

UNIDAD 1: Estructura económica y financiera de la empresa. Detección de necesidades

ACTIVIDADES-PÁG. 11

1. Imagina que queremos poner en marcha una empresa que se dedique a comercializar libros de texto como mayorista. Enumera:

a) Sus principales *inputs*.

Como Activo No Corriente:

- Licencias de software y ordenadores.
- Estanterías.
- Nave industrial, almacén.
- Elementos de transporte.

Como Activo Corriente:

- Existencias de los distintos libros.
- Efectivo en caja y bancos.

A todo esto debemos añadir los recursos humanos necesarios.

b) Sus *outputs*.

Los *outputs* serían las mercaderías que comercializa, en este caso libros, y quizá también algún servicio de asesoría para los centros educativos relativos a planteamientos pedagógicos.

c) Los principales elementos de su estructura económica.

Los definidos en la letra a).

d) Los principales elementos de su estructura financiera.

Aquí tendríamos:

- Capital.
- Préstamos bancarios.
- Financiación de las propias editoriales de los libros.

ACTIVIDADES-PÁG. 15

2. Del siguiente listado de fuentes de financiación, indica qué tipo de fuente es y a cuál pertenece cada una:

a) Deudas por compras de mercaderías.

Externa.

b) Deudas por el consumo de telefonía móvil.

Externa ajena.

c) Reservas voluntarias.

Externa ajena.

d) Gasto del desgaste de una maquinaria.

Interna de enriquecimiento.

e) Contabilización de un gasto futuro por una demanda judicial.

Interna de mantenimiento.

f) Préstamo con garantía personal.

Externa ajena.

g) Ampliación de capital.

Externa propia.

3. Explica razonadamente las similitudes y diferencias entre el CFE y CFF, y por qué son importantes para la empresa.

El CFE depende de los beneficios de la empresa y, por lo tanto, de la gestión económica de la misma; el CFF es la diferencia entre cobros y pagos, y responde a la gestión financiera de la empresa.

Ambos son importantes porque están íntimamente relacionados, ya que reflejan las dos vertientes de gestión de la empresa: económica y financiera. Los dos deben efectuarse correctamente para garantizar la sostenibilidad y viabilidad de aquella.

ACTIVIDADES-PÁG. 16

4. ¿Cómo crees que afectaría el apalancamiento financiero a una empresa que tuviera pérdidas?

Sería mucho más incierto su resultado. Una empresa en pérdidas, si solicita un préstamo, debe asumir más gastos. Ahora bien, si ese préstamo contribuye a realizar una inversión con suficiente rentabilidad, que permita asumir esos nuevos gastos financieros y además lograr más beneficios, será positivo el efecto del apalancamiento. El problema es que no sea así y, entonces, en vez de contribuir multiplicando los beneficios, lo hará multiplicando pérdidas.

ACTIVIDADES-PÁG. 19

5. ¿En qué situación de las expuestas en el epígrafe 4.1 se halla una empresa con el siguiente patrimonio?

- Maquinaria, valorada en 50 000 €.
- Un edificio, valorado en 200 000 €.
- Existencias: 25 000 €.
- Facturas pendientes de cobro: 30 000 €.
- Facturas pendientes de pago: 40 000 €.
- Deudas a corto plazo por compras de inmovilizado: 100 000 €.
- El resto del pasivo es patrimonio neto.

¿Qué consejos darías a esta empresa para mejorar su situación, si fuera posible?

Elaboremos el balance:

ACTIVO		PASIVO Y NETO	
ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PATRIMONIO NETO	165.000,00
Maquinaria	50 000,00		
Edificio	200 000,00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	250 000,00		
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Existencias	25 000,00	Facturas pendientes pago	40 000,00
Facturas pendientes cobro	30 000,00	Deuda inmovilizado	100 000,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	55 000,00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	140 000,00
TOTAL ACTIVO	305 000,00	TOTAL PASIVO	305 000,00

A la vista del mismo, podemos observar que el Pasivo Corriente es superior al Activo Corriente. Estamos ante una situación de posible suspensión de pagos en la empresa, ya que no podrá hacer frente a las obligaciones a corto plazo con los recursos que ahora mismo tiene.

ACTIVIDADES-PÁG. 23

6. En este epígrafe hemos visto un ejemplo de necesidades de inversión y financiación de una empresa comercial.

Imagina ahora que la empresa fuera del sector industrial: por ejemplo, de producción de botellas de plástico.

