



CaixaBank

Accionistas



LA HISTORIA DE UNA FUSIÓN Y DE UN BUEN TRABAJO EN EQUIPO

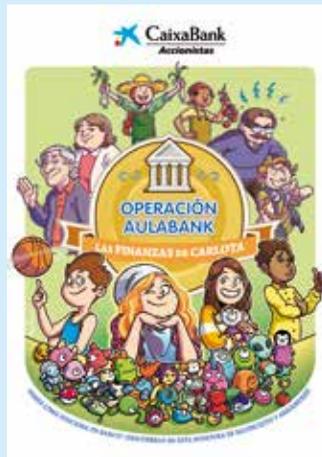
LAS FINANZAS DE CARLOTA

Finanzas, bancos, capital, empresa, acciones, dividendos o mercado de valores son términos que nos rodean pero que, en realidad, son verdaderos desconocidos. Hacer llegar estos conceptos a los lectores más jóvenes de la forma más didáctica y divertida posible es el objetivo de esta serie de cómics que, acompañados de una guía de conceptos básicos al final de la publicación, quieren ser un buen punto de partida para jóvenes financieros.

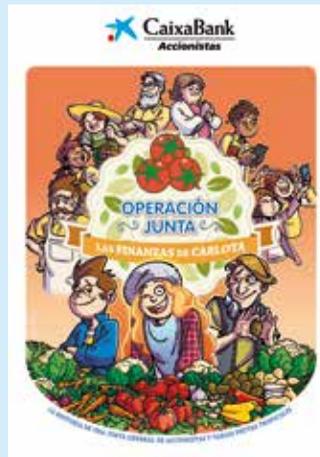
NÚMEROS ANTERIORES



Carlota quiere ir de viaje de fin de curso, pero tiene un problema... ¡económico! Así que decide crear una empresa y emitir acciones para vender sus riquísimos cupcakes!



Carlota tiene que organizar AulaBank, un banco escolar pero... ¿qué es eso? ¡Descubre la función social de un banco con esta historia de baloncesto y amigurumis!



Carlota es ahora la CEO de una nueva empresa, Huerto S.A. Pero... ¿qué hace una CEO? ¡Descubre qué es una Junta General de Accionistas en esta historia llena de frutas y verduras!



EN ALGUNAS VIÑETAS ENCONTRARÁS ESTE SÍMBOLO. EN LAS ÚLTIMAS PÁGINAS PUEDES LEER MÁS DETALLES SOBRE LOS CONCEPTOS FINANCIEROS QUE SE ESTÁN TRATANDO EN LA HISTORIA. ¡VE A LA PÁGINA 16 Y DESCÚBRELO!



Lee las aventuras de Carlota en www.CaixaBank.com/aula

Las finanzas de Carlota 4 (septiembre 2021)

Operación Fusión

Una publicación de CaixaBank, S.A., calle Pintor Sorolla, 2-4, 46002 Valencia

Dirección editorial y coordinación: Relación con Accionistas de CaixaBank

Realización del cómic: Estudio Fénix

Imprenta: Gráficas Jomagar

Depósito Legal: B 15741-2021

Publicación promocional. Prohibida su venta

Servicio de atención al accionista:

900 71 33 25 / + 34 935 82 98 03 • accionista@caixabank.com • Av. Diagonal, 621, 08028 Barcelona

CaixaBank no se hace responsable de la opinión de sus colaboradores en los trabajos publicados ni se identifica necesariamente con su opinión.

La información proporcionada en esta publicación no constituye una recomendación ni de compra ni de venta de la acción de CaixaBank. Prohibida la reproducción total o parcial de los textos, dibujos, gráficos y fotografías de esta publicación en cualquier medio de reproducción o soporte sin la autorización previa y expresa de CaixaBank.



Síguenos en @AccionistasCABK



www.CaixaBank.com

ES PRIMAVERA Y EN HUERTO S.A.*, LA PEQUEÑA EMPRESA QUE APROVECHA LOS SOLARES VACÍOS DEL INSTI PARA CULTIVAR FRUTAS Y VERDURAS, PARECE QUE LAS COSAS VAN BIEN. LOS TOMATES CRECEN...

BROOOM!
BROOOM!

HUERTO S.A.
PLANTAMOS
DE TODO

EMPRESA

...Y CARLOTA, LA CEO DE HUERTO S.A., SIENTE QUE TODO MARCHA BIEN.

¡EN HUERTO S.A. REINA UNA PAZ DIVINA!

CEO

BROOOM!
BROOOM!

MARTENEA, ¿QUIERES DEJAR DE JUGAR CON MIS RAYOS?

¿DE QUÉ HABLAS, CARLOTA?

¿CARLOTA...?

