crédito a largo plazo.</li> <li>Efectos a pagar a largo plazo.</li> <li>Proveedores de inmovilizado a largo plazo.</li> <li>Obligaciones y bonos.</li> </ul> </li> </ul>
Deudas y obligaciones contraídas con terceros con vencimiento a corto plazo (hasta un año).	<b>PASIVO CORRIENTE:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>DEUDAS A CORTO PLAZO</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Deudas con entidades de crédito a corto plazo.</li> <li>Proveedores de Inmovilizado a corto plazo.</li> <li>Efectos a pagar a corto plazo.</li> </ul> </li> <li>• <b>ACREED. COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Proveedores</li> <li>Proveedores efectos comerciales a pagar.</li> <li>Remuneraciones pendientes de pago.</li> <li>Acreedores por prestación de servicios.</li> </ul> </li> </ul>

### Amortización

El concepto de **amortización** es el reflejo contable de la **pérdida de valor** de los activos de inmovilizado (salvo el financiero y los terrenos) que se deprecian fundamentalmente por el **uso** y la **depreciación técnica**. De esta forma se consigue que, en todo momento, podamos comparar el valor inicial de los bienes con la parte que se ha perdido de dicho valor y, por diferencia obtener el valor real de los mismos. La amortización acumulada se registra en el balance con signo negativo, para indicar la depreciación acumulada del bien al que afecta. Los terrenos no se amortizan ya que por término general tienen vida ilimitada y por tanto no se deprecian.

## Ejemplo de balance

La empresa comercial SUPERPAGE, SA posee los siguientes elementos patrimoniales valorados en euros que se muestran en el cuadro adjunto. Elabora el balance de situación de esta empresa siguiendo el modelo de PGC para pymes y calcula la cifra de capital social.

ELEMENTOS PATRIMONIALES	IMPORTE	ELEMENTOS PATRIMONIALES	IMPORTE
Construcciones	100 000 €	Mobiliario	8 000 €
Mercaderías	10 000 €	Clientes	14 000 €
Deudas a corto plazo	20 000 €	Proveedores	16 000 €
Dinero en bancos c/c	12 000 €	Reservas	4 000 €
Ordenadores	5 000 €	Amortización acumulada del inmovilizado material	11 000 €
Propiedad industrial	2 700 €	Deudas a largo plazo	26 000 €
Caja, euros	7 000 €	Elementos de transporte	78 000 €
Deudores	6 000 €	Amortización acumulada del inmovilizado intangible	200 €

### Solución

BALANCE DE SUPERPAGE, SA			
ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>182 500</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>169 500</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>2 500</b>	<b>Fondos propios</b>	
Propiedad industrial	2 700	Capital social	<b>165 500</b>
A.A. Inmovilizado intangible	(200)	Reservas	4 000
<b>Inmovilizado material</b>	<b>180 000</b>		
Construcciones	100 000	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>26 000</b>
Ordenadores	5 000	Deudas a largo plazo	26 000
Mobiliario	8 000		
Elementos de transporte	78 000		
A.A. Inmovilizado material	(11 000)		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>49 000</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>36 000</b>
<b>Existencias</b>	<b>10 000</b>	Deudas a corto plazo	20 000
Mercaderías	10 000	Proveedores	16 000
<b>Realizable</b>	<b>20 000</b>		
Clientes	14 000		
Deudores	6 000		
<b>Disponible o tesorería</b>	<b>19 000</b>		
Caja euros	7 000		
Banco cuenta corriente	12 000		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>231 500</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>231 500</b>

Para calcular el capital social y el patrimonio neto aplicaremos la ecuación fundamental del patrimonio: **Activo = pasivo + patrimonio neto**  $231\ 500 = (26\ 000 + 36\ 000) + \text{patrimonio neto}$   
 De aquí se deduce que: **Patrimonio neto = 231 500 - 62 000 = 169 500 €** por tanto, el capital social será: **Capital social = 169 500 - 4 000 = 165 500 €**

## 5. La cuenta de pérdidas y ganancias

La empresa, a medida que desarrolla su actividad, va generando una serie de ingresos y gastos que quedan reflejados en la cuenta de pérdidas y ganancias o cuenta de resultados. Esta cuenta es sumamente importante, ya que de la diferencia entre sus componentes podemos calcular el beneficio o pérdida de la empresa en el ejercicio.

La **cuenta de pérdidas y ganancias** es un documento contable cuya utilidad es conocer el resultado económico del ejercicio, que se obtendrá por diferencia entre los ingresos y los gastos.

El **beneficio** representa un incremento de valor de la empresa como consecuencia de su actividad. Estas operaciones permitieron compensar los gastos incurridos y, además, generaron un excedente que pertenece a los accionistas o al empresario. De esta forma, se aumenta el valor de la inversión realizada al iniciarse la actividad.

La **pérdida**, por el contrario, representa una disminución del valor de la empresa. Supone que en su actividad no se pudo recuperar el gasto producido y por tanto, al finalizar el ejercicio, el valor de la empresa es menor que la inversión al iniciar el ejercicio.

La cuenta de pérdidas y ganancias calcula como subtotales **el resultado de explotación** y **el resultado financiero**, de cuya suma se obtiene el **resultado antes de impuestos** a partir del cual se calcula el Impuesto sobre Beneficios para obtener el **resultado del ejercicio**.



### CUENTA DE RESULTADOS

Clasifica las siguientes cuentas en función de si son ingresos o gastos y calcula el resultado del ejercicio:

- Publicidad:
- Ventas: 200 000 €
- Intereses de cuentas: 340 €
- Arrendamientos: 2500 €
- Reparaciones: 1200 €
- Compras: 130 000 €
- Seguros: 900 €
- Sueldos y salarios: 50 000 €



**MODELO DE PyG PARA PYMES****INGRESOS DE EXPLOTACIÓN**

Ingresos derivados de la actividad empresarial ordinaria.

**VENTAS E INGRESOS**

Venta de mercaderías.  
Prestación de servicios.

**OTROS INGRESOS DE GESTIÓN**

Ingresos por arrendamientos.  
Ingresos de propiedad industrial cedida en explotación.

**GASTOS DE EXPLOTACIÓN**

Gastos derivados de la actividad empresarial ordinaria.

**COMPRAS**

Compras de mercaderías.  
Compra de materias primas.  
Compras de otros aprovisionamientos.  
Trabajos realizados por otras empresas.

**SERVICIOS EXTERIORES**

Gastos diversos de luz, teléfono, reparaciones...

Arrendamientos y cánones.  
Reparaciones y conservación.  
Servicios de profesionales independientes.  
Transportes.  
Primas de seguros.  
Publicidad, propaganda y relaciones públicas.  
Suministros

**TRIBUTOS**

Otros tributos.

**GASTOS DE PERSONAL**

Sueldos y salarios.  
Seguridad social a cargo de la empresa.

**AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO****DETERIORO Y RTDO POR ENAJENACIÓN DEL INMOVILIZADO  
DETERIOROS Y PÉRDIDAS**

Pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.  
Pérdidas por deterioro del inmovilizado material.  
Pérdidas procedentes del inmovilizado intangible.

**RESULTADOS POR ENAJENACIONES**

Beneficios/Pérdidas procedentes del inmovilizado intangible.  
Beneficios/Pérdidas procedentes del inmovilizado material.  
Beneficios/Pérdidas procedentes de invers. inmobiliarias.

**RESULTADO DE EXPLOTACIÓN = INGRESOS DE EXPLOTACIÓN – GASTOS DE EXPLOTACIÓN****INGRESOS FINANCIEROS**

Intereses cobrados por préstamos concedidos, cuentas corrientes, de renta fija y dividendos.

Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio.  
Ingresos de valores representativos de deudas (renta fija).

**GASTOS FINANCIEROS**

Intereses y gastos de la financiación ajena.

Intereses de obligaciones y bonos.  
Intereses de deudas.  
Intereses por descuento de efectos.

**RESULTADO FINANCIERO = INGRESOS FINANCIEROS – GASTOS FINANCIEROS****RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS = RESULTADO DE EXPLOTACIÓN + RESULTADO FINANCIERO****(-) IMPUESTO DE BENEFICIOS****RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO O PÉRDIDA)**

## Ejemplo de cuenta de pérdidas y ganancias

La empresa comercial SUPERPAGE, SA, presenta los siguientes datos de gastos e ingresos correspondientes al último ejercicio económico (valores en euros). Elabora la cuenta de resultados de la empresa siguiendo el modelo de PGC para pymes, suponiendo un tipo impositivo del Impuesto de Sociedades del 25 %.

GASTOS E INGRESOS	IMPORTE	GASTOS E INGRESOS	IMPORTE
Publicidad	1000 €	Salarios del personal	80 000 €
Venta de mercaderías	623 000 €	Cuotas de la Seguridad social	32 000 €
Suministros	18 000 €	Amortización del inmovilizado material	74 000 €
Compra de mercaderías	123 000 €	Intereses de préstamos	12 000 €
Dividendos cobrados	2000 €	Ingresos por arrendamientos	5000 €

## Solución

CUENTA DE RESULTADOS DE SUPERPAGE, S.A.	
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>628 000</b>
Venta de mercaderías	623 000
Ingresos por arrendamientos	5000
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>328 000</b>
<b>Compras</b>	<b>123 000</b>
Compra de mercaderías	123 000
<b>Servicios exteriores</b>	<b>19 000</b>
Publicidad	1000
Suministros	18 000
<b>Gastos de personal</b>	<b>112 000</b>
Salarios del personal	80 000
Cuotas de la Seguridad Social	32 000
<b>Amortización del Inmovilizado</b>	<b>74 000</b>
Amortización del inmovilizado material	74 000
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN = 628 000 – 328 000</b>	<b>300 000</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>2000</b>
Dividendos cobrados	2000
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>12 000</b>
Intereses de préstamos	12 000
<b>RESULTADO FINANCIERO = 2000 – 12 000</b>	<b>-10 000</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS = 300 000 – 10 000</b>	<b>290 000</b>
<b>Impuesto de beneficios (25%)</b>	<b>(72 500)</b>
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS (Beneficio neto)</b>	<b>217 500</b>



**No confundas la amortización acumulada (cuenta que minora en el balance) con la amortización (gasto de explotación en la PyG).** La amortización hace referencia a la pérdida de valor en un momento determinado, mientras que la amortización acumulada es la suma de las amortizaciones hasta ese momento.

## 6. Otras cuentas anuales

Junto al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias, hay otros tres documentos que forman parte de las cuentas anuales: el **estado de cambios en el patrimonio neto** (ECPN), el **estado de flujos de efectivo** (EFE) y la **memoria**.

### El estado de cambios en el patrimonio neto

Es un documento que recoge cualquier **cambio en el patrimonio neto** a raíz de procesos como repartos de dividendos o ampliaciones de capital.

### El estado de flujos de efectivo

Este documento muestra los **movimientos de efectivo**, es decir, el movimiento de dinero que existe en la empresa dentro de la empresa durante un ejercicio. El flujo de efectivo da información sobre cómo se genera y se emplea la liquidez de la empresa.

### La memoria

La memoria es un **documento de carácter explicativo** que tiene como finalidad ampliar, completar y comentar la información que contienen los restantes documentos que integran las cuentas anuales. Recoge cualquier información que sea necesaria para permitir el conocimiento de la situación y actividad de la empresa en el ejercicio.

Algunas de las cuestiones que contiene la memoria aparecen recogidas en la siguiente tabla:

MEMORIA	
Actividad de la empresa	Identifica a la empresa, a su objeto social y su domicilio.
Bases de presentación de las cuentas anuales	Incluye los principios contables aplicados, así como los motivos que hubieran causado la falta de aplicación de los mismos. Se recogerá una comparación de la información recogida con la perteneciente al ejercicio anterior.
Aplicación de resultados	Informa sobre la propuesta de distribución de beneficios y el posible reparto de dividendos.
Normas de valoración	Se explicarán las normas aplicadas en relación con las distintas partidas del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias.
Inmovilizado material, inmaterial e intangible	Se detallará la variación de estas partidas de inmovilizado y su amortización.
Fondos propios	Si existen varias clases de acciones, se indicará el número y valor nominal de cada una de ellas.
Situación fiscal	Se detallará la información acerca del impuesto sobre sociedades y demás tributos de la empresa.



## Análisis

Accede al siguiente buscador y analiza los datos contables de alguna empresa de tu localidad:



<https://infocif.economia3.com>

## El *Fair Play* financiero

El *Fair Play* Financiero es un mecanismo que puso en marcha la UEFA al comienzo de la temporada de fútbol 2011-2012, que afecta únicamente a los clubes clasificados para competiciones UEFA (Champions, Europa League y Conference League) para acabar con los desequilibrios económicos de los clubes y mejorar su salud financiera, equilibrar el deporte y evitar que las diferencias económicas distorsionen la competición.

El Comité de Control Financiero de Clubes de la UEFA es el encargado de evaluar el balance de cifras de los clubes en los tres últimos ejercicios económicos sin perjuicio de que las ligas nacionales establezcan una normativa propia en la misma dirección.

El *fair play* financiero establece que los clubes tienen que demostrar que no tienen deudas pendientes con otros clubes, jugadores o autoridades tributarias y además no se les permite una diferencia superior a 100 millones de € entre gastos e ingresos. Esto afecta a los fichajes de jugadores, pero no incluye las reformas de las instalaciones ni aquellos gastos destinados a potenciar la sección de fútbol femenino del club. Se centra también la atención en los salarios y en las deudas. Los clubes sólo pueden gastar el 90 % de sus ingresos en salarios y fichajes en 2023, el 80 % en 2024 y el 70 % en 2025 y su patrimonio neto deberá ser positivo a 31 de diciembre de la temporada anterior o, al menos, debe haber mejorado un 10 % respecto al final de año del previo.