¿Crees que sería más fácil o más complicado el proceso en el caso de este tipo de empresa? Razona tu respuesta.

Cualquier empresa industrial tendrá muchas más necesidades de recursos en general que una empresa comercial, debido a que necesita más inmovilizado. Además, hay que añadir las necesidades específicas de cada empresa: requeriría, como es el caso de las botellas, de instalaciones muy especializadas, así como de personal cualificado.

TEST DE EVALUACIÓN-PÁG. 24

1. Sobre la empresa:

c) Ambas circunstancias son importantes.

2. Sobre la estructura económica:

d) Todas las respuestas son correctas.

3. Sobre la estructura financiera:

d) Son correctas b) y c).

4. Sobre las fuentes de financiación:

b) Se dividen en internas y externas.

5. La autofinanciación es...

c) Reservas, provisiones y amortizaciones.

6. El *cash-flow* es...

d) Son correctas a) y b).

7. En el apalancamiento financiero...

a) Las deudas pueden incrementar la rentabilidad.

8. ¿Qué es el equilibrio financiero?

c) Cuando $(PN + PNC) > ANC$.

9. La gestión financiera se encarga...

c) De mantener el equilibrio financiero.

10. La detección de necesidades en la empresa...

a) Se refiere a los recursos y la forma de financiarlos.

ACTIVIDADES FINALES-PÁG. 25

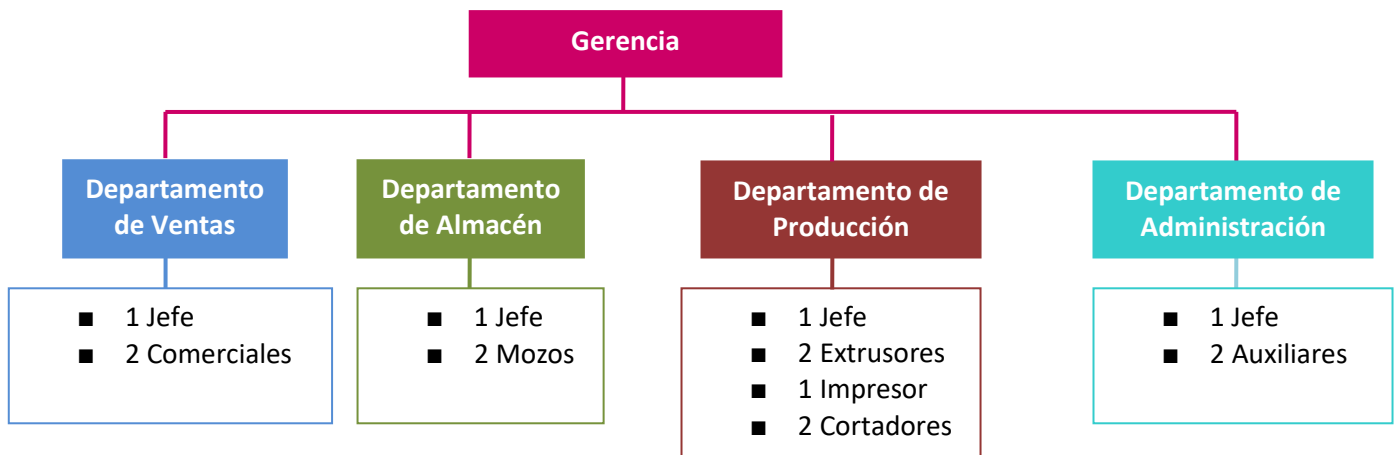
1. La empresa SOLITUDE, SAU se va a constituir para dedicarse a la actividad de realización de bolsas de plástico. El único socio es, a su vez, Gerente y Jefe de Producción.

Los diversos departamentos de la empresa y los recursos que necesita son los siguientes (salarios anuales brutos y resto a valor de compra; no debe tenerse en cuenta el IVA): (...)

