



LEGAL AID
FOUNDATION
OF LOS ANGELES

Justice • Equity • Hope



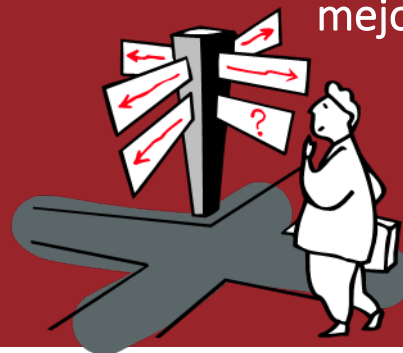
Small Business Entity Choice Basics

Conceptos básicos de la elección de entidad para
pequeñas empresas

Presented by:
LA Small Business Legal Aid Program

The following information is intended to assist in spotting legal issues relevant to small businesses in the State of California. There are many factors to be considered in determining which actions and decisions would be most appropriate to any specific situation. This presentation only discusses some of the more important factors. It is not intended to substitute for legal advice. You should decide which course of action is best after discussing it thoroughly with an attorney.

La siguiente información está destinada a ayudar a detectar problemas legales relevantes para las pequeñas empresas en el estado de California. Hay muchos factores a considerar para determinar qué acciones y decisiones serían las más apropiadas para cualquier situación específica. Esta presentación solo discute algunos de los factores más importantes. No pretende sustituir el asesoramiento legal. Debe decidir qué curso de acción es mejor después de discutirlo a fondo con un abogado.



- Types of Legal Entities
- Key Elements of Each Entity
- Basic Steps to Start Your Entity

- Tipos de entidades jurídicas
- Elementos clave de cada entidad
- Pasos básicos para iniciar su entidad

Types of Legal Entities

Tipos de entidades jurídicas

Types of Legal Entities/Tipos de entidades jurídicas:

- Sole Proprietorship
 - Partnership
 - General Partnership
 - Limited Partnership
 - “C” Corporation
 - “S” Corporation
 - Limited Liability Company
 - Not discussed in this presentation:
 - Worker Cooperative
 - Not-for-Profit Entities
 - Benefit Corporations
- Empresa individual
 - Asociación
 - Sociedad General
 - Sociedad en comandita
 - Corporación “C”
 - Corporación “S” (para fines de impuestos federales)
 - Sociedad de Responsabilidad Limitada
 - Cooperativa de Trabajadores (no discutido en esta presentación)
 - Entidades sin fines de lucro (no discutido en esta presentación)
 - Corporaciones de beneficios (no discutido en esta presentación)

- What entity is your small business?
 - 1. Sole proprietorship
 - 2. LLC
 - 3. Corporation
 - 4. I'm not sure

- ¿Qué entidad es su pequeña empresa?
 - 1. Empresa unipersonal
 - 2. LLC
 - 3. Corporación
 - 4. No estoy seguro

Key Elements of Each Legal Form

Elementos clave de cada forma jurídica

Sole Proprietorship/Empresa individual:

- **1 business: 1 owner**
- **Best suited for:**
 - single-owner,
 - no tax concerns;
 - minimal liabilities;
 - insurance available
- **Tax Considerations:**
 - Pass-through taxation: business owner is taxed as an individual

- **1 negocio: 1 propietario**
- **Ideal para:**
 - negocios de un solo propietario que no tienen preocupaciones fiscales y las responsabilidades son mínimas y hay seguro disponible
- **Consideraciones fiscales:**
 - Tributación de transferencia: el propietario del negocio está sujeto a impuestos como individuo

Sole Proprietorship cont'd/Empresa Unipersonal continuado.

