

MEMORIA DEL TRABAJO DE FIN DE GRADO

TENDENCIAS ECONÓMICO-FINANCIERAS DEL SECTOR AUDIOVISUAL EN CANARIAS.

ECONOMIC AND FINANCIAL TRENDS IN THE AUDIOVISUAL SECTOR IN THE CANARY ISLANDS.

Autora: Andrea Pérez Hernández

Tutorizado por: María del Carmen Hernández García

GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

FACULTAD DE ECONOMÍA, EMPRESA Y TURISMO

Curso académico 2022/2023

Convocatoria JUNIO 2023

En San Cristóbal de La Laguna, a 25 de mayo de 2023

RESUMEN

La industria audiovisual dejó en Canarias 224 millones de inversión en 2022, el doble que el año anterior, con más de 164 producciones de cine y series, e impactó en la contratación de 15.300 jóvenes.

Las cifras anteriores justifican este trabajo, cuyo objetivo es el análisis económico-financiero del sector audiovisual en Canarias, entre 2018 y 2021, centrándose en las actividades cinematográficas. La metodología aplica herramientas financieras, a dos muestras de empresas, una canaria y otra peninsular, permitiendo la caracterización del sector, mostrando su evolución y destacar las diferencias entre ambas.

Antes del COVID-19, el sector experimentó un crecimiento impulsado por incentivos y subvenciones del gobierno canario. La pandemia tuvo un impacto negativo, observándose una recuperación en el 2021. Canarias, con su atractivo natural, atrae producciones internacionales generando empleo e inversión en el sector, consolidándose como polo audiovisual en España gracias a compañías establecidas de estudios de producción y de servicios audiovisuales.

Palabras clave: Análisis económico-financiero, sector audiovisual, incentivos fiscales, Canarias.

ABSTRACT

The audiovisual industry in the Canary Islands invested 224 million in 2022, twice as much as the previous year, with more than 164 film and series productions, and impacted the hiring of 15,300 young people.

The above figures justify this work, which aims at the economic and financial analysis of the audiovisual sector in the Canary Islands, between 2018 and 2021, focusing on film activities. The methodology applies financial tools to two samples of companies, one Canary and the other peninsular, allowing the characterization of the sector, showing its evolution and highlighting the differences between both.

Before COVID-19, the sector experienced growth driven by incentives and subsidies from the Canary Islands government. The pandemic had a negative impact, with a recovery observed in 2021. The Canary Islands, with its natural appeal, attracts international productions generating employment and investment in the sector, consolidating itself as an audiovisual hub in Spain thanks to established production studios and audiovisual services companies.

Keywords: Economic-financial análisis, audiovisual sector, tax incentives, Canary Islands.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1.	INTRODUCCIÓN.....	5
2.	CONTEXTO Y SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR AUDIOVISUAL.....	6
2.1.	DEFINICIÓN.....	6
2.2.	EL SECTOR AUDIOVISUAL EN ESPAÑA Y CANARIAS.....	7
2.3.	EL RÉGIMEN FISCAL DEL SECTOR AUDIOVISUAL EN CANARIAS Y OTROS APOYOS.....	12
3.	METODOLOGÍA DEL ESTUDIO.....	14
3.1.	SELECCIÓN DE LA MUESTRA DE EMPRESAS.....	15
3.2.	CARACTERIZACIÓN DE LA MUESTRA DE EMPRESAS.....	15
3.3.	METODOLOGÍA DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO.....	16
4.	ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DEL SECTOR AUDIOVISUAL EN CANARIAS.....	17
4.1.	ANÁLISIS PATRIMONIAL.....	17
4.2.	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	22
4.3.	ANÁLISIS FINANCIERO.....	26
4.3.1.	Análisis de la liquidez.....	27
4.3.2.	Análisis de la solvencia.....	28
4.3.3.	Análisis del endeudamiento.....	28
4.3.4.	Análisis de la cobertura de intereses.....	29
4.3.5.	Análisis de la rentabilidad.....	30
5.	CONCLUSIONES.....	32
6.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	34
7.	ANEXO.....	37
7.1.	ANEXO 1. BALANCE DE SITUACIÓN Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	37

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1.	Clasificación del sector audiovisual.....	7
Gráfico 2.	Distribución de la aportación al PIB del sector cultural en el año 2020.....	9
Gráfico 3.	Evolución del PIB del grupo información y comunicación. Península-Canarias. 2017-2021.....	9
Gráfico 4.	Evolución de las producciones y la inversión de los rodajes en Canarias.....	10
Gráfico 5.	Evolución del número de empresas audiovisuales. Península-Canarias. 2020-2022.....	10
Gráfico 6.	Empresas del sector audiovisual con respecto al total de sectores. Península-Canarias. 2020-2022.....	10
Gráfico 7.	Porcentaje de empresas del sector audiovisual según número de asalariados. Península-Canarias. 2022.....	11
Gráfico 8.	Evolución del activo (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.....	21
Gráfico 9.	Evolución del patrimonio neto (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.....	21

Gráfico 10. Evolución del pasivo (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021	22
Gráfico 11. Evolución del importe neto de la cifra de negocios (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.....	23
Gráfico 12. Evolución del aprovisionamiento (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.....	24
Gráfico 13. Evolución del gasto de personal (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.....	25
Gráfico 14. Evolución de otros gastos de explotación (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.....	25
Gráfico 15. Evolución del resultado de explotación (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021. .	26
Gráfico 16. Evolución del resultado del ejercicio (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.....	26
Gráfico 17. Liquidez. Península-Canarias. 2018-2021.....	27
Gráfico 18. Disponibilidad inmediata. Península-Canarias. 2018-2021.....	27
Gráfico 19. Solvencia. Península-Canarias. 2018-2021.....	28
Gráfico 20. Endeudamiento. Península-Canarias. 2018-2021.	29
Gráfico 21. Cobertura de intereses. Península-Canarias. 2018-2021.....	29
Gráfico 22. Rentabilidad económica. Península-Canarias. 2018-2021.....	30
Gráfico 23. Rentabilidad financiera. Península-Canarias. 2018-2021.....	31

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Cifra de negocios y personal ocupado de todos los sectores frente a la industria audiovisual. Península. 2018-2020	11
Tabla 2. Cifra de negocios y personal ocupado de todos los sectores frente a la industria audiovisual. Canarias. 2018-2020.....	11
Tabla 3. Evolución de la cifra de negocios del sector audiovisual con respecto al 2018	12
Tabla 4. Evolución del personal ocupado del sector audiovisual con respecto al 2018	12
Tabla 5. Porcentaje de deducciones por inversión para las producciones audiovisuales realizadas en la Península.....	13
Tabla 6. Porcentaje de deducciones por inversión para las producciones audiovisuales realizadas en Canarias	13
Tabla 7. Filtros para la obtención de muestra	15
Tabla 8. Estadísticos descriptivos. Empresas canarias	16
Tabla 9. Estadísticos descriptivos. Empresas peninsulares	16
Tabla 10. Principales indicadores económicos.....	17
Tabla 11. Porcentajes verticales sobre el activo. Península-Canarias	17
Tabla 12. Porcentajes verticales sobre el pasivo y el patrimonio neto. Península-Canarias.....	19
Tabla 13. Contribución a la cifra de negocios de los principales costes. Península-Canarias	22
Tabla 14. Contribución a la cifra de negocios de la amortización. Península-Canarias.....	24

1. INTRODUCCIÓN

El sector audiovisual ha sufrido una transformación importante en los últimos años. La revolución tecnológica y digital de la última década, ha cambiado de forma radical la producción de contenidos audiovisuales, los modelos de negocio de la distribución y ha hecho que las fronteras de los mercados nacionales de consumo audiovisual se hayan desdibujado. Así, este sector ha adquirido una gran importancia, tanto en el ámbito económico, por el crecimiento de su demanda y en consecuencia el efecto sobre otros sectores, como en el ámbito cultural, al constituir un elemento básico de la identidad cultural de una región.

En concreto, la industria audiovisual dejó en Canarias 224 millones de euros de inversión en 2022, el doble que el año anterior con más de 164 producciones de cine y series, sin contar publicidad, e impactó en la contratación directa de 15.300 personas de perfil muy joven ¹.

Los escenarios naturales, el buen clima, las horas de luz, los incentivos fiscales de las inversiones del sector audiovisual en Canarias y contar con equipos de profesionales cualificados han sido elementos claves en el auge de esta actividad, convirtiendo a Canarias en uno de los mejores lugares de Europa para el rodaje de películas, series o documentales.

Al considerar los beneficios económicos que puede generar un rodaje, también es importante evaluar los costos ambientales asociados. Este apogeo de la industria cinematográfica no debe pensar solo en la productividad y en el rendimiento económico, sino que deben conciliar estas ganancias económicas con el cuidado del medio ambiente; por lo tanto, es esencial y fundamental planificar un rodaje de gran magnitud con todos los permisos y estudios previos de localización para evitar daños al ecosistema. Asimismo, la colaboración entre todas las partes involucradas es crucial para garantizar un impacto mínimo en el medio ambiente y asegurar una producción audiovisual sostenible.

En este sentido, el auge que está adquiriendo este sector, tanto en la Península como en Canarias, justifica la realización del trabajo. El mismo tiene como objetivo realizar un análisis económico-financiero del sector audiovisual en Canarias, durante el período 2018-2021, con especial atención en las actividades cinematográficas (películas, series y documentales). Ello permite la caracterización del sector, así como mostrar su evolución en estos últimos años, en los que ha aumentado su importancia, comparando las empresas canarias con las empresas, del mismo sector, en la Península.

Tras esta introducción, en el segundo apartado, se define al sector audiovisual, y se analiza la situación actual del mismo, tanto a nivel nacional como del archipiélago canario. A continuación, en el tercer apartado, se describe la metodología empleada. Ésta se basa en la obtención de dos muestras de empresas, una canaria y otra peninsular y en la descripción de las técnicas que se van a utilizar para llevar a cabo el análisis económico y financiero del sector audiovisual. El mismo se realiza en el epígrafe 4 y finalmente, en base a los resultados obtenidos, se detallarán las conclusiones, en el apartado 5.

¹ Diario de avisos, 2023 a.

2. CONTEXTO Y SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR AUDIOVISUAL

En este apartado del trabajo se realiza, en primer lugar, una aproximación a la definición del sector audiovisual, ya que al ser un sector muy heterogéneo agrupa diversas actividades. En segundo lugar, se analizan los grandes números del sector, tanto en España como en Canarias, estudiando la evolución del PIB, del número de empresas, la cifra de negocios y del número de trabajadores, en los últimos años. Para finalizar, se hace referencia a las ventajas fiscales que presenta este sector en Canarias.

2.1. DEFINICIÓN

El sector audiovisual forma parte del conjunto de empresas culturales. Dentro de este conjunto se encuentran todas las empresas cuya actividad económica principal pertenece al ámbito cultural, como pueden ser las actividades de bibliotecas, archivos, artes plásticas, artes escénicas, libros, patrimonio histórico/artístico y actividades audiovisuales. Estas últimas comprenden las actividades cinematográficas, de vídeo, de radio y televisión, es decir, todo lo relativo a la producción, distribución, exhibición, infraestructura, recaudación y difusión. En España el número de empresas recogidas en el Directorio Central de Empresas (DIRCE) cuya actividad económica principal es cultural, ascendió a 128.741 a principios del 2021 lo que supone un 3,8% del total de empresas recogidas en este directorio ².

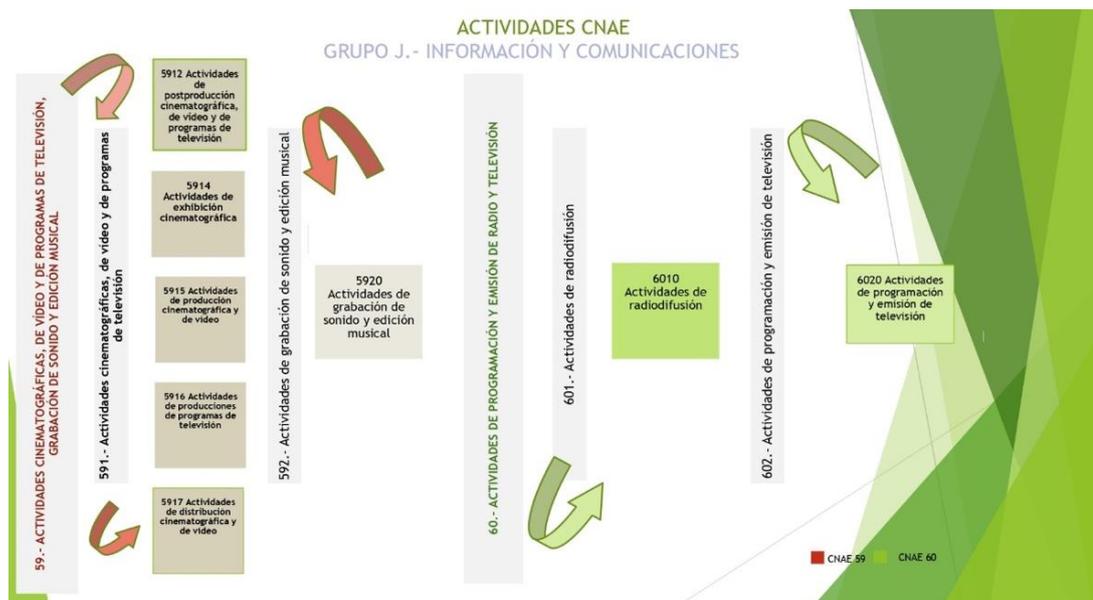
Se puede definir al sector audiovisual como el conjunto heterogéneo de mercados que se caracteriza por participar tanto directa o indirectamente en la provisión y recepción simultánea de sonido e imágenes en movimiento, con independencia del medio de transmisión utilizado y de si va dirigido a un solo individuo o a un conjunto de ellos (Pablo-Martí y Yebra, 2021). Según esta definición no solo se engloban todos los contenidos audiovisuales de siempre (series, largometrajes, transmisión de radio, producción de contenidos televisivos, distribución, etc.) sino que también se traslada al entorno digital multimedia e interactivo (desarrollo de software de videojuegos, realidad virtual, etc.).