Se pide:

- Diseña el organigrama de la empresa.
- Calcula el capital circulante necesario para cubrir tres meses sabiendo que, además de los sueldos y Seguridad Social (33 % sobre el bruto), la empresa tiene unos gastos de estructura de 15 000 €/mes.
- Dibuja un cuadro con la estructura económica de la empresa (similar al de la unidad).

a)



b)

CAPITAL CIRCULANTE (3 meses)	
CONCEPTO	IMPORTE
Sueldos Ventas	29 925,00
Sueldos Almacén	26 600,00
Sueldos Administración	29 925,00
Sueldos Producción	69 160,00
Otros gastos	45 000,00
SUMA	200 610,00

c)

ACTIVO DE LA EMPRESA SOLITUDE, SAU			
INMOVILIZADO INTANGIBLE			30 500,00
206001	Aplicación Informática Ventas	3 000,00	
206002	Aplicación Informática Almacén	10 000,00	
206003	Aplicación Informática Administración	7 500,00	
206004	Aplicación Informática Producción	10 000,00	
INMOVILIZADO MATERIAL			1 478 000,00
210001	Terreno Nave	200 000,00	
211001	Construcción Nave	800 000,00	
213001	Carretilla Elevadora	25 000,00	
213002	Extrusora	120 000,00	
213003	Impresora	120 000,00	
213004	Cortadoras	80 000,00	
216001	Mobiliario Ventas	8 000,00	
216002	Mobiliario Almacén	80 000,00	
216003	Mobiliario Administración	10 000,00	
216004	Mobiliario Producción	15 000,00	
217001	Ordenadores Ventas	4 000,00	
217002	Ordenadores Almacén	6 000,00	
217003	Ordenadores Administración	5 000,00	
217004	Ordenadores Producción	5 000,00	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			1 508 500,00
	Stock	150 000,00	
	Capital Circulante	200 610,00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			350 610,00
TOTAL ACTIVO/INVERSIÓN			1 859 110,00

2. Ahora debes realizar la estructura financiera de la empresa de la actividad de la actividad anterior, teniendo en cuenta las siguientes premisas (no tener en cuenta el IVA):

- La empresa puede aplazar el 40 % del stock inicial a 90 días.
- De la compra de ordenadores y aplicaciones informáticas puede aplazar el 25 %, también a corto plazo.
- En cuanto a las máquinas de producción, ha conseguido un aplazamiento de 18 meses del 30 % del total.
- El mobiliario se aplaza a corto un 50 %.
- El resto de compras son al contado.
- Tiene la posibilidad de conseguir un préstamo hipotecario por un máximo del 50 % del valor de la nave, a 10 años.
- Lo máximo que puede aportar el socio son 750 000 €. Si se necesitase más, se puede estudiar la posibilidad de conseguir más socios.

Se pide:

a) Realiza el cuadro con la estructura financiera necesaria para que la empresa esté en equilibrio financiero.

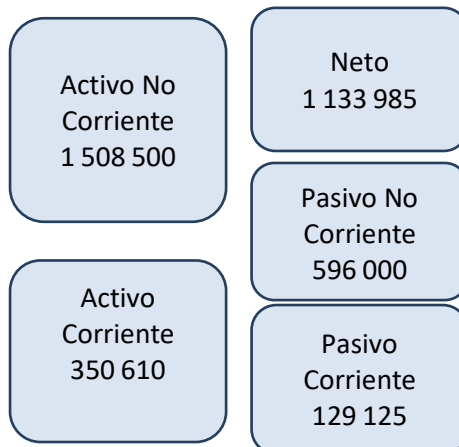
PASIVO DE LA EMPRESA SOLITUDE, SAU			
PATRIMONIO NETO			1 133 985,00
100000	Capital Social	1 133 985,00	
PASIVO NO CORRIENTE			596 000,00
170001	Préstamo Hipotecario	500 000,00	
173001	Proveedor maquinaria	96 000,00	
PASIVO CORRIENTE			129 125,00
	Proveedores	60 000,00	
520001	Emp. Informática	12 625,00	
520002	Emp. Mobiliario	56 500,00	
TOTAL PASIVO/FINANCIACIÓN			1 859 110,00

b) Si se ha necesitado la incorporación de nuevos socios, razona qué va a suponer esto en la constitución de la sociedad.

