

Financiación de la empresa en Canarias

Coordinación:

Juan García Boza

Equipo de investigadores:

Inmaculada Aguiar Díaz
Nieves Lidia Díaz Díaz
Domingo Javier Santana Martín
Fernando Carnero Lorenzo
Juan Sebastián Nuez Yáñez
Alicia Correa Rodríguez
Miguel Acosta Molina
Idaira Barrios del Pino
José Juan Déniz Mayor
José Andrés Dorta Velázquez
Jerónimo Pérez Alemán
Rosa M^a Cáceres Apolinario
Octavio Maroto Santana
Salvador Miranda Calderín
María Concepción Verona Martel
Yaiza García Padrón

FYDE
CajaCanarias
FUNDACION FORMACION
Y DESARROLLO EMPRESARIAL



GOBIERNO DE CANARIAS
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y HACIENDA
DIRECCIÓN GENERAL DE PROMOCIÓN ECONÓMICA

© 2004 Fundación FYDE-CajaCanarias (Edición)

© 2004 Los autores

Prohibida la reproducción total o parcial de este libro ni su incorporación a sistema informático alguno, ni su transmisión en cualquier forma o por cualquier medio sin el permiso escrito de los autores.

Edita:

Fundación FYDE-CajaCanarias

Avda. Reyes Católicos, 31. 2º

38005 Santa Cruz de Tenerife

Tfno.: 922 22 78 35

FAX: 922 22 77 18

e-mail: administracion@fyde-cajacanarias.es

<http://www.FYDE-CajaCanarias.es>

ISBN: 84-688-7130-3

Depósito Legal: TF-000/00

Diseño:

Pointer Comunicación y Diseño, S.L.L.

Fotomecánica e impresión:

Litografía Gráficas Sabater, S.L.

PRESENTACIÓN

Los distintos tipos de cultivo del sector agrícola canario han reaccionado de forma diferente en su proceso de adaptación a los importantes cambios que se han producido en su entorno político, económico y social. Aquellos orientados al mercado exterior han tenido que realizar un pro

Rodolfo Núñez Ruano
Presidente Fundación FYDE-CajaCanarias

PRESENTACIÓN

Las empresas canarias configuran una de las principales fuentes de riqueza de la economía regional. El sector empresarial es, sin duda, un catalizador del desarrollo socioeconómico de las Islas y que se convierte en el motor del crecimiento del producto interior bruto del Archipiélago. Las pequeñas y medianas empresas forman el entramado de una sociedad, que en ocasiones evoluciona aceleradamente hasta traer consigo un desarrollismo no madurado que puede provocar consecuencias no deseadas en factores prioritarios a tener en cuenta, como en el bienestar social o en el desarrollo medioambiental. Sólo la capacidad de adaptación inmediata a esos rápidos cambios permite la evolución social. Un ajuste que prima en el sector empresarial.

De ahí la necesidad de un estudio como éste, que analiza en profundidad la situación actual de las empresas en Canarias, sus ventajas y desventajas ante los factores externos para su crecimiento, y los nuevos recursos aprovechables para el mantenimiento y expansión de las mismas.

Canarias se encuentra inmersa en un proceso de cambio obligado por factores ajenos y propios. La ampliación de la Unión Europea, a pesar del logro para Canarias en el reconocimiento de un Estatuto de Ultraperifericidad permanente en su Constitución, puede mermar alguna ayuda que, pasando por larguísimos procesos de negociación en los que no pocas veces han cambiado de forma y contenidos, son consideradas por muchos empresarios, quizá erróneamente, como un factor más inherente al desarrollo.

En las Islas, el turismo tradicional entra en recesión, mientras la competencia abarata precios hasta unos costes insostenibles. La única alternativa es la especialización, que ha de basarse en un aumento de la calidad de los productos y de los servicios, sustentada en el resto del tejido productivo isleño, con el fin de mostrar al exterior una identidad exclusiva e inimitable. Además de ser pioneras en ir más allá de nuestras fronteras, adaptándose a las priori-

dades políticas internacionales, el uso de las nuevas tecnologías y la conservación del medio ambiente.

Todos esos cambios y necesidades precisan de un profundo conocimiento previo de la empresa canaria, de sus estructuras en el más amplio sentido (financieras, jerárquicas, comunicativas, jurídicas,...), con un especial énfasis en sus debilidades. Sólo después podrán habilitarse, minimizando el riesgo de dar palos de ciego, las medidas y líneas de actuación oportunas para conseguir un desarrollo firme, lo menos expuesto posible a variables ajenas.