Muchas son las noticias y trabajos que hacen referencia al sector audiovisual, pero lo cierto es que no existe como tal en la Clasificación Nacional de Actividades Económica (CNAE). No hay un único sector en el que se identifiquen todas las distintas actividades que se llevan a cabo en el mundo audiovisual, siendo un sector formado por empresas y grupos empresariales heterogéneos.

En concreto, (Gráfico 1) el CNAE agrupa a las empresas del sector audiovisual en el código 59 definido como “Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical” y en el código 60 “Actividades de programación y emisión de radio y televisión”, que engloba todas las actividades de producción, postproducción, distribución, grabación y radiodifusión.

² Ministerio de cultura y deporte, 2022.

Gráfico 1. Clasificación del sector audiovisual



Fuente: CNAE. Elaboración propia.

2.2. EL SECTOR AUDIOVISUAL EN ESPAÑA Y CANARIAS

En los años 20 y 30, la industria del cine español generó grandes producciones con unos recursos muy pobres en comparación con otros países y no fue hasta los 80 cuando empezó a despegar con producciones que lograron éxitos de taquillas gracias, sin duda, a la profesionalidad de la industria y de un personal cualificado con estudios específicos. En estos mismos años, los 80, es cuando se rompe el monopolio en España de un solo canal de televisión (radio televisión española), que había comenzado en 1956, y se da vía libre para la aparición de los demás canales.

El Estatuto de la Radio y la Televisión de 1980 ³ estableció las bases generales por las que se rigen los medios de comunicación dando paso a la creación de los canales autonómicos. Es a partir de ese momento cuando la industria audiovisual española empieza a crecer experimentando, en los últimos años, una revolución que se traduce en un crecimiento exponencial, no solo en cantidad de producciones, sino en calidad. Las nuevas plataformas digitales han permitido que el público pueda acceder con mayor facilidad y todo esto ha hecho que la economía se vea favorecida.

España se sitúa entre los tres principales países de Europa que está produciendo más títulos notables e incluso cuenta con 45 festivales de cine, con más de 500 premios internacionales al sector audiovisual español, con rodajes de superproducciones como Juego de Tronos o la implementación de una sede en Madrid de la plataforma Netflix ⁴.

³ Ley 4/1980, de 10 de enero, del Estatuto de la radio y Televisión (actualmente derogado).

⁴ Señal News, 2023; ICEX Ministerio de industria, comercio y turismo.

La industria audiovisual fue la que más creció en la economía canaria con 164 producciones en 2022 frente a las 155 del año 2021, con 224 millones de inversión frente a los 98 millones, así como con 15.300 puestos de trabajo frente a los 8.600, respectivamente. Por tanto, con todas estas cifras se puede concluir que Canarias cuenta con los mejores datos de la historia para esta industria ⁵.

Ante estas cifras, no cabe duda de que se trata de un sector favorecedor del desarrollo económico y cultural del país ya que la demanda es inmensa. Todos, en mayor o menor medida, somos consumidores de este servicio, ya sea espectadores, telespectadores, internautas, usuarios, jugadores de internet, etc. Por ello, el gobierno español apuesta por este sector audiovisual y el deseo de convertir a España en un país líder en producción audiovisual donde atraer la inversión y el talento internacional para competir en los mercados internacionales.

En este sentido, en marzo de 2021, el presidente del Gobierno español presentaba el Plan “España, Hub Audiovisual de Europa” ⁶. Es uno de los ejes de la agenda España Digital 2025 y se trata de un plan mediante el cual se pretende dar un impulso al sector audiovisual y convertir a España en el principal centro de atracción audiovisual de Europa, fomentando la producción audiovisual y la atracción de la inversión. El objetivo primordial es promover la industria audiovisual española incrementando la competitividad del sector y favoreciendo su desarrollo al ritmo que marca el crecimiento global. Para conseguirlo se han propuesto trabajar sobre cuatro ejes principales, incluyendo cada uno de ellos numerosas medidas. Estos ejes son:

1. Fomento y digitalización de las actividades audiovisuales, de la promoción e internacionalización y de la atracción de inversiones.
2. Mejora de los instrumentos financieros y fiscales.
3. Fomento y promoción del talento y desarrollo del capital humano.
4. Reformas regulatorias y eliminación de barreras administrativas.

Con todo esto las previsiones de la industria audiovisual española son muy optimistas ya que, además, del objetivo primordial comentado anteriormente, se ha fijado como meta un incremento del 30% de la producción audiovisual para el año 2025. Para ello, se ha dotado con más de 1.600 millones de euros de inversión pública en este sector, a través del plan “España, Hub Audiovisual de Europa” y hace poco el Consejo de ministros autorizó la convocatoria de ayudas selectivas para la producción de largometrajes por valor de 36 millones de euros ⁷.

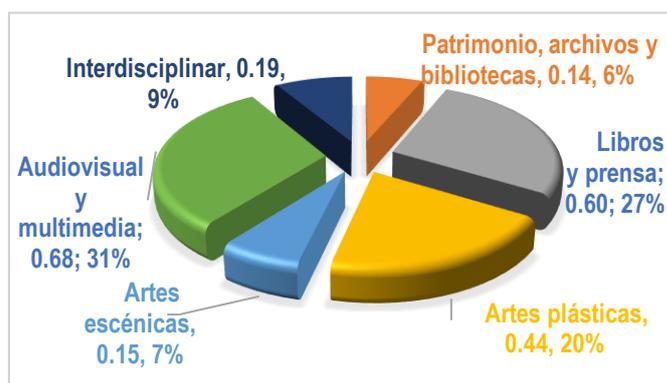
Analizando con más detalle las cifras del sector, señalar que en el año 2020 el total de la aportación al PIB de las actividades culturales fue de 24.640 millones de euros, un 2,20% del PIB español siendo el sector audiovisual la principal actividad cultural con el mayor porcentaje, concretamente un 0,68%. (Gráfico 2).

⁵ Canarias 7, 2023.

⁶ Gobierno de España, 2021.

⁷ La Moncloa, 2021; Ministerio de Cultura y Deporte, 2023.

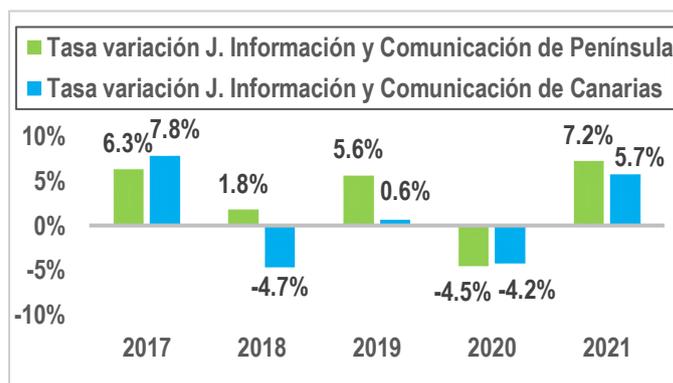
Gráfico 2. Distribución de la aportación al PIB del sector cultural en el año 2020



Fuente: Estadísticas.mecd⁸. Elaboración propia.

Para ver el alcance de estas cantidades es conveniente analizar la situación económica a través de la tasa de variación del PIB del grupo información y comunicación⁹ entre los años 2017-2021 de la Península y de Canarias.

Gráfico 3. Evolución del PIB del grupo información y comunicación. Península-Canarias. 2017-2021



Fuente: INE. Elaboración propia.

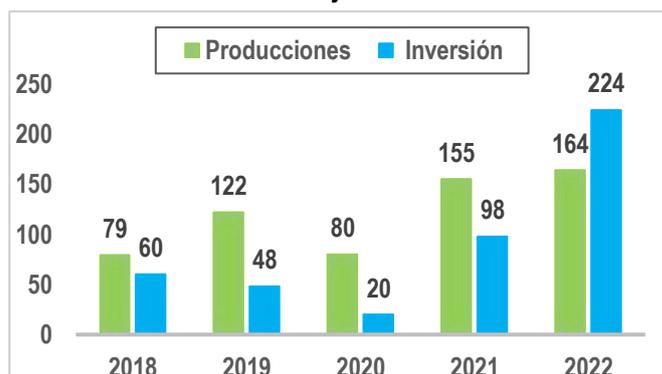
Entre los años 2017 y 2021 (Gráfico 3) la aportación al PIB que hace el grupo J ha sido positiva en España, exceptuando el año de pandemia que presentó una tasa negativa del 4,5%. Por el contrario, en Canarias, el grupo de información y comunicación presenta una tasa de variación negativa, no solo en el año de pandemia (4,2%), sino en el 2018 (4,7%). Esta tendencia ha cambiado y es en el año 2021 cuando este sector ha empezado a remontar con tasas de variación del 5,7%, próximas a las ya alcanzadas en el 2017.

Estos datos están en concordancia con la evolución de las producciones y la inversión de los rodajes en Canarias en los últimos cinco años. La tasa de crecimiento en el 2022 con respecto al 2021 de las producciones es del 5,8% y la de la inversión alcanza el 28,6%. (Gráfico 4).

⁸ MECD son las siglas de Ministerio de Educación, Cultura y Deporte.

⁹ Según el CNAE, el sector audiovisual se encuentra dentro de dicho grupo al que denomina como J.

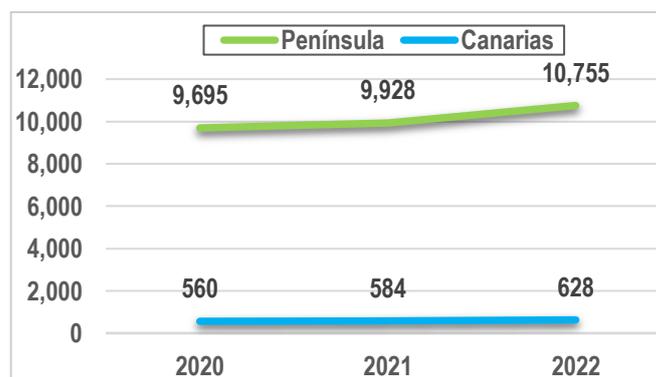
Gráfico 4. Evolución de las producciones y la inversión de los rodajes en Canarias



Fuente: Cine&Tele Pro. Elaboración propia.

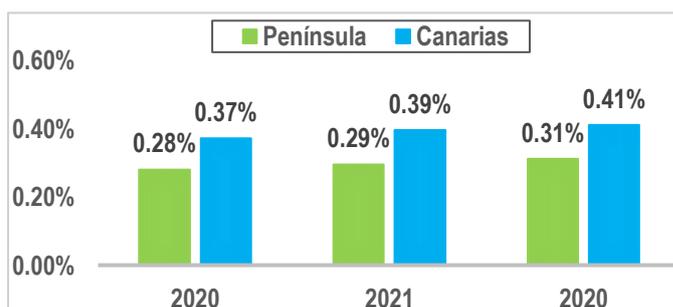
Otro dato interesante, que evidencia la importancia del sector audiovisual, es analizar la evolución del número de empresas que ha tenido el sector audiovisual canario con respecto al peninsular. Se observa como durante el año 2020, el número de empresas audiovisuales en la Península eran de 9.695 de las cuales un 5,78% eran canarias, mientras que en el 2022 existían 10.755 empresas peninsulares de las que un 5,84% eran canarias. Por lo tanto, en la Península el crecimiento fue del 10,93% y en Canarias este sector se incrementó en un 12,14%. (Gráfico 5).

Gráfico 5. Evolución del número de empresas audiovisuales. Península-Canarias. 2020-2022



Fuente: INE. Elaboración propia.

Por otra parte, es importante mencionar el dato del peso que tiene el sector audiovisual dentro de la totalidad de empresas de todos los sectores, tal como muestra el gráfico 6. Tanto en Canarias como en la Península el porcentaje de participación de las empresas del sector audiovisual ha crecido en todo el periodo, si bien, Canarias presenta porcentajes mayores para todos los años, que van del 0,37% en el 2020 al 0,41% en el 2022.

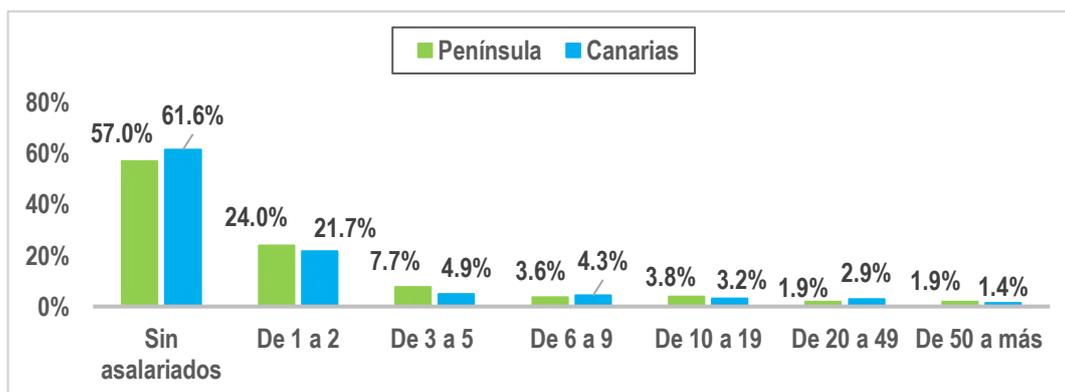


Fuente: INE. Elaboración propia.

Gráfico 6. Empresas del sector audiovisual con respecto al total de sectores. Península-Canarias. 2020-2022

En cuanto a la composición de las empresas audiovisuales por número de empleados (Gráfico 7), llama la atención, que en el 2022 más de la mitad de estas empresas, tanto en Canarias como en la Península son sin asalariados, concretamente un 61,6% y un 57% respectivamente. Le siguen las empresas de 1 a 2 empleados, con porcentajes del 24% para la Península y del 21,7% para Canarias y luego, con porcentajes inferiores al 10%, el resto de las empresas.