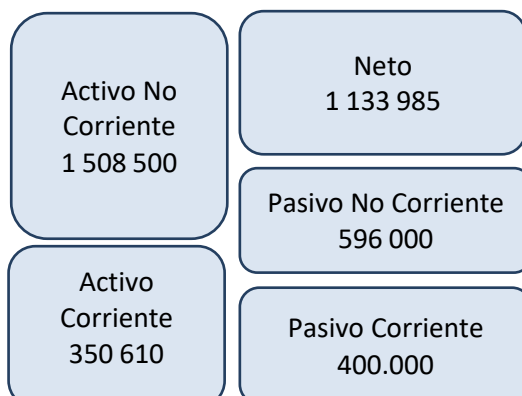
Lógicamente, sí se necesitan nuevos socios, pues el capital inicial necesario es superior a 750 000 euros, que puede aportar el único socio previsto. Esto supone que la sociedad no podrá ser ya unipersonal.

3. Partiendo de la estructura económica y financiera de SOLITUDE, SAU calculadas en las dos actividades anteriores, realiza un esquema gráfico (señalando las diversas masas patrimoniales, como en el epígrafe 4 de la unidad) de las siguientes situaciones (varía los datos que sean necesarios):

a) Equilibrio financiero.



b) Suspensión de pagos.



c) Quiebra.

Activo No Corriente 1 508 500	Pasivo No Corriente 1 000 000
Activo Corriente 350 610	Pasivo Corriente 859 110

d) Máxima estabilidad.

Activo No Corriente 1 508 500	Neto 1 859 110
Activo Corriente 350 610	

4. Teniendo en cuenta la estructura económica y financiera de SOLITUDE, SAU que has calculado, señala las siguientes cuestiones:

a) Los *inputs* debidamente clasificados.

Los *inputs* serían (los sacamos del balance):

- Recursos materiales:
 - Terreno Nave.
 - Construcción Nave.
 - Carretilla Elevadora.
 - Extrusora.
 - Impresora.
 - Cortadoras.
 - Mobiliario Ventas.
 - Mobiliario Almacén.
 - Mobiliario Administración.
 - Mobiliario Producción.
 - Ordenadores Ventas.
 - Ordenadores Almacén.
 - Ordenadores Administración.

- Ordenadores Producción.
- Stock en almacén.
- Recursos inmateriales:
 - Aplicación Informática Ventas.
 - Aplicación informática Almacén.
 - Aplicación Informática Administración.
 - Aplicación Informática Producción.
 - Tesorería.
- Recursos humanos: 15 personas

b) Los outputs.

En este caso, son los productos terminados que la empresa elabora y que no se detallan, pero dado el tipo de industria se trata de bolsas de plástico.

c) Los principales elementos de su estructura económica.

Las inversiones a largo definidas en el balance como Activos No Corrientes que forman la estructura industrial de la empresa, y los recursos a corto plazo (Activo Corriente) formado por el stock y la tesorería inicial.

d) Los principales elementos de su estructura financiera.

Tenemos:

- El capital que deben aportar los socios como fuente de financiación externa propia (Neto).
- Los aplazamientos de la maquinaria y el préstamo hipotecario como fuentes de financiación externa ajena a largo plazo (Pasivo No Corriente).
- Los aplazamientos de proveedores (stock e inmovilizado) a corto como fuente de financiación ajena externa a corto plazo (Pasivo Corriente).

5. Con fundamento en la estructura financiera de SOLITUDE, SAU, clasifica las distintas fuentes de financiación que la componen.

- El capital que deben aportar los socios como fuente de financiación externa propia (Neto).
- Los aplazamientos de la maquinaria y el préstamo hipotecario como fuentes de financiación externa ajena a largo plazo (Pasivo No Corriente).
- Los aplazamientos de proveedores (stock e inmovilizado) a corto como fuente de financiación ajena externa a corto plazo (Pasivo Corriente).

6. SOLITUDE, SAU tiene la posibilidad de encontrar otros socios que ayuden a financiarse. Pero también podría usar otras fuentes de financiación.

Analiza esas posibilidades, teniendo en cuenta el concepto de *apalancamiento financiero*.

El apalancamiento financiero es la capacidad que tienen las deudas de ayudarnos a conseguir beneficios. En lugar de incorporar socios, sería razonable pensar en conseguir financiación ajena externa para suplir ese capital. Pero esto puede chocar con dos obstáculos importantes:

1. No tenemos datos sobre la rentabilidad de la empresa (ingresos y gastos), por lo que no podemos calcular el efecto real de ese apalancamiento, y a lo peor la empresa no es lo suficientemente rentable.
2. Puede que tengamos muchos problemas para conseguir esos casi 400 000 euros necesarios a través de más préstamos, ya que hemos hipotecado la nave.