El incumplimiento de las normas del *Fair Play* Financiero conlleva la imposición de diferentes sanciones: desde la quita de puntos o la retirada de títulos, hasta la descalificación de las

competiciones actuales o futuras, o la prohibición de poder hacer contrataciones.

En España, la Liga de fútbol profesional fija un límite salarial que recoge la cantidad máxima que cada club puede gastarse en jugadores, entrenador, segundo entrenador y preparador físico (la denominada plantilla inscribible); así como en el filial y otras secciones del club. Dentro de este techo de gasto se incluyen las posibles remuneraciones fijas y variables a los jugadores, así como otros aspectos más complejos, como la amortización de los fichajes o los gastos de adquisición al tener que pagar primas a representantes.

En caso de que un equipo termine la temporada con el límite salarial excedido, se le obligará a ahorrar dinero para corregir dicha situación a través de la regla del 40 %. Es decir, solo se podrá inscribir a un nuevo jugador con el 40 % de lo ingresado por la venta o rescisión de contrato de otro futbolista.



### ANALIZA Y AVERIGUA

Tras leer el texto, responde a las siguientes preguntas:

1. ¿Por qué es necesario equilibrar la competición?
2. ¿Qué son los denominados clubes-estado?
3. ¿Qué opinas de los límites impuestos a los clubes? ¿te parecen suficientes o excesivos?
4. ¿Se ha aplicado alguna sanción a algún club por incumplimiento de esta normativa?

## Actividades finales

N.A.: Los apartados de cálculo del fondo de maniobra y las ratios, se resolverán en el tema siguiente.

- Si en un país cada empresa llevara las cuentas a su manera, ¿qué sucedería? ¿Qué medidas propondrías para tratar de evitar esta situación y cuál sería su finalidad? Habrás oído que algunas empresas “maquillan” sus cuentas o que llevan una “doble contabilidad”. ¿Qué se pretende con estas prácticas y a quiénes se perjudica con ellas?
  - ¿Los vehículos son siempre elementos patrimoniales de activo no corriente? ¿Por qué? Razona tu respuesta aplicándola a casos concretos.
  - Si tenemos una maquinaria valorada en 500 u.m. y como consecuencia del funcionamiento durante 4 años se ha producido cierto desgaste, indica el valor actualizado teniendo en cuenta que la vida máxima del bien es de 10 años y la depreciación se estima en un 10 % anual. ¿Cómo vendrá reflejado el valor de esta cuenta en el Balance?
  - ¿Qué pasa si una empresa no lleva la contabilidad? Busca información en internet.
  - ¿Qué tienen en común los casos Enron y Gowex? Busca información en Internet sobre estas dos empresas.
  - Busca en Internet qué se entiende por Debe y qué se entiende por Haber en contabilidad.
  - Busca la biografía de Luca Pacioli y averigua en qué consiste el método de partida doble.
- BALANCES**
- PAU GALICIA.** El balance de una empresa hipotética referido al último ejercicio económico incluye la siguiente información (valores expresados en euros):  
Bancos c/c: 220.000, Efectos comerciales a pagar a corto plazo: 215.000, Inmovilizado material: 1.500.000, Proveedores: 160.000, Clientes: 230.000, Deudas con entidades de crédito a largo plazo: 425.000, Acreedores a corto plazo: 140.000, Reservas: 210.000, Existencias: 400.000.
    - Agrupar el balance por masas patrimoniales y calcular el valor del capital social.
    - Calcular el valor del fondo de maniobra e interpretar el resultado.
    - Calcular la ratio de garantía:  $[RG = \text{Activo} / (\text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no corriente})]$  y comentar el resultado
  - PAU GALICIA.** A partir del siguiente balance de situación de una empresa (cifras expresadas en euros): terreno: 80 000; Construcciones: 120.000; Clientes: 40 000; Maquinaria: 12.000; Mobiliario: 8000; Bancos, c/c: 24.000; Deudas a largo plazo: 120 000; Deudas a corto plazo: 8.000; Proveedores: 16 000 y Mercaderías: 80.000:
    - Clasificar el balance en masas patrimoniales y calcular el valor de los fondos propios.
    - Calcular el fondo de maniobra de esta empresa e interpretar el resultado.
    - Determinar la rentabilidad económica y financiera obtenida por la empresa, teniendo en cuenta la siguiente información adicional: la empresa en el último ejercicio obtuvo un beneficio antes de intereses e impuestos de 12 000 euros, los pagos realizados en concepto de intereses ascendieron a 7800 euros y los impuestos supusieron 1200 euros

## Actividades finales

10. **PAU GALICIA.** Una empresa presenta las siguientes partidas en su balance final del último ejercicio económico (valores en euros):
- Elementos de inmovilizado material: 300.000; existencias: 30.000; préstamos recibidos a devolver en 9 años: 76.500; saldo en cuentas corrientes: 10.000; préstamo recibido de una entidad de crédito a devolver en 6 meses: 12.500; derechos de cobro sobre clientes: 4.000; patentes: 25.000.
- Confeccionar el balance agrupándolo en masas patrimoniales y determinar el valor del capital social.
  - Calcular el fondo de manobra por dos vías distintas y comentar ambas.
  - Calcular el ratio de garantía [ $G = \text{activo total} / (\text{pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente})$ ] y comentar el resultado.
11. **PAU GALICIA.** En el balance de una empresa hipotética correspondiente al último ejercicio económico figura la siguiente información (valores expresados en euros): Inmovilizado material: 625.000; Existencias: 82.500; Amortización acumulada del inmovilizado material: 167.500; Clientes: 40.000; Caja: 17.500; Préstamos bancarios a largo plazo: 242.500; Inversiones financieras a largo plazo: 97.500; Proveedores: 62.500; Reservas: 102.500. Se pide:
- Ordenar el balance por masas patrimoniales y determinar el valor de los fondos propios.
  - Obtener el valor del Fondo de maniobra e interpretar el resultado.
  - Calcular el Ratio de liquidez ( $RS = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$ ) y el ratio de endeudamiento [ $RE = \text{Pasivo} / (\text{patrimonio neto} + \text{pasivo})$ ].
12. **PAU GALICIA.** La empresa LUCK S.A. presenta a 31 de diciembre los siguientes elementos patrimoniales (valorados en unidades monetarias): Instalaciones (100.000), Mobiliario (40.000), Reservas (20.000), Mercaderías (20.000), Deudas a largo plazo (100.000), Clientes (20.000), Bancos c/c (5.000), Proveedores (40.000).
- Elaborar el balance de situación de esta empresa y determina el valor del capital social.
  - Calcular las ratios Liquidez total y Garantía e interpretar los resultados alcanzados en cada caso.  $RL = \text{activo corriente} / \text{pasivo corriente}$ ;  $RG = \text{activo real} / \text{exigible total}$ .
  - ¿Consideras necesario mejorar la situación financiera de esta empresa? ¿Por qué?
13. **PAU GALICIA.** La empresa CONTA S.A. tiene los siguientes elementos patrimoniales a 31-12 (valorados en euros): Terrenos 50.000, Construcciones 15.000, Amortización acumulada de las construcciones hasta la fecha 7.000, Deudas a corto plazo 2.000, Deudas a largo plazo 9.500, Mobiliario 1.000, Instalaciones 5.000, Proveedores 8.000, Clientes 6.000, Mercaderías 12.000, Capital 40.000, Reservas legales 8.000, Reservas voluntarias 16.000, Caja 1.500.
- Elaborar el balance de situación de esta empresa agrupando las cuentas en masas patrimoniales.
  - Calcular las siguientes ratios: Tesorería, Liquidez y Garantía ( $T = D + R / \text{exigible a corto plazo}$ ;  $L = \text{disponible} + \text{realizable} + \text{existencias} / \text{pasivo corriente}$ ;  $G = \text{activo real} / \text{exigible total}$ ).
  - Interpreta los resultados del apartado anterior.

## Actividades finales

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

14. **PAU GALICIA.** La información relativa a los ingresos y gastos de una empresa hipotética a lo largo del último ejercicio es la que figura a continuación (valores expresados en euros): Ventas: 1.315.000; Seguridad Social a cargo de la empresa: 72.000; Intereses por descuento de efectos: 23.000; Consumo de mercancías: 603.000; Alquileres: 20.000; Sueldos y salarios: 257.000; Reparaciones y conservación: 5.000; Suministros: 10.000, Publicidad: 5.000; Primas de seguros: 2.000; Transportes: 15.000, Amortización del inmovilizado: 80.000, Dividendos de acciones: 5.000, Intereses pagados por deudas: 70.000, Rendimientos de activos de renta fija: 2.000; Pérdidas derivadas de venta de elementos del inmovilizado: 69.000; Impuesto sobre beneficios: 31.000.
- Determinar el resultado de explotación.
  - Calcular el resultado financiero.
  - Determinar el resultado del ejercicio después de impuestos.
15. **PAU GALICIA.** La empresa INVER S.A. presenta la siguiente información correspondiente a la fecha de cierre del último ejercicio económico (valores expresados en euros): Compra de mercancías: 40.000, Reparaciones y conservación: 25.000, Gastos financieros: 20.000, Amortizaciones: 55.000, Venta de mercancías: 240.000, Gastos de personal: 30.000. A partir de los datos del Balance se sabe que el valor total del activo asciende a 900.000 euros y los Fondos propios a 600.000 euros. Toda vez que el tipo impositivo, para el cálculo del impuesto de sociedades, es del 30%:
- Ordenar la cuenta de Pérdidas y Ganancias con los distintos niveles de resultados.
  - Calcular la rentabilidad financiera.
  - Explicar el significado del resultado del apartado anterior.
16. **PAU GALICIA.** La empresa EMPRENDE S.A. presenta los siguientes datos de ingresos y gastos, correspondientes al último ejercicio económico (cifras expresadas en euros):
- Compra de mercancías: 300.000  
 Sueldos del personal: 90.000  
 Intereses de una cuenta corriente: 1.000  
 Intereses de un préstamo a c/p: 10.000  
 Ingresos por ventas: 500.000  
 Cuotas a la seguridad social: 30 000  
 Publicidad: 9.000  
 Amortización del inmov. material: 24.000  
 Suministros (agua y luz): 3000
- Además, se sabe que una inundación destruyó equipos informáticos por valor de 15.000 euros, que los recursos propios de la empresa ascienden a 60.000 euros, que el valor del activo total es de 360.000 euros y que la empresa paga en concepto de Impuesto de Sociedades el 30% de sus beneficios.
17. **PAU GALICIA.** Tomando como referencia las cifras de ingresos y gastos de la sociedad PALO S.A. correspondientes al último ejercicio económico (valores expresados en euros):
- Ventas: 600.000; ingresos por alquileres: 5.000; gastos de transporte: 100.000; cobro de dividendos: 3.000; compra de mercaderías: 200.000; intereses por descuento de efectos: 4.000; prima de seguros: 1.000; sueldos y salarios: 140.000; amortización del inmovilizado: 30.000; reparaciones y conservación: 2.000. Habida cuenta, además, que el tipo impositivo a los que están sometidos los beneficios de esta empresa es el 30%, se pide:
- Determinar el resultado de explotación.
  - Calcular los resultados financieros.
  - Calcular el resultado después de impuestos

## Actividades finales

18. **PAU GALICIA.** La empresa POLOSUR, S.A. presenta a 31 de diciembre, los siguientes saldos para las cuentas que afectan a los resultados (expresados en unidades monetarias):

Compras de mercaderías: 123.000  
 Ventas de mercaderías: 80.000  
 Salarios de personal: 95.000  
 Intereses cobrados de una c/c: 114.000  
 Gastos de teléfono: 11.000  
 Gastos de luz: 11.500  
 Intereses pagados por un préstamo: 117.000  
 Pérdidas procedentes de la venta de un vehículo propiedad de la empresa: 20.000

- Ordenar las cuentas anteriores distinguiendo entre ingresos y gastos y calcular los resultados de explotación.
- Calcular el beneficio antes y después de impuestos (tipo impositivo: 30%).

19. **PAU GALICIA.** Partiendo de la siguiente información contable correspondiente a una empresa productora de electrodomésticos (cifras expresadas en euros): Compra de mercaderías: 15.000; Sueldos y salarios: 2.500; Pérdidas procedentes de la venta de inmovilizado material: 20.000; Ingresos derivados de rendimientos de activos financieros: 600; Venta de mercaderías: 50.000; Ingresos por arrendamientos: 1.250; Intereses de deudas: 100.

Elaborar la cuenta de pérdidas y ganancias y calcular el resultado del ejercicio.