*VER "OPERACIÓN JUNTA".





REUNIÓN DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN DE HUERTO S.A.

¿ESTÁS BIEN, CEO?

BROOM!
BROOM!

COMITÉ DE DIRECCIÓN



SÍ, PERDONA, MARTINA, ESTABA PENSANDO EN LO DE LA VENTA ONLINE Y ESO...

EMMA ✉️ 📧 📧 MAIL
☑️ FRUTERÍA TOMÁS
☑️ AMIGURUMI
☑️ SEMILLAS DE COCOTERO
☑️ MAMÁ: NOTICIÓN



PUES PIENSA EN ESTO: LOS TOMATES HAN SUFRIDO MUCHO POR LA FALTA DE LLUVIA; HAY QUE REPLANTEAR EL PLAN DE CULTIVOS.

FLORA Y CÉSAR, DIRECTORES DE PRODUCCIÓN.



LA COSECHA DE KIWIS HA SUPERADO TODAS LAS EXPECTATIVAS Y ESTÁ COSTANDO COLOCARLOS. HAY VARIAS CAJAS QUE TODAVÍA NO SE HAN VENDIDO...

MARTINA, DIRECTORA DE MEDIOS.

MERCADO

OFERTA Y DEMANDA



¡PUES HAY QUE VENDERLOS, PARA CUADRAR LAS CUENTAS! ¡HA COSTADO MUCHO ARRANCAR ESA PRODUCCIÓN!

KARIM, DIRECTOR DE FINANZAS.

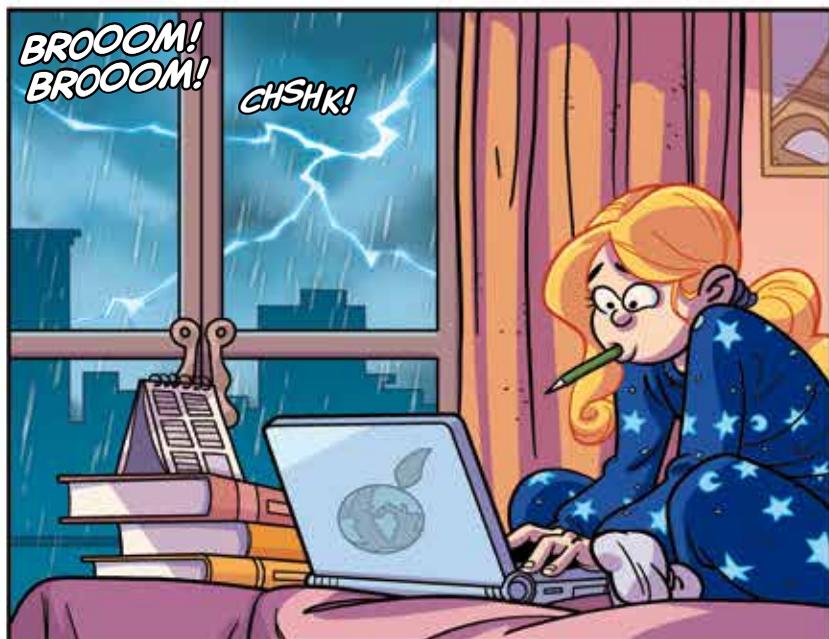


A VER, UN POCO DE CALMA... SEGURO QUE ENSEGUIDA SE ME OCURRE UNA IDEA GENIAL...



PERO LA IDEA TARDA EN LLEGAR...

BROOM!
FIUSH!