7. Imagina que SOLITUDE, SAU no puede conseguir la financiación necesaria para cubrir todas las inversiones siguiendo el principio de equilibrio financiero. ¿Qué consejos podríamos dar a esta empresa?

Piensa, para responder, en las siguientes claves:

- Fondo de maniobra.
- Escalonar inversiones.
- Necesidad de inversiones.

Lo más importante es no comprometer la solvencia de la empresa a corto plazo: es decir, que el Pasivo Corriente supere al Activo Corriente y nos sitúe al borde de una suspensión de pagos.

Lo primero que se debería agotar es la posibilidad de conseguir más financiación a largo plazo. Una vez limitado este recurso, si no fuera suficiente sería cuestión de replantear las inversiones iniciales necesarias para empezar la puesta en marcha de la empresa y escalonar las mismas, de manera que se puedan ir acometiendo con los recursos (*cash-flow*) obtenidos de las ventas.

8. Desde el punto de vista de la gestión financiera, ¿qué consejos podríamos dar a una organización en las siguientes situaciones?

a) Empresa con problemas puntuales de tesorería.

La manera habitual de solucionar esto es acudiendo a descubiertos en cuenta autorizados, o lo que se conoce como cuentas de crédito.

b) Empresa con un mal flujo constante entre cobros y pagos: es decir, los plazos de compras y ventas no son idóneos.

Habría que renegociar dichos plazos. Si en la venta se hace más difícil por el hecho del que el mercado y la competencia son agresivos en este sentido, debería hacerse vía compras, estableciendo, por ejemplo, compras programadas con los proveedores con una buena gestión de stock.

c) Empresa en situación de suspensión de pagos.

En esta situación, las obligaciones a corto plazo (Pasivo Corriente) superan a los recursos a corto (Activo Corriente). Esto se solucionará intentando aplazar a largo ciertas deudas a corto, para así restablecer el equilibrio. Es lo que se conoce como renegociar la deuda.

d) Empresa cercana a una situación de quiebra.

Aquí se impone un estudio muy detallado de la rentabilidad de la empresa. Esta debe ser susceptible de producir beneficios de manera constante y sostenible: en caso contrario, lo mejor sería liquidar la empresa.

e) Empresa, sin un presupuesto de tesorería, que incurre en problemas financieros.

Una vez que se incurre en dificultades financieras, resulta muy difícil tomar decisiones. Lo primero sería realizar un estudio detallado de la tesorería de la empresa, de los flujos de cobros y pagos y también de la rentabilidad de la misma. A partir de ahí, si la empresa es rentable, a través de buenas decisiones se puede equilibrar la situación financiera.

9. La gestión financiera es necesaria en cualquier empresa, sea cual sea su tamaño, tipo de actividad y titularidad del capital.

Puede que una sola persona sea la responsable, o que lo sea un departamento concreto.

Enumera las funciones, quién debería asumir la responsabilidad y si debe ser unipersonal o del departamento, en los siguientes tipos de empresas:

a) Empresa con varios departamentos (compras, ventas, contabilidad y personal) y un sistema centralizado de tesorería.

En una empresa con un sistema centralizado de tesorería, puede ser llevado por una sola persona, siempre y cuando se establezca un flujo documental que permita esto. Si el volumen de trabajo fuera grande, se debería disponer de varias personas en un departamento financiero.

b) Empresa con varios departamentos (compras, ventas, contabilidad y personal) y un sistema descentralizado de tesorería.