Gráfico 7. Porcentaje de empresas del sector audiovisual según número de asalariados. Península-Canarias. 2022



Fuente: INE. Elaboración propia.

Según los datos disponibles en el Instituto Nacional de Estadística de los tres últimos años, se ha confeccionado las siguientes tablas donde se indica el porcentaje de la cifra de negocios y del personal ocupado del sector audiovisual en proporción al total de todos los sectores.

Tabla 1. Cifra de negocios y personal ocupado de todos los sectores frente a la industria audiovisual. Península. 2018-2020

Península	Cifra de negocios (miles de euros)			Personal ocupado (números absolutos)			
	Años	Sector audiovisual	Todos los sectores	% sobre el total	Sector audiovisual	Todos los sectores	% sobre el total
	2018	11.988.872	497.431.033	↑ 2,41%	66.089	5.931.106	↓ 1,11%
	2019	11.974.920	530.619.429	↓ 2,26%	69.386	6.188.653	→ 1,12%
	2020	9.659.065	430.768.542	↓ 2,24%	66.689	5.895.704	↑ 1,13%

Fuente: INE. Elaboración propia.

Tabla 2. Cifra de negocios y personal ocupado de todos los sectores frente a la industria audiovisual. Canarias. 2018-2020

Canarias	Cifra de negocios (miles de euros)			Personal ocupado (números absolutos)			
	Años	Sector audiovisual	Todos los sectores	% sobre el total	Sector audiovisual	Todos los sectores	% sobre el total
	2018	185.939	22.324.034	→ 0,83%	2.020	310.346	↓ 0,65%
	2019	174.171	23.688.846	↓ 0,74%	2.251	322.970	→ 0,70%
	2020	145.265	14.692.188	↑ 0,99%	2.305	292.933	↑ 0,79%

Fuente: INE. Elaboración propia.

En cuanto a la cifra de negocio, la proporción que representa el sector audiovisual frente a total de sectores, en España, sufre un ligero descenso, pasando del 2,41% en el 2018 a un 2,24% en el 2020. Por el contrario, si lo trasladamos al personal ocupado, el porcentaje del personal audiovisual sobre el total de los sectores aumenta, aunque poco, pasando de un 1,11% en el 2018 a un 1,13% en el 2020. (Tabla 1).

Para la comunidad de Canarias se comprueba que la cifra de negocios pasa de tener un porcentaje sobre el total de todos los sectores de un 0,83% en el 2018 a un 0,99% en el 2020, es decir, se produce un incremento de la proporción de la cifra de negocio del sector con respecto al total. Por otro lado, en el personal ocupado se produce un aumento también, pasando de un 0,65% en el 2018 a un 0,79% en el 2020 tal como queda reflejado en la tabla 2.

Señalar que, en Canarias, los porcentajes de participación, tanto de la cifra de negocios como del personal en el sector audiovisual, frente al total de sectores, son menores en relación a España.

Teniendo en cuenta los datos anteriores, se analiza la evolución del sector audiovisual en el periodo 2018-2020, tanto en su cifra de negocios como en el personal ocupado. (Tablas 3 y 4).

	2019	2020
Península	-0,12%	-19,43%
Canarias	-6,33%	-21,87%

Fuente: INE. Elaboración propia

	2019	2020
Península	4,99%	0,91%
Canarias	11,44%	14,11%

Fuente INE: Elaboración propia.

Tomando como referencia el 2018, tanto en la Península como en Canarias se produce un descenso en la cifra de negocios del sector, siendo en Canarias mucho más pronunciado. Concretamente de un 6,33% en el 2019 y de un 21,87% en el 2020. Con respecto al personal ocupado los datos cambian totalmente, puesto que la evolución ha sido positiva y siendo en Canarias más favorable con un crecimiento del 11,44% en el 2019 y de un 14,11% en el 2020.

En resumen, el sector de información y comunicación en España ha experimentado un crecimiento positivo en su contribución al PIB en 2021, tanto a nivel nacional como en Canarias. También se ha observado un aumento en las producciones, inversión y el número de empresas dedicadas al sector audiovisual, en comparación con 2018. Sin embargo, en el año 2020 se produjo un descenso en la cifra de negocios, especialmente notable en Canarias, posiblemente debido a los efectos negativos del COVID-19. A pesar de esto, el número de personas empleadas en el sector audiovisual ha aumentado en Canarias durante este período. Estos datos reflejan la dinámica y evolución del sector, así como los desafíos que ha enfrentado, especialmente durante la pandemia.

2.3. EL RÉGIMEN FISCAL DEL SECTOR AUDIOVISUAL EN CANARIAS Y OTROS APOYOS

Según la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades (LIS), el tratamiento del sector audiovisual y más concretamente el sector cinematográfico y de las artes escénicas, requiere un tratamiento especial como consecuencia de los incentivos fiscales. Lo que se pretende con estos incentivos es beneficiar a la industria audiovisual y en especial al sector cinematográfico y de series español. Para ello en el artículo 36.1 de la LIS se indica el porcentaje de deducciones por inversión. (Tabla 5).

Tabla 5. Porcentaje de deducciones por inversión para las producciones audiovisuales realizadas en la Península

Deducciones aplicables en Península	Límites
30% En el primer millón	Al menos el 50% del gasto deberá ser en el territorio español y el límite máximo de cuota de deducciones no podrá superar los diez millones de euros
25% En el exceso del primer millón	

Fuente: AEAT. Elaboración propia.

Adicionalmente existe también la Ley 55/2007 de 28 de diciembre del Cine (la “Ley del Cine”) que viene a apoyar al sector y en la que se considera al sector cinematográfico y audiovisual como un sector estratégico de la economía y de la cultura. Esta Ley no crea nuevos incentivos fiscales, sino que establece el marco legal para la producción, distribución y exhibición de películas en España. La Ley establece una serie de principios y objetivos para el desarrollo del cine en España, incluyendo la promoción, el fomento de la diversidad cultural-lingüística, así como el apoyo a la formación y la investigación en el ámbito cinematográfico.

Canarias es la comunidad autónoma con más ventajas para la producción audiovisual. No ha sido casualidad, que el inicio del crecimiento del sector audiovisual en Canarias comienza en el 2009 cuando el Parlamento de Canarias establece unas bases fiscales para atraer a las productoras extranjeras a las islas, convirtiéndolas así, en la zona más ventajosa para realizar este tipo de proyecto y poder beneficiarse de los porcentajes incrementados de deducciones previsto en la normativa canaria. (Tabla 6).

Tabla 6. Porcentaje de deducciones por inversión para las producciones audiovisuales realizadas en Canarias

Deducciones aplicables en Canarias	Límites
54% En el primer millón	Al menos el 50% del gasto deberá ser en el territorio español y el límite máximo de cuota de deducciones no podrá superar los 12,4 millones de euros
45% En el exceso del primer millón	

Fuente: AEAT. Elaboración propia

Este conjunto de medidas produce un efecto llamada a la realización de las producciones cinematográficas en Canarias. Y más aún, cuando el Tribunal Constitucional ha dado vía libre a modificar el Régimen Económico y Fiscal de Canarias (REF) para “actualizar el límite absoluto de la deducción por inversiones y gastos en producciones cinematográficas españolas y extranjeras de 5,4 a 12,4 millones de euros, en el impuesto de sociedades” haciendo que se respete estas deducciones, en al menos una diferencia del 80%, con respecto al resto del país ¹⁰.

Además, todas aquellas empresas que se constituyan como entidad Zona Especial Canaria (ZEC) tendrán un conjunto de ventajas y beneficios fiscales únicos en la Unión Europea, cuyo fin es promover el desarrollo económico y social del archipiélago facilitando el establecimiento de nuevas sociedades que desarrollen determinadas actividades económicas. Una de las ventajas estrellas, es que pueden tributar a un tipo reducido del 4% en el Impuesto de Sociedades en comparación con el tipo impositivo del impuesto actual (25%). Para ello deben cumplir una serie de condiciones

¹⁰ Diario de avisos, 2023 b.

como, por ejemplo, ser una entidad de nueva creación, que al menos uno de sus administradores sea residente en las islas, crear al menos cinco puestos de trabajo, así como tener una inversión mínima de al menos 100.000 euros ¹¹. La ZEC ha tenido una buena acogida, según el último informe anual correspondiente al año 2021, han pasado de tener 691 empresas en el 2020 a 733 empresas inscritas en el 2021 donde el sector audiovisual ha tenido un significativo incremento ¹².

También existe el clúster audiovisual en Canarias (organización del sector audiovisual sin ánimo de lucro), cuyo principal objetivo es promocionar y desarrollar el sector audiovisual en las Islas Canarias. Sus socios cuentan con diferentes ventajas, como el acceso a una red de contactos y colaboradores, posibilidad de participar en proyectos relacionados con la industria, promover y apoyar la producción audiovisual canaria, así como la posibilidad de acceder a información y recursos especializados en el sector ¹³.

Este conjunto de medidas que se han implementado en Canarias han tenido un efecto importante y la plataforma web canaryislandsfilm.com, creada por el Gobierno, para centralizar toda la información de interés para las productoras que deseen rodar en las Islas recibió en 2022 más de 500 consultas que versaron sobre incentivos fiscales, búsqueda de localizaciones y contacto con el sector regional, mayoritariamente.

Según la lista de modalidades de deducción para incentivar determinadas actividades generadas en 2021 en España, se pueden comparar las deducciones de dicho sector con el resto de las empresas que no son audiovisuales ¹⁴.

Asimismo, se menciona en el artículo 35.2 de la LIS que el sector de la automoción también puede beneficiarse de deducciones, específicamente en lo relacionado con los gastos de innovación tecnológica de procesos de producción en la cadena de valor de la industria automotriz. Aquí, las PYMES pueden aplicar una deducción del 50%, mientras que el resto puede aplicar una deducción del 15%.

Estos datos respaldan la afirmación de que el sector audiovisual, especialmente las producciones cinematográficas, junto con el sector de la automoción, son dos de los sectores más beneficiados en términos de deducciones para incentivar determinadas actividades en el año 2021 en España.

3. METODOLOGÍA DEL ESTUDIO

En este epígrafe se describe la metodología seguida en el trabajo. Se explica, en primer lugar, como se ha seleccionado la muestra de empresas que se va a analizar, mostrando los filtros aplicados, las variables de estudio, así como el periodo seleccionado. Seguidamente, se caracteriza la muestra realizando un análisis descriptivo de las principales variables de la misma. Por último, se explica la metodología del análisis económico-financiero que se aplica a las variables obtenidas en la muestra de empresa, para la consecución del objetivo del trabajo.

¹¹ CE Consulting, 2022.

¹² Ministerio de Hacienda y Función Pública, 2021; El diario, 2023.

¹³ Dj3 Networks, 2023.

¹⁴ Agencia Tributaria, 2022 b.

3.1. SELECCIÓN DE LA MUESTRA DE EMPRESAS

El objetivo del trabajo es realizar un análisis económico-financiero del sector audiovisual en Canarias comparativamente con dicho sector en la Península, durante el período 2018-2021, con especial atención en las actividades cinematográficas (películas, series y documentales). Para llevarlo a cabo se seleccionó una muestra de empresas canarias y otra muestra de empresas españolas (sin las empresas canarias), en el período de estudio, que va a permitir realizar comparaciones y así poder obtener conclusiones

Ambas muestras de empresas se obtienen del SABI ¹⁵. Se han seleccionado las empresas del CNAE 5915 definido como “actividades de producción cinematográfica y de vídeo”. La elección de dicho grupo está motivada, principalmente, porque es la primera vez en la historia canaria que de una manera progresiva y exponencial este sector está sufriendo un importante incremento en su actividad y esta industria está empezando a tener un peso significativo dentro de la economía de las Islas, tal y como ha quedado de manifiesto en los datos expuestos en los apartados anteriores.

Para obtener una muestra homogénea, permanente y representativa, se establecieron los siguientes filtros, eligiendo las empresas comunes en todos los años del estudio. (Tabla 7).

Tabla 7. Filtros para la obtención de muestra

Filtro	Descripción	Empresas vivas	
		Canarias	Península
Localización	Canarias/Península	67.608	1.805.698
Situación	Empresas Activas (1)	30.625	853.114
Personalidad Jurídica	Sociedades Anónimas o Limitadas	30.200	839.275
Formato de Cuentas	Empresas con balance y cuenta de pérdidas y ganancias en modelo pyme, abreviado o normal	29.521	822.871
Permanencia	Con ingresos de explotación iguales o superiores a 1.000 € durante todos los años analizados	15.030	451.223
Actividad Económica	Código CNAE 5915	42	909

(1) Se eliminaron las sociedades inactivas, en suspensión de pagos, quiebra, concurso, cierre de hoja registral, ilocalizables y desconocidas.

Para ambas muestras se obtienen las cuentas anuales agregadas (balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias), expresadas en miles de euros, que se adjuntan en el anexo 1 y a partir de estos datos se realiza el análisis económico-financiero tal y como se describe en el epígrafe 3.3.

3.2. CARACTERIZACIÓN DE LA MUESTRA DE EMPRESAS

Este apartado tiene como objetivo obtener una imagen genérica del tamaño de las empresas de las muestras analizadas en el trabajo. Para ello, se extraen de las cuentas anuales, como variables representativas del tamaño, el activo total, el patrimonio neto, la cifra de negocios y los gastos de personal. Los datos de carácter descriptivo¹⁶ relativo al tamaño se recogen en las tablas 8 y 9.

Los datos ponen de manifiesto el menor tamaño en las empresas canarias en relación a las empresas peninsulares. Por ejemplo, el Activo Total presenta como valor máximo 6,6 millones de euros en Canarias frente a los 55,5 millones de euros en la Península. Además, se observa

¹⁵ Sistema de Análisis de Balances Ibéricos. Los datos se obtuvieron en marzo 2023.