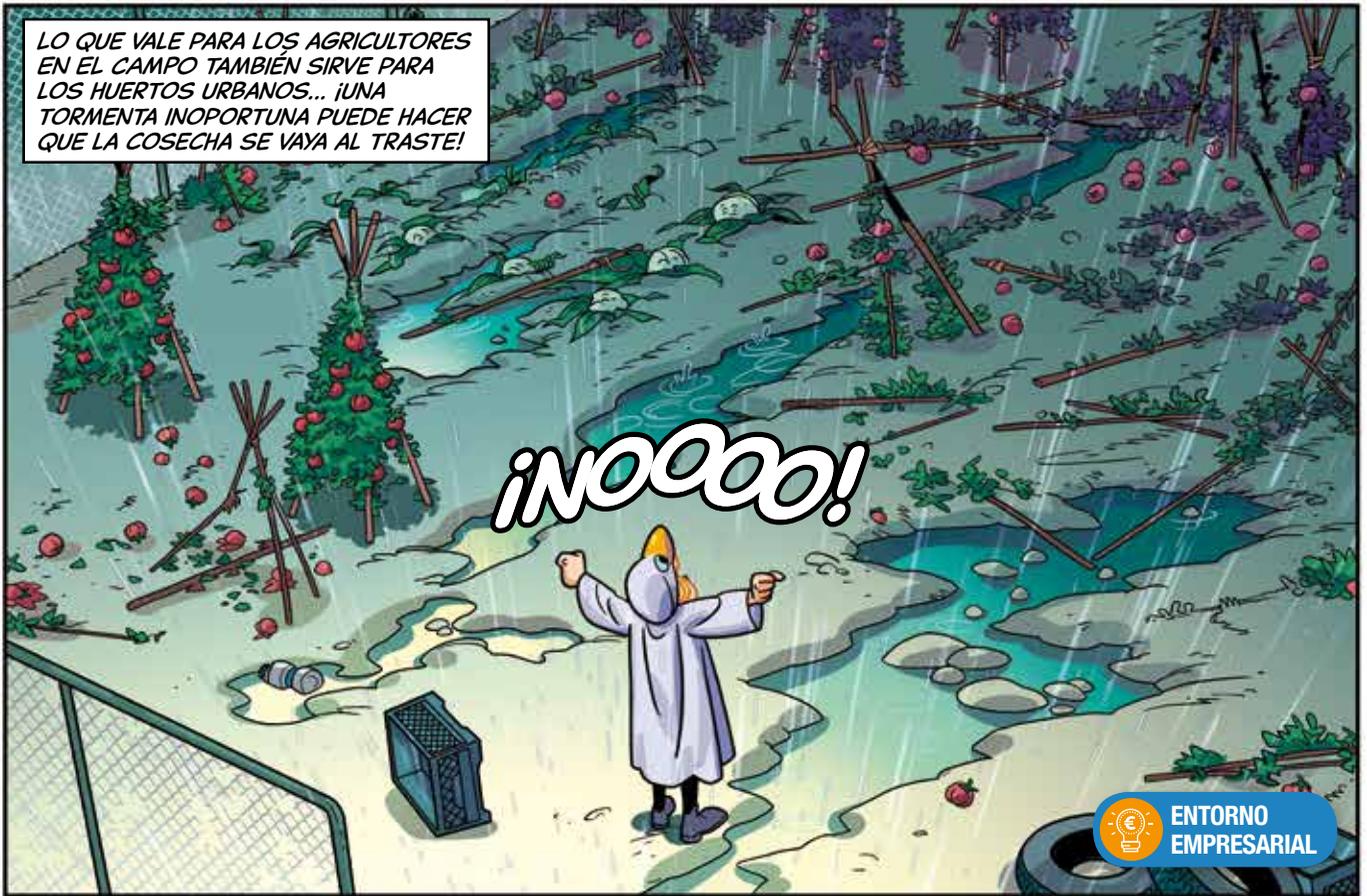
BROOM!
BROOM!

CHSHK!



MEJOR ME VOY A DORMIR.

LO QUE VALE PARA LOS AGRICULTORES EN EL CAMPO TAMBIÉN SIRVE PARA LOS HUERTOS URBANOS... ¡UNA TORMENTA INOPORTUNA PUEDE HACER QUE LA COSECHA SE VAYA AL TRASTE!



ENTORNO EMPRESARIAL



¡EMMA! LA TORMENTA HA ESTROPEADO LAS TOMATERAS: ¡NO QUEDA NI UNA MATA EN PIE! ¡PARECE UNA PELI DE TERROR!

EMMA, DIRECTORA DE COMUNICACIÓN.



¡QUÉ ME VAS A CONTAR! HA FRITO MEDIO SERVIDOR Y LLEVO UN RATO INTENTANDO RESCATAR LOS DATOS...



COMERCIO ELECTRÓNICO



¡NO SÉ SI PODRÉ ACABARLO! ¿TE ACUERDAS DE QUE MI MADRE ACEPTÓ ESE NUEVO TRABAJO? PUES NOS MUDAMOS MAÑANA MISMO...



TAMPOCO TENGO TIEMPO DE PONER EN FUNCIONAMIENTO LA IDEA DE LA VENTA ONLINE...

AH... EMMA...





ES UNA BUENA IDEA, ¿VERDAD?



BROOOM!
BROOOM!



¿QUÉ ME DICES? TE LIBRAS DE LOS KIWIS, Y SEGURO QUE PUEDEN APROVECHAR ESOS TOMATES CAÍDOS PARA HACER CONSERVAS O LO QUE SEA... ¡ES LO MEJOR PARA EL HUERTO!



LO QUE ES MEJOR PARA HUERTO S.A. LO DIRÉ YO, QUE SOY LA SUPERCEO.



¡LO QUE PASA ES QUE TE CREES TAN SÚPER QUE NO SABES RECONOCER UNA BUENA IDEA SI NO LA TIENES TÚ!