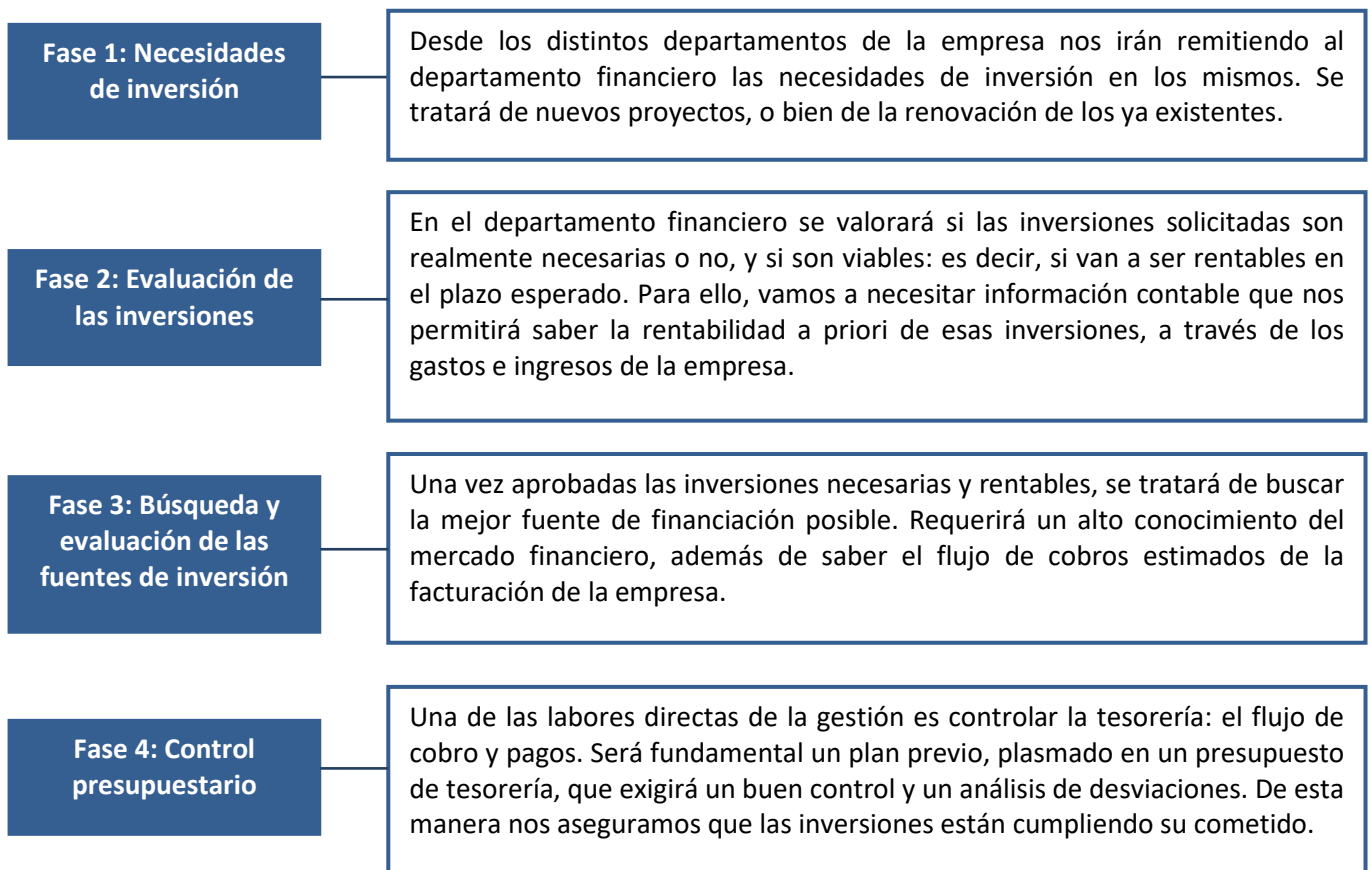
En el caso de un sistema descentralizado estamos hablando, por ejemplo, de una empresa con varias sedes. En cada una de ellas podría existir una persona encargada de realizar esta gestión, y luego un responsable para coordinar en la central.

c) Empresa sin departamentos: es decir, con funciones unipersonales.

En este caso, la única opción es que sea una persona que, a su vez, intente coordinar al resto de funciones.