¹⁶ El coeficiente de variación se ha calculado dividiendo la Desviación Típica entre la Media.

también, como en las empresas canarias, en relación a las peninsulares, existe una menor variabilidad en el tamaño de las mismas, en todas las variables que se han tomado de referencia. Esto queda reflejado en el coeficiente de variación, que no llega a dos para ninguna de las variables en Canarias, mientras que supera el valor de tres, llegando a un valor de 10 en el caso del Patrimonio Neto, en las variables para la muestra de la Península.

Tabla 8. Estadísticos descriptivos. Empresas canarias

Magnitudes (en €)	Mínimo	Máximo	Mediana	Media	D.V.(σ)	C.V.
Activo Total 2021	12.453,16	6.644.046,20	584.174,45	1.047.725,16	1.299.717,65	1,240514
Patrimonio Neto 2021	-1.624.468,89	1.863.196,86	336.787,91	486.327,75	604.283,84	1,242544
Cifra de Negocios 2021	3.000,00	4.371.549,17	310.743,26	696.483,02	1.001.244,87	1,437573
Gastos de personal	0,00	2.417.665,93	58.483,75	290.926,55	541.857,09	1,862522

Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

Tabla 9. Estadísticos descriptivos. Empresas peninsulares

Magnitudes (en €)	Mínimo	Máximo	Mediana	Media	D.V.(σ)	C.V.
Activo Total 2021	4.257,40	55.555.090,00	343.530,41	1.312.013,05	3.967.626,81	3,024076
Patrimonio Neto 2021	-141.308.761,00	46.409.609,35	143.361,64	514.673,02	5.380.067,33	10,45337
Cifra de Negocios 2021	1.325,00	58.838.032,98	172.212,07	884.107,03	3.064.546,55	3,466262
Gastos de personal	0,00	25.308.157,37	58.971,43	323.428,86	1.344.138,28	4,155901

Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

3.3. METODOLOGÍA DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

El análisis económico-financiero que se va a llevar a cabo se estructura en dos partes. En primer lugar, se realiza un análisis vertical y horizontal y en segundo lugar un análisis de los principales ratios.

El análisis vertical y horizontal permite identificar la estructura y la composición de las cuentas anuales de las empresas objeto de estudio, en cada uno de los años analizados, así como su evolución a lo largo de dicho período. Con el análisis vertical, tanto del balance como de la cuenta de pérdidas y ganancias, se comparan los porcentajes verticales de los valores agregados para las empresas canarias respecto a las empresas peninsulares. Este tipo de análisis muestra las peculiaridades del sector, así como las diferencias y semejanzas entre las empresas canarias y las de la Península. El análisis horizontal calcula las variaciones de las diferentes partidas, en un período determinado y se va a realizar mediante tasas de variación, comparando siempre la evolución de las principales magnitudes, del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, para ambas muestras de empresas.

Realizado el análisis vertical y horizontal, se procede a aplicar los indicadores por excelencia del análisis tradicional que son los ratios. A través de ellos se analiza la liquidez, la disponibilidad inmediata, la solvencia, el endeudamiento, la cobertura de intereses y la rentabilidad tanto económica como financiera. (Tabla 10).

Tabla 10. Principales indicadores económicos

Denominación	Fórmulas	Valores adecuados
Ratio de liquidez	Activo corriente / Pasivo corriente	1,5
Ratio de disponibilidad inmediata	Tesorería / Pasivo corriente	0,20 – 0,30
Ratio de solvencia	Activo total / Pasivo total	1,5
Ratio de endeudamiento	Pasivo total / Patrimonio neto	0,40 – 0,60
Ratio de cobertura de intereses	Beneficio antes de intereses e impuestos / GF	Superior a 2,5
Rentabilidad económica	(Resultado antes de impuestos + GF) / Activo (%)	Cuanto más alto mejor
Rentabilidad financiera	Resultado del ejercicio / Patrimonio neto (%)	Cuanto más alto mejor

4. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DEL SECTOR AUDIOVISUAL EN CANARIAS

El sector audiovisual ha experimentado un crecimiento significativo en las últimas décadas, impulsado por los avances tecnológicos y cambios en los hábitos de consumo de contenido. En este epígrafe, se examina la situación actual y las perspectivas futuras de este dinámico sector, desde una visión económica y financiera, analizando las empresas canarias y comparándolas con las empresas peninsulares. Se presenta, en primer lugar, un análisis patrimonial para continuar con el análisis de los resultados y por último se realiza un análisis financiero.

4.1. ANÁLISIS PATRIMONIAL

El análisis patrimonial de las empresas del sector audiovisual en Canarias pretende determinar la situación patrimonial, financiera y económica de las mismas, tanto desde el punto de vista estático como dinámico. Se basa en el análisis del balance de situación, en el periodo 2018-2021, del agregado de empresas canarias y se realiza la comparación con el agregado peninsular.

En la tabla 11 se presenta la estructura porcentual del activo. Se observa para las empresas peninsulares, el mayor peso de los activos corrientes (55%), frente a los no corrientes (45%). En cambio, en Canarias son los activos fijos donde se concentra el mayor peso (56%), mientras que los corrientes suponen un 44%. La tendencia se mantiene, tanto en el primer como en el último año del periodo, para ambos conjuntos de empresas.

Tabla 11. Porcentajes verticales sobre el activo. Península-Canarias

Balance de situación	2018		2021	
	Península	Canarias	Península	Canarias
Activo				
A) Activo no corriente	44,98%	55,65%	44,33%	53,48%
I Inmovilizado intangible	13,03%	29,36%	12,18%	20,84%
II Inmovilizado material	10,54%	15,93%	11,45%	17,27%
III Inversiones inmobiliarias	2,11%	0,03%	2,00%	0,02%
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p	8,51%	4,21%	6,41%	3,09%
V Inversiones financieras a largo plazo	6,32%	2,00%	8,90%	3,23%
VI Activos por impuesto diferido	4,47%	4,13%	3,38%	9,03%
B) Activo corriente	55,02%	44,35%	55,67%	46,52%
I Existencias	5,66%	0,83%	3,42%	0,88%
II Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	23,53%	26,32%	20,87%	25,93%
III Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p	3,13%	0,15%	4,33%	0,35%
IV Inversiones financieras a corto plazo	8,10%	2,79%	7,26%	5,10%
V Periodificaciones a corto plazo	0,53%	1,19%	0,39%	0,20%
VI Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14,07%	13,06%	19,39%	14,07%
Total activo (A + B)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

La estructura del activo fijo sigue una distribución similar para ambos grupos de empresas, donde predomina tanto el inmovilizado material como el intangible, aunque es este último el que presenta un mayor peso. Así, el intangible tiene porcentajes en torno al 13% en la Península, mientras que en Canarias presenta un porcentaje más elevado, que alcanza el 29% en el 2018, si bien se reduce en el 2021 a un 21%. Es lógico que el inmovilizado intangible tenga un peso considerable dentro del activo no corriente en el sector audiovisual. Este tipo de activo incluye elementos como las películas producidas o adquiridas, las licencias, el fondo de comercio y los derechos de autor, entre otros ¹⁷.

Esta importancia del inmovilizado intangible en el sector es una característica que lo diferencia de otros sectores debido a la complejidad de su valoración y contabilización. Las estimaciones subjetivas, los pronósticos de ingresos futuros y la incertidumbre en la aceptación del público son factores clave en la determinación de su valor. Además, la piratería y la violación de los derechos de autor representan amenazas importantes que pueden afectar a la rentabilidad de estos activos.

Por otro lado, el inmovilizado material, que registra elementos como los equipos técnicos para la difusión de películas, tiene un mayor peso en las empresas canarias con respecto a las peninsulares. Si bien, las inversiones financieras a largo plazo, (epígrafes IV y V del balance) son superiores en el sector audiovisual peninsular con respecto al canario, con porcentajes en torno al 15% y 6% respectivamente. Es posible que las empresas audiovisuales peninsulares estén más enfocadas en inversiones a largo plazo debido a diversas razones. La adquisición de derechos de distribución, la inversión en estudios de producción y el desarrollo de proyectos audiovisuales de mayor envergadura son inversiones que requieren un desembolso de capital significativo y su rentabilidad se realiza a lo largo del tiempo. Estas empresas pueden tener acceso a fuentes de financiación a largo plazo que les permiten llevar a cabo estas inversiones financieras a largo plazo de manera más accesible.

Por otro lado, las inversiones financieras a corto plazo pueden variar dependiendo de la estrategia y las necesidades de liquidez de cada empresa en particular. Las empresas canarias pueden tener diferencias en la gestión de tesorería, la estructura de capital y las estrategias de inversión en comparación con las empresas peninsulares. Estas diferencias pueden influir en los porcentajes de inversión financiera a corto plazo.

Es importante tener en cuenta que estas son consideraciones generales y que cada empresa en el sector audiovisual puede tener su propia estrategia y enfoque en términos de inversiones a largo y corto plazo. Factores como el tamaño de la empresa, su posición en el mercado y su estrategia empresarial pueden influir en las decisiones de inversión y en la gestión de sus activos financieros.

En cuanto al activo corriente se observa, en ambos grupos de empresas, que los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es el epígrafe con mayor participación sobre el activo total,

¹⁷ Según la resolución de 28 de mayo de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, una obra audiovisual se calificará como inmovilizado intangible cuando se destine a servir de forma duradera a la actividad de la empresa, por ser objeto de cesión a terceros sin transferir de manera sustancial los riesgos y beneficios asociados a la misma. Una obra audiovisual se calificará como existencias cuando se posea para ser vendida o consumida en el curso normal de la explotación, o esté en proceso de producción y esté previsto destinarla a cualquiera de dichas finalidades.

con porcentajes que superan el 20%. A esta partida le sigue, el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, que han sufrido un crecimiento pasando de un 14,07% (2018) a un 19,39% (2021) para las empresas peninsulares y de un 13,06% a un 14,07% en las empresas canarias. Las inversiones financieras a corto plazo, igual que sucede a largo plazo, son mayores para el agregado peninsular.

Si bien, hay que resaltar las divergencias para las dos muestras, del peso de las existencias sobre el activo total. Mientras que, en la muestra peninsular, representan el 5,56% en el 2018 y el 3,42% en el 2021, por el contrario, en esos mismos años, la contribución al activo de las existencias, en las entidades canarias, es del 0,83% y 0,88%, respectivamente. Se reafirma, por tanto, que la muestra canaria tiene casi todas sus producciones activadas como inmovilizado intangible, tal como se comentó anteriormente, lo que podría explicar el mayor peso del activo no corriente sobre el activo total en relación con las empresas de la Península.

Tabla 12. Porcentajes verticales sobre el pasivo y el patrimonio neto. Península-Canarias

Balance de situación	2018		2021	
	Península	Canarias	Península	Canarias
Pasivo				
A) Patrimonio neto	28,60%	34,66%	39,23%	46,42%
A-1) Fondos propios	25,34%	34,24%	35,03%	41,49%
I Capital	9,98%	9,89%	8,92%	10,87%
II Prima de emisión	7,98%	0,00%	7,77%	2,76%
III Reservas	28,52%	39,45%	31,61%	35,55%
IV (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-0,06%	0,00%	-0,02%	-0,33%
V Resultados de ejercicios anteriores	-27,75%	-11,93%	-23,14%	-13,48%
VI Otras aportaciones de socios	3,18%	0,24%	4,32%	0,58%
VII Resultado del ejercicio	3,61%	-3,42%	5,71%	5,54%
VIII (Dividendo a cuenta)	-0,15%	0,00%	-0,16%	0,00%
IX Otros instrumentos de patrimonio neto	0,02%	0,00%	0,01%	0,00%
A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	3,26%	0,43%	4,20%	4,93%
B) Pasivo no corriente	38,97%	32,47%	30,79%	25,75%
I Provisiones a largo plazo	0,11%	0,00%	0,09%	0,00%
II Deudas a largo plazo	23,57%	15,53%	22,88%	22,02%
III Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p	13,91%	16,95%	6,92%	3,53%
IV Pasivos por impuesto diferido	0,52%	0,00%	0,52%	0,20%
V Periodificaciones a largo plazo	0,87%	0,00%	0,37%	0,00%
C) Pasivo corriente	32,42%	32,86%	29,99%	27,83%
I Provisiones a corto plazo	0,39%	0,01%	0,24%	0,00%
III Deudas a corto plazo	8,69%	14,84%	5,72%	10,63%
III Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	1,78%	3,50%	4,70%	1,99%
IV Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	18,00%	13,80%	15,64%	14,09%
V Periodificaciones a corto plazo	3,56%	0,72%	3,68%	1,12%
Total patrimonio neto y pasivo (A + B + C)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

La estructura financiera se muestra en la tabla 12. A primera vista se observa, para ambas muestras, que se financian mayormente con financiación ajena, debido a que el peso de sus pasivos es mayor que sus recursos propios. Una proporción más baja del patrimonio neto indica que tienen menos capital disponible para invertir en su crecimiento o afrontar situaciones imprevistas. La falta de recursos propios puede limitar la capacidad para financiar nuevos proyectos, expandirse a nuevos mercados o afrontar riesgos empresariales conllevando a que dependan en gran medida de préstamos, líneas de crédito u otras formas de financiación externa.

La dependencia de financiación externa hace que aumente el riesgo financiero de las empresas del sector audiovisual y que los costos financieros puedan afectar a la rentabilidad, por lo que estas empresas deben asegurarse de generar suficientes ingresos para cubrir los costos y pagos de deuda, así como mantener la viabilidad financiera para poder garantizar la sostenibilidad y el crecimiento de las empresas.