Para un estudio tan minucioso del tejido productivo en Canarias actual, donde se analice cada posible error en los engranajes de la maquinaria empresarial y se propongan soluciones y alternativas, no puede haber mejor herramienta que el conocimiento acumulado en las universidades del Archipiélago. Hoy, el recurso a la ciencia es ineludible, si lo que se pretende es consolidar el desarrollo social, sin fallas estructurales, con la vista puesta en próximas generaciones, que a su vez puedan sostener su existencia en un modelo flexible, adaptable, pero, ante todo, sólido y previsor de lo que se avecina, con el uso de todos los adelantos científicos y tecnológicos que estén a su alcance.

En conclusión, el intento por convertir a Canarias en una economía sólida, con vocación de apertura al exterior hasta el punto de erigirse en referencia para todo su entorno, necesita de un conocimiento propio exhaustivo. Y para ello, nada mejor que comenzar por la pieza más básica de la economía insular: la empresa.

José Carlos Mauricio Rodríguez
Consejero de Economía y Hacienda
del Gobierno de Canarias

ÍNDICE

| | | |
|--|----|----|
| INTRODUCCIÓN | 13 | |
| <i>Juan García Boza</i> | | |
| CAPÍTULO I: ESTRUCTURA DE PROPIEDAD | | |
| DE LAS GRANDES EMPRESAS CANARIAS | | 21 |
| <i>Inmaculada Aguiar Díaz</i> | | |
| <i>Nieves Lidia Díaz Díaz</i> | | |
| <i>Domingo Javier Santana Martín</i> | | |
| I.1. Introducción | 23 | |
| I.2. La concentración de propiedad | 24 | |
| I.3. Aspectos metodológicos | 27 | |
| I.4. El último propietario de las grandes empresas canarias | 31 | |
| I.5. Caracterización de las grandes empresas canarias. Empresas familiares versus no familiares | 33 | |
| I.6. Conclusiones | 39 | |
| Referencias | 40 | |
| CAPÍTULO II: LA FINANCIACIÓN BANCARIA A LAS EMPRESAS EN CANARIAS. | | |
| UNA VISIÓN RETROSPECTIVA | | 45 |
| <i>Fernando Carnero Lorenzo</i> | | |
| <i>Juan Sebastián Nuez Yáñez</i> | | |
| II.1. Introducción | 47 | |
| II.2. La economía canarias en el período contemporáneo | 48 | |
| II.3. El sistema bancario insular | 51 | |
| II.4. La intermediación bancaria en Canarias | 57 | |
| II.5. La orientación de la inversión bancaria en las islas | 61 | |
| II.6. Conclusiones | 66 | |
| Bibliografía | 66 | |

CAPÍTULO III: ESTUDIO EMPÍRICO DE LAS *POST* QUIEBRA EMPRESARIAL
EN LA COMUNIDAD CANARIA73

Alicia Correa Rodríguez
Miguel Acosta Molina
Idaira Barrios del Pino

| | |
|---|----|
| III.1. Introducción | 75 |
| III.2. Metodología | 78 |
| III.2.1. La muestra | 78 |
| III.2.2. Metodología | 81 |
| III.2.3. Técnicas de análisis | 83 |
| III.3. Resultados del análisis descriptivo | 85 |
| III.4. Resultados del algoritmo <i>See5</i> | 90 |
| III.5. Conclusiones | 97 |
| Bibliografía | 98 |

CAPÍTULO IV: INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y FISCALES PARA LA GESTIÓN
MEDIOAMBIENTAL DE LA EMPRESA CANARIA101

José Juan Déniz Mayor
José Andrés Dorta Velázquez
Jerónimo Pérez Alemán

| | |
|---|-----|
| IV.1. Introducción | 103 |
| IV.2. Canarias y el desafío del desarrollo sostenible | 103 |
| IV.3. ¿Qué debemos entender por medio ambiente? | 106 |
| IV.4. Los gastos medioambientales | 108 |
| IV.5. Los activos medioambientales | 110 |
| IV.6. La financiación de las actuaciones medioambientales: | |
| Instrumentos financieros | 111 |
| IV.7. Instrumentos para la política fiscal medioambiental: la reserva | |
| para inversiones en Canarias | 116 |
| IV.7.1. Viabilidad de la RIC como medio de protección | |
| de la actividad medioambiental | 118 |
| IV.7.2. Problemas para su aplicación | 121 |
| Bibliografía | 125 |

Índice 9

CAPÍTULO V: LA TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN COMO MECANISMO DE TRANSFERENCIA DEL CONOCIMIENTO EVIDENCIA PARA LAS GRANDES EMPRESAS CANARIAS131

