

GLOSARIO

- **Acción de una Sociedad Anónima.** Son títulos-valores que representan una parte alícuota del capital social de manera que la suma del valor nominal de todas las acciones es igual al capital de la Sociedad Anónima.
- **Activo patrimonial.** El activo es la parte del patrimonio empresarial que agrupa a todos los elementos patrimoniales que sean bienes y derechos propiedades de la empresa; se le denomina estructura económica porque recoge todos los elementos patrimoniales que la empresa ha ido adquiriendo para poder desarrollar su actividad.
- **Auditoria.** Verificación de una empresa o de cualquier otra entidad que realiza un auditor al objeto de llegar a formarse una opinión profesional sobre si sus cuentas expresan razonablemente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, y de los resultados obtenidos por la empresa en un ejercicio económico determinado.
- **Camino crítico en el método PERT.** El método del Camino Crítico consiste en un sistema gráfico-matemático para expresar de forma cuantificada el mejor itinerario que debe seguirse en la realización de un proyecto u obra que incluye actividades de entre las que algunas se realizan de manera sucesiva. El camino crítico es el más largo de los posibles, su duración indica el tiempo mínimo posible de ejecución de la totalidad de las actividades del proyecto.
- **Capital social.** Es la suma del valor nominal de todas las acciones de una sociedad en un momento dado, equivale al capital con el que se fundó la sociedad más las sucesivas ampliaciones.
- **Concentración horizontal de empresas.** Dependiendo de la naturaleza de las empresas que se integran, la unión puede ser integración horizontal si su unen empresas que se encuentran el mismo sector de actividad realizando la misma etapa del proceso de transformación, fabrican el mismo producto o prestan el mismo servicio.
- **Concentración vertical de empresas.** Dependiendo de la naturaleza de las empresas que se integran, la unión puede ser integración vertical o *trust* cuando agrupa a empresas que realizan distintas fases de la cadena de valor de un bien.
- **Costes de ruptura de stocks.** Son los costes derivados de la interrupción de la producción o de las ventas como consecuencia de no disponer de existencias en almacén. Si afecta a las ventas y el almacén de productos acabados no tiene existencias la empresa perderá en ventas y en imagen, si se produce en el almacén de materias primas la empresa tendrá que interrumpir o ralentizar el proceso productivo con lo que los costes de producción aumentarán.
- **Costes directos.** Son aquéllos costes que provienen de factores productivos que intervienen directamente en la elaboración de un producto y por lo tanto son fácilmente imputables al producto.
- **Costes fijos.** Son costes de producción de una empresa que su cuantía es independiente al volumen de producción.

- **Costes indirectos.** Este tipo de costes proviene del uso de factores productivos que afectan a la empresa en su conjunto y por lo tanto es más difícil imputar este coste al producto fabricado de manera directa haciéndose necesario un sistema que lo permita.
- **Costes variables.** Son costes de producción que aumentan a medida que lo hace el volumen de producción de la empresa.
- **Derechos que otorga la acción en una Sociedad Anónima.** El accionista de una Sociedad Anónima tiene derecho a:
 - Participar en el reparto de los beneficios de la sociedad y en el patrimonio resultante de la liquidación de la empresa en el caso de que se disuelva.
 - Adquirir las acciones que se ponen a la venta, en caso de ampliación de capital, antes que el resto de personas interesadas.
 - Asistir y votar en las Juntas Generales según se establezca en los estatutos.
 - Estar informado de las actuaciones de los gestores de la sociedad.
- **Dividendo.** Es la cantidad de dinero que, al distribuir beneficios una compañía, corresponde a cada acción.
- **Empréstitos.** Los empréstitos son préstamos divididos en muchas partes alícuotas a las que se denomina obligaciones, bonos o pagarés, entre otras, se encuentran fraccionados en múltiples títulos de créditos repartidos entre multitud de acreedores. La empresa que emite un empréstito se endeuda y el inversor que compra obligaciones, bonos o pagarés de una empresa se convierte en prestamista de la misma.
- **Estados de la Naturaleza.** Se denominan «estados de la naturaleza» a aquellas situaciones incontroladas que previsiblemente pueden hallarse y dependiendo del grado de información disponible se pueden estimar probabilidades de que se presenten o no tales situaciones.
- **Estructura organizativa en línea y staff.** La organización en línea respeta el principio de unidad de mando, de manera que cada superior dirige y controla a una serie de subordinados y éstos reciben órdenes de una sola persona, así se establece un sistema jerárquico con distintos niveles.
El *staff* está formado por personas o departamentos que no mandan directamente sobre quienes forman línea, sino que esencialmente les asesoran, se basa en el principio de especialización funcional y su actividad pura consiste en el asesoramiento.
- **Estructura organizativa lineal.** Es un modelo basado en el diseño vertical de la estructura organizativa y está basado en los principios de autoridad y jerarquía, especialización y principio de descentralización.
- **Factoring.** Se trata de un vía de financiación para muchas empresas que necesitan liquidez a corto plazo. La sociedad de *factoring* se encarga de cobrar los derechos de cobro de otras empresas a cambio de un precio algo más elevado que el descuento bancario.
- **Fondo de maniobra.** Se llama fondo de maniobra, fondo de rotación o capital circulante (*working capital*) a la cuantía del pasivo fijo que sirve para financiar el activo circulante.
- **Globalización.** Proceso económico, social, cultural y político por el cual cada vez existe una mayor interrelación entre todas las regiones del mundo. La producción, el consumo y la circulación, así como sus componentes: capital, mano de obra, materias primas, gestión, información, tecnología, mercados, etc., están organizados a escala global.