<u>Pros</u>	<u>Cons</u>
<ul style="list-style-type: none">• Owner has sole control over the business• Simple and inexpensive	<ul style="list-style-type: none">• Owner has personal liability for business debts and lawsuits• Creditors can go after the owner's personal assets

<u>Pros</u>	<u>Cons</u>
<ul style="list-style-type: none">• El propietario tiene control exclusivo sobre el negocio• Simple y económico	<ul style="list-style-type: none">• El propietario tiene responsabilidad personal por deudas comerciales y demandas• Los acreedores pueden perseguir los bienes personales del propietario

General Partnerships/Empresa individual:

- Two or more owners
- **Best suited for:**
 - multiple owners, all manage the business
 - pass-through taxation
 - minimal liabilities
- **Tax Considerations:**
 - Pass-through taxation
 - Partnership agreement sets income, deductions and credits

- Dos o más propietarios
- **Ideal para:** empresas con múltiples propietarios, todos los cuales administrarán el negocio, que buscan impuestos de transferencia y para los cuales los pasivos son mínimos
- **Consideraciones fiscales:**
 - Tributación de transferencia
 - Los ingresos, deducciones y créditos generalmente pasan a los socios según lo establecido en el acuerdo de asociación.

General Partnerships cont'd/Asociaciones Generales continuado:

<u>Pros:</u>	<u>Cons:</u>
<ul style="list-style-type: none"> • Losses and expenses claimed as personal tax deductions • Simple and inexpensive to create and operate 	<ul style="list-style-type: none"> • Personal assets exposed to creditors • Liable for other partner's actions • Any partner can enter into a contract

<u>Pros:</u>	<u>Cons:</u>
<ul style="list-style-type: none"> • Los socios generalmente pueden reclamar pérdidas y gastos comerciales como deducciones de impuestos personales. • Simple y económico de crear y operar 	<ul style="list-style-type: none"> • Bienes personales están expuestos a los acreedores • Los propietarios son responsables de las deudas comerciales • Los socios son responsables de las acciones de otros socios. • Cualquier socio puede celebrar un contrato de asociación

Limited Partnerships/Sociedades Limitadas:

- At least one general partner and one limited partner
- General partner: responsible and liable for business
- Limited partner: silent investor
- **Best suited for:** two or more owners, with a passive investor
- **Tax Considerations:**
 - Pass-through taxation
 - Partnership agreement sets income, deductions and credits
 - \$800 yearly CA franchise taxes

- Dos o más propietarios; compuesto por al menos un socio general y un socio comanditario
- El socio general es responsable de los negocios
- El socio comanditario es como un inversor silencioso
- **Ideal para:** empresas con dos o más propietarios, con un inversor pasivo
- **Consideraciones fiscales:**
 - Tributación de transferencia
 - Los ingresos, deducciones y créditos generalmente pasan a los socios según lo establecido en el acuerdo de asociación.
 - Tarifa mínima anual de impuesto de franquicia de \$800

Limited Partnerships cont'd/Sociedades Limitadas continuado:

<u>Pros:</u>	<u>Cons:</u>
<ul style="list-style-type: none"> Partners can claim losses and business expenses as personal tax deduction Limited partner's liability can be limited to extent of partner's investment 	<ul style="list-style-type: none"> Same as General Partnership

<u>Pros:</u>	<u>Cons:</u>
<ul style="list-style-type: none"> Los socios pueden reclamar pérdidas y gastos comerciales como deducción de impuestos personales La responsabilidad del socio comanditario puede limitarse al alcance de la inversión del socio 	<ul style="list-style-type: none"> Igual que la Sociedad General

Limited Liability Company/Sociedad de Responsabilidad Limitada:

- One or more owners
- Managed by the members or a board of managers
- Best suited for: single or multiple-owners; pass-through taxation; and limited liability
- Tax Considerations:
 - Pass-through taxation; with the option to be taxed as a corporation
 - \$800 yearly minimum franchise tax fee
 - Self-employment taxes

- Puede tener uno o más propietarios
- Puede ser administrado por los miembros o una junta directiva
- El más adecuado para: Empresas de uno o varios propietarios que buscan impuestos de transferencia y responsabilidad limitada
- Consideraciones fiscales:
 - Tributación de transferencia, aunque las LLC tienen la opción de ser gravadas como una corporación
 - Tarifa mínima anual de impuesto de franquicia de \$800
 - Impuestos de autoempleo

Pros:

- Personal assets are generally shielded from liability
- Any person or entity can become a member (foreign citizens, LLCs, limited partnerships, etc.)