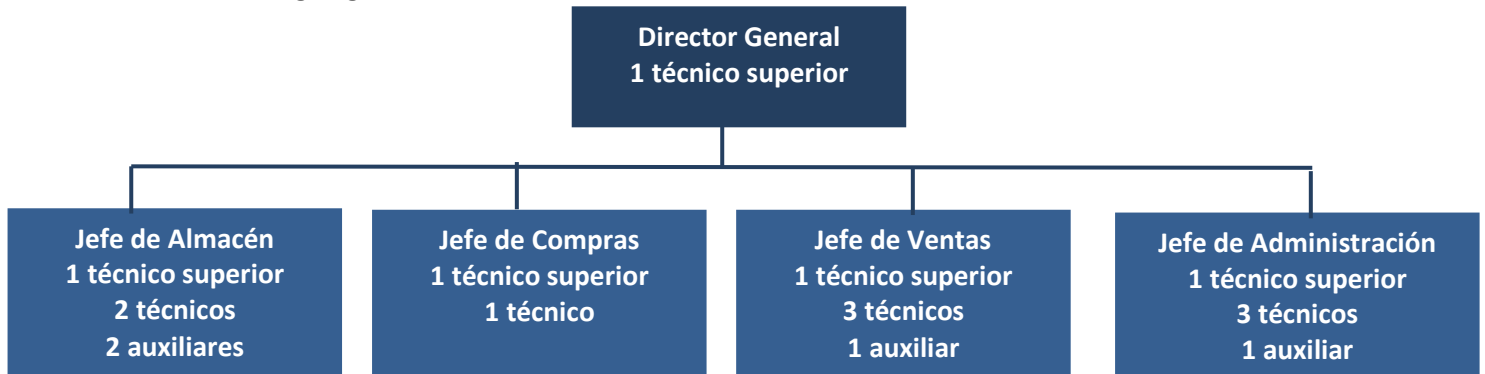
Y responde a la siguiente pregunta: ¿crees que la gestión financiera se debe externalizar?

Para responder a esta cuestión, hay que valorar que las funciones de una buena gestión financieras son las mismas independientemente del número de personas que la lleven, y que están detalladas en el apartado de Retos y Conocimientos de la unidad 1. A partir de esta organización y necesidades, se valorará la opción de externalizar:



PRÁCTICA PROFESIONAL PROPUESTA-PÁG. 28

Realización de organigrama



Detección de las necesidades de inversión

DIRECCIÓN (01)			
CUENTA	RECURSO	IMPORTE	VIDA ÚTIL
64000101	Director General	23 404,45	
64200101	Seguridad Social Director General	7 231,98	
64000102	Asistente Dirección	18 001,86	
64200102	Seguridad Social Asistente Dirección	5 562,57	
20600101	Software Dirección	4 000,00	4
21600101	Mobiliario Dirección	10 000,00	10
21700101	Ordenadores Dirección	3 000,00	4
21800101	Vehículo Dirección	50 000,00	5

DEPARTAMENTO DE ALMACÉN (02)			
CUENTA	RECURSO	IMPORTE	VIDA ÚTIL
64000201	Jefe Almacén	20 188,79	
64200201	Seguridad Social Jefe Almacén	6 238,34	
64000202	Técnico Superior	18 001,86	
64200202	Seguridad Social Técnico Superior	5 562,57	
64000203	Técnico 1	16 906,91	
64200203	Seguridad Social Técnico 1	5 224,24	
64000204	Técnico 2	16 906,91	
64200204	Seguridad Social Técnico 2	5 224,24	
64000205	Auxiliar 1	16 882,79	
64200205	Seguridad Social Auxiliar 1	5 419,38	
64000206	Auxiliar 2	16 882,79	
64200206	Seguridad Social Auxiliar 2	5 419,38	
20600201	Software Almacén	10 000,00	4
21000001	Terreno Nave Industrial	100 000,00	
21100001	Nave Industrial	400 000,00	50
21200201	Picking-Pack	120 000,00	10
21600201	Mobiliario Almacén	90 000,00	10
21700201	Ordenadores Almacén	10 000,00	4
21800201	Furgón Reparto	60 000,00	6
21800202	Furgoneta Almacén	20 000,00	5

DEPARTAMENTO DE COMPRAS (03)			
CUENTA	RECURSO	IMPORTE	VIDA ÚTIL
64000301	Jefe Compras	20 188,79	
64200301	Seguridad Social Jefe Compras	6 238,34	
64000302	Técnico Superior	18 001,86	
64200302	Seguridad Social Técnico Superior	5 562,57	
64000303	Técnico 1	16 906,91	
64200303	Seguridad Social Técnico 1	5 224,24	
20300001	Licencia Mascarillas	80 000,00	20
20600301	Software Compras	5 000,00	4
21600301	Mobiliario Compras	10 000,00	10
21700301	Ordenadores Compras	5 000,00	4
21800301	Furgoneta Compras	20 000,00	5