Nieves Lidia Díaz Díaz
Inmaculada Aguiar Díaz
Domingo Javier Santana Martín

| | |
|--|-----|
| V.1. Introducción | 133 |
| V.2. La gestión del conocimiento | 134 |
| V.2.1. El proceso de gestión del conocimiento | 135 |
| V.2.2. La transferencia del conocimiento | 136 |
| V.3. Las tecnologías de información | 138 |
| V.3.1. De la información al conocimiento | 138 |
| V.3.2. Las tecnologías de información: mecanismo de transferencia del conocimiento | 140 |
| V.3.3. Tecnologías de información y <i>performance</i> | 142 |
| V.4. Las tecnologías de información en las grandes empresas canarias | 144 |
| V.4.1. Determinación de la muestra | 144 |
| V.4.2. Grado de utilización de las tecnologías de información | 145 |
| V.4.3. Las tecnologías de información y la <i>performance</i> financiera | 151 |
| V.5. Conclusiones | 154 |
| Referencias | 155 |

CAPÍTULO VI: LA FINANCIACIÓN A TRAVÉS DE PRÉSTAMOS: UNA APROXIMACIÓN A LA DETERMINACIÓN DEL SISTEMA ÓPTIMO DE AMORTIZACIÓN163

Juan García Boza
Rosa María Cáceres Apolinario
Octavio Maroto Santana

| | |
|---|-----|
| VI.1. Introducción | 165 |
| VI.2. Análisis del plazo de recuperación-devolución | 166 |
| VI.3. Análisis del precio financiero total | 173 |
| VI.4. Análisis del tanto efectivo financiero fiscal | 178 |
| VI.5. Análisis de magnitudes relativas | 179 |
| VI.5.1. Análisis de la cuota de interés | 179 |
| VI.5.2. Análisis de la cuota de amortización | 182 |

| | |
|--|-----|
| VI.6. Conclusiones | 183 |
| Bibliografía | 184 |
| | |
| CAPÍTULO VII: EL PRÉSTAMO PARTICIPATIVO COMO ALTERNATIVA | |
| A LA FINANCIACIÓN DEL LAS PYMES 187 | |
| <i>Juan García Boza</i> | |
| <i>Rosa María Cáceres Apolinario</i> | |
| <i>Octavio Maroto Santana</i> | |
| | |
| VII.1. Introducción | 189 |
| VII.2. Concepto y características | 190 |
| VII.3. Modalidades | 192 |
| VII.4. Análisis financiero | 194 |
| VII.4.1. Análisis financiero del interés | 194 |
| VII.4.2. Análisis financiero de las distintas modalidades | |
| de amortización | 199 |
| VII.5. Aplicación empírica | 204 |
| VII.5.1. Hipótesis | 204 |
| VII.5.2. Proceso de resolución | 205 |
| VII.6. Conclusiones | 211 |
| Bibliografía | 212 |
| | |
| CAPÍTULO VIII: TRES CUESTIONES RELACIONADAS CON LA RIC 215 | |
| <i>Salvador Miranda Calderín</i> | |
| | |
| VIII.1. Introducción | 217 |
| VIII.1.1. La RIC y la compensación de pérdidas | 217 |
| VIII.2. La combinación RIC-deducción por inversiones es la que minimiza | |
| la imposición sobre beneficios en Canarias | 224 |
| VIII.2.1. La combinación más utilizada | 225 |
| VIII.2.2. Su aplicación en dos empresas específicas de Gran Canaria | |
| y Tenerife | 227 |
| VIII.3. El efecto negativo de la RIC en el endeudamiento de las empresas | |
| canarias | 229 |
| VIII.3.1. Flujos económicos y flujos financieros | 230 |
| VIII.4. A modo de conclusión | 232 |

CAPÍTULO IX: FISCALIDAD Y CONTABILIZACIÓN DEL RENTIN.

ESPECIAL REFERENCIA A CANARIAS235

María Concepción Verona Martel

Yaiza García Padrón

| | |
|---|-----|
| IX.1. Introducción | 237 |
| XI.2. Aspectos generales del renting | 237 |
| IX.3. Elección de la compañía de renting | 241 |
| IX.4. Tratamiento fiscal del renting | 244 |
| IX.5. Tratamiento contable del renting | 246 |
| IX.5.1. Aplicación práctica: anotaciones contables de una operación de renting | 248 |
| IX.6. Conclusiones | 250 |
| Bibliografía | 250 |