Cons:

- Exception to personal assets being shielded for situations of intentional negligence
- Any member can bind LLC to contract or business transaction

Pos:

- Los bienes personales suelen estar exentos de responsabilidad
- Cualquier persona o entidad puede afiliarse (ciudadanos extranjeros, LLC, sociedades limitadas, etc.)

Neg:

- Excepción a la protección de bienes personales por situaciones de negligencia intencional
- Cualquier miembro puede vincular a la LLC a un contrato o transacción comercial

“C” Corporations/Corporaciones “C”:

- One or more owners. Owners are shareholders
- **Best suited for:** Single and multiple-owners; limited liability; and outside funding opportunities
- **Tax Considerations:**
 - “Double taxation:” taxed on profits (after deductions) and shareholders taxed on dividends
 - Taxation depends on S-Corp or C-Corp
 - minimum \$800 franchise tax
 - Owners who are also employees salaries taxed on individual tax returns

- Uno o varios propietarios. Los propietarios son accionistas
- **Más adecuado para:** Proprietarios únicos y múltiples; sociedad de responsabilidad limitada; y oportunidades de financiación externa.
- **Consideraciones fiscales:**
 - “Doble imposición”: se tributa por los beneficios (tras deducciones) y los accionistas por los dividendos
 - La tributación depende de si se trata de una S-Corp o de una C-Corp
 - Impuesto de franquicia mínimo de 800 dólares
 - Los propietarios que también son empleados tributan en su declaración de la renta individual.

“C” Corporations cont’d/Corporaciones “C” cont.:

Pros:

- Corporations are legal entities separate from the individual members
- Easier to get funding from large investors

Cons:

- Burdensome administrative duties (follow corporate rules, issuing stock, electing officers, holding regular meetings, keeping minutes of all meetings, etc.)
- Must comply with securities laws

Pos:

- Las empresas son entidades jurídicas independientes de sus miembros individuales.
- Mayor facilidad para obtener financiación de grandes inversores

Neg:

- Deberes administrativos onerosos (seguir las normas corporativas, emitir acciones, elegir funcionarios, celebrar reuniones periódicas, llevar actas de todas las reuniones, etc.)
- Debe cumplir las leyes de valores

“S” Corporation Status/Estatus de Corporación “S”:

- Matter of Generally a closely held, for-profit entity for federal tax law purposes
- **Best suited for:** smaller or family businesses; pass-through taxation; limited liability
- **Tax Considerations:**
 - Pass-through taxation
 - CA franchise taxes \$800 yearly
 - Shareholder profits allocated according to percent stock owned (not the case with LLCs and partnerships)
 - Owners who are employees paid “reasonable” salaries

- Cuestión de Entidad con ánimo de lucro a efectos de la legislación fiscal federal
- **Más adecuado para:** pequeñas empresas o empresas familiares; imposición directa; sociedad de responsabilidad limitada
- **Consideraciones fiscales:**
 - Impuestos de transferencia
 - Tarifa mínima anual de impuesto de franquicia de \$800
 - Los beneficios de los accionistas se asignan según el porcentaje de acciones que posean (no es el caso de las LLC y las sociedades colectivas).
 - Los propietarios que son empleados reciben salarios "razonables"

“S” Corporation Status cont’d/Estatus de Corporación “S” cont:

Pros:

- Pass-through taxation

Cons:

- May not have more than 100 shareholders and cannot be publicly traded
- Restrictions on who is a shareholder
- Expensive to create
- Burdensome corporate administrative duties

Pos:

- Impuestos de transferencia

Neg:

- No puede tener más de 100 accionistas y no puede cotizar en bolsa
- Restricciones sobre quién es accionista
- Caro de crear
- Deberes administrativos corporativos onerosos

Basic Start-Up Steps

Pasos básicos para empezar

Choose a Legal Form/ Elige una forma jurídica :

- Sole Proprietorship
- Partnership
 - General Partnership
 - Limited Partnership
- Corporation
- “S” Corporation Status
- Limited Liability Company

- Empresario individual
- Asociación
 - Sociedad General
 - Sociedad Limitada
- Corporación
- Estatuto de sociedad “S”
- Sociedad de responsabilidad limitada

Choose a Legal Name/Elige un Nombre:

- You cannot have the same name of another California legal entity of the same legal structure
- Secretary of State must approve its name
- Specific naming requirements apply to LLCs, LPs and corporations

- No puede tener el mismo nombre de otra entidad jurídica de California con la misma estructura jurídica
- El Secretario de Estado debe aprobar su nombre
- Las sociedades de responsabilidad limitada, las sociedades anónimas y las sociedades limitadas están sujetas a requisitos específicos de denominación.