¡ABUELO, TENGO MUCHOS PROBLEMAS! TENGO EXCESO DE KIWIS, TOMATES DESTROZADOS QUE NO PODEMOS APROVECHAR PARA NUESTRAS REDES SOCIALES... ME HA CAÍDO UN RAYO Y EMMA SE MARCHA...

¡PESCAR ES UNA ACTIVIDAD INTENSA!

EXPLÍCAMELO MÁS DESPACIO... CON LO DE MI VIAJE, HACE DÍAS QUE NO PASO POR EL HUERTO.

CARLOTA SE DESAHOGA...

...Y ENCIMA TOMÁS QUIERE QUE COLABOREMOS CON LOS DE REPLANTA PARA HACER NO SÉ QUÉ.

¡CLARO! LOS CAMBIOS EN LAS EMPRESAS SON HABITUALES... ¡EL MERCADO CAMBIA!



CADA CRISIS PUEDE SER UNA OPORTUNIDAD Y, POR ESO, LAS EMPRESAS SE **COMPRAN**, SE **VENDEN**... ¡Y SE **FUSIONAN**!

- 💡 FUSIONES CORPORATIVAS
- 💡 ADQUISICIONES



UNEN ESFUERZOS Y SALEN REFORZADAS, CRECEN, EVITAN HACERSE LA COMPETENCIA... ¡CADA UNA APORTA LO QUE LE FALTA A LA OTRA!



ES UNA BUENA IDEA, ¿VERDAD?

¿CARLOTA...?

MÁS TARDE...







AQUÍ ESTÁ **MARÍA**, LA GERENTE DE LA EMPRESA.

¡ASÍ QUE TÚ ERES LA FAMOSA CARLOTA! ¡DEJA QUE TE ENSEÑE NUESTRA SALA DE CONSERVAS!



¡EDGAR ME CONVENCIO PARA ORGANIZAR NUESTRA PEQUEÑA EMPRESA IGUAL QUE VUESTRO HUERTO S.A.! ¿LO SABÍAS?

EJEM...

¿AH, SÍ?



¡HACEMOS UN BUEN TRABAJO EN EQUIPO! PERO HEMOS LLEGADO AL LÍMITE DE LO QUE PODEMOS HACER NOSOTROS SOLOS... POR EJEMPLO, SIEMPRE NOS FALTAN **FRUTAS Y VERDURAS**.



UAU, EDGAR... ¡NO TENÍA NI IDEA!

BUENO, YO SOY ACCIONISTA DE LAS DOS EMPRESAS...

ACCIONISTA



¡...Y QUIERO QUE TRIUNFEN, SUPERCEO!



¡JA, JA, JA!

¡VALE, VALE! ¡TRABAJAR EN EQUIPO PUEDE SER UNA BUENA IDEA!



¡ABUELO, LO TENGO SUPERCLARO!
¡TENEMOS QUE ALIARNOS CON
REPLANTA! ¡PODEMOS
AYUDARNOS LOS UNOS
A LOS OTROS!

EH,
¿CÓMO SE
HACE ES?

¡QUÉ BUENA
IDEA, MI NIÑA!

PUES CON UNA
FUSIÓN, POR
EJEMPLO.

UNA FUSIÓN ES COMO EL
TRABAJO EN EQUIPO, PERO ENTRE
EMPRESAS: LA UNA APORTA LO
QUE LE FALTA A LA OTRA
Y LAS DOS SALEN
GANANDO.

POR EJEMPLO, LAS
EMPRESAS PUEDEN SER
COMPLEMENTARIAS: UNA
FABRICA OLLAS Y OTRA
VENDE OLLAS.



O LAS DOS
VENDEN VERDURAS
Y, EN VEZ DE HACERSE
LA COMPETENCIA,
SE ALIAN.

ADEMÁS, ES
MÁS BARATO, POR EJEMPLO,
COMPRAR VERDURAS AL POR
MAYOR QUE UNA A UNA. SE
LLAMA ECONOMÍA DE ESCALA, Y
HACE A LAS EMPRESAS
MÁS EFICIENTES.

 MOTIVOS DE LAS FUSIONES



¡EN UNA BUENA
FUSIÓN, TODOS GANAN!
¡LAS EMPRESAS, LOS
ACCIONISTAS, LOS
CLIENTES...!



ESTA CONSUMIDORA OPINA QUE
LA FUSIÓN DE TU GUISEO ESTÁ
MÁS RICA QUE SUS INGREDIENTES
POR SEPARADO.



REUNIÓN DE LOS COMITÉS DE DIRECCIÓN.

MARÍA, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ESTÁ DE ACUERDO EN COLABORAR, PERO ANTES QUEREMOS VER QUÉ PODEMOS HACER JUNTOS.

