

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

F Y D E
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 PYMES187

Juan García Boza

Rosa María Cáceres Apolinario

Octavio Maroto Santana

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 RIC215

Salvador Miranda Calderín

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. Introducción237

XI.2. Aspectos generales del renting237

IX.3. Elección de la compañía de renting241

IX.4. Tratamiento fiscal del renting244

IX.5. Tratamiento contable del renting246

IX.5.1. Aplicación práctica: anotaciones contables de una operación
de renting248

IX.6. Conclusiones250

Bibliografía250