20. **OLIMPIADA GALICIA.** La empresa Grelos e Marmelos, SL, dispone de la siguiente información correspondiente a diferentes partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, todas ellas valoradas en euros, a 31/12/2018:

- Reserva legal: 23 650 €
  - Capital social: 70 000 €
  - El precio de adquisición de la furgoneta que utiliza: 55 000 €. Su amortización acumulada es de 20 000 € (a 31/12/2017), mientras que la amortización correspondiente a este año asciende a 5000 €.
  - Ventas netas de mercaderías: 272 000 €
  - Recibos de luz y agua: 12 500 €
  - Deudas pendientes de pago a proveedores de mercaderías: 25 000 €
  - Dinero en cuentas bancarias: 30 000 €
  - Compras de mercaderías: 140 000 €
  - La construcción donde desarrolla su actividad fue adquirida hace 5 años por 125 000 €. Su amortización acumulada es de 26 000 € (a 31/12/2017), mientras que la amortización correspondiente a este año asciende a 7000 €
  - Gastos de personal: 80000 €
  - Existencias de mercaderías: 10 000€
  - Gasto por alquileres de un local donde se realizan labores comerciales: 12 000 €.
  - El impuesto sobre el beneficio asciende al 25 % del resultado antes de impuestos y ya fue pagado.
  - Facturas pendientes de cobro a clientes: 6400 €
  - Deudas con entidades financieras: 40 000 €, de las cuales 10 000 € tendrá que devolverlos dentro de un año y el resto en un año más.
  - Los intereses derivados de esta deuda correspondientes a este ejercicio son: 2500 €
- Elaborar la cuenta de pérdidas y ganancias.
  - Elaborar el balance.
  - Determinar el Fondo de Maniobra y señalar en qué situación de equilibrio patrimonial se encuentra.

## Preguntas tipo test

- Una patente es un:
  - Activo corriente.
  - Pasivo corriente.
  - Activo no corriente
- El Libro que agrupa las operaciones realizadas por la empresa en diferentes cuentas es:
  - El Libro Diario.
  - El Libro Mayor.
  - El Libro de Inventarios.
- La ecuación fundamental del patrimonio se expresa como:
  - $\text{Neto} = \text{Activo} + \text{Pasivo}$ .
  - $\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Neto}$ .
  - $\text{Pasivo} = \text{Neto} - \text{Activo}$
- El activo corriente está formado por:
  - Elementos patrimoniales que circulan libremente por la empresa.
  - Conjunto de elementos productivos que se amortizan.
  - Bienes y derechos que utilizan las empresas en su actividad y que se suelen convertir en dinero en un corto periodo de tiempo.
- Si una empresa posee solamente un terreno valorado en 10.000 € y una deuda con un Banco de 4.000 €, su patrimonio neto es igual a:
  - 14.000 €.
  - 6.000 €.
  - Ninguna de las dos.
- La cuenta de pérdidas y ganancias forma parte de:
  - Las cuentas anuales obligatorias.
  - El libro mayor.
  - La información contable que publican sólo las empresas que cotizan en bolsa.
- El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto:
  - No pertenece a las cuentas anuales.
  - Refleja los cambios en la composición del patrimonio neto de la empresa de un ejercicio a otro.
  - Comenta, explica y amplía la información contenida en el Balance y en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- Son elementos del activo corriente:
  - Terrenos, maquinaria y existencias.
  - Maquinaria, existencias y construcciones.
  - Mercaderías, productos terminados y clientes.
- Son elementos del inmovilizado material:
  - Terrenos, instalaciones y construcciones.
  - Terrenos, maquinaria y existencias.
  - Maquinaria, existencias y construcciones.
- ¿A qué masa patrimonial pertenece la partida de Capital?:
  - Al pasivo no corriente.
  - Al patrimonio neto.
  - Al activo no corriente.
- La obsolescencia en los elementos de inmovilizado de la empresa se produce por:
  - El uso
  - La aparición de mejoras tecnológicas.
  - El pago de intereses en los elementos que han sido adquiridos mediante préstamo bancario.
- El Patrimonio de una empresa es:
  - Su activo real.
  - El conjunto de sus bienes, derechos y obligaciones valorados económicamente.
  - El conjunto de sus bienes y derechos.

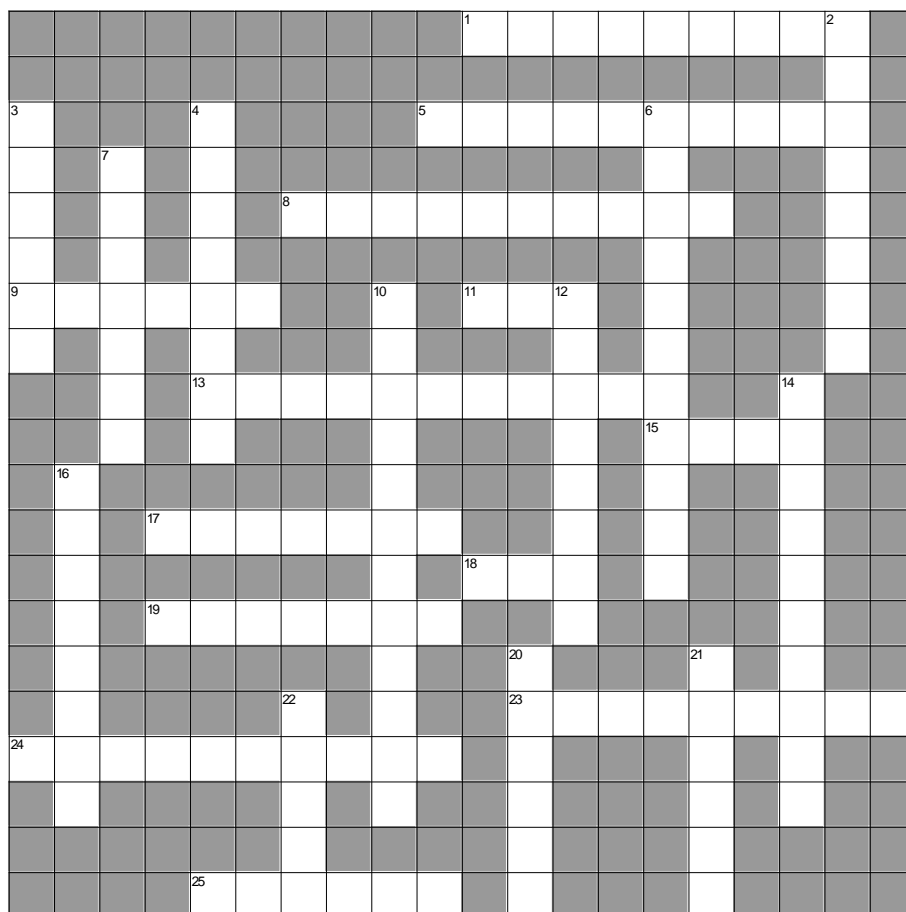
13. La cuenta Material de Oficina pertenece al:
- Activo corriente.
  - Activo no corriente.
  - Pasivo corriente
14. ¿Cómo se llama el documento contable que nos da el resultado del ejercicio y recoge sus ingresos y gastos?
- Balance.
  - Libro Diario.
  - Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
15. Señala cuál de los siguientes elementos patrimoniales es el de mayor exigibilidad:
- Proveedores.
  - Proveedores de inmovilizado a largo plazo.
  - Reservas.
16. El activo corriente:
- Es la parte del activo de una empresa que está financiada por pasivo corriente.
  - Es la parte del activo de una empresa que está financiada por pasivo no corriente.
  - Está formado por inversiones a corto plazo.
17. Los capitales permanentes de la empresa:
- Representan el conjunto de capitales propios y de deudas a largo plazo.
  - Representan las deudas a largo plazo.
  - Representan el neto patrimonial.
18. En el balance
- El activo representa la estructura financiera.
  - El pasivo es la suma de los recursos permanentes y las deudas a largo plazo.
  - El activo recoge las inversiones a corto y largo plazo.
19. El plazo fijado para formular las cuentas anuales es de:
- Tres trimestres.
  - Cuatro meses.
  - Tres meses.
20. El depósito de cuentas debe realizarse:
- Dos meses después de la junta de socios.
  - Un mes después de la junta de socios.
  - No hay que depositarlas.
21. Los muebles de exposición de una tienda de decoración se contabilizan en:
- El inmovilizado material.
  - Las existencias.
  - En el activo no corriente.
22. Si quiero saber si la empresa está obteniendo beneficios en su actividad principal:
- Debo analizar el resultado antes de impuestos.
  - Debo analizar el resultado después de impuestos.
  - Debo analizar el resultado de explotación.
23. La legalización de los libros contables tiene como finalidad:
- Pagar correctamente los impuestos.
  - Evitar manipulaciones posteriores de la contabilidad.
  - Informar a los socios.
24. Los beneficios netos se registran en el balance en:
- El pasivo no corriente.
  - El activo corriente.
  - El patrimonio neto.
25. El organismo en el que se deben depositar las cuentas anuales es:
- El Registro Civil.
  - Una notaría.
  - El Registro Mercantil.
26. ¿Qué dos anotaciones da lugar la venta de una mercancía al contado?
- Una de ingresos en la cuenta de resultados y otra de entrada de tesorería en caja en el balance.
  - Solo se contabiliza la venta en la PyG.
  - Solo se anota la entrada en caja.

## Kinielix

Clasifica los siguientes elementos patrimoniales atendiendo a la masa patrimonial a la que pertenecen:

ELEMENTOS	ACTIVO NO CORRIENTE				ACTIVO CORRIENTE			PASIVO		P. NETO
	Intan.	Mat.	Inver	Fin	Exist	Realiz	Dispo	No corr	Corr	FFPP
Capital aportado por los socios										
Deudas con proveedores										
Deudas con un banco a 1 año										
Préstamo a devolver a 6 años										
Derechos de cobro por ventas										
Letras de clientes no cobradas a c/p										
Programa informático de gestión										
Equipos informáticos para gestión										
Deuda de IVA con Hacienda										
Vehículos de la empresa										
Inversiones a largo plazo										
Mercancías en almacén										
Dinero en la caja de la empresa										
Terreno										
Maquinaria										
Acciones de otras empresas a C/P										
Dinero en una cuenta corriente										
Letras a pagar a 30 días										
Patente de la empresa										
Local de la actividad empresarial										
Nave alquilada a otra empresa										
Anticipo de sueldo entregado										
Compra de bonos a C/P										
Reservas o beneficios no repartidos										

## Actividades finales

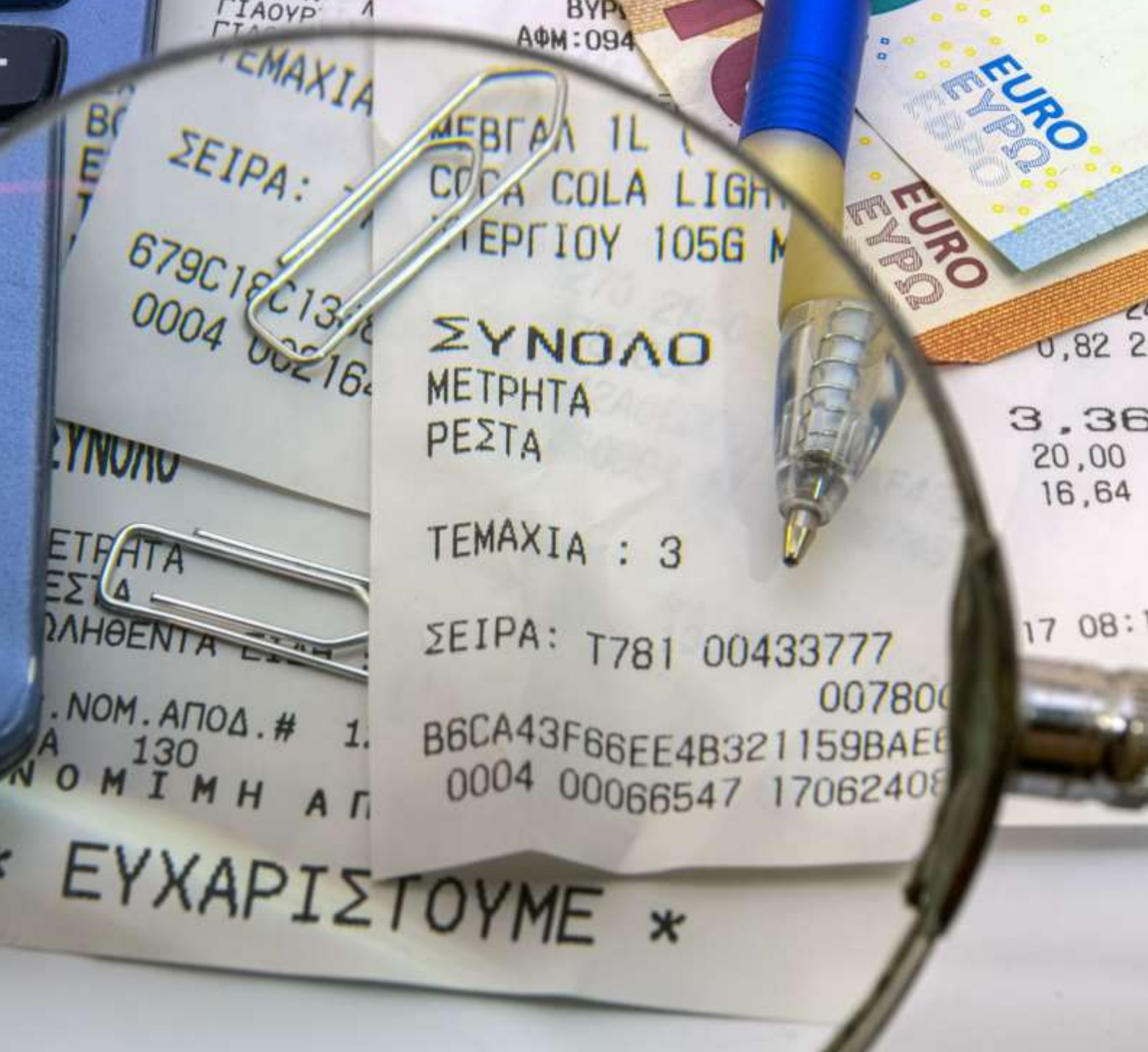


### Horizontal

1. Suministrador de mercancía. (9)
5. Un ingreso financiero. (10)
8. Una cuenta de inmovilizado material. (10)
9. Libro contable. (6)
11. Plan General Contable. (3)
13. Un resultado de la cuenta de PyG. (11)
15. Una cuenta de tesorería. (4)
17. Una cuenta anual que no se olvida. (7)
18. Una de las cuentas anuales. (3)
19. Cuenta de las aportaciones sociales. (7)
23. El activo a corto plazo. (9)
24. Resultados positivos de la empresa. (10)
25. Las deudas. (6)