¡LUEGO TENDRÁN QUE APROBARLO LOS ACCIONISTAS!

¡SI NOS PONEMOS DE ACUERDO, DESDE AQUÍ APOSTAMOS POR UNA FUSIÓN PURA!



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



TIPOS DE FUSIONES



"QUERÍAMOS CRECER UTILIZANDO UN TERRENO AL LADO DEL HUERTO QUE NOS DEJAN CASI GRATIS, PERO PARA HACERLO NECESITAMOS LOS RECURSOS DE LA VENTA ONLINE...".



"PUES REPLANTA TIENE UNA BASE DE DATOS DE CLIENTES MUY AMPLIA Y UNA WEB DE VENTA ONLINE MUY ATRACTIVA PARA VENDER NUESTRAS CONSERVAS".

¡REPLÁNTATE!
CONSERVAS DE TOMATE



SI INTEGRAMOS NUESTRAS BASES DE DATOS Y NUESTROS PRODUCTOS EN VUESTRO SISTEMA, PODREMOS HACER MÁS CON MENOS.

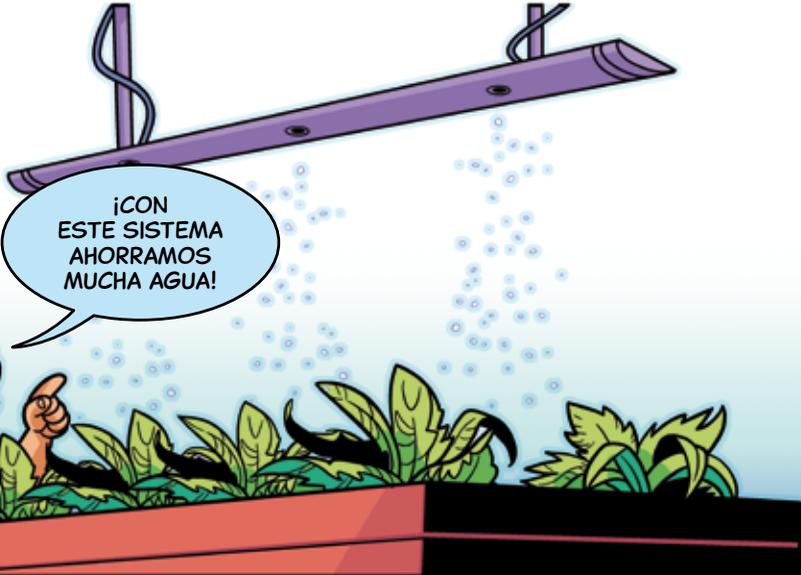


SINERGIAS



¡FUSIÓN!

FLORA Y CÉSAR QUEDAN IMPRESIONADOS POR LAS MESAS DE CULTIVO.



¡CON ESTE SISTEMA AHORRAMOS MUCHA AGUA!

NOS HEMOS CENTRADO EN LAS MERMELADAS, ES NUESTRO PRODUCTO ESTRELLA.

PERO TENEMOS LA MAQUINARIA PARA HACER CUALQUIER CONSERVA.

OYE, ¿TÚ CREES QUE PODRÍAMOS HACER... PATÉS VEGANOS? TIENEN MUCHA DEMANDA...



MARTINA Y MARÍA INVESTIGAN NUEVAS OPCIONES DE NEGOCIO.

LÍNEAS DE NEGOCIO

¡ESTE ES MANUEL Y LO SABE TODO SOBRE LA GESTIÓN DE STOCKS!

¡NO TANTO COMO KARIM!

AQUÍ PREPARAMOS LOS PEDIDOS ONLINE Y HACEMOS LA GESTIÓN DE ENVÍO...

¡TODO SON VENTAJAS! ¡CONVOCAREMOS UNA JUNTA PARA EXPLICÁRSELO A LOS ACCIONISTAS!



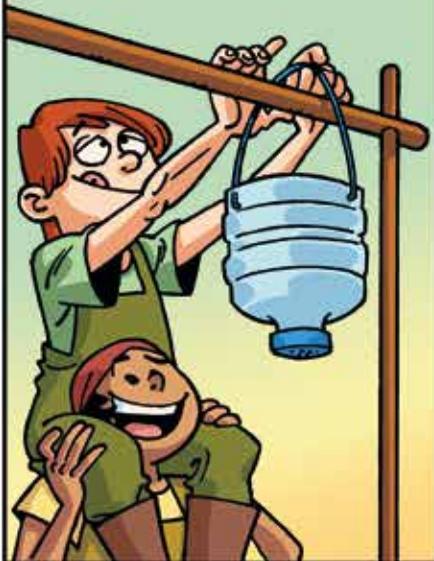
INTEGRACIÓN DE EQUIPOS

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

UNA VEZ APROBADO POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, EMPIEZA EL TRABAJO EN LA NUEVA EMPRESA FUSIONADA.