DEPARTAMENTO DE VENTAS (04)			
CUENTA	RECURSO	IMPORTE	VIDA ÚTIL
64000401	Jefe Almacén	20 188,79	
64200401	Seguridad Social Jefe Almacén	6 238,34	
64000402	Técnico Superior	18 001,86	
64200402	Seguridad Social Técnico Superior	5 562,57	
64000403	Técnico 1	16 906,91	
64200403	Seguridad Social Técnico 1	5 224,24	
64000404	Técnico 2	16 906,91	
64200404	Seguridad Social Técnico 2	5 224,24	
64000405	Técnico 3	16 906,91	
64200405	Seguridad Social Técnico 3	5 224,24	
64000406	Auxiliar	16 882,79	
64200406	Seguridad Social Auxiliar	5 419,38	
20600401	Software Ventas	5 000,00	4
21600401	Mobiliario Ventas	10 000,00	10
21700401	Ordenadores Ventas	8 000,00	4
21800401	Vehículo Ventas 1	20 000,00	5
21800402	Vehículo Ventas 2	20 000,00	5
21800403	Vehículo Ventas 3	20 000,00	5

DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACIÓN (05)			
CUENTA	RECURSO	IMPORTE	VIDA ÚTIL
64000501	Jefe Administración	20 188,79	
64200501	Seguridad Social Jefe Administración	6 238,34	
64000502	Técnico Superior	18 001,86	
64200502	Seguridad Social Técnico Superior	5 562,57	
64000503	Técnico 1	16 906,91	
64200503	Seguridad Social Técnico 1	5 224,24	
64000504	Técnico 2	16 906,91	
64200504	Seguridad Social Técnico 2	5 224,24	
64000505	Auxiliar	16 882,79	
64200505	Seguridad Social Auxiliar	5 419,38	
20600501	Software Administración	10 000,00	4
21600501	Mobiliario Administración	20 000,00	10
21700501	Ordenadores Administración	8 000,00	4

Elaboración del Activo del Balance

CÁLCULO DEL CAPITAL CIRCULANTE			
CONCEPTO		ANUAL	3 MESES
Gastos de Personal Dirección		54 200,86	13 550,21495
Gastos de Personal Almacén		138 858,18	34 714,5456
Gastos de Personal Compras		72 122,71	18 030,67651
Gastos de Personal Ventas		138 687,16	34 671,7905
Gastos de Personal Administración		116 556,02	29 139,00421
Gastos Fijos Generales		250 000,00	62 500,00
	SUMAS	770 424,93	192 606,23

ACTIVO DEL BALANCE INICIAL EMPRESA X, SAU				
CUENTA	CONCEPTO	IMPORTE	SUBTOTAL	TOTAL
20 INMOVILIZADO INTANGIBLE			114 000,00	
20300001	Licencia Mascarillas	80 000,00		
20600101	Software Dirección	4 000,00		
20600201	Software Almacén	10 000,00		
20600301	Software Compras	5 000,00		
20600401	Software Ventas	5 000,00		
20600501	Software Administración	10 000,00		
21 INMOVILIZADO MATERIAL			1 004 000,00	
21000001	Terreno Nave Industrial	100 000,00		
21100001	Nave Industrial	400 000,00		
21200201	<i>Picking-Pack</i>	120 000,00		
21600101	<i>Mobiliario Dirección</i>	10 000,00		
21600201	Mobiliario Almacén	90 000,00		
21600301	Mobiliario Compras	10 000,00		
21600401	Mobiliario Ventas	10 000,00		
21600501	Mobiliario Administración	20 000,00		
21700101	Ordenadores Dirección	3 000,00		
21700201	Ordenadores Almacén	10 000,00		
21700301	Ordenadores Compras	5 000,00		
21700401	Ordenadores Ventas	8 000,00		
21700501	Ordenadores Administración	8 000,00		
21800101	Vehículo Dirección	50 000,00		
21800201	Furgón Reparto	60 000,00		
21800202	Furgoneta Almacén	20 000,00		
21800301	Furgoneta Compras	20 000,00		
21800401	Vehículo Ventas 1	20 000,00		
21800402	Vehículo Ventas 2	20 000,00		
21800403	Vehículo Ventas 3	20 000,00		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				1 118 000,00
30000001	Mascarillas	50 000,00		
57200001	Banco	192 606,23		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				242 606,23
TOTAL ACTIVO				1 360 606,23