Choose a Legal Name cont'd/Elige un Nombre cont:

- **Sole Proprietorships**: your birth name ("Aida's Cafe") or register a fictitious name with the City
- **General Partnerships**: no naming requirements
- **Limited Partnerships**: must include "Limited Partnership," "LP," or L.P."
- **Corporations**: must include "Corporation," "Company," "Incorporated," "Incorporation," "Limited," "Corp," "Co," "Inc," "LTD," "PC," or "Professional Corporation"
- **Limited Liability Company**: must include "Limited Liability Company" or the abbreviations "L.L.C." or "LLC"

- **Empresas unipersonales**: su nombre de nacimiento ("Aida's Cafe") o registrar un nombre ficticio en el Ayuntamiento.
- **Sociedades colectivas**: sin requisitos de denominación
- **Sociedades de responsabilidad limitada**: debe incluir "Limited Partnership", "LP" o L.P."
- **Corporaciones**: debe incluir "Corporation", "Company", "Incorporated", "Incorporation", "Limited", "Corp", "Co", "Inc", "LTD", "PC" o "Professional Corporation".
- **Compañía de responsabilidad limitada**: debe incluir "Limited Liability Company" o las abreviaturas "L.L.C." o "LLC".

Quiz Time/Hora de Concurso:

Do you have a Fictitious Business Name?

- 1. Yes
- 2. No
- 3. What's that?

¿Tiene un nombre comercial ficticio?

- 1. Si
- 2. No
- 3. Qué es eso?

Register Fictitious Business Name/ Registro del nombre comercial ficticio :

- **Sole Proprietorships & General Partnerships:**

- Sole proprietor or general partner must file a Fictitious Business Name (FBN) statement with the County Recorder-Clerk's office

- **LLCs, Limited Partnerships & Corporations:**

- If operating under a name different from what is listed on the documents filed with the Secretary of State, then must file a FBN statement with the County Recorder-Clerk's office

- **Empresarios individuales y sociedades colectivas:**

- El propietario único o el socio colectivo debe presentar una declaración de Nombre Comercial Ficticio (FBN) en la oficina del Registro Civil del Condado.

- **LLCs, Sociedades limitadas y Corporaciones**

- Si opera bajo un nombre diferente al que figura en los documentos presentados ante el Secretario de Estado, entonces debe presentar una declaración FBN en la oficina del Registrador-Corregidor del Condado.

Prepare and File Organizational Documents/ Preparar y archivar documentos organizativos :

- All Entities with the exception of Sole Proprietorships, must file documents with the Secretary of State

Entity	Filing Requirements with Secretary of State
Sole Proprietorship	None
Partnership	Statement of Partnership Authority
Limited Partnership	Certificate of Limited Partnership
Limited Liability Company	Articles of Organization & Statement of Interest
Corporation	Articles of Incorporation

Todas las entidades, a excepción de las empresas individuales, deben presentar documentos ante el Secretario de Estado.

Entidad	Requisitos de presentación ante el Secretario de Estado
Empresa individual	Ninguno
Asociación	Declaración de Autoridad de la Asociación
Sociedad comanditaria	Certificado de Asociación Limitada
Sociedad de responsabilidad limitada	Estatutos y declaración de interés
Corporación	Artículos de incorporación

Prepare and File Organizational Documents cont'd/ Preparar y archivar documentos organizativos cont:

- Entities are also required to produce internal organizational documents that dictate how their entity governs itself

- Las entidades también están obligadas a elaborar documentos organizativos internos que dicten cómo se gobierna su entidad