CON NUEVAS IDEAS.



NUEVAS MANOS.



Y UNA NUEVA ORGANIZACIÓN.



AUNQUE NO FALTAN LAS PEQUEÑAS CRISIS.



HASTA QUE TODO EMPIEZA A CRECER.



GUILLE DISEÑA UNA NUEVA IMAGEN DE MARCA.



LO HE DISEÑADO COMO HOMENAJE A MIS CÓMICOS FAVORITOS.

¡NO SE NOTA NADA!



E-MAIL

SUPERHUERTO, S.A.

★ ¡GRAN PRESENTACIÓN!
Visita nuestro puesto en la final de baloncesto. ¡Frutas, verduras y conservas supernaturales y de superproximidad!

15 % DE DESCUENTO EN AURICULARES

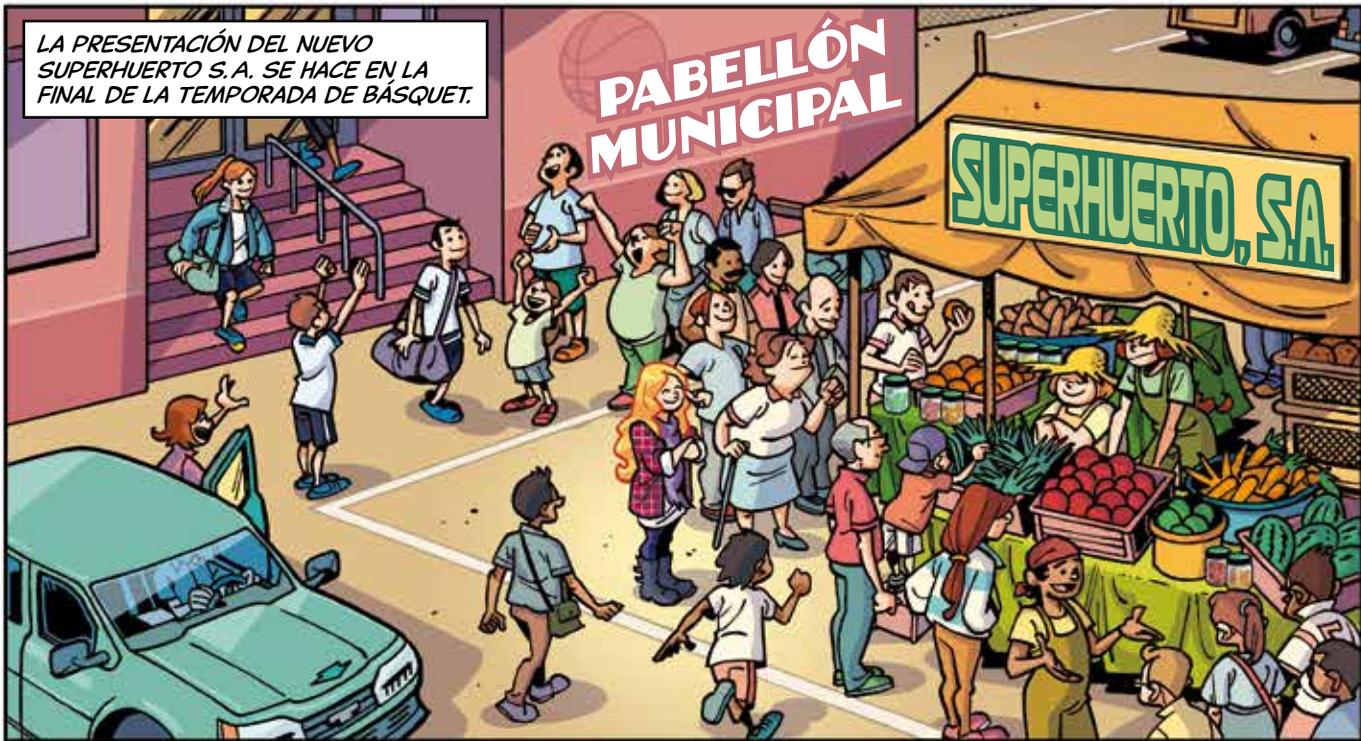
BARRIOTUBE: ¡LA GRAN FINAL EN DIRECTO DESDE EL PABELLÓN!

¡LAS ROSQUICUPCAKES TRIUNFAN EN EL BARRIO!

LA PRESENTACIÓN DEL NUEVO SUPERHUERTO S.A. SE HACE EN LA FINAL DE LA TEMPORADA DE BASKET.