La participación del patrimonio neto sobre el total de financiación se incrementa, de forma importante, entre los años 2018 y 2021. Para Canarias se pasa de un porcentaje del 34,66% en el 2018 al 46,42% en el 2021, y en la Península del 28,60% al 36,23%. Dicha variación puede tener su explicación en el aumento en la participación de las reservas y en el aumento en la participación del resultado del ejercicio, que concretamente en la muestra de Canarias ha pasado de tener un porcentaje negativo, -3,42% en el 2018 a un 5,54% en el 2021, puesto que en el 2018 terminaron con un resultado de pérdidas. Además, otra partida que hace cambiar el peso del patrimonio neto, es el aumento de las subvenciones en ambas muestras, aunque destacan las de Canarias que pasan de un 0,43% a un 4,93%. Este incremento de las subvenciones al sector audiovisual en Canarias puede tener un impacto positivo en la estructura financiera de las empresas del sector puesto que proporciona recursos propios adicionales que hacen que minimice la dependencia externa de deuda, además de dar un estímulo para la producción audiovisual. Este crecimiento en dicha partida viene corroborado por la convocatoria de ayudas al desarrollo y producción de obras audiovisuales que el Gobierno de Canarias viene sacando en su página web a partir del año 2018.

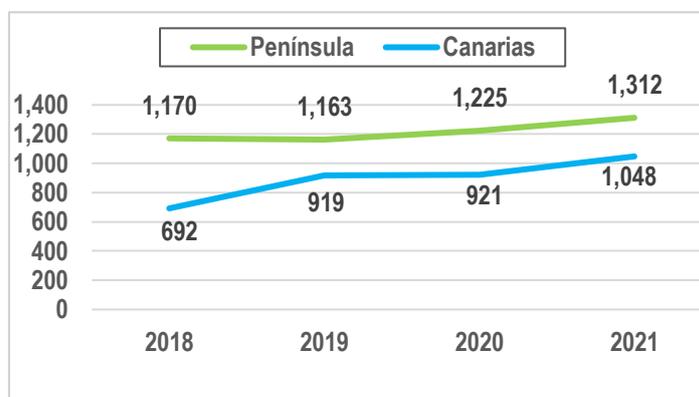
En relación con el pasivo (no corriente más corriente), se puede afirmar que se reduce su participación en total de la financiación, en el 2021 con respecto al 2018, en ambas muestras. Así pasa de un 71,39% a un 60,78%, para la Península, y de un 65,33% a un 53,58% en Canarias. Si se analiza la composición de la financiación ajena, las empresas insulares concentran el mayor peso de su deuda en el corto plazo con un 32,86% (2018) y un 27,83% (2021) frente al pasivo fijo con una participación del 32,47% (2018) y un 25,75% (2021). Sin embargo, en el grupo de empresas peninsulares la mayor parte de su exigible es a largo plazo, 38,97% (2018) y 30,79% (2021).

Esta reducción en la participación del pasivo en la financiación total del sector audiovisual y las diferencias en la composición de la deuda entre las empresas de Canarias y la Península pueden indicar una búsqueda de mayor estabilidad financiera y una gestión más cuidadosa de los compromisos de financiación. Sin embargo, es importante tener en cuenta que estas conclusiones se basan en los datos proporcionados por las muestras analizadas pudiendo variar entre empresas individuales dentro del sector audiovisual.

Lo normal es que el sector audiovisual, al igual que otros muchos sectores necesite grandes inversiones iniciales significativas con una mayor proporción de financiación ajena ya que la volatilidad y el riesgo del sector hacen que dependan de subvenciones y financiación externa generando la necesidad diaria de producir ingresos constantes.

Una vez comentado los porcentajes verticales, se procede a analizar los porcentajes horizontales, que explican la evolución de las diferentes partidas del balance. En concreto, se estudian las más importantes, como son el activo, el pasivo y el patrimonio neto ¹⁸.

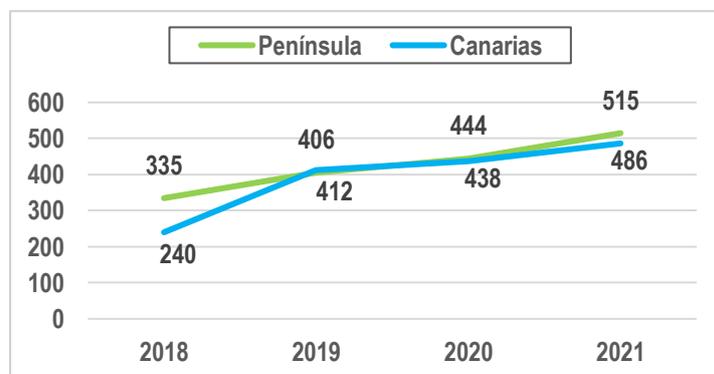
Gráfico 8. Evolución del activo (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

La evolución del activo medio (en miles de euros) para ambas muestras es creciente, pasando de un valor de 1.170 en el 2018 a 1.312 en el 2021 en la Península. En Canarias, el aumento es más notorio al pasar de 692 en el 2018 a 1.048 en el 2021 (Gráfico 8). Es posible que estos incrementos del activo se puedan explicar con la realización de inversiones en tecnología, adquisición de equipos y mejoras en infraestructuras.

Gráfico 9. Evolución del patrimonio neto (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021



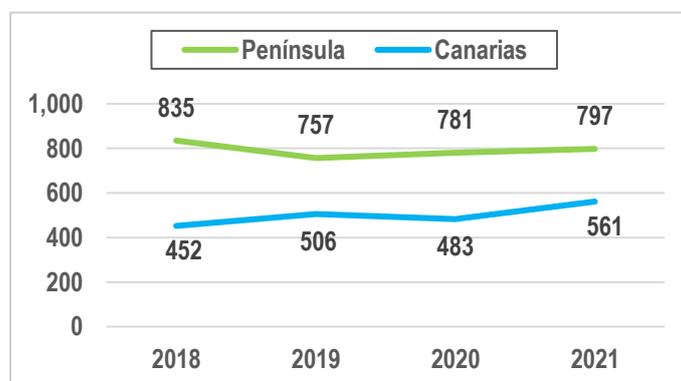
Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

En lo que se refiere a la variación del patrimonio neto, se refleja un crecimiento en ambos grupos de empresas, aunque el crecimiento es mayor para Canarias (Gráfico 9). Hay que destacar que parte de este aumento se debe al incremento de la partida de subvenciones, donaciones y legados

¹⁸ Dado que las cantidades de la Península la frente a Canarias son muy diferentes, ya que se trata de la suma de 909 empresas frente a 42, se utilizan valores medios, es decir, el cociente formado por los valores agregados en el numerador y el número de empresas (909 muestra peninsular) y (42 muestra canaria) en el denominador.

recibidos que elevan el patrimonio neto (ver anexo 1). Se observa también, valores muy próximos del patrimonio neto, en el 2019 y 2020, para ambas muestras de empresas.

Gráfico 10. Evolución del pasivo (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

En cuanto a la evolución del pasivo (Gráfico 10) se observa una disminución del mismo, en todos los años analizados, para las empresas peninsulares. Esto puede atribuirse a la reducción de las deudas con empresas del grupo y asociadas, así como en las cuentas de acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar (ver anexo 1). Este decrecimiento en el endeudamiento puede indicar un descenso en la necesidad de financiación externa y posiblemente reflejar una mejora en la situación financiera de estas empresas.

Por otro lado, las empresas canarias muestran un aumento en su pasivo. Aunque las deudas entre empresas del grupo y asociadas disminuyen, el endeudamiento bancario, las cuentas de acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar se incrementan (ver anexo 1). La explicación de este aumento en el pasivo puede estar en la mayor inversión en proyectos de producción audiovisual en Canarias. El crecimiento en el activo durante el mismo periodo respalda la necesidad de financiación adicional y justifica el aumento en el endeudamiento.

4.2. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

El análisis de los resultados, basado en la cuenta de pérdidas y ganancias, estudia tanto la participación de los principales costes sobre el importe neto de la cifra de negocios, como la evolución de los mismos en el periodo 2018-2021. Además, también se estudia la evolución del resultado de explotación, así como del resultado del ejercicio.

El peso de los principales costes del sector audiovisual, sobre el importe neto de la cifra de negocios, tanto para las empresas canarias como peninsulares, se presenta en la tabla 13.

Tabla 13. Contribución a la cifra de negocios de los principales costes. Península-Canarias

Cuenta de pérdidas y ganancias	2018		2021	
	Península	Canarias	Península	Canarias
%				
Aprovisionamientos	38,72%	12,72%	31,37%	12,45%
Gastos de personal	31,78%	30,54%	36,58%	41,77%
Otros gastos de explotación	28,23%	43,44%	29,21%	40,77%
Total costes	98,73%	86,70%	97,16%	94,98%

Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

Los aprovisionamientos constituyen un coste relevante en los resultados, pues incluyen costes necesarios para producir una obra audiovisual. Es decir, costos de adquisición de materiales y suministros para la producción de películas y otros contenidos audiovisuales; por ejemplo, vestuarios y efectos especiales. En las empresas peninsulares, dicha partida tiene un peso mayor que para las empresas canarias. Esto puede estar motivado porque, mientras las entidades peninsulares contabilizan sus producciones audiovisuales como existencias, en Canarias las registran como activos intangibles. Este hecho puede ser consecuencia de la utilización de la Reserva para Inversiones Canarias (RIC), por parte de las empresas para acogerse a sus beneficios fiscales. Esta reserva minorra la base imponible del impuesto de sociedades, por el importe de los beneficios no distribuidos que se destinen a inversiones en determinados activos materiales e intangibles situados en las Islas Canarias.

El gasto por personal es uno de los principales componentes del coste de producción del sector audiovisual, ya que es un sector que consume mucha mano de obra. Este gasto ha incrementado su peso en relación a la cifra de negocios, pasando de un 31,78% (2018) a un 36,58% (2021) en la Península y en Canarias de un 30,54% (2018) a un 41,77% (2021). Esto se reafirma, a su vez, con el último informe del sector TIC en el que se confirma el crecimiento del empleo en el sector ¹⁹.

Otra partida importante dentro de los costes es la de otros gastos de explotación. Estos incluyen, entre otros, los gastos de alquiler de equipos y servicios (coste de arrendamiento de los medios técnicos y artísticos necesarios para la producción audiovisual), los gastos de transportes y alojamiento del personal, así como los gastos de promoción y publicidad para difundir y dar a conocer la producción audiovisual al público. En Canarias, el porcentaje de participación es bastante más alto en comparación con el resto del país, un 43,44% frente a un 28,23% en el 2018 y un 40,77% frente a un 29,21% en el 2021. Quizás, una posible explicación de este mayor peso podría ser que en esa partida se engloban gastos derivados de la aplicación del Régimen Económico y Fiscal (REF), como, por ejemplo, obtención del certificado de obra audiovisual canaria, solicitud de las deducciones fiscales, constitución y gestión de entidades ZEC, etc. Otra posible causa puede estar en los costos adicionales asociados con la localización geográfica, ya que al estar ubicadas las empresas en un archipiélago incurrirían en gastos de transporte, logística y distribución para llevar a cabo sus operaciones de manera eficiente.

Una vez analizado el peso de los costes más importantes del sector sobre la cifra de negocios, se aborda el estudio de la evolución de estos costes, del importe neto de la cifra de negocios, del resultado de explotación y del resultado del ejercicio, en el intervalo 2018-2021.

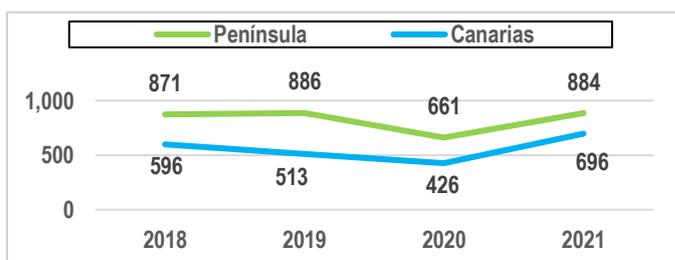


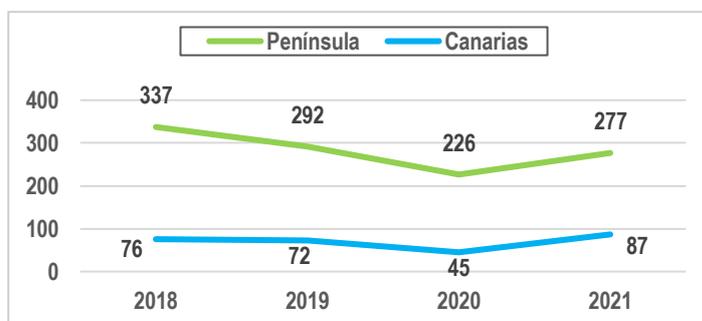
Gráfico 11. Evolución del importe neto de la cifra de negocios (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021

Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

¹⁹ Observatorio Nacional de las Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información, 2020.

Tanto para las empresas peninsulares como canarias, el comportamiento de la cifra de negocios del sector es muy semejante, con una caída en el año 2020, en relación al 2018, como no podía ser de otra forma debido a la COVID-19, para recuperar los valores prepandemia en el 2021, con un mayor crecimiento en el caso de Canarias que puede atribuirse a factores como el turismo audiovisual y los incentivos fiscales. (Gráfico 11).

**Gráfico 12. Evolución del aprovisionamiento (Miles €).
Península-Canarias. 2018-2021**



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

Las variaciones de los aprovisionamientos están ligadas a las variaciones del importe de la cifra de negocios, esto es, a mayor (menor) facturación mayor (menor) aprovisionamiento. Cabe destacar que los valores de aprovisionamientos canarios y peninsulares pueden ser significativamente diferentes debido a las diferentes políticas contables, es decir, diferentes forman en que se contabilizan las producciones audiovisuales en cada región tal como se ha comentado anteriormente.

En el caso de las empresas canarias, donde la mayoría de las producciones audiovisuales se activan como inmovilizado intangible, los costos de producción se capitalizan y se amortizan a lo largo de su vida útil. Esto implica que los costos relacionados con esas producciones se reflejarían en la partida de amortización del inmovilizado intangible, en lugar de considerarse como aprovisionamientos. Esto puede dar como resultado valores de aprovisionamiento más bajos en las empresas canarias en comparación con las peninsulares, donde los costos de producción pueden considerarse aprovisionamiento. (Gráfico 12).