- **Leasing.** La operación de *leasing* también llamada arrendamiento financiero es una forma de financiación a medio y largo plazo que permite a la empresa disponer de bienes sin necesidad de que tenga los fondos propios o acudir a préstamos para financiarlos. Consiste en un contrato de arrendamiento donde el arrendador alquila un bien a una empresa, comprometiéndose a pagar una cuota por el alquiler, siendo normal que el contrato tenga una opción de compra al finalizar el periodo.
- **Libro Diario.** Se trata de un libro contable que recoge cronológicamente los hechos económicos que suceden en la empresa día a día en cada ejercicio contable. La metodología que se emplea está basada en la técnica contable y utiliza para describir las operaciones unas anotaciones que se denominan asientos contables.
- **Libro Mayor.** Este libro contable recoge las modificaciones en el valor de cada uno de los elementos que componen el patrimonio de la empresa, cada hoja del libro es una cuenta que representa a su vez a un elemento patrimonial. La metodología aplicada para anotar en este libro se basa en la técnica contable.
- **Marketing.** El término *marketing* procede del vocablo inglés *market* que significa mercado y puede definirse como el conjunto de técnicas y actividades que se aplican en la empresa para atraer a los consumidores a su producto. Se denomina *marketing mix* al conjunto de medidas tomadas sobre el producto, precio, comunicación y distribución, encaminadas a conseguir que la empresa se posicione mejor en el mercado.
- **Matriz de decisión. Estados de la naturaleza.** Es un medio para ordenar, de forma comparativa, las distintas estrategias que están al alcance de la empresa y las situaciones incontraladas con las que se puede encontrar, así como los resultados probables de las distintas combinaciones: estrategia, situación incontrolada.
- **Matriz tecnológica.** En esta matriz se observan las estrategias que en materia de tecnología la empresa debería seguir para ser competitiva. La empresa debe comparar las tecnologías que se encuentran a su alcance con la cuota de mercado que le proporcionaría cada una de ellas y determinar las estrategias oportunas para conseguirla: adquirir tecnología, reconvertirse, retirarse del mercado o bien invertir en Investigación y Desarrollo (I+D).
- ~~Modelo de organización en red B2B.~~ Modelo de negociación en red donde las empresas realizan negociaciones entre sí para el desarrollo de sus operaciones, las empresas ofertan su red para facilitar la información y las negociaciones. B2B (*Business to Business*) revoluciona la forma de intermediar y se puede convertir en un pilar fundamental de la nueva economía.
- **Modelo PERT.** El modelo PERT (*Programme, evaluation and review technique*) es un método de programación y control de proyectos basado en la relación entre las distintas actividades o fases que componen un proyecto de producción. La forma de expresar este modelo es mediante grafos (flechas y círculos) que representan tanto los estados del proceso como las tareas que se han de realizar y el tiempo estimado para su consecución.
- **Multinacional.** Empresa integrada por la concentración de empresas formada por una denominada «matriz» que controla a un conjunto de empresas «filiales» que operan en diferentes países del mundo. La gestión de las «filiales» depende de las decisiones adoptadas por la única dirección central de gestión que se encuentra en la matriz.