PABELLÓN MUNICIPAL

SUPERHUERTO, S.A.



PUES NO ENTIENDO NADA.

FIN



GUÍA DE CONCEPTOS

EMPRESA

Una empresa o corporación es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo y comercialización de un bien o servicio en particular.

CEO

Es el acrónimo en inglés de *Chief Executive Officer*. En castellano, Consejero Delegado. Es la persona con la mayor responsabilidad dentro de una empresa. Su visión global de la compañía le permite definir con precisión el propósito y la misión de la organización, así como orientar la actividad diaria de la empresa.

COMITÉ DE DIRECCIÓN

El **Comité de Dirección** es uno de los órganos de gobierno de las empresas. El Comité de Dirección está formado por un equipo de directores de área que ayudan al Consejo de Administración, de forma coordinada, a formular y llevar a cabo una estrategia coherente; a cumplir los objetivos de la empresa, con visión global, y a responder conjuntamente a los desafíos que se presentan en el negocio con decisión y prontitud.

MERCADO

Se entiende como **mercado** el conjunto de transacciones, de procesos e intercambios de bienes o servicios entre individuos y/o empresas, que llegan a un acuerdo entre el producto o servicio y el precio que se cobra por él. Los mercados pueden darse en un lugar físico, virtual o referirse a un conjunto agrupable; p. ej.: "el mercado de las mermeladas".

OFERTA Y DEMANDA

La **ley de la oferta y la demanda** es uno de los principios básicos sobre los que se basan las economías de mercado. Este concepto refleja la relación que existe entre la demanda de un producto o servicio y la cantidad ofrecida del mismo teniendo en cuenta el precio al que se ofrece. Así, el precio mantiene una relación inversa con la oferta: a mayor oferta, menor precio; y directa con la demanda: a mayor demanda, mayor precio.

ENTORNO EMPRESARIAL

El **entorno empresarial** se refiere a todos los factores que afectan al éxito o fracaso de una empresa y que no están bajo su control directo. Pueden ser

de carácter general como el entorno económico, el legal, el social o el medioambiental; o de carácter específico como el comportamiento de los clientes, los proveedores o de la competencia.

COMERCIO ELECTRÓNICO

El **comercio electrónico** o *e-commerce* es el sistema de compraventa de productos o servicios que se lleva a cabo exclusivamente a través de Internet. La relación entre oferta y demanda se da a través de una plataforma online que gestiona también los cobros y los pagos de manera electrónica.

POSICIÓN DE MERCADO

La **posición de mercado** es el lugar que ocupa una empresa, marca o producto en un mercado determinado en función de datos cuantificables, como la facturación o las ventas, frente los competidores de la misma categoría; siempre en un espacio geográfico concreto y durante un periodo de tiempo determinado. Así, un producto puede ser líder de mercado, retador, seguidor o especialista.

ADQUISICIONES

La participación o **adquisición** de empresas tiene lugar cuando una empresa compra parte del capital social de otra sociedad, con la intención de dominarla total o parcialmente. La compra de una empresa puede hacerse mediante un contrato de compraventa convencional, no obstante, existen dos fórmulas financieras para llevarla a cabo. Por un lado, está la **compra mediante apalancamiento financiero** o, en inglés, *Leveraged Buy-Out* (LBO), que no es otra cosa que financiar una parte importante del precio de adquisición de una empresa mediante el empleo de deuda. Y por otro lado, está la **oferta pública de adquisición de acciones** (OPA), que se produce cuando una empresa realiza una oferta de compra, de todo o parte, del capital social a los accionistas de otra empresa cotizada.

ACCIONISTA

Accionista es aquella persona física o jurídica que es propietaria de acciones (una parte alícuota del capital social de la empresa) de los distintos tipos de sociedades anónimas o comanditarias que pueden existir en el marco jurídico de cada país. Es, por tanto, propietario de una parte de la empresa de la que es accionista.

MOTIVOS DE LAS FUSIONES

Por una parte, están las razones económicas como la reducción de costes (sinergias) o la obtención de nuevos recursos y/o capacidades operativas. Y por otra, está la motivación de incrementar el poder de mercado, como el de superar las barreras de entrada a un mercado en concreto, el de reducir la competencia (integración horizontal, entre empresas competidoras) y la integración del ciclo productivo (integración vertical, p.ej.: fusión entre una empresa productora y una distribuidora de fruta).

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El **Consejo de Administración** es un órgano colegiado que dirige la marcha de una empresa, supervisando y guiando la actuación del Comité de Dirección. Sus miembros deben ser ratificados por la Junta General de Accionistas. Los miembros del consejo son los consejeros, entre ellos el presidente, el vicepresidente, el secretario y el consejero delegado.