Lo comentado en el párrafo anterior queda respaldado por los mayores pesos de las amortizaciones sobre la cifra de negocios en las empresas canarias en relación con las empresas peninsulares, para todos los años analizados tal como muestra la tabla 14.

Tabla 14. Contribución a la cifra de negocios de la amortización. Península-Canarias

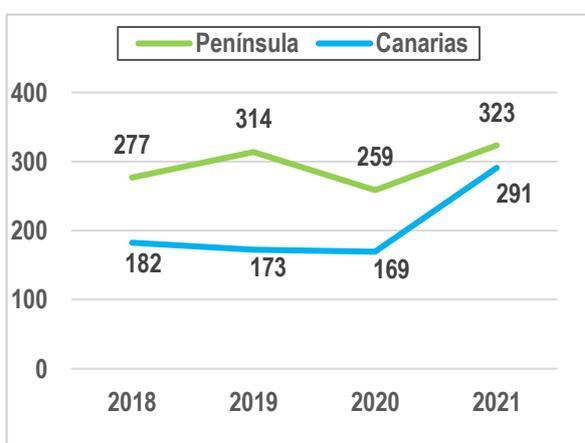
Cuenta de pérdidas y ganancias	Península				Canarias			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Importe neto de la cifra de negocios	871,16	885,56	660,52	884,11	596,38	512,67	426	696,48
Amortización del inmovilizado	-79,44	-100,91	-57,01	-49,48	-50	-72,67	-63,1	-90,14
% Amortización sobre cifra de negocios	-9,12%	-11,39%	-8,63%	-5,60%	-8,38%	-14,17%	-14,81%	-12,94%

Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

El gasto de personal tiene un comportamiento bastante estable, para las empresas audiovisuales canarias, en los tres primeros años del periodo. Si bien, en el 2021 experimenta un crecimiento significativo con relación al 2020. Ello responde al incremento de la cifra de negocios en este mismo año. La muestra peninsular tiene un comportamiento algo más irregular, si bien, presenta la misma tendencia que la canaria, en los dos últimos años. (Gráfico 13).

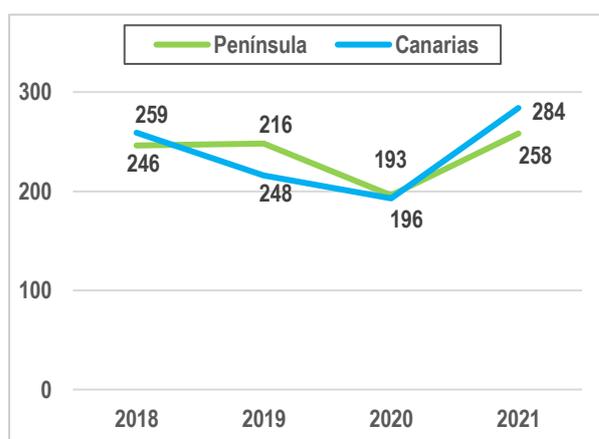
En cuanto a la partida de otros gastos de explotación, señalar que los valores medios son muy próximos para ambas muestras de empresas y además presentan una evolución semejante. Así, disminuyen en los años 2018, 2019 y 2020, para crecer en el 2021. Si bien este crecimiento es más pronunciado en las empresas canarias. (Gráfico 14).

Gráfico 13. Evolución del gasto de personal (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

Gráfico 14. Evolución de otros gastos de explotación (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.



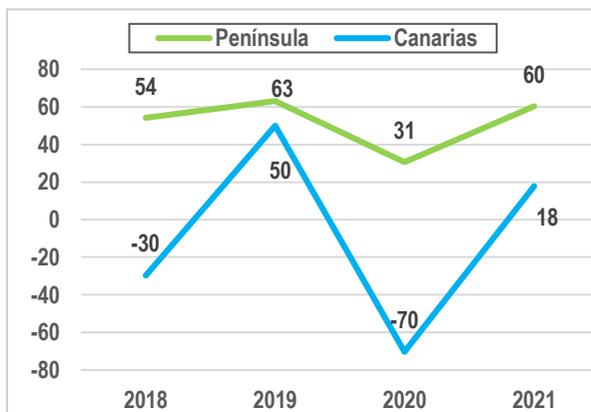
Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

En definitiva, es alentador observar que la cifra de negocios de ambas regiones ha logrado recuperar los valores prepandemia en 2021, lo que indica una rápida capacidad de recuperación por parte de las empresas del sector audiovisual, a épocas de crisis. Estas variaciones en la facturación están relacionadas con las fluctuaciones en los diferentes costes del sector.

En el caso del gasto de personal, se observa un crecimiento significativo en el año en que aumenta la cifra de negocios y en cuanto a los gastos de explotación también presentan una evolución similar, disminuyendo en años anteriores e incrementándose en el último año, especialmente en las empresas canarias. Además, existen diferencias en los valores de aprovisionamiento entre las empresas canarias y las peninsulares debido a que las empresas de cada región pueden tener distintas formas de registrar y contabilizar sus aprovisionamientos.

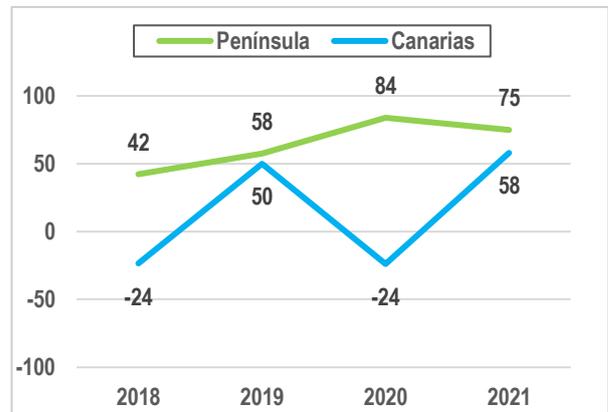
Los gráficos 15 y 16 muestran la evolución del resultado de explotación y del resultado del ejercicio. La evolución de ambos resultados es más estable en las empresas peninsulares que en las canarias. Mientras que, en la Península, tanto el resultado de explotación como el resultado del ejercicio es positivo en todos los años, en Canarias se presentan resultados negativos, para el 2018 y para el 2020, en ambas magnitudes.

Gráfico 15. Evolución del resultado de explotación (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

Gráfico 16. Evolución del resultado del ejercicio (Miles €). Península-Canarias. 2018-2021.



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

En los años 2018 y 2020, las empresas canarias tuvieron un resultado de explotación negativo, debido al alto importe en la partida de deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado, que lleva también, al resultado del ejercicio a ser negativo (ver anexo 1). En el 2019 y 2021, los resultados de explotación, que recogen los resultados propios de la actividad del sector, son positivos, si bien en el 2021, no alcanzan las cifras del 2019.

Como se comentó anteriormente, en las empresas peninsulares la evolución de los resultados es más estable, presentando siempre beneficios. Así, en el año 2020, disminuye el resultado de explotación, debido a la crisis del COVID-19, pero, llama la atención que el resultado del ejercicio presenta las cifras más altas del periodo. Esto se debe al aumento sustancial del resultado financiero, es decir, las empresas peninsulares obtuvieron beneficios adicionales a través de sus inversiones financieras (ver anexo 1).

Llama la atención los valores positivos en el impuesto de sociedades, para todos los años de estudio, en Canarias, lo que indica que el tratamiento fiscal y los incentivos relacionados con el impuesto sobre beneficios han tenido un impacto positivo en el resultado final de estas empresas. En las empresas peninsulares el impuesto siempre es negativo, lo que, sin duda, es una diferencia importante en ambas muestras (ver anexo 1).

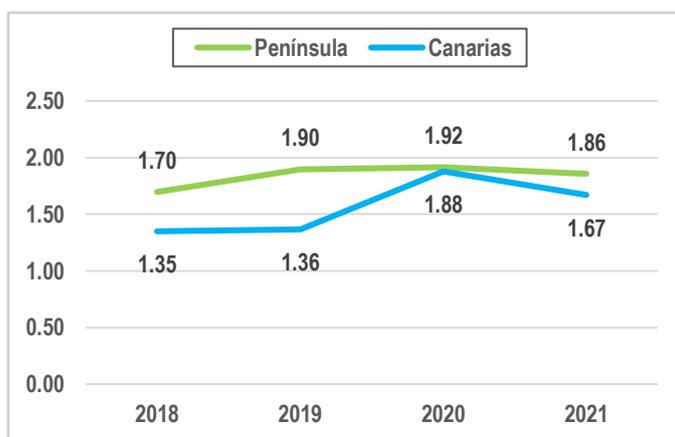
4.3. ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero estudia la evolución de diferentes variables, como liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, que ayudan a diagnosticar la situación de la empresa. En concreto se han seleccionado para el estudio, los ratios que se indicaron en el apartado 3.3.

4.3.1. Análisis de la liquidez

El análisis de la liquidez general muestra la capacidad que tiene una empresa de hacer frente a las deudas y obligaciones a corto plazo. Tanto para las empresas canarias como para las peninsulares la liquidez presenta un valor superior a uno en todos los años de estudio (Gráfico 17) y, además, las cifras van aumentando desde el año 2018 al 2020 para posteriormente sufrir una ligera disminución en el 2021. Otro aspecto a destacar es que para la muestra peninsular todas las cantidades son superiores a 1,5 (valor óptimo) y en Canarias lo es en los años 2020 y 2021. Esto indica que cuentan con una buena capacidad para atender las deudas a corto plazo, pero quizás el hecho de superar el valor ideal puede indicar que esos activos, podrían sacar más productividad en otra inversión.

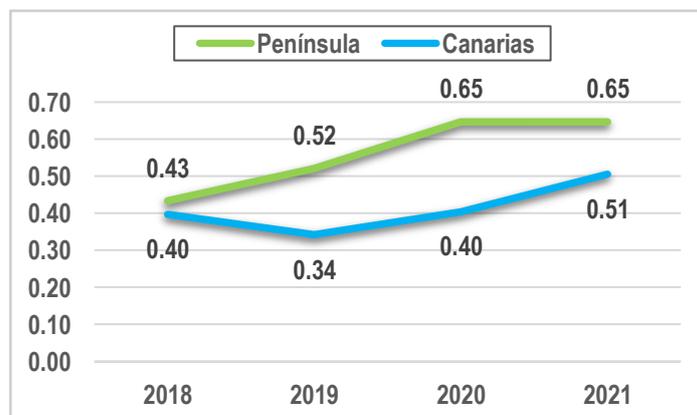
Gráfico 17. Liquidez. Península-Canarias. 2018-2021.



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

Dado que el ratio de liquidez general engloba al conjunto del activo corriente, sin tener en cuenta la facilidad de los distintos activos que lo componen (existencias, clientes, tesorería) para convertirse en dinero, se muestra, en el gráfico 18 el ratio de liquidez inmediata. Este indicador confirma, de nuevo, que ambas muestras cuentan con suficiente tesorería para cubrir sus obligaciones a corto plazo, puesto que se alcanzan los valores de referencia (0,20-0,30) e incluso los sobrepasan.

Gráfico 18. Disponibilidad inmediata. Península-Canarias. 2018-2021.

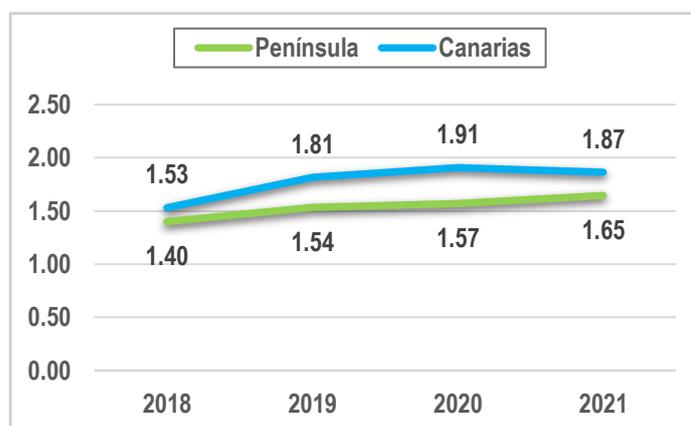


Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

4.3.2. Análisis de la solvencia

La solvencia se define como la capacidad de una empresa para hacer frente a sus deudas, es decir, un indicativo de su salud financiera. Mide qué parte de las deudas se puede satisfacer con la totalidad de su activo. En definitiva, cuanto es la valoración económica (cuantos euros tiene la organización) entre bienes y derechos de cobro, por cada euro de deuda contraída.

Gráfico 19. Solvencia. Península-Canarias. 2018-2021.



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

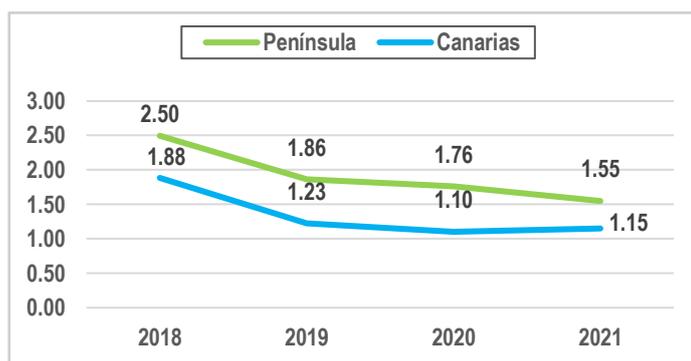
Centrando la atención en el gráfico 19, se refleja un nivel de solvencia adecuado, acorde al valor óptimo (1,5), para ambas muestras, a lo largo del periodo de análisis, excepto en el año 2018 para la muestra de la Península. Además, los valores de este indicador en Canarias superan a los de la Península durante todos los años analizados, alcanzando en los años 2020 y 2021 los mayores valores. Ello se puede explicar, en gran parte, a que aumenta el endeudamiento a largo plazo, pero a su vez, también lo hace el efectivo lo que viene a conformar que este sector fue uno de los apoyados por el Instituto de Crédito Oficial (ICO).