### Vertical

2. Una cuenta de patrimonio neto. (8)
3. Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. (6)
4. El criterio de clasificación del activo. (8)
6. Las materias primas se registran en... (11)
7. Cuenta anual muy equilibrada. (7)
10. Pérdida de valor del inmovilizado. (12)
12. Una cuenta de realizable. (8)
14. Bienes, derechos y obligaciones. (10)
16. Cuenta de inmovilizado intangible. (8)
20. Bienes y derechos. (6)
21. Contabilidad libre de errores. (6)
22. Libro con los acuerdos de las juntas. (5)



10

# Ανάλυση λογιστική και φορολογία

## Bloque 2. El modelo de negocio y gestión

### Texto: El fraude de Pescanova

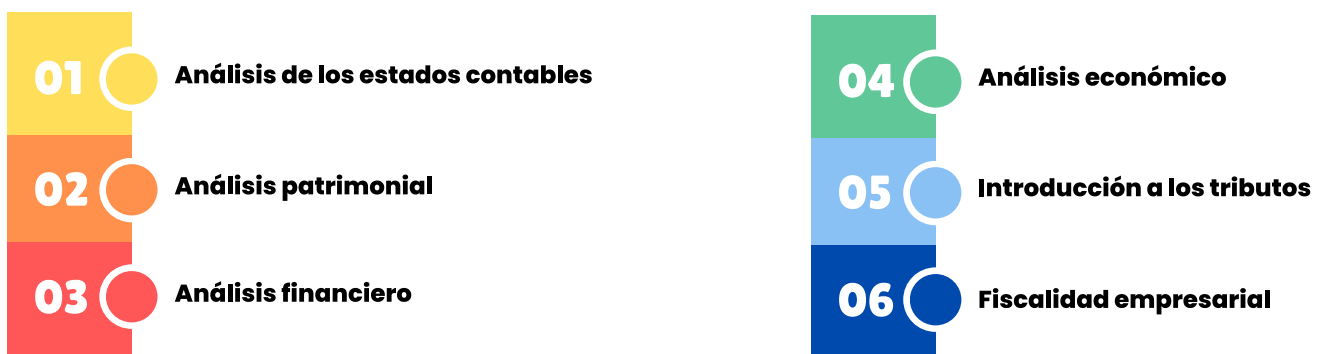
Las alarmas en el grupo pesquero comenzaron a sonar en marzo de 2013 cuando la compañía presentó **preconcurso de acreedores** sin informar al consejo. A partir de ahí, se desencadenaron los acontecimientos que acabaron dejando al descubierto una maraña de engaños para conseguir financiación bancaria y que dejó a la empresa **despatrimonializada** y una deuda milmillonaria. El **informe forense** encargado por la **CNMV** a **KPMG** dejó al descubierto una trama que dejaba a la pesquera en ruina. La deuda neta del grupo ascendía a 3280 millones de euros, más del doble de la declarada, eso cuando de por medio se ocultó y resistió facilitar información a la CNMV. Pero junto a la deuda, la situación de la compañía era muy diferente a la que hasta entonces Manuel Fernández de Sousa había pintado ante los inversores. Pescanova, que siempre había comunicado oficialmente beneficios, arrastraba a cierre del año 2012 unas pérdidas de casi 1400 millones de euros, según desveló el informe de KPMG.

El modus operandi consistió durante años en crear **empresas instrumentales** sin actividad para lograr financiación, quedando demostrada la creación de catorce con estos fines. Además, Sousa, junto a un grupo de antiguos directivos, **duplicaba facturas**.

KPMG comprobó, por ejemplo, que se ocultaron filiales e incluso se utilizaban datos de antiguos clientes y cuando la CNMV ya acechaba, aún se intentó enmascarar pérdidas con maniobras contables de última hora.

Fuente: Adaptado de <https://www.expansion.com/empresas/2023/02/15/63ece91c468aeb35268b4666.html>

## Contenidos



## ¿? Preguntas iniciales

- ¿Sabes cuántos tipos de IVA hay en España?
- ¿Qué entiendes por una empresa solvente? ¿es lo mismo solvencia que liquidez?
- ¿Por qué es importante exigir factura o ticket cuando compras algo?
- ¿Sabes qué impuestos hay que pagar al comprar un coche? ¿y cuando se utiliza?
- ¿Qué quiere decir que una empresa esté en quiebra?
- TEXTO: ¿Qué significan las palabras o términos que aparecen en negrita?

## 1. Análisis de los estados contables

### 1.1. Finalidad del análisis contable y financiero

El análisis de los estados financieros de una empresa constituye una herramienta clave para efectuar diagnósticos sobre su situación financiera presente y su posible evolución futura.

El **análisis de estados contables**, o **análisis económico-financiero**, consiste en la aplicación de una serie de técnicas a los estados financieros de la empresa para diagnosticar la situación en la que se encuentra, su posible evolución y poder tomar decisiones adecuadas.

Para poder realizar este análisis de manera fiable, es imprescindible que la información contable y financiera refleje de manera fiel la situación de la empresa y para ello existe el procedimiento de auditoría contable.

Una **auditoría contable** consiste en la evaluación de la documentación económica y contable de una empresa por parte de expertos independientes (auditores), para comprobar su veracidad, ver si refleja la imagen fiel de la compañía y que cumple las normas contables vigentes.

Están obligadas a auditarse aquellas sociedades que cumplan **al menos dos de las siguientes condiciones** durante dos ejercicios seguidos:

Facturación	Activo	Trabajadores
> 5,7 millones de euros	> 2,85 millones de euros	> 50

### 1.2. Clases de análisis de estados contables

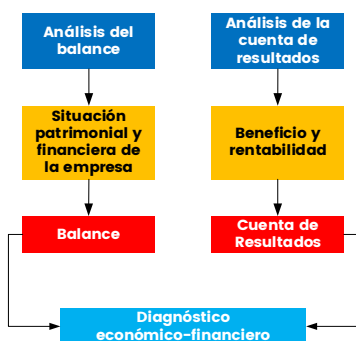
Existen tres tipos de análisis de los estados contables atendiendo a su objeto de estudio:

Análisis	Objeto de estudio	Soporte	Técnicas utilizadas
Patrimonial	Estructura y composición del patrimonio de la empresa. Relaciones entre las masas patrimoniales.	Balance	Análisis vertical (porcentajes) y horizontal (variaciones absolutas y relativas). Representaciones gráficas.
Financiero	Capacidad para pagar las deudas a largo plazo (solvencia) y para generar efectivo y pagar las deudas a corto plazo (liquidez).	Balance	Fondo de maniobra. Ratios financieros.
Económico	Estructura y evolución de los resultados de la empresa y la rentabilidad de las inversiones.	Pérdidas y ganancias	Rentabilidad económica. Rentabilidad financiera.



#### INVESTIGA

Averigua qué es la contabilidad forense y cuál es su objetivo.



## 2. Análisis patrimonial

Las principales técnicas de análisis patrimonial son:

- **Análisis vertical y horizontal.**

El análisis **vertical** analiza el peso o importancia relativa de cada partida de los estados financieros dentro de la masa patrimonial a la que pertenece. Esto nos permite medir cómo está compuesto el activo, el pasivo y el patrimonio neto de la sociedad.

El análisis **horizontal** calcula la variación **absoluta** (variación en cifras absolutas) y **relativa** (en porcentaje) que ha sufrido cada una de las partidas en dos períodos de tiempo consecutivos. Esto nos permite identificar y determinar los cambios o variaciones que ha sufrido cada partida del estado financiero con relación al año o periodo anterior con el cual se está haciendo la comparación.



**APUNTE**

Los porcentajes también se aplican a la cuenta de pérdidas y ganancias calculando el cociente de cada partida entre la cifra de negocios.

ACTIVO	Año 1	% vertical	Año 2	% vertical	Variación absoluta	Variación relativa
Inmovilizado	5000	77%*	7000	80%	2000	40%**
Existencias	500	8%	650	7%	150	30%
Realizable	200	3%	250	3%	50	25%
Disponible	800	12%	900	10%	100	13%
<b>TOTAL</b>	6500	100	8800	100	2300	35%

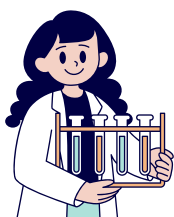
  

PASIVO	Año 1	% vertical	Año 2	% vertical	Variación absoluta	Variación relativa
Patrimonio neto	4000	62%	6000	68%	2.000	50%
Pasivo no corriente	1.200	18%	1300	15%	100	8%
Pasivo corriente	1300	20%	1500	17%	200	15%
<b>TOTAL</b>	6500	100	8800	100	2.300	35%

\* Para calcular el peso relativo del inmovilizado en el año 1 haremos:  $\frac{5.000}{6.500} \cdot 100 = 77 \%$

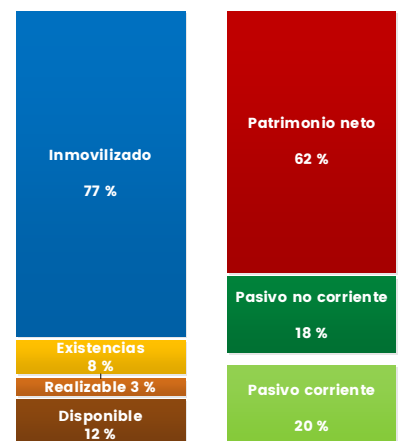
\*\* Por ejemplo, para calcular el porcentaje horizontal del inmovilizado haremos:  $\frac{7.000-5.000}{5.000} \cdot 100 = 40 \%$

- **Representaciones gráficas.** Permiten obtener una comparación visual rápida y sencilla de las relaciones entre las distintas masas patrimoniales a partir de los porcentajes calculados. Por ejemplo, para el año 1, la representación gráfica de la situación patrimonial sería la que figura en la imagen de la derecha.



**ANÁLISIS**

Con los datos del balance anterior, analiza la evolución de la situación patrimonial entre los años 1 y 2.



### 3. Análisis financiero

El análisis financiero tiene como principales objetivos analizar la solvencia o capacidad de pago que tiene la empresa a largo plazo y la liquidez o capacidad para convertir los activos en efectivo para hacer frente a las deudas a corto plazo. Los principales instrumentos de análisis financiero del balance son el **fondo de maniobra** y los **ratios financieros**.

#### 3.1. El fondo de maniobra

Una regla financiera establece que lo más razonable y prudente es que los activos no corrientes –inmovilizados– se financien con recursos permanentes o a largo plazo –patrimonio neto y pasivo no corriente–.

Por otro lado, financiar todo el activo corriente con pasivo corriente o financiación a corto plazo, puede resultar excesivamente peligroso desde el punto de vista financiero, porque cualquier retraso o desfase de la corriente de cobros con relación a la de pagos podría llevar a la empresa a una insolvencia técnica y a un posible concurso de acreedores.

Estos factores de riesgo hacen que sea necesario un margen o fondo de seguridad que sirva de garantía para hacer frente a los posibles desfases temporales entre los cobros y los pagos del ciclo de explotación. Este excedente de seguridad recibe el nombre de **fondo de maniobra**, fondo de rotación, capital corriente o *working capital*.

El **fondo de maniobra** se define como el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente o también como la parte del activo corriente (inversiones a corto plazo) que está financiada con pasivos fijos o recursos permanentes (patrimonio neto y pasivo no corriente).

De este modo, la regla básica de solvencia financiera, sostiene que recursos permanentes deben ser suficientes para financiar, no sólo el activo no corriente, sino también parte del activo corriente.

El fondo de maniobra (FM) se puede calcular de **dos formas distintas**:

- **Mediante la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente.** En este caso el fondo de maniobra es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente.

$$\text{FM} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente} = \text{AC} - \text{PC}$$

- **Mediante la diferencia entre los recursos permanentes (patrimonio neto y pasivo no corriente) y el activo no corriente o inmovilizado.** En este caso, el fondo de maniobra es la parte del activo corriente financiado con recursos permanentes.

$$\text{FM} = \text{Recursos permanentes} - \text{activo no corriente} = \text{RP} - \text{ANC}$$



En la imagen superior, el fondo de maniobra es la parte del activo corriente no financiada con pasivo corriente.

En la imagen inferior, el fondo de maniobra es la parte de los recursos permanentes que no financia el activo no corriente.

Teniendo en cuenta el resultado del cálculo anterior podemos encontrar-  
nos con **tres situaciones**:

### Fondo de maniobra positivo ( $FM > 0$ )

El activo corriente es superior al pasivo corriente. En principio es una garantía de estabilidad financiera y no se deberían tener problemas para pagar las deudas a corto plazo. No obstante, tampoco puede ser excesivo, ya que supone destinar recursos a largo plazo a financiar partidas (caja, clientes, mercancía) que aportan muy poca rentabilidad a la empresa, en lugar de destinar estos recursos a financiar nuevos proyectos de inversión.

### Estabilidad financiera



### Fondo de maniobra igual a cero ( $FM = 0$ )

El activo corriente es igual al pasivo corriente. Esta situación es peligrosa, ya que cualquier atraso o desfase en la corriente de cobros en relación con la corriente de pagos llevaría a la empresa a una situación de insolvencia, suspensión de pagos o concurso de acreedores.