Entity	Organizational Document Requirements
Sole Proprietorship	None
General Partnership	Partnership Agreement
Limited Partnership	Limited Partnership Agreement
Limited Liability Company	Operating Agreement
Corporation	Bylaws

Entidad	
Empresa individual	Ninguna
Sociedad General	Acuerdo de asociación
Sociedad comanditaria	Acuerdo de Asociación Limitada
Sociedad de responsabilidad limitada	Acuerdo operativo
Corporación	Reglamentos

• General Partnerships:

- File a *Statement of Partnership Authority* with the California Secretary of State
- Prepare a Partnership Agreement: summarizes obligations of the partners and controls the operation of the business
 - Without a partnership agreement, use California's version of the Revised Uniform Partnership Act (RUPA)

• Asociación General

- Archive una *Declaración de Autoridad de la Sociedad* ante el Secretario de Estado de California
- Preparar un contrato de asociación: resume las obligaciones de los socios y controla el funcionamiento de la empresa.
 - Sin un acuerdo de asociación, utilice la versión de California de la Ley Uniforme Revisada de Asociaciones (RUPA)

Prepare and File Organizational Documents cont'd/ Preparar y archivar documentos organizativos cont. :

- **Limited Partnerships:**

- File a *Certificate of Limited Partnership* with the California Secretary of State
- Prepare a *Limited Partnership Agreement*:
 - Without a partnership agreement, use California's version of the Revised Uniform Partnership Act (RUPA)

- **Asociación Limitada**

- Archive un *Certificado de Asociación Limitada* ante el Secretario de Estado de California
- Preparar un *Acuerdo de Asociación Limitada*
 - Sin un acuerdo de asociación, utilice la versión de California de la Ley de Asociación Uniforme Revisada (RUPA)

- **Limited Liability Company:**

- Organizers must file *Articles of Organization* with the California Secretary of State
- Members enter into an *Operating Agreement* or *Limited Liability Company Agreement* which governs the relationship between the members and the running of the business

- **Empresa de responsabilidad limitada**

- Los organizadores deben presentar los *reglamentos de organización* ante el Secretario de Estado de California.
- Los socios suscriben un *Acuerdo de Operación* o un *Acuerdo de Sociedad de Responsabilidad Limitada* de que regula la relación entre los socios y el funcionamiento de la empresa.

Prepare and File Organizational Documents cont'd/ Preparar y archivar documentos organizativos cont.:

- **“C” Corporation:**

- Must file *Articles of Incorporation* with the California Secretary of State
- Create *Bylaws* that establish how the corporation governs itself and the role of the Board of Directors
- Hold first meeting where shareholders elect the Board of Directors

- **“S” Corporation:**

- Must file an election with the IRS

- **Corporación “C”**

- Debe presentar los artículos de incorporación ante el Secretario de Estado de California
- Crear unos Reglamentos que establezcan cómo se gobierna la corporación y la función del Consejo de Administración.
- Celebrar la primera junta en la que los accionistas eligen al Consejo de Administración

- **Corporación “S”**

- Debe presentar una elección ante el IRS

Obtain an EIN (Employer Identification Number)/ Obtener un EIN (Número de Identificación Fiscal) :

- An owner of a sole proprietorship can use their social security number when filing taxes, but for other entities, an EIN is required.
- To obtain, you can either:
 - File a Form SS-4 (Application for Employer Identification Number) with the IRS via mail, fax or over the phone; or
 - Apply online: www.irs.gov

- El dueño de una empresa individual puede utilizar su número de seguridad social al presentar la declaración de impuestos, pero para otras entidades se requiere un EIN.
- Para obtener un EIN, puede:
 - Presente un formulario SS-4 (solicitud de número de identificación de empleador (EIN)) ante el IRS por correo, fax o teléfono.
 - Solicitar por internet: www.irs.gov

Obtain a Local Tax Registration Certificate/ Obtener un certificado de registro de impuestos locales:

- Commonly known as a “business license”
- Most cities require all businesses to register with the city’s tax collector, regardless of business type, structure or size

- Comúnmente conocida como “licencia comercial”
- La mayoría de las ciudades exigen que todas las empresas registren ante el recaudador fiscal municipal, independientemente de su tipo, estructura o