El ICO, en el año 2021 aprobó un convenio para potenciar al sector audiovisual español y dotarlo de una vía complementaria de financiación con un máximo de 100 millones de euros, un 33% más que con el convenio anterior. Estas medidas han contribuido a mejorar la capacidad crediticia del sector cinematográfico español porque eran financiaciones a un interés muy bajo y generalmente con uno o dos años de carencia, de ahí que el endeudamiento a corto no se viera afectado.

4.3.3. Análisis del endeudamiento

El ratio de endeudamiento relaciona el importe de las fuentes financieras ajenas con la cuantía de los recursos propios, siendo un indicador de la estabilidad financiera. Los valores de este ratio para las empresas del estudio se muestran en el gráfico 20.

Gráfico 20. Endeudamiento. Península-Canarias. 2018-2021.



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

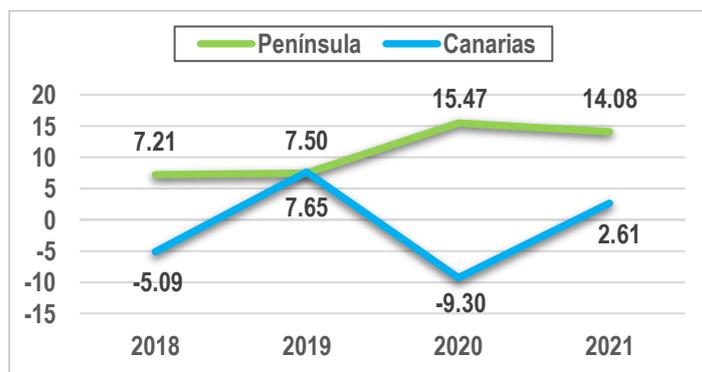
Se aprecia un alto nivel de endeudamiento, para ambos grupos de empresas, principalmente en el 2018, lo que se traduce en que la mayoría de los activos son financiados con deuda externa. Si los acreedores exigiesen el cobro de la deuda repentinamente las empresas estarían en un gran problema de impago.

Las empresas canarias están menos endeudadas que las peninsulares y a lo largo del periodo el nivel de deuda va reduciéndose, de 2,50 a 1,55 en la Península y de 1,88 a 1,15 para Canarias. Esta reducción del endeudamiento se explica para ambas muestras, principalmente, por el incremento del patrimonio neto, destacando el aumento continuado, en todos los años analizados, de la partida de subvenciones, donaciones y legados, como ya se ha comentado anteriormente. También hay que resaltar la importancia de los beneficios fiscales de la RIC para las empresas canarias, que han hecho crecer las reservas en todo el periodo, pasando de 11,5 millones euros en el 2018 a casi 16 millones en el 2021 (ver anexo 1).

4.3.4. Análisis de la cobertura de intereses

El ratio de cobertura de intereses mide la capacidad de una empresa para hacer frente a los intereses de la deuda que tiene. Dicho ratio indica el número de veces que la empresa puede hacerse cargo de los intereses que debe pagar por sus deudas.

Gráfico 21. Cobertura de intereses. Península-Canarias. 2018-2021



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

Las empresas peninsulares tienen un ratio de cobertura de intereses superior a 2,5, lo que indica que cuentan con capacidad para generar suficientes beneficios antes de intereses e impuestos y

poder cubrir sus gastos de intereses. Esto es positivo y refleja una situación financiera sólida, lo que puede ser una carta de presentación favorable ante las entidades financieras.

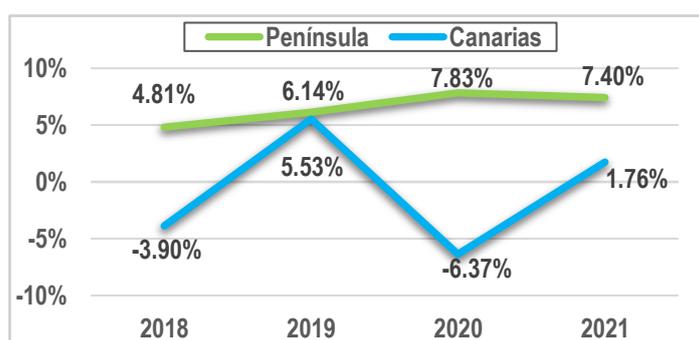
En el caso de Canarias, ha habido algunas variaciones importantes, los valores fluctúan de forma más acentuada en los años estudiados, si los comparamos con los valores de las empresas peninsulares. Los valores negativos en los años 2018 y 2020 indican dificultades para atender las deudas y pueden ser una señal de preocupación en cuanto a la capacidad de estas empresas para cumplir con sus obligaciones de deuda en dicho período. Sin embargo, hubo una recuperación en el año 2019 (7,65) y en el 2021 (2,61). Esto sugiere que las empresas canarias han mejorado su capacidad para hacer frente a los gastos de intereses y están en una posición más sólida en términos financieros. (Gráfico 21).

4.3.5. Análisis de la rentabilidad

Se entiende por rentabilidad la relación entre los resultados obtenidos en la realización de una actividad y los medios empleados para obtenerlos. Si la empresa obtiene una rentabilidad insuficiente, se irá empobreciendo lentamente hasta conducirla a ocupar posiciones marginales dentro de su sector lo que pondrá en riesgo su propia supervivencia. Se analizan en este trabajo tanto la rentabilidad económica como la rentabilidad financiera, tal y como se señaló en el apartado 3.3.

La rentabilidad económica mide la capacidad efectiva de una empresa para remunerar a todos los capitales puestos a su disposición, sean estos propios o ajenos. Las empresas peninsulares tienen una rentabilidad económica positiva y presenta una evolución ascendente. Por el contrario, en Canarias, específicamente en los años 2018 y 2020 la rentabilidad es negativa, porque en estos años el resultado de explotación presentó pérdidas y, por lo tanto, no se usaron los activos de manera eficaz. El año 2021 se logró recuperar, pero no llegó a alcanzar la cifra obtenida en 2019. (Gráfico 22).

Gráfico 22. Rentabilidad económica. Península-Canarias. 2018-2021.

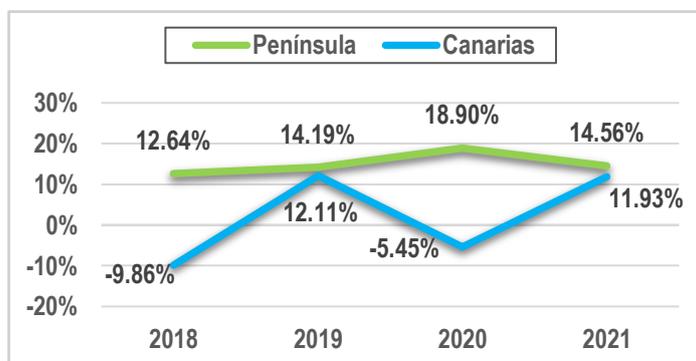


Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

La rentabilidad financiera mide la capacidad efectiva de una empresa para remunerar los capitales de sus accionistas. Una rentabilidad financiera adecuada permitirá retribuir a los accionistas y mantener o mejorar la posición competitiva de la empresa. Una rentabilidad financiera insuficiente cierra las posibilidades de expansión de la empresa.

En el caso de la rentabilidad financiera, visible en el gráfico 23, los resultados mejoran con respecto a la rentabilidad económica para los dos conjuntos de empresas salvo en el año 2018 de las empresas canarias.

**Gráfico 23. Rentabilidad financiera. Península-Canarias.
2018-2021.**



Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

Para la muestra de empresas peninsulares la rentabilidad financiera siempre está por encima de la rentabilidad económica, gráficos 22 y 23, lo que indica un apalancamiento positivo, es decir, el rendimiento obtenido en las inversiones es superior al coste de la deuda en el que se ha incurrido para poder llevarla a cabo. Si bien, para las empresas canarias se observa un apalancamiento positivo en la mayoría de los años de estudio, solo en el 2018 se observa un apalancamiento negativo ya que la rentabilidad financiera fue menor a la económica.

Cuando una empresa experimenta fluctuaciones en su rentabilidad, es importante investigar las causas detrás de estos resultados. Puede haber diversos factores que influyen en la rentabilidad, como la situación económica, la competencia, los costos operativos, etc.

5. CONCLUSIONES

En este trabajo se ha llevado a cabo un análisis económico-financiero del sector audiovisual en Canarias, durante el periodo 2018-2021, con especial atención en las actividades cinematográficas (películas, series y documentales), realizando una comparativa con las empresas peninsulares del mismo sector. De este análisis se pueden extraer las siguientes conclusiones:

- Es un sector con un peso importante de sus inmovilizados intangibles (derechos de autor, licencias, películas) en relación a otros sectores. Si bien, se observa diferencias entre las empresas peninsulares y las canarias en cuanto a la composición de sus activos. Mientras que las empresas peninsulares tienen un mayor peso de activos corrientes, en Canarias se concentran en activos fijos, principalmente intangibles.
- Destaca la dependencia del sector de la financiación ajena, lo que puede limitar su capacidad de inversión y aumentar el riesgo financiero. Sin embargo, se observa un aumento en la participación del patrimonio neto en la financiación total, especialmente en Canarias debido al aumento de subvenciones al sector audiovisual en la región. Además, se reduce la participación del pasivo en la financiación total, lo que indica una búsqueda de estabilidad financiera y una gestión más cuidadosa de los compromisos de financiación.
- En cuanto a los costes más significativos, se observa que Canarias tiene un menor porcentaje en los aprovisionamientos en comparación con la Península debido a la contabilización de sus producciones como activos intangibles. Sin embargo, los gastos de personal y otros gastos de explotación son mayores en Canarias, lo cual puede deberse a los costes de producción en una ubicación insular o a las particularidades del mercado audiovisual en la región.
- Con respecto a la cifra de negocios, se evidencia para las empresas peninsulares fluctuaciones a lo largo de los años de estudio, con un aumento en el 2019, un decrecimiento en el 2020 y una recuperación en el 2021. En Canarias, se refleja una tendencia general de disminución en los primeros tres años y un aumento considerable en el 2021.
- En términos de liquidez, los valores son superiores a 1 en todos los años analizados, lo cual indica que las empresas del sector audiovisual tienen suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, en algunos casos se supera el valor de 1,5 lo que puede indicar un desaprovechamiento de la rentabilidad por el coste de oportunidad de los activos.
- En cuanto a la solvencia, en general se observan niveles adecuados, valores superiores a 1,5, excepto en el año 2018 para las empresas peninsulares, que, aunque muestren un ratio de solvencia igual a 1,40, sigue siendo un valor bueno. Ello sugiere que las empresas tienen activos suficientes para cubrir sus obligaciones. Las empresas canarias presentan una mayor solvencia que las peninsulares, posiblemente debido al aumento del endeudamiento a largo plazo.
- Los niveles de endeudamiento son altos para las empresas del sector, tanto en Canarias como en la Península, si bien se reduce a lo largo del período analizado. Las variaciones

en este ratio se deben a inversiones, financiaciones y costos de producción, lo que afecta al pasivo y al patrimonio neto.

- En cuanto a la cobertura de intereses, el comportamiento es diferente en las empresas peninsulares frente a las canarias. Las primeras tienen una capacidad sólida para cubrir sus intereses, con un ratio de cobertura superior a 2,5. En el caso de Canarias, hubo dificultades en algunos años del periodo, principalmente en el 2020 por la crisis del COVID-19, si bien en el 2021, el ratio se recupera y toma valores adecuados.
- Con respecto a la rentabilidad económica, las empresas peninsulares cuentan con una rentabilidad positiva, lo cual indica que están obteniendo beneficios en su actividad operativa. Por el contrario, las empresas canarias tuvieron resultados negativos en los años 2018 y 2020 debido a pérdidas en su resultado de explotación. Esto puede deberse a diversos factores, como una menor demanda de contenidos audiovisuales, mayores costos de producción o una gestión menos eficiente.
- En relación con la rentabilidad financiera, es mejor que la rentabilidad económica para ambos grupos de empresas, ello supone un apalancamiento positivo, obteniendo un rendimiento de las inversiones superior al coste de la deuda. Si bien, hay que hacer una excepción con las empresas canarias, que en el 2018 y 2020 obtuvieron rentabilidades financieras negativas.
- Es importante identificar las causas de las fluctuaciones en la rentabilidad y tomar medidas correctivas adecuadas para mejorar la rentabilidad y la estabilidad financiera a largo plazo. Algunas acciones que podrían considerarse incluyen la reducción de costos, la optimización de la gestión de proyectos, la diversificación de los ingresos y la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio en el sector audiovisual. Asimismo, es fundamental realizar un análisis detallado de los factores internos y externos que pueden influir en la rentabilidad y tomar decisiones estratégicas en consecuencia.
- Es cierto que el sector audiovisual ha enfrentado desafíos significativos debido a la pandemia, pero ha demostrado una notable capacidad de recuperación. Una de las razones clave para esta recuperación gradual, ha sido la implementación de incentivos fiscales por parte de los gobiernos, que han ayudado a reactivar la producción y a fomentar el desarrollo de proyectos audiovisuales, generando un sentimiento de optimismo para su futuro desarrollo y crecimiento. La resiliencia demostrada por la industria audiovisual durante la pandemia ha mostrado su capacidad de adaptación y su importancia como generador de empleo.

6. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Agencia Tributaria. (2022 a). *Beneficios fiscales en Canarias*. Obtenido de: <https://sede.agenciatributaria.gob.es/Sede/impuesto-sobre-sociedades/deducciones-beneficios-fiscales-impuesto-sobre-sociedades/beneficios-fiscales-canarias/incentivos-inversion-aplicables-canarias.html?faqId=90e08fe7e4125710VgnVCM100000dc381e0aRCRD> el 4 de mayo del 2023.