SINERGIAS

En términos económicos hablamos de **sinergia** para referirnos a una relación simbiótica y mutuamente beneficiosa entre dos agentes económicos (generalmente dos empresas) que colaboran compartiendo activos como recursos productivos, conocimientos y/o relaciones de mercado.

LÍNEAS DE NEGOCIO

Cuando se habla de **línea de negocio** se hace referencia al conjunto de uno o más productos o servicios altamente relacionados entre sí. Una empresa puede desarrollar varias líneas de negocio a la vez. P.ej.: un banco vende fondos de inversión, pero también seguros de salud; productos que pertenecen a diferentes líneas de negocio.

INTEGRACIÓN DE EQUIPOS

La **integración de equipos** es el proceso mediante el que se convierte a un grupo de empleados individuales, en un equipo unido. El objetivo es conseguir un grupo de personas organizadas para trabajar juntas, de manera interdependiente y cooperativa, para cubrir las necesidades de sus clientes, alcanzando metas y objetivos en común.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

La **Junta General de Accionistas** es el órgano de gestión en el que los accionistas de una sociedad se reúnen para tomar decisiones sobre la entidad en cuestión, y en el que los administradores de esta presentan el balance de su gestión a los referidos accionistas.



FUSIONES CORPORATIVAS

Las fusiones corporativas son operaciones que implican la unión de dos o más empresas y que dan lugar a una nueva empresa de mayor

tamaño que las anteriores. Las adquisiciones, por su parte, consisten en la compra de una o varias empresas por parte de otra. También

es común encontrar referencias a las fusiones por su terminología inglesa M&A, de *Mergers and Acquisitions*.



TIPOS DE FUSIONES

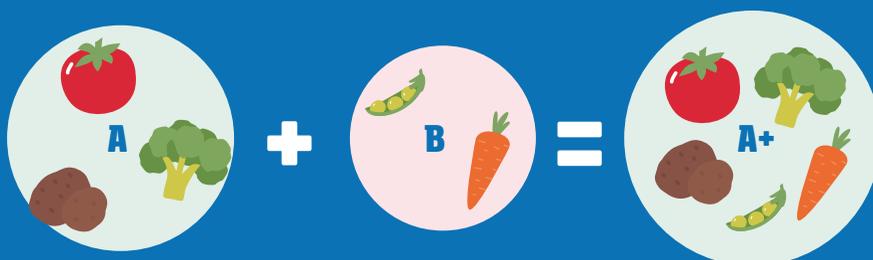
FUSIÓN PURA

Dos o más empresas de un tamaño equivalente, **A** y **B**, acuerdan unirse, creando una nueva empresa **C** a la que aportan todos sus recursos. Como consecuencia, las empresas originales se disuelven.



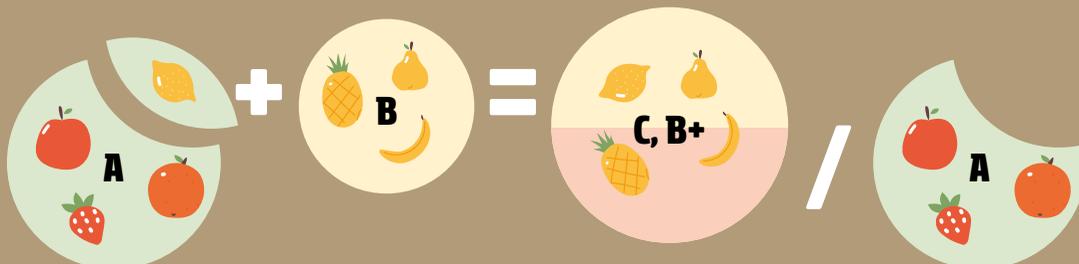
FUSIÓN POR ABSORCIÓN

La empresa absorbida **B** desaparece, y su patrimonio queda integrado en la empresa absorbente **A**. La empresa absorbente **A+**, sigue existiendo, y acumula a su patrimonio el correspondiente a la absorbida.



FUSIÓN CON APORTACIÓN PARCIAL DEL ACTIVO

Una sociedad **A** aporta parte de su patrimonio al de la empresa **B** con la que se fusiona. Según el acuerdo de fusión, se crea una nueva sociedad **C** o se integra ese patrimonio a otra sociedad preexistente que aumenta así su tamaño (**B+**). La sociedad que aporta activos **A** no se disuelve.



Aula



**EL HUERTO DE CARLOTA
CRECE Y HACE NUEVAS AMISTADES.
¡DESCUBRE QUÉ ES UNA FUSIÓN CON
ESTA HISTORIA DE MERMELADAS
Y DE TRABAJO EN EQUIPO!**