- **Obligaciones.** Las obligaciones son partes alícuotas de un empréstito, son títulos valores que emiten empresas o entidades de todo tipo para obtener crédito en el mercado de capitales con el compromiso de su amortización en un plazo determinado y a un interés normalmente fijo.
- **Organigramas.** Representación gráfica de la estructura organizativa de una empresa que recoge las relaciones existentes entre todos los elementos de una empresa. Hay muchas clases de organigramas su clasificación se hace atendiendo a criterios como la forma gráfica o el tipo de información que ofrecen, dependiendo de la función que desempeñe cada empresa escogerá entre un tipo u otro de organigrama.
- **Organización formal e informal.** La organización formal de la empresa está constituida por la estructura organizativa de la empresa perfectamente definida e identificada, donde se fija la responsabilidad y autoridad y el área de actuación de la personas mientras que la organización informal nace de manera espontánea alrededor de unos intereses comunes de los grupos de individuos, en este tipo de organización se crean normas de grupo, se asumen roles y estatus y se crean canales de información informales.
- **Pasivo.** En el pasivo se recogen las fuentes de financiación, o el origen de los fondos, que permiten a la empresa adquirir los medios con los que se va a desarrollar la actividad económica de la empresa, al pasivo se le denomina estructura financiera.
- **Patrimonio.** Desde el punto de vista contable el patrimonio de la empresa está formado por el conjunto de bienes y derechos que posee (Activo) y por el conjunto de obligaciones a que ha de hacer frente (Pasivo). El patrimonio de una empresa se recoge debidamente clasificado y valorado en el Balance de Situación.
- **Periodo medio de maduración.** Tiempo que como promedio tarda en recuperarse una unidad monetaria invertida en una explotación y que viene a expresar la duración del ciclo de actividad. Lo integran los siguientes subperiodos: aprovisionamiento, fabricación, venta y cobro.
- **Plazo de recuperación o *pay back*.** Periodo de recuperación de un capital invertido. En análisis de inversiones, es el periodo de recuperación, o tiempo que se necesita para que los flujos de caja de la inversión iguallen el capital invertido. Como método de selección de inversiones tiene el inconveniente de ignorar el valor temporal del dinero.
- **Productividad de un factor.** La productividad es la relación entre la producción de un periodo y la cantidad de recursos consumidos para alcanzarla. Por tratarse de un concepto de carácter técnico, y no financiero, tanto la producción como los recursos han de medirse en unidades físicas. Cuando se analiza la evolución de la productividad de un factor se mide la cantidad de producto obtenido por unidad de factor empleado.
- **Productividad global de la empresa.** La productividad global se refiere al conjunto de factores utilizados en un proceso productivo, permite explicar el grado de eficiencia total de la empresa y establece un diagnóstico sobre la combinación de factores utilizados y los rendimientos que se derivan de la misma. El *ratio* se presenta como relación entre el valor de la producción alcanzada y el coste de los factores consumidos para su obtención.
- **Punto Muerto o Umbral de Rentabilidad.** Volumen de ventas a partir del cual se comienza a obtener beneficio. Significa un punto de corte en la representación gráfica de la función

de costes totales y la función de ingresos totales, a partir de este punto, la curva de ingresos totales asciende por encima de la de costes, comenzando a producirse rentabilidad para la empresa.

- **PYMES.** Tradicionalmente se ha calificado a una empresa como PYME en función de la plantilla de trabajadores (entre 0-250 trabajadores), pero en la actualidad las características que definen a una PYME (pequeña y mediana empresa) se pueden resumir en los siguientes aspectos: no influye en el mercado sino que participa en éste de manera minoritaria; la propiedad del capital pertenece a una persona o a un grupo reducido de socios, y por último la PYME, por lo general, carece de control externo.
- **Reservas.** Son parte de los beneficios empresariales no distribuidos y suponen un incremento real del patrimonio empresarial. Existen diversos tipos de reservas según sea la causa de su dotación y su destino: reserva legal, estatutaria o voluntaria.
- **Segmentación de mercados.** Estrategia comercial que consiste en la división de un mercado objetivo en grupos homogéneos, de acuerdo con características previamente definidas: sexo, edad, nivel de renta, etc., de manera que cada uno de esos segmentos pueda diferenciarse del resto y se puedan diseñar estrategias comerciales eficaces.
- **Stock mínimo o de seguridad.** Es el nivel de existencias que se mantiene permanentemente en los inventarios para garantizar la continuidad del proceso productivo y de las ventas ante cualquier imprevisto y evitar así el riesgo de ruptura de *stocks*.
- **Tasa interna de retorno (TIR).** Es el tipo de descuento a efectos de actualización, con el que se igualan los flujos de caja de un proyecto de inversión. Para que el proyecto sea considerado como rentable, la TIR debe ser superior al coste del capital empleado. Es uno de los métodos más utilizados para la selección de inversiones.

Umbral de rentabilidad o Punto Muerto. Véase *definición de Punto muerto*.

- **Valor actual neto (VAN).** Es la diferencia entre el valor actualizado de todos los flujos de caja esperados de un proyecto de inversión y el desembolso inicial que supone el proyecto. Este método de selección de inversiones califica de proyectos efectuales a todos aquéllos cuyo resultado es positivo y de no efectuales cuando es negativo.
- **Valor Efectivo de una acción.** Es el valor de mercado o de cotización de la acción, es el precio que se paga en Bolsa por esa acción, no tiene por qué coincidir con los valores nominales o teóricos. A partir de este dato se puede obtener el valor bursátil de la empresa que es el valor de mercado de la misma.
- **Valor Nominal de una acción.** Es el valor otorgado al título en el momento de su emisión, se obtiene de dividir el capital social entre el número de acciones que se emiten.

Valor teórico o valor contable de una acción. Es el valor que viene determinado por la relación entre el patrimonio neto (capital más reservas) y el número de acciones existentes, representa la parte que le corresponde a cada acción del neto patrimonial.