Agencia Tributaria. (2022 b). *Deducciones para incentivar determinadas actividades generadas en 2021*. Obtenido de: <https://sede.agenciatributaria.gob.es/Sede/ayuda/manuales-videos-folletos/manuales-practicos/manual-sociedades-2021/capitulo-6-liquidacion-is-determinacion-tributaria/cuota-liquida-positiva-casilla-00592/deducc-incentiv-determ-activ-sujetas-lis/deducc-incent-determinadas-actividades-periodo-impositivo/cuadro-resumen.html> el 11 de mayo del 2023.

Agencia Tributaria. (2022 c). *Deducción por inversiones en producciones cinematográficas y series audiovisuales españolas (art. 36.1 LIS)*. Obtenido de: <https://sede.agenciatributaria.gob.es/Sede/ayuda/manuales-videos-folletos/manuales-practicos/irpf-2022/c16-deducciones-generales-cuota/deducciones-incentivos-estimulos-estimacion-directa/regimen-general-regimenes-especiales-deducciones/regimen-general-deducciones/articulo-36-lis/deduccion-producciones-cinematograficas-espanolas.html> el 4 de mayo del 2023.

Canarias 7. (2023). *Canarias bate su récord: en 2022 se invirtieron 224 millones de euros en el sector audiovisual*. Obtenido de: <https://www.canarias7.es/cultura/cine/rodajes-canarias-duplican-20230309133153-nt.html> el 27 de abril del 2023.

CE Consulting. (2022). *La zona Especial Canaria (ZEC) flexibiliza sus requisitos. Más opciones para tributar al 4% en el impuesto sobre sociedades*. Obtenido de: <https://ceconsulting.es/blog-ceconsulting/zona-especial-canaria/> el 5 de mayo del 2023.

Cine&Tele Pro. (2023). *El pasado año los rodajes audiovisuales en Canarias doblaron inversión y empleo*. Obtenido de: <https://www.cineytele.com/2023/03/10/el-pasado-ano-los-rodajes-audiovisuales-en-canarias-doblaron-inversion-y-empleo/> el 29 de abril del 2023.

Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). El análisis económico-financiero de la empresa. *Revista española de financiación y contabilidad*, 15-33.

Diario de avisos. (2023 a). *Canarias se convierte en un auténtico paraíso para el cine*. Obtenido de: <https://diariodeavisos.elespanol.com/2023/03/canarias-se-convierte-en-un-autentico-paraiso-para-el-cine/> el 5 de mayo del 2023.

Diario de avisos. (2023 b). *El Constitucional avala el régimen fiscal de las producciones cinematográficas en Canarias*. Obtenido de: <https://diariodeavisos.elespanol.com/2023/03/el-constitucional-avala-el-regimen-fiscal-de-las-producciones-cinematograficas-en-canarias/> el 5 de mayo del 2023.

Dj3 Networks. (2023). *Clúster audiovisual de Canarias*. Obtenido de: <http://webclac.org> el 5 de mayo del 2023.

El Diario. (2023). *La ZEC supera los 10.000 empleos con un significativo incremento de empresas tecnológicas, audiovisuales, de i+d y startups*. Obtenido de: https://www.eldiario.es/canariasahora/impulsa-startups/zec-empleos-incremento-startups-i-d-tecnologia-empresas-audiovisuales-impulsa-ventures-impulsa-startups_1_9941274.html el 5 de mayo del 2023.

Estadísticas mecd. (2020). *Aportación al PIB y al VAB de las actividades culturales por sectores*. Obtenido de: <https://estadisticas.mecd.gob.es/CulturaJaxiPx/Datos.htm?path=/t22/p22d/a2020//10/&file=T22D1001.px&type=pcaxis> el 29 de abril del 2023.

Gobierno de España. (2021). *El Plan “España, Hub Audiovisual de Europa” (Plan “Spain AVS Hub”*. Obtenido de: https://www.lamoncloa.gob.es/presidente/actividades/Documents/2021/240321-Plan_de_impulso_al_sector_audiovisual.pdf el 27 de abril del 2023.

ICEX Ministerio de industria, comercio y turismo. (s.f.). *Situación de la industria audiovisual en España*. Obtenido de: <https://www.investinspain.org/content/icex-invest/es/sectors/audiovisual.html> el 24 de abril del 2023.

La Moncloa. (2021). *Pedro Sánchez presenta el plan “España, Hub Audiovisual de Europa”, dotado con más de 1.600 millones de inversión pública hasta 2025*. Obtenido de: <https://www.lamoncloa.gob.es/presidente/actividades/Paginas/2021/240321-hub-audiovisual.aspx> el 27 de abril del 2023.

Ley 4/1980 del 10 de enero del Estatuto de la Radio y la Televisión. BOE núm. 11 de 12 de enero de 2014. <https://www.boe.es/eli/es//1980/01/10/4>

Ley 27/2014 del 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades. BOE núm. 288 de 28 de noviembre de 2014. <https://www.boe.es/eli/es//2014/11/27/27/con>

Ley 55/2007 del 28 de diciembre del Cine. BOE núm. 312 de 29 de diciembre de 2007. <https://www.boe.es/eli/es//2007/12/28/55/con>

Martí, F. P., & Yebra, C. M. (2001). *Economía del cine y del sector audiovisual en España*. ICE, *Revista de Economía*, (792).

Ministerio de Cultura y Deporte. (2022). *Anuario de estadísticas culturales*. Obtenido de: <https://www.culturaydeporte.gob.es/dam/jcr:a51b4916-fc36-4898-b9f6-e7380e21b114/anuario-de-estadisticas-culturales-2022.pdf> el 20 de abril del 2023.

Ministerio de Cultura y Deporte. (2023). *El Consejo de ministros autoriza la convocatoria de ayudas selectivas para la producción de largometrajes sobre proyecto por valor de 36 millones de euros*. Obtenido de: <https://www.culturaydeporte.gob.es/actualidad/2023/02/230228-cmin-ayudas-selectivas-cine.html> el 27 de abril del 2023.

Ministerio de Hacienda y Función Pública. (2021). *Zona Especial Canaria. Informe de gestión 2021*. Obtenido de: <https://canariaszec.com/wp-content/uploads/Memoria-Anual-ZEC-2021-v5-FINAL.pdf> el 5 de mayo del 2023.

Observatorio Nacional de las Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información. (2020). *Informe anual del Sector TIC, los medios y los servicios audiovisuales en España 2020*. Madrid: Secretaría General Técnica, Centro de Publicaciones. <http://doi.org/10.30923/SecTICCont2020>

121/000137 Proyecto de Ley del Cine y de la Cultura Audiovisual. BOCG núm. 137-1 de 27 de enero de 2023. https://www.congreso.es/public_oficiales/L14/CONG/BOCG/A/BOCG-14-A-137-1.PDF

Resolución de 28 de mayo de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas por la que se dictan normas de registro, valoración e información a incluir en la memoria del inmovilizado intangible. BOE núm. 132 de 3 de junio de 2013. [https://www.boe.es/eli/es/res/2013/05/28/\(1\)](https://www.boe.es/eli/es/res/2013/05/28/(1))

Señal News. (2023). *Producción audiovisual en España: crecimiento y competitividad regional*. Obtenido de: <https://senalnews.com/en/contenidos/produccion-audiovisual-en-espana-crecimiento-y-competitividad-regional> el 24 de abril del 2023.

7. ANEXO

7.1. ANEXO 1. BALANCE DE SITUACIÓN Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

CNAE.5915	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Balance	Nº de empresas 909. España sin Canarias				Nº de empresas 42. Canarias			
Activo	mil EUR	mil EUR	mil EUR	mil EUR	mil EUR	mil EUR	mil EUR	mil EUR
A) Activo no corriente	478.319	472.140	465.093	528.650	16.178	20.000	18.292	23.532
I Inmovilizado intangible	138.583	124.826	120.066	145.297	8.536	10.511	7.760	9.170
II Inmovilizado material	112.106	114.332	119.979	136.590	4.630	5.886	6.292	7.598
III Inversiones inmobiliarias	22.388	25.150	25.587	23.819	8	8	8	8
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	90.501	99.315	78.751	76.498	1.223	1.209	963	1.361
V Inversiones financieras a largo plazo	67.197	63.559	78.057	106.109	580	1.010	1.167	1.420
VI Activos por impuesto diferido	47.544	44.958	42.653	40.337	1.201	1.376	2.102	3.975
B) Activo corriente	585.083	584.664	648.414	663.970	12.891	18.587	20.374	20.472
I Existencias	60.198	52.184	57.442	40.843	242	626	412	386
II Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	250.270	251.203	245.550	248.897	7.652	12.205	13.330	11.409
III Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	33.262	29.541	43.940	51.694	43	85	195	155
IV Inversiones financieras a corto plazo	86.143	86.862	78.302	86.632	810	998	2.000	2.246
V Periodificaciones a corto plazo	5.630	4.343	4.273	4.616	347	8	47	86
VI Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	149.580	160.531	218.907	231.288	3.797	4.665	4.390	6.190
Total activo (A + B)	1.063.402	1.056.804	1.113.507	1.192.620	29.069	38.587	38.666	44.004
Pasivo								
A) Patrimonio neto	304.159	368.991	403.532	467.838	10.076	17.318	18.391	20.426
A-1) Fondos propios	269.496	330.979	359.590	417.738	9.952	15.797	16.837	18.256
I Capital	106.178	104.717	103.106	106.424	2.874	6.319	4.656	4.785
II Prima de emisión	84.899	91.316	91.996	92.673	0	0	1.213	1.213
III Reservas	303.251	326.793	316.577	377.012	11.468	13.256	15.496	15.645
IV (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-665	-247	-310	-287	0	0	0	-146
V Resultados de ejercicios anteriores	-295.080	-296.016	-276.642	-275.971	-3.467	-6.129	-3.780	-5.931
VI Otras aportaciones de socios	33.868	54.651	49.167	51.546	70	254	254	254
VII Resultado del ejercicio	38.441	52.350	76.260	68.114	-993	2.097	-1.002	2.436
VIII (Dividendo a cuenta)	-1.556	-2.745	-724	-1.933	0	0	0	0
IX Otros instrumentos de patrimonio neto	160	160	160	160				
A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	34.663	38.012	43.942	50.100	124	1.521	1.554	2.170
B) Pasivo no corriente	414.460	379.491	371.397	367.162	9.440	7.647	9.426	11.332
I Provisiones a largo plazo	1.190	741	1.479	1.046	0	0	0	0
II Deudas a largo plazo	250.610	242.211	265.194	272.875	4.513	5.552	8.733	9.691
III Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	147.897	124.803	93.247	82.587	4.927	2.082	607	1.554
IV Pasivos por impuesto diferido	5.554	5.747	5.773	6.190	0	13	86	87
V Periodificaciones a largo plazo	9.209	5.989	5.704	4.464	0	0	0	0
C) Pasivo corriente	344.783	308.322	338.578	357.620	9.553	13.622	10.849	12.246
I Provisiones a corto plazo	4.194	4.551	3.096	2.890	2	2	2	2
III Deudas a corto plazo	92.448	79.717	75.913	68.244	4.314	5.712	4.202	4.677
III Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	18.876	27.179	51.371	56.104	1.016	995	823	876
IV Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	191.415	178.377	173.891	186.553	4.011	6.021	4.572	6.199
V Periodificaciones a corto plazo	37.850	18.498	34.307	43.829	210	892	1.250	492
Total patrimonio neto y pasivo (A + B + C)	1.063.402	1.056.804	1.113.507	1.192.620	29.069	38.587	38.666	44.004

Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.

CNAE.5915	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Balance	Nº de empresas 909. España sin Canarias				Nº de empresas 42. Canarias			
Cuenta de pérdidas y ganancias	mil EUR	mil EUR	mil EUR	mil EUR	mil EUR	mil EUR	mil EUR	mil EUR
1. Importe neto de la cifra de negocios	791.886	804.978	600.413	803.653	25.048	21.532	17.892	29.252
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-6.554	7.855	17.919	-10.336	-5	-30	0	0
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	47.967	42.926	25.521	29.698	513	1.780	921	1.457
4. Aprovisionamientos	-306.647	-265.246	-205.821	-252.101	-3.187	-3.044	-1.889	-3.641
5. Otros ingresos de explotación	54.598	48.070	45.710	49.886	596	1.219	459	1.534
6. Gastos de personal	-251.639	-285.601	-235.019	-293.997	-7.649	-7.245	-7.116	-12.219
7. Otros gastos de explotación	-223.567	-225.261	-177.995	-234.734	-10.881	-9.061	-8.096	-11.925
8. Amortización del inmovilizado	-72.211	-91.727	-51.818	-44.981	-2.100	-3.052	-2.650	-3.786
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	15.743	16.596	7.559	8.469	102	28	182	58
10. Excesos de provisiones	13	850	1.167	205	0	0	0	6
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-1.105	3.923	-990	-1.449	-3.652	3	-2.653	82
12. Otros resultados	614	-37	1.175	503	-31	-31	-1	-74
A) Resultado de explotación (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12)	49.098	57.326	27.821	54.816	-1.246	2.099	-2.951	744
13. Ingresos financieros	12.061	8.257	46.638	5.472	96	51	1.625	138
14. Gastos financieros	-7.098	-8.656	-5.639	-6.267	-223	-279	-265	-297
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-729	627	232	1.228	1	1	0	2
16. Diferencias de cambio	-169	-116	-1.447	779	15	-4	28	-45
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-9.086	-1.170	13.999	25.937	0	-14	-1.166	-64
B) Resultado financiero (13 + 14 + 15 + 16 + 17)	-5.021	-1.058	53.783	27.149	-111	-245	222	-266
C) Resultado antes de impuestos (A + B)	44.077	56.268	81.604	81.965	-1.357	1.854	-2.729	478
18. Impuestos sobre beneficios	-5.636	-3.918	-5.344	-13.851	364	243	1.727	1.958
D) Resultado del ejercicio (C + 18)	38.441	52.350	76.260	68.114	-993	2.097	-1.002	2.436

Fuente: SABI (2023). Elaboración propia.