### Fragilidad financiera



### Fondo de maniobra negativo ( $FM < 0$ )

El activo corriente es menor al pasivo corriente, Cuando el activo no corriente está siendo financiado con pasivo corriente, puede generar problemas de liquidez y que la empresa no sea capaz de pagar sus deudas a corto plazo. Esta situación de insolvencia se conoce como suspensión de pagos o concurso de acreedores.

Existen empresas que tienen un fondo de maniobra negativo y no tienen problemas de liquidez ya que cobran a los clientes mucho antes de lo que pagan a los proveedores. Los supermercados cobran al contado y puede pagar a sus proveedores hasta a 60 días. De esta manera, pueden tener gran liquidez, aunque su pasivo circulante sea mayor que su activo corriente.

### Inestabilidad financiera



### ¿QUÉ SE PUEDE HACER SI EL FONDO DE MANIOBRA ES NEGATIVO?



- Aumentar los ingresos por ventas, acelerar los cobros pendientes e intentar reducir costes.
- Destinar los beneficios generados a reducir las deudas a corto plazo.
- Aumentar los recursos propios mediante inyecciones de capital por parte de los socios.
- Refinanciar las deudas a corto plazo convirtiéndolas en deudas a largo plazo.
- Negociar con los proveedores unas fórmulas de pago acordes con los cobros a clientes.
- Desprenderse de activos no estratégicos o poco rentables para generar liquidez.

### 3.2. Situaciones financieras

Al comparar las masas patrimoniales que forman la estructura financiera o pasivo y la estructura económica o activo de la empresa, se pueden dar los siguientes equilibrios o desequilibrios financieros:

1	<b>Equilibrio o estabilidad financiera total</b>
	<p>En esta situación la empresa financia en su totalidad su activo no corriente y corriente con fondos propios, con los que no existe pasivo que devolver. Constituye el caso extremo de fondo de maniobra positivo. Esta situación sucede habitualmente cuando una empresa inicia su actividad, ya que financia los elementos de activo a través de las aportaciones de los socios.</p>
2	<b>Equilibrio o estabilidad financiera normal</b>
	<p>Es la situación ideal en la que los recursos permanentes financian el activo no corriente y una parte del activo corriente, por lo que el fondo de maniobra es positivo. La empresa se financia con fondos propios y con fondos ajenos y en principio no se deberían producir dificultades de financiación a corto plazo.</p>
3	<b>Inestabilidad, desequilibrio financiero a corto plazo: concurso</b>
	<p>Situación en la que los recursos ajenos a corto plazo (pasivo corriente) financian el activo corriente y una parte del activo no corriente. En esta situación el fondo de maniobra es negativo y puede haber problemas de liquidez que pongan en peligro la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones de pago a corto plazo (suspensión de pagos o concurso de acreedores).</p>
4	<b>Inestabilidad o desequilibrio financiero a largo plazo</b>
	<p>Situación en la que todo el activo está financiado íntegramente con recursos ajenos (el patrimonio neto no existe). La empresa está descapitalizada, lo que implica importantes problemas de insolvencia. Como toda la financiación es exigible, para pagar las deudas habría que liquidar todos los activos de la empresa.</p>
5	<b>Gran inestabilidad o desequilibrio financiero: quiebra</b>
	<p>Situación en la que el activo es menor que la suma del patrimonio neto y el pasivo. La empresa está totalmente descapitalizada ya que, aunque venda todos sus activos no puede hacer frente a sus deudas.</p>

### 3.3. Ratios financieros

Los ratios son cocientes entre dos magnitudes que guardan alguna relación entre sí. Cuando relacionan elementos que mantienen una relación económico-financiera, hablamos de ratios financieros.

Los **ratios financieros** son relaciones por cociente entre distintas masas patrimoniales que guardan una cierta relación entre sí.

A pesar de que existen una serie de valores recomendados, debemos saber que el análisis mediante ratios no es una herramienta infalible ni se puede utilizar de una manera aislada, sino que debe utilizarse junto con otros indicadores como herramienta de apoyo, ya que todo depende del sector y de las características concretas de la empresa.

#### Principales ratios financieros

##### Ratios de equilibrio financiero a corto plazo:

Miden la capacidad que tiene la empresa para atender el pago de sus deudas a corto plazo.

<b>Ratio de liquidez</b>	$RL = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{\text{Existencias} + \text{Realizable} + \text{Disponible}}{\text{Pasivo corriente}}$	Valor recomendado <b>1,5-2</b>
<b>Explicación</b>	Si el cociente fuese menor que 1 indicaría que los activos corrientes son insuficientes para afrontar las deudas contraídas y por tanto podría haber problemas de liquidez y riesgo de suspensión de pagos o concurso (fondo de maniobra negativo). Si es igual a 1, indicaría que los activos corrientes coinciden con los pasivos corrientes, lo que implicaría un fondo de maniobra igual a cero y una situación peligrosa de fragilidad financiera. Por encima de 2, podría significar que existen recursos infrutilizados u ociosos de los que la empresa no está obteniendo una rentabilidad adecuada.	
<b>Ratio de tesorería</b>	$RT = \frac{\text{Realizable} + \text{Disponible}}{\text{Pasivo corriente}}$	Valor recomendado <b>0,75-1</b>
<b>Explicación</b>	También llamado ratio de liquidez inmediata a test ácido. Si el ratio estuviese muy por debajo de 1, implicaría un alto riesgo de carencia de liquidez para afrontar los pagos inmediatos (suspensión de pagos). Si supera ampliamente el 1, indicaría que la empresa dispone de exceso de tesorería o posee recursos ociosos e infrutilizados.	
<b>Ratio de disponibilidad</b>	$RD = \frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo corriente}}$	Valor recomendado <b>0,1-0,3</b>
<b>Explicación</b>	Si está por encima de 0,3 indica que la empresa tiene un exceso de liquidez que puede afectar a una menor rentabilidad. Si es menor que 0,1 la empresa puede estar en problemas de tesorería, es decir, puede tener déficit de tesorería.	

¿CUÁL ES LA SOLVENCIA A CORTO PLAZO DE ESTA EMPRESA? (valores en euros):



TIVO CORRIENTE:	Existencias: 12 000	Cientes: 3000	Disponible: 7000
SIVO CORRIENTE	Deudas a corto plazo: 10 000		Proveedores: 3000

### Ratios de equilibrio financiero a largo plazo:

Miden la capacidad de la empresa para atender el cumplimiento de sus obligaciones a largo plazo.

<b>Ratio de garantía</b>	$RG = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}} = \frac{\text{Activo no corriente} + \text{activo corriente}}{\text{Pasivo no corriente} + \text{Pasivo corriente}}$	Valor recomendado <b>1,5-2,5</b>
<b>Explicación</b>	El <b>ratio de solvencia total o de distancia a la quiebra</b> , mide la capacidad de los activos de la empresa para hacer frente a la totalidad de las deudas contraídas, es decir, la garantía que tienen los acreedores de cobrar sus deudas. Si su valor es menor que 1, significa que la empresa está en situación de quiebra técnica, ya que, aunque logre vender todos sus activos no reúne fondos suficientes para pagar sus deudas. Una ratio muy elevada implica que la compañía no está recurriendo lo suficiente a la financiación externa, y esto puede impedirle acometer algunas inversiones o repartir dividendos (al sacrificar parte del beneficio para invertir).	
<b>Ratio de autonomía</b>	$RA = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}$	Valor recomendado <b>0,8-1,5 (muy variable)</b>
<b>Explicación</b>	Mide el grado de independencia financiera de la empresa a la hora de tomar decisiones financieras. Por debajo de 0,8 la empresa se puede exponer a una crisis de deuda, mientras que, por encima de 1,5, la compañía puede no estar aprovechando al máximo su capacidad de crecimiento basada en el efecto multiplicador de la deuda.	

### Ratios de endeudamiento:

Se utilizan para diagnosticar la cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como para comprobar que se obtiene el beneficio suficiente para soportar la carga financiera derivada

<b>Ratio de endeudamiento</b>	$RE = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$	Valor recomendado <b>&lt; 0,5</b>
<b>Explicación</b>	El <b>ratio de endeudamiento o apalancamiento</b> , analiza el peso de las deudas en relación con el patrimonio neto o fondos propios. Su valor no debe ser superior a 0,5, es decir, las deudas deben representar como máximo un 50 % del patrimonio neto. Valores superiores indican que el volumen de deudas está por encima de los fondos propios y que se funciona con una estructura financiera más arriesgada, los acreedores tendrán menos garantías para recuperar sus deudas y la empresa tendrá que pagar más intereses. A pesar de lo anterior, para realizar su cálculo se pueden utilizar diferentes fórmulas, ya que se puede poner el patrimonio neto en relación con el pasivo total de la empresa, o con el pasivo a corto o a largo plazo.	
<b>Ratio de calidad de la deuda</b>	$RCd = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}$	Valor recomendado <b>&lt; 0,5</b>
<b>Explicación</b>	Cuando el resultado es 1 quiere decir que la totalidad de la deuda de la empresa es a corto plazo, por lo que cuanto menor sea esa ratio significa que la deuda es de mejor calidad, puesto que reflejará una mayor facilidad para devolver los fondos ajenos al dilatarse los vencimientos de éstos en el tiempo.	

¿CUÁL ES LA SOLVENCIA LARGO PLAZO Y EL ENDEUDAMIENTO DE ESTA EMPRESA? (valores en euros):

ACTIVO NO CORRIENTE	Intangible: 5000	Material: 120 000
ACTIVO CORRIENTE:	Existencias: 10 000	Clientes: 3000 Disponible: 7000
PATRIMONIO NETO	Capital y reservas: 95 000	
PASIVO CORRIENTE	Deudas a corto plazo: 30 000	Proveedores: 3000
PASIVO NO CORRIENTE	Deudas a largo plazo: 15 000	Acreedores a largo plazo: 2000



## 4. Análisis económico

El **análisis económico** tiene como función valorar la gestión económica de una empresa, su rendimiento y capacidad para generar beneficios. El elemento principal es la **rentabilidad**, tanto de los recursos económicos como de los recursos financieros. Para realizar el análisis económico, debemos aclarar primero los siguientes conceptos:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
+ Ingresos de explotación - Gastos de explotación	= Resultado de explotación = <b>BaII</b>
+ Ingresos financieros - Gastos financieros	= Resultado financiero
Resultado de explotación + Resultado financiero	= Beneficio antes de impuestos = <b>BAI</b>
+ Beneficio antes de impuestos - Impuesto sobre beneficios	= Beneficio neto = <b>BN</b>

Desde un punto de vista económico, la empresa debe tratar de conseguir el máximo rendimiento de los recursos que emplea. El indicador de este rendimiento viene dado por el concepto de rentabilidad.

La **rentabilidad de la empresa** es un indicador que relaciona los beneficios obtenidos y el capital invertido



RENTABILIDAD (R)

$$R = \frac{\text{Beneficio obtenido}}{\text{Capital invertido}} \cdot 100$$

Para analizar la rentabilidad se utilizan básicamente dos tipos de ratios:

<b>Rentabilidad económica</b>	<b>Rec= ROA = <math>\frac{\text{beneficio antes de intereses e impuestos}}{\text{activo total}} = \frac{\text{BaII}}{\text{activo total}} \cdot 100</math></b>	
<b>Explicación</b>	También se denomina <b>ROA</b> ( <i>Return On Assets</i> ) por sus siglas en inglés. Relaciona el beneficio logrado por la empresa antes de intereses e impuestos (beneficio bruto) y el activo total. Generalmente, para poder valorar una empresa como «rentable», el ROA debe superar el 5%	
	Si en la expresión anterior introducimos las ventas, podemos obtener la siguiente expresión:	
	<b><math>ROA = \frac{\text{BaII}}{\text{activo total}} \cdot \frac{\text{ventas}}{\text{ventas}} = \frac{\text{BaII}}{\text{ventas}} \cdot \frac{\text{ventas}}{\text{activo}}</math></b>	
	<b>Margen bruto = <math>\frac{\text{BaII}}{\text{ventas}}</math></b>	Indica los beneficios por unidad vendida.
<b>Rotación ventas = <math>\frac{\text{Ventas}}{\text{activo}}</math></b>	Indica el volumen de ventas en unidades monetarias que se pueden obtener por cada euro invertido en el activo.	
<b>Cómo aumentar el ROA</b>	<b>Aumentando el margen</b> (subir el precio de venta sin alterar los costes, o disminuirlos, pero manteniendo constante el precio de venta) o <b>aumentando la rotación de ventas</b> (se aumentan las ventas con el mismo activo aprovechando mejor la capacidad productiva, o se mantienen, pero con menos activo, con una gestión más eficiente de almacén o de clientes).	

<b>Rentabilidad financiera</b>	$R_{fin} = ROE = \frac{\text{beneficio neto}}{\text{patrimonio neto}} \cdot 100$					
<b>Explicación</b>	También se le denomina <b>ROE</b> ( <i>Return on Equity</i> ) por sus siglas en inglés. Relaciona los beneficios netos obtenidos y los recursos propios de la empresa. También se denomina rentabilidad del capital, ya que muestra el beneficio generado por la empresa con relación al capital aportado por los socios.					
	Si en la expresión anterior introducimos las ventas y el activo, podemos obtener la siguiente expresión:					
	$ROE = \frac{\text{beneficio neto}}{\text{patrimonio neto}} \cdot \frac{\text{ventas}}{\text{ventas}} \cdot \frac{\text{activo}}{\text{activo}} = \frac{\text{BN}}{\text{ventas}} \cdot \frac{\text{ventas}}{\text{activo}} \cdot \frac{\text{activo}}{\text{patr. neto}}$					
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding: 5px;"><b>Margen bruto</b> = <math>\frac{\text{BN}}{\text{ventas}}</math></td> <td style="padding: 5px;">Indica los beneficios por unidad vendida.</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"><b>Rotación ventas</b> = <math>\frac{\text{Ventas}}{\text{activo}}</math></td> <td style="padding: 5px;">Indica el volumen de ventas en unidades monetarias que se pueden obtener por cada euro invertido en el activo.</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"><b>Apalancamiento</b> = <math>\frac{\text{activo}}{\text{patr. neto}}</math></td> <td style="padding: 5px;">Relación entre las inversiones o activo y los recursos propios o patrimonio neto de la empresa.</td> </tr> </table>	<b>Margen bruto</b> = $\frac{\text{BN}}{\text{ventas}}$	Indica los beneficios por unidad vendida.	<b>Rotación ventas</b> = $\frac{\text{Ventas}}{\text{activo}}$	Indica el volumen de ventas en unidades monetarias que se pueden obtener por cada euro invertido en el activo.	<b>Apalancamiento</b> = $\frac{\text{activo}}{\text{patr. neto}}$
<b>Margen bruto</b> = $\frac{\text{BN}}{\text{ventas}}$	Indica los beneficios por unidad vendida.					
<b>Rotación ventas</b> = $\frac{\text{Ventas}}{\text{activo}}$	Indica el volumen de ventas en unidades monetarias que se pueden obtener por cada euro invertido en el activo.					
<b>Apalancamiento</b> = $\frac{\text{activo}}{\text{patr. neto}}$	Relación entre las inversiones o activo y los recursos propios o patrimonio neto de la empresa.					
<b>Cómo aumentar el ROE</b>	<b>Aumentando el margen</b> (subir el precio de venta o disminuir costes), <b>aumentando la rotación de ventas</b> (reduciendo el activo o aumentando las ventas) o incrementando el apalancamiento (aumentando el activo o disminuyendo los recursos propios).					

### Ejercicio-ejemplo de rentabilidad económica y financiera

Una empresa presenta los siguientes datos referidos a su cuenta de resultados y balance:

- BAI: 15 000 €
- Beneficio neto: 8400 €
- Recursos propios: 100 000 €
- Activo: 300 000 €
- Ventas (ingresos de explotación): 50 000 €

Calcula ROA y ROE, los márgenes, la rotación de ventas y el apalancamiento.

$$ROA = \frac{\text{BAI}}{\text{ventas}} \cdot \frac{\text{ventas}}{\text{activo}} = \frac{15\,000}{50\,000} \cdot \frac{50\,000}{300\,000} = 0,3 \cdot 0,17 = 0,051 = \mathbf{5,1\%}$$

- ROA indica que de cada 100 € invertidos en activos, se han obtenido 5,1 € de rendimiento.
- El margen de 0,3 indica que de cada 100 € de venta se generan 30 € de beneficio (BAI).
- La rotación de 0,17 indica que de cada 100 € de inversión en activos se generan 17 € de ventas.

$$ROE = \frac{\text{BN}}{\text{ventas}} \cdot \frac{\text{ventas}}{\text{activo}} \cdot \frac{\text{activo}}{\text{PN}} = \frac{8400}{50\,000} \cdot \frac{50\,000}{300\,000} \cdot \frac{300\,000}{100\,000} = 0,168 \cdot 0,167 \cdot 3 = 0,084 = \mathbf{8,4\%}$$

- ROE indica que de cada 100 € de recursos propios, se han obtenido 8,4 € de beneficios.
- El margen de 0,168 indica que de cada 100 € de venta se generan 16,8 € de beneficio neto (BN).
- La rotación de 0,15 indica que de cada 100 € de inversión en activos se generan 15 € de ventas.
- El apalancamiento de 3 expresa la relación entre activo y recursos propios.

## El EBITDA y el *cash-flow*

El **EBITDA** (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) refleja los beneficios antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. Es el beneficio que se obtiene de la actividad principal de una empresa, sin llegar a descontar los intereses (resultado financiero) ni los impuestos. Además, en el EBITDA tampoco se cuentan como un gasto las amortizaciones por depreciación de inmovilizado ni las provisiones, puesto que ni unas ni otras suponen una salida de fondos.

$$+ \text{BAII (Beneficio antes de intereses e impuestos) o resultado de explotación} + \text{Amortizaciones y Provisiones} = \text{EBITDA}$$

Esta magnitud parte de unas ventas y unas compras y gastos (cuenta de resultados) que no sabemos si están cobrados y pagados. En definitiva, el mayor error está en considerar al EBITDA como una medida de flujo de caja.

El cálculo del **Cash Flow** se realiza sumando al resultado neto (es decir, el resultado final una vez tenidos en cuenta el resultado financiero y el impuesto sobre sociedades) las amortizaciones y las provisiones.

$$+ \text{BN (Beneficio neto o beneficio después de intereses e impuestos)} + \text{Amortizaciones y Provisiones} = \text{Cash flow}$$

### Ejemplo

Supongamos una sociedad con un resultado de explotación de 500 000 €, una vez tenidos en cuenta -150 000 € de amortizaciones y otros -90 000 € de provisiones. Debido a su endeudamiento, tiene un resultado financiero de -250 000 €, y finalmente paga un impuesto de sociedades de -75 000 € aproximadamente.

$$\text{EBITDA} = 500\,000 + 150\,000 + 90\,000 = 740\,000 \text{ €}$$

$$\text{Cash flow} = (500\,000 - 250\,000 - 75\,000) + 150\,000 + 90\,000 = 415\,000 \text{ €}$$

El EBITDA es de 740 000 €, lo que indica una fuerte capacidad de generación de tesorería. El resultado del *cash flow* ofrece un valor de 160.000 €. La situación aún sería más peligrosa si además tuviésemos conocimiento de que la sociedad no ha cobrado 200 000 € de todo lo facturado, y que tiene pendientes de pago unas facturas por 300 000 €. De una sociedad aparentemente sólida que generaba 740 000 € nos encontramos ante una nueva situación, diametralmente opuesta, en la que la sociedad tiene un *cash flow* negativo, evidenciando su incapacidad de generar tesorería.

TABLA RESUMEN DE LOS RATIOS ECONÓMICO-FINANCIEROS

Ratio	Fórmula	Valor	¿Qué mide?
Liquidez	$RL = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	1,5-2	Capacidad de hacer frente a las deudas a corto plazo con el activo corriente.
Tesorería	$RT = \frac{R + D}{\text{Pasivo corriente}}$	0,75-1	Capacidad que tiene la empresa a través de su disponible y realizable para hacer frente a las deudas a corto plazo.
Disponibilidad	$RD = \frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo corriente}}$	0,1-0,3	Capacidad que tiene la empresa para hacer frente a las deudas a corto plazo con su disponible.
Garantía	$RG = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	1,5-2,5	Mide el riesgo de quiebra de la empresa mediante la relación de sus activos y sus pasivos o deudas.
Autonomía	$RA = \frac{\text{PNeto}}{\text{PC} + \text{PNC}}$	08-1,5	Analiza la proporción de los fondos propios sobre el total de deuda de la empresa.
Endeudamiento	$RE = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$	< 0,5	Analiza el peso de las deudas en relación con el patrimonio neto o fondos propios.
Calidad de la deuda	$RCd = \frac{\text{PC}}{\text{PC} + \text{PNC}}$	< 0,5	indica la proporción de deuda a corto plazo de una empresa con respecto a la totalidad de su deuda.
ROA	$ROA = \frac{\text{BAII}}{\text{activo total}} \cdot 100$	> 5 %	Relaciona el beneficio logrado por la empresa antes de intereses e impuestos (beneficio bruto) y el activo total.
ROE	$ROE = \frac{\text{BNeto}}{\text{PNeto}} \cdot 100$	--	Relaciona los beneficios netos obtenidos y los recursos propios de la empresa.

## 5. Introducción a los tributos

### 5.1. Concepto y tipos de tributos

Los tributos son pagos obligatorios establecidos por ley que se hacen a las distintas administraciones públicas con la finalidad de obtener los ingresos necesarios para el sostenimiento de los servicios públicos. Los principales **ingresos tributarios** son:

TASAS	CONTRIBUCIONES ESPECIALES	IMPUESTOS
Son tributos que se pagan por el uso o aprovechamiento de un bien o servicio público.	Son tributos que se exigen cuando una persona obtiene un beneficio o un aumento de valor de sus bienes como consecuencia de la realización de obras públicas o del establecimiento o ampliación de nuevos servicios públicos.	Son tributos que han de pagarse sin que se obtenga ninguna contraprestación directa. Se exigen por la obtención de rentas, por la posesión de patrimonio o por el consumo de bienes y servicios.
EJEMPLOS		
Expedición del DNI, abrir zanjas en suelo público para instalar conducciones, servicio de alcantarillado, etcétera.	La urbanización de una calle, la sustitución del alumbrado público, etcétera.	Los más importantes son el IRPF - Impuesto sobre la Renta de Personas Físicas-, el IVA -Impuesto sobre el Valor Añadido- y el IS -Impuesto sobre sociedades-.

### 5.2. Elementos principales de los tributos

Los elementos principales de los tributos son los siguientes

SUJETO ACTIVO	HECHO IMPONIBLE	TIPO IMPOSITIVO
Es el ente público que exige el tributo. Puede ser una Administración municipal, autonómica o estatal.	Acción o acontecimiento fijado en cada tributo que origina la relación tributaria	También llamado tipo de gravamen, es el porcentaje que se aplica a la base liquidable para calcular la cuota tributaria
SUJETO PASIVO	BASE IMPONIBLE	
Es la persona física o jurídica que según la ley debe pagar el tributo Y cumplir con las obligaciones formales derivadas.	Es la medición o valoración económica del hecho imponible	



La primera matriculación definitiva en España de vehículos automóviles nuevos o usados, accionados a motor es el hecho imponible del Impuesto Especial sobre Determinados Medios de Transporte. El sujeto pasivo es la persona o entidad a cuyo nombre se efectúe la primera matriculación definitiva. La base imponible en los vehículos nuevos es el precio de compra y el de los usados el valor de mercado. El tipo impositivo estatal va desde el 0 % al 14,75 % (en península y Baleares) según el tipo de vehículo. En Ceuta y Melilla es del 0 % en todos los casos.

### 5.3. Clasificación de los impuestos

Los impuestos se pueden clasificar en:

IMPUESTOS DIRECTOS	IMPUESTOS INDIRECTOS
Gravan la obtención de renta y la posesión de patrimonio.	Gravan el consumo de bienes y servicios y las transmisiones de bienes o derechos.
IMPUESTOS REALES	IMPUESTOS PERSONALES
Son aquellos que gravan una manifestación de la riqueza sin tener en cuenta las circunstancias personales del contribuyente.	Son aquellos que tienen en cuenta las circunstancias personales y familiares del obligado tributario.
IMPUESTOS PROPORCIONALES	IMPUESTOS PROGRESIVOS
Son aquellos en los que se aplican tipos impositivos constantes o fijos.	Son aquellos en los que los tipos impositivos aumentan a medida que aumenta la base imponible.
IMPUESTOS REGRESIVOS	IMPUESTOS LOCALES
Son aquellos que a medida que la renta o la riqueza aumenta, el porcentaje del impuesto disminuye.	Son gestionados por los ayuntamientos.
IMPUESTOS ESTATALES	IMPUESTOS AUTONÓMICOS
Son gestionados por el Estado	Son gestionados por las Comunidades Autónomas.



#### INVESTIGA Y CLASIFICA LOS SIGUIENTES IMPUESTOS

Averigua a través de Internet la naturaleza de los siguientes impuestos y clasifícalos poniendo una equis en la celda correspondiente.

IMPUESTO	DIR	INDI	REAL	PERS	PROP	PROG	REGR	LOC	EST	AUTO
IRPF										
Impuesto de Sociedades										
Impuesto sobre el Valor Añadido										
Impuesto sobre Bienes Inmuebles										
Impuesto de transmisiones patrimoniales										
Impuesto de Sucesiones y Donaciones										
Impuestos Especiales										

## 6. Fiscalidad del empresario

A la hora de determinar la fiscalidad del empresario, debemos tener en cuenta su forma jurídica. Si consideramos los tres impuestos más importantes del sistema fiscal español –IRPF, IVA e IS– debemos aclarar que las empresas individuales tributan por IRPF e IVA, y las sociedades por el impuesto sobre sociedades y el IVA.

IRPF	
<b>NATURALEZA</b>	Impuesto <b>directo, subjetivo, personal y progresivo</b> que establece el Estado a escala <b>nacional</b> pero que está cedido parcialmente a las comunidades autónomas, y que grava la renta que obtienen las personas físicas.
<b>SUJETO PASIVO</b>	Son las personas físicas que obtienen rentas.
<b>HECHO IMPONIBLE</b>	Es la obtención de renta por una persona física durante el período de imposición. Componen la renta los siguientes conceptos: <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Rendimientos del trabajo.</b> Retribuciones dinerarias o en especie que deriven directa o indirectamente de una relación laboral por cuenta ajena (salarios, desempleo, etc.).</li> <li><b>Rendimientos del capital (mobiliario e inmobiliario).</b> Los primeros incluyen intereses de cuentas bancarias, de renta fija, dividendos, etc., los segundos integran rendimientos por alquileres o derechos de uso sobre inmuebles.</li> <li><b>Rendimientos de actividades económicas,</b> es decir, los obtenidos en el ejercicio de actividades empresariales, profesionales (incluidas las artísticas y deportivas), y las agrícolas y ganaderas.</li> <li><b>Ganancias y pérdidas patrimoniales</b> que se producen al alterarse el patrimonio del sujeto pasivo. Por ejemplo, la diferencia obtenida entre el importe de la venta y la compra de una finca, o de unas acciones, etc.</li> </ol>
<b>BASE IMPONIBLE</b>	Es la suma de todos los ingresos (en dinero o en especie) obtenidos por una persona física, empresario, profesional durante el último año fiscal. En el caso de las actividades empresariales y profesionales hay dos sistemas para determinar la base imponible: <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Estimación directa.</b> Determina la base imponible de las actividades empresariales y profesionales por diferencia entre los ingresos y gastos reales fiscalmente deducibles. Puede ser o bien normal o bien simplificada</li> <li><b>Estimación objetiva.</b> Determina el rendimiento de las actividades empresariales y profesionales según unos parámetros objetivos –signos, índices y módulos– (número de empleados, mesas, potencia instalada, superficie, etc.) fijados por el Ministerio de Hacienda.</li> </ol>
<b>TIPO IMPOSITIVO</b>	El tipo de gravamen varía en forma más que proporcional a la variación de la renta que se grava (existe un tramo estatal y un tramo autonómico).

### IMPUESTO DE SOCIEDADES

<b>NATURALEZA</b>	Impuesto <b>directo, personal, proporcional y de ámbito estatal</b> que grava la renta que obtienen las sociedades mercantiles.
<b>SUJETO PASIVO</b>	Los sujetos con personalidad jurídica (sociedades anónimas, limitadas, etc.), además de otros que no tienen dicha personalidad como, por ejemplo, los fondos de inversión, uniones temporales de empresas, etc.
<b>HECHO IMPONIBLE</b>	El hecho imponible es la obtención de renta por parte de las sociedades.
<b>BASE IMPONIBLE</b>	Se obtiene a partir del resultado contable del ejercicio (ingresos menos gastos) y sumando o restando, según proceda, las correcciones que surgen por las diferencias de interpretación entre la contabilidad y la fiscalidad.
<b>TIPO IMPOSITIVO</b>	Actualmente existe un tipo impositivo general del <b>25 %</b> , un tipo del <b>15 %</b> para empresas de nueva creación en el primer año con base imponible positiva y el siguiente, un <b>10 %</b> para algunas entidades sin fines de lucro, y un tipo del <b>30 %</b> para entidades de crédito, entre otros sujetos pasivos.

### IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO

<b>NATURALEZA</b>	Impuesto <b>indirecto, real y proporcional</b> , de carácter <b>estatal</b> (excepto Canarias, Ceuta y Melilla), que recae sobre el consumo de bienes y servicios producidos o comercializados por los empresarios o profesionales.
<b>SUJETO PASIVO</b>	El tributo es soportado por el el consumidor final, pero el sujeto pasivo es la <b>empresa o profesional</b> que realiza la entrega del bien (vendedor).
<b>HECHO IMPONIBLE</b>	Son las entregas de bienes y servicios, las adquisiciones intracomunitarias y las importaciones de bienes realizadas por empresarios o profesionales en el desarrollo de su actividad
<b>BASE IMPONIBLE</b>	Es el importe total de la prestación, incluyendo transportes, envases, seguros y otros servicios accesorios, minorado por los descuentos y bonificaciones.
<b>TIPO IMPOSITIVO</b>	Existen tres tipos impositivos. Un <b>tipo general del 21 %</b> para operaciones ordinarias, un tipo <b>reducido del 10 %</b> aplicable al agua, hostelería, vivienda nueva...) y un tipo <b>superreducido del 4 %</b> aplicable a alimentos básicos, libros, medicamentos...



La liquidación del IVA **se hace una vez cada tres meses**. Para ello, se suma todo el IVA repercutido en las facturas de ventas del último trimestre y se le resta a su valor total el IVA soportado en los gastos ligados a la actividad:

$$\text{Liquidación de IVA} = \text{IVA repercutido} - \text{IVA soportado}$$

El resultado de la liquidación del IVA puede ser positivo (IVA repercutido mayor que IVA soportado), en cuyo caso hay que abonar la diferencia al Estado. Pero también puede ser negativo (soportado mayor que repercutido), en cuyo caso se compensa dicha diferencia en la siguiente trimestral. Se puede solicitar la devolución y no la compensación, pero la devolución solo se puede reclamar al final del año.

## Procedimiento concursal

En ocasiones, las empresas o personas pueden llegar a una tesitura límite donde ya no disponen de los recursos necesarios para seguir realizando su actividad. En situaciones de quiebra, así como en situaciones de suspensión de pagos, existe un procedimiento legal llamado concurso de acreedores.

Un concurso de acreedores es un proceso para regular el reparto de los activos restantes entre los acreedores y proteger a las partes más débiles, como los trabajadores.

Este procedimiento se inicia cuando una persona (física o jurídica) ya no puede responder frente a su deuda y es necesaria la intervención jurídica para gestionar su insolvencia. En España están regulados por la Ley Concursal que entró en vigor en el año 2020.

La Ley Concursal estipula que se encargará un único juez de todo el proceso relativo al concurso de acreedores. También se expone un principio general del derecho que propugna la igualdad entre todos los acreedores. Como concepto general, se abre un plazo en el que todos los acreedores pueden presentar sus reclamaciones y, a partir de ahí, se intenta resarcir a todos a la mayor brevedad posible.

Existe también el deber de solicitar el concurso de acreedores si el empresario considera que su actividad ha pasado a ser inviable económicamente. No hacerlo no es delito, pero podría tener consecuencias negativas en el proceso posterior si se dirime que se ha intentado ocultar o provocar la insolvencia.

La capacidad de iniciar un concurso de acreedores corresponde a la persona deudora si es el caso de una persona física o al órgano de administración de la empresa si se trata de una persona jurídica. También puede ser iniciada por los acreedores.

Cuando la solicitud es presentada por un deudor se habla de un concurso voluntario. Sin embargo, si la solicitud es presentada por un acreedor se llama un concurso necesario. Los concursos de acreedores también pueden ser instados por terceros, siempre y cuando puedan demostrar interés legítimo y estén en situación de insolvencia.

Podemos hablar en la práctica de cuatro principales fases de cualquier concurso de acreedores:

1. Actos previos.
2. Fase común.
3. Fase de resolución.
4. Determinación de responsabilidad.

En la fase común se determina la masa activa y pasiva del concurso, que suele ser uno de los puntos más importantes, ya que establece cuánto tiene y debe el deudor.

En la fase de resolución se establece el convenio y se procede a la liquidación en caso de ser necesario.

Por tanto, y como conclusión, un concurso de acreedores es un procedimiento que pretende solucionar situaciones complicadas para los deudores y para los acreedores: buscando la mejor solución posible para todas las partes.

Fuente: <https://blog.selfbank.es/que-es-un-concurso-de-acreedores-como-afecta-a-una-empresa-en-quiebra/>

## Actividades finales



Analiza y compara los balances de situación del Real Madrid y del Fútbol Club Barcelona correspondientes a la temporada 2021-2022 y elabora un informe detallado de su salud financiera, aplicando el análisis patrimonial y financiero.

Fuente (adaptación):

<https://www.realmadrid.com/club/transparencia/cuentas-anuales>

<https://www.fcbarcelona.es/es/club/organizacion-y-plan-estrategico/comisiones-y-organos/reportes-anuales>

BALANCE DEL REAL MADRID A 30 DE JUNIO DE 2022 (miles de millones)			
ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1 287 654</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>546 447</b>
Inmovilizado intangible	300 114		
Inmovilizado material	822 397		
Inversiones inmobiliarias	11 153	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1 096 046</b>
Inmovilizado financiero	81 639		
Otros	72 351		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>981 569</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>626 730</b>
Existencias	7746		
Realizable	175 923		
Disponible o tesorería	773 316		
otros	24 584		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2 269 223</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2 269 223</b>

BALANCE DEL FC BARCELONA A 30 DE JUNIO DE 2022 (miles de millones)			
ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>840 036</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>-353213</b>
Inmovilizado intangible	264 789		
Inmovilizado material	236 631		
Inversiones inmobiliarias	40 668	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>914 154</b>
Inmovilizado financiero	26 817		
Otros	271 131		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>561 571</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>840 665</b>
Existencias	10 686		
Realizable	162 425		
Disponible o tesorería	378 227		
otros	10 233		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 401 607</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1 401 607</b>

## Actividades finales



Analiza y compara las cuentas de pérdidas y ganancias del Real Madrid y del Fútbol Club Barcelona correspondientes a la temporada 2021-2022 y determina su rentabilidad económica y financiera.

Fuente (adaptación):

<https://www.realmadrid.com/club/transparencia/cuentas-anuales>

<https://www.fcbarcelona.es/es/club/organizacion-y-plan-estrategico/comisiones-y-organos/reportes-anuales>

CUENTA DE RESULTADOS DEL REAL MADRID A 30 DE JUNIO DE 2022 (miles de millones)	
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1 100 244</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1 076 947</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN =</b>	<b>23 297</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>15 897</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>18 995</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-3098</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>20 199</b>
<b>Impuesto de beneficios</b>	<b>7263</b>
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS (Beneficio neto)</b>	<b>12 936</b>

CUENTA DE RESULTADOS DEL FC BARCELONA A 30 DE JUNIO DE 2022 (miles de millones)	
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1 254 324</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1 0976 824</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN =</b>	<b>157 500</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>5358</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>38 368</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-33 010</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>124 489</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>26 912</b>
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS (Beneficio neto)</b>	<b>97 577</b>

## Actividades finales

### ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO (ver también los ejercicios de la unidad 9)

- PAU GALICIA.** La empresa La Flor S.A. que tiene un activo de 80.000 € y unos fondos propios de 36.000 €, ha obtenido durante el ejercicio un beneficio antes de intereses e impuestos de 7.200 € y ha pagado impuestos por 2.160 € y de intereses 1.540 €. (R1= Beneficios antes de intereses e impuestos/Activo total; R2= beneficio neto/fondos propios). Se pide: a) Calcular la rentabilidad económica. b) Calcular la rentabilidad financiera. c) Interpretar los resultados.
- Los balances de dos empresas (Z y W) que compiten en el mismo sector, son los siguientes:

EMPRESA Z			
Activo		Pasivo	
Inmovili- zado	70	Capital+reservas	60
Existencias	40	Exigible a L/P	50
Realizable	30	Exigible a C/P	40
Disponibile	10		
Total activo	150	Total pasivo	150
EMPRESA W			
Activo		Pasivo	
Inmovili- zado	68	Capital+reservas	40
Existencias	30	Exigible a L/P	24
Realizable	24	Exigible a C/P	64
Disponibile	6		
Total activo	128	Total pasivo	128

Analiza y compara la situación financiera de ambas empresas mediante la representación gráfica de ambos balances a partir del cálculo de porcentajes y el cálculo del fondo de manio-  
bra y los ratios financieros estudiados.

- PAU EXTREMADURA.** Una empresa obtuvo el pasado año 2012 unos beneficios antes de intereses e impuestos (BAII) o beneficio bruto de 750.000 €. El valor total de sus activos fue de

12.000.000 €, el cual fue financiado en un 60% por recursos propios y en un 40% por recursos ajenos, por los cuales tenían que pagar unos intereses anuales del 3%. Sabiendo que el tipo del impuesto sobre sociedades fue del 30%, calcula:

- La rentabilidad económica y comente su significado.
- La rentabilidad financiera y comente su significado.

- PAU EXTREMADURA.** La empresa "Alalegre, S.L." obtuvo el pasado año 2012 unos beneficios antes de intereses e im-  
puestos (BAII) o beneficio bruto de 825.000 €. El valor total de sus activos fue de 10.000.000 €, el cual fue financiado en un 60% por recursos propios y en un 40% por recursos ajenos, por los cuales tenían que pagar unos intereses anua-  
les del 4%. Sabiendo que el tipo del impuesto sobre socieda-  
des fue del 30%, calcula:

- La rentabilidad económica y comente su significado.
- La rentabilidad financiera y comente su significado.

- PAU MADRID.** La empresa ALFA tiene un capital social de 300.000 euros y el resto de la financiación se corresponde con fondos ajenos remunerados, siendo el tipo de interés pactado el 10%. Su activo total asciende a 500.000 euros. El beneficio antes de intereses e impuestos ha sido de 150.000 euros. La tasa impositiva se sitúa en el 20%. ¿Cómo valoraría usted la gestión de la empresa si los accionistas pueden obtener una rentabilidad alternativa en el mercado del 40%, a igualdad de riesgo? Para responder siga los siguientes pasos: 1. Cálculo del beneficio neto. 2. Cálculo de la rentabilidad financiera. 3. Valoración de la rentabilidad obtenida por la empresa ALFA, comparándola con la del mercado.

## Actividades finales

### 6. PAU CANARIAS. Dado el siguiente Balance:

ACTIVO		PASIVO Y PAT. NETO	
Activo no corriente	264.600	Fondos propios	124.000
Existencias	82.000	Pasivo no corriente	141.000
Deudores comerciales	48.200	Pasivo corriente	134.700
Efectivo	4.900		
Total activo	399.700	Total pasivo y P. Neto	399.700

- Calcular y explicar los ratios siguientes: disponibilidad, liquidez, garantía y endeudamiento.
- Calcular y explicar el ratio de rentabilidad del capital, si el resultado del ejercicio fue de 6200 euros

### 7. PAU CASTILLA LA MANCHA. Una sociedad presenta los siguientes saldos en sus cuentas valorados en euros: dinero aportado por los socios fundadores, 150.000; existencia de productos, 20.000; dinero líquido, 4.000; préstamo recibido a devolver en 8 meses (no proviene de una entidad de crédito), 8.000; muebles de oficina, 25.000; beneficios retenidos por exigencias legales, 30.000; edificios, 175.000; patentes, 55.000; saldos en cuentas corrientes, 6.000; deudas con suministradores habituales del producto, 12.000; derechos de cobro sobre clientes, 15.000; préstamo recibido de una caja de ahorros a devolver en 5 años, 100.000.

- Confeccionar el balance.
- Calcular el fondo de maniobra (por dos vías) y comentar (dos vías).
- Calcular y comentar todos los ratios que conozcas.

### 8. PAU CASTILLA LA MANCHA. Un empresario individual, dedicado a la compra-venta de un determinado producto, a fecha 31-12-2005 tiene los siguientes elementos patrimoniales valorados en euros: Existencias en almacén del producto, 15.000; local, 30.000; terrenos,

6.000; deudas con suministradores de inmovilizado con vencimiento a cinco años, 20.000; derechos de cobro sobre clientes formalizados con letras de cambio, 3.000; dinero en efectivo, 900; deudas con suministradores habituales del producto, 2.500; saldos en cuentas corrientes bancarias, 7.000; una furgoneta, 12.000; muebles de oficina, 2.500; y, recibió un préstamo de un banco de 10.000 euros que tiene que devolver antes de un año. Elabora el balance, calcula el capital y el fondo de maniobra explicando el significado del mismo y todos los ratios conocidos (con sus comentarios pertinentes).

### FISCALIDAD EMPRESARIAL

### 9. Clasifica en la tabla los siguientes impuestos:

	DIR INDIR	REAL PERS	PROP PROG	Ámbito
IRPF				
I.S.				
I.V.A.				
I.B.I.				
I.A.E.				

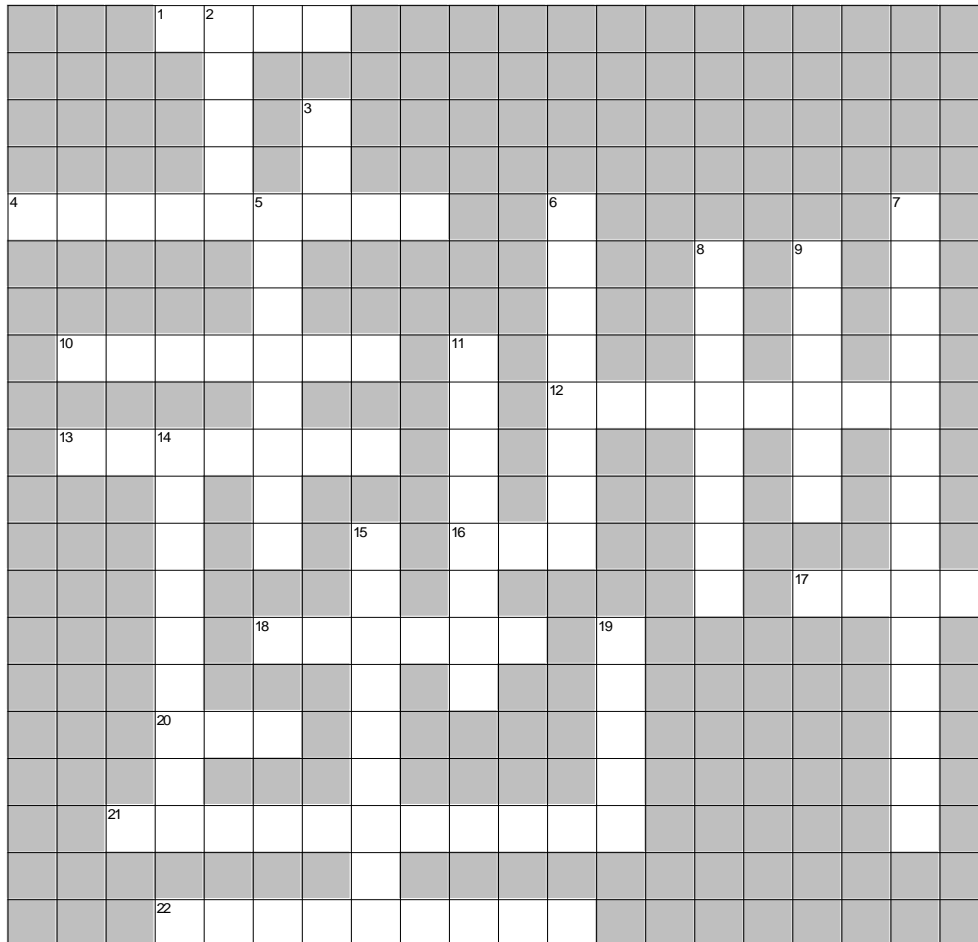
### 10. Averigua qué es el Impuesto sobre Actividades Económicas (IAE) y qué empresas tienen que pagarlo.

### 11. La empresa MUCO ha emitido las siguientes facturas durante el primer trimestre del año: Cliente A: factura de 300.000 € más IVA (21%); Cliente B: factura de 500.000 € más IVA (21%); Del mismo modo ha recibido, durante dicho trimestre, las siguientes facturas: Proveedor X: factura de 100.000 € más IVA (10%); Proveedor Y: factura de 300.000 € más IVA (4%); Con estos datos, debes ayudar a esta empresa a efectuar la liquidación del IVA para dicho trimestre e informarle del plazo que tiene para presentar dicha declaración-liquidación.

## Preguntas tipo test

1. El ratio de disponibilidad de una empresa mide la capacidad de la misma para :
  - a) Atender a las deudas a corto plazo.
  - b) Atender a las deudas a largo plazo.
  - c) Financiar el inmovilizado.
2. Si el activo es menor que el pasivo:
  - a) La empresa está en suspensión de pagos.
  - b) La empresa es totalmente solvente.
  - c) La empresa está en quiebra técnica.
3. El fondo de maniobra se calcula:
  - a) Restando AC-ANC.
  - b) Restando AC - PC.
  - c) Restando al capital las reservas.
4. El Impuesto sobre bienes Inmuebles es:
  - a) Un impuesto local.
  - b) Un impuesto autonómico.
  - c) Un impuesto estatal.
5. La parte del activo circulante que está financiada con capitales permanentes es:
  - a) El punto muerto.
  - b) El ratio de solvencia.
  - c) El fondo de maniobra.
6. El cociente  $(\text{Disponible} + \text{Realizable}) / (\text{Exigible a corto plazo})$  representa:
  - a) El ratio de disponibilidad.
  - b) El ratio de exigibilidad.
  - c) El ratio de tesorería.
7. Las SL y SA:
  - a) Tributan por IRPF.
  - b) Tributan por IRPF e IVA.
  - c) Tributan por el impuesto sobre sociedades.
8. La rentabilidad financiera relaciona:
  - a) Beneficios con las ventas de la empresa.
  - b) Beneficios obtenidos con el pasivo exigible.
  - c) Beneficios netos con el patrimonio neto.
9. La rentabilidad relaciona:
  - a) El resultado obtenido y el previsto.
  - b) El beneficio y la inversión.
  - c) El gasto efectivo y el volumen de ventas.
10. En un impuesto progresivo:
  - a) El tipo impositivo es constante.
  - b) El tipo impositivo disminuye al aumentar la base imponible.
  - c) El tipo impositivo aumenta al aumentar la base imponible.
11. Una tasa:
  - a) Es un impuesto.
  - b) Es un tributo sin contraprestación.
  - c) Es un tributo que se paga por el disfrute de un bien o servicio público.
12. Los impuestos que gravan la obtención de renta o patrimonio son:
  - a) Indirectos.
  - b) Reales.
  - c) Directos.
13. La rentabilidad económica de una empresa se puede expresar como:
  - a) El cociente entre el beneficio bruto y el valor de su activo.
  - b) El porcentaje o margen comercial sobre ventas.
  - c) La diferencia entre los ingresos por ventas totales y los gastos de explotación.
14. Si el IVA soportado es menor que el IVA repercutido:
  - a) Hacienda devuelve la diferencia.
  - b) Se debe ingresar la diferencia en Hacienda.
  - c) Las ventas de ese trimestre fueron muy bajas.

# Crucigrama



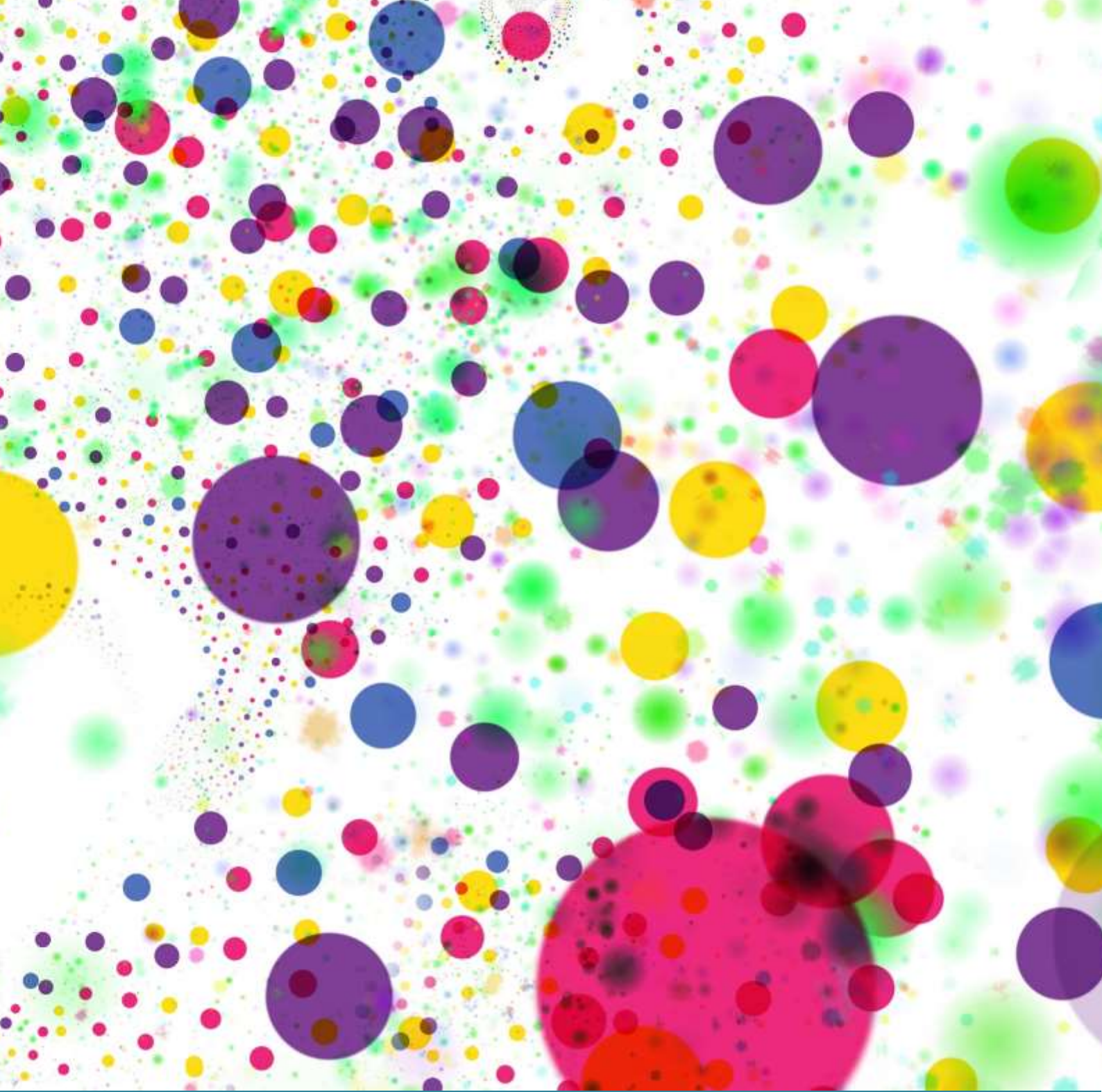
## Horizontal

1. La declaración de la renta. (4)
4. El análisis de la rentabilidad... (9)
10. ....Capital o fondo de rotación. (7)
12. Tengo un problema si el fondo de rotación es... (8)
13. Debo mucho y no tengo nada... (7)
16. Lo pagas casi todos los días. (3)
17. Siglas equivalentes a beneficio de explotación. (4)
18. Relación entre beneficio y ventas. (6)
20. Beneficio antes de impuestos. (3)
21. El patrimonio neto y el pasivo no corriente son recursos... (11)
22. Capacidad para pagar las deudas. (9)

## Vertical

2. Relación por cociente. (5)
3. Impuesto sobre bienes inmuebles. (3)
5. Un fondo muy especial... (8)
6. Ratio de distancia a la quiebra. (8)
7. Un ratio que relaciona el dinero que hay en caja y bancos... (14)
8. Análisis contable en un momento dado, concreto. (8)
9. Un sujeto tributario con poca sangre... (6)
11. Facilidad para generar efectivo. (8)
14. Un hecho tributario... (9)
15. El pasivo del corto plazo. (9)
19. Una suspensión, pero no de notas. (5)





**Empresa y Diseño de Modelos de Negocio**

**2º de BACHILLERATO**

**LOMLOE**

