



# EMPRESAS DE ECONOMIA SOCIAL EN ÉPOCA DE CRISIS: EMPRENDIMIENTO Y SUPERVIVENCIA EL CASO DE BARCELONA

Núria Masferrer Llabinés Patrícia Crespo Marian Buil Fabregá

Escola Superior de Ciències Socials i de l'Empresa de Tecnocampus,
Universitat Pompeu Fabra





Las empresas de economía social parecen dar respuesta a los valores sociales que demandan los clientes y la sociedad en general, aportando los principios fundamentales que rigen dichas empresas y generando cambios en la manera de pensar y actuar de los empresarios y también surgiendo como respuesta a la crisis económica (Fernández y Ramón, 2013)





## **OBJETIVO:**

Análisis de las características financieras de las cooperativas creadas en Barcelona durante la crisis (2008-2013).

#### **METODOLOGIA:**

Análisis de las medidas financieras propuestas por Smallbone et al. (2012), encaminadas a garantizar la supervivencia de las empresas.

Análisis estadístico-descriptivo de las medias y variaciones de las variables propuestas





Medidas e indicadores tomadas por las sociedades cooperativas creadas y que sobreviven en Barcelona período 2008-2013.

#### Ratios de Liquidez

Indicador C1: Liquidez

Indicador C2: Fondo de Maniobra

Indicador C3: Fondo de Maniobra sobre pasivo corriente

#### Ratios de Endeudamiento

Indicador C3: Endeudamiento

Indicador C4: Autonomía

Indicador C5: calidad de la deuda Indicador C6: Coste de la deuda Indicador C8: Período de Pago

#### Ratios de Rotación

Indicador C9: Rotación del Activo No Corriente Indicador C10: Rotación del Activo Corriente

#### Ratios de Gestión de cobro y Pago

Indicador C11: Período de Cobro Indicador C12: Período de Pago

Indicador C13: Diferencia

#### Ratios de Rentabilidad

Indicador C14: Rentabilidad Financiera Indicador C15: Rentabilidad Económica





# Preguntas de investigación

- 1. ¿Han seguido las empresas cooperativas creadas en Barcelona durante el período de crisis económica y financiera, algunas de las acciones y estrategias planteadas por Smallbone et al., (2012) a nivel financiero?
- 1. ¿Cuáles son las características financieras que presentan las empresas cooperativas creadas en Barcelona durante el período de crisis económica y financiera? ¿cómo se comportan respecto a las empresas capitalistas?





#### Muestra

Los datos utilizados han sido cedidos por la Generalitat de Catalunya -Departament d'Empresa i Ocupació – Direcció general d'Economia Social i Cooperativa i Treball Autònom-

SECTOR	NUMERO DE EMPRESAS	PORCENTAJE SOBRE EL TOTAL
Secundario	11	9,16%
Terciario	109	90,83%
TOTAL	120	100%

Los criterios de selección de la muestra utilizados son:

- Empresas cooperativas creadas en el período 2008-2013 con domicilio en fiscal Barcelona.
- Período 2008-2013. Se ha seleccionado el año 2008 como primer año de la muestra coincidiendo con el inicio de la crisis económica





## **Análisis Vertical**

- 1.- El **activo corriente supera al pasivo corriente** en todos los años analizados, no llega a ser el doble pero podemos no hablar de serios problemas de liquidez
- 2.- El porcentaje de las existencias sobre el total del activo corriente es muy bajo, entre el 1%-10%, por lo que se reafirma el primer principio y **no podemos hablar de serios problemas de liquidez**
- 3.- El valor del patrimonio neto pasa del 19% en el 2008 al 11% en el 2013. Las empresas cooperativas de la muestra están **descapitalizadas**, y por lo tanto, **excesivamente endeudadas**. Faltan fondos propios y sobran deudas.





## **Análisis de ratios**

# 1- Liquidez

- -**Liquidez** aunque está por debajo del valor de referencia aconsejado, que oscila entre 1,5 y 2, su evolución es favorable y muy próxima a 1,5.
- -Fondo de maniobra es positivo en todos los años analizados
- -La variación en % de la evolución del ratio de liquidez para las empresas cooperativas de la muestra, se observa en general una tendencia ligeramente descendente, a excepción del último año donde se produce un repunte





## 2- Endeudamiento

- -Porcentaje de deuda muy elevado. Poca autonomía financiera
- -La variación del endeudamiento es positiva en todo el período a excepción del último año. La **autonomía** crece en el 2013
- -Calidad de la deuda valor muy elevado para el año 2008, que se va reduciendo llegando a ser la mitad en el año 2013. Se pone de manifiesto la mejora de la calidad de la deuda





# 3- Rotación y Gestión de cobro y pago

- -Las variaciones de los ratios de rotación son negativas, observándose una mejora en el último año de la muestra
- -La diferencia entre **período de cobro y período de pago** es negativa, lo cual significa que la empresa paga antes a sus proveedores de lo que cobra de sus clientes. Esta diferencia es elevada pero hay que remarcar que en períodos de crisis las empresas tienen problemas de cobro.



# 8 i 9 de juny de 2017, IESE Business School

## 4- Rentabilidad

- -Tanto la **rentabilidad económica** como la **rentabilidad financiera** presentan valores negativos en todos los años debido a que el beneficio antes de intereses e impuestos y por tanto, el beneficio neto son negativos.
- -Si se observan **las variaciones** y se compara el primer año de la muestra con el último la evolución es favorable en el sentido que los **ratios son menos negativos**





1.- En el último año de la muestra, 2013, hay un cambio de tendencia en la evolución de la mayoría de los indicadores económico financieros analizados. Este cambio coincide con una situación de mejora en la coyuntura del mercado de capitales y del entorno económico en general.





- 2.- Las empresas cooperativas creadas en el período 2008-2013, siguen las medidas financieras propuestas por Smallbone con algunos matices:
- endeudamiento: se mantiene estable pero hay que destacar una mejora significativa en la calidad, aumenta la deuda a largo plazo en relación a la deuda a corto plazo.
- plazos de cobro y pago al contrario de las medidas propuestas por Smallbone et al. (2012), siguen una tendencia ascendente pero se confirma una reducción de los mismos en el último año de la muestra.





- 3.- A modo de **comparativa con las empresas capitalistas de nueva creación** en el período 2008-2013, Buil y Rocafort (2015):
- Empresas capitalistas: elevado endeudamiento, con un ratio que se mantiene alrededor del 75%. Empresas cooperativas: este valor es también elevado, rondando el 85%.
- Empresas capitalistas: mantienen niveles de rentabilidad financiera cercanos al 42% en los dos primeros años de vida de la empresa, decreciendo a ritmo de 10 puntos en los siguientes 3 años y mostrando un ligero repunte en el último, 2013. Argumentan que la rentabilidad no es derivada del beneficio sino de la tipología del endeudamiento. Empresas cooperativas: este efecto no se da.





Las empresas cooperativas parece que se adaptan de forma más lenta como respuesta a los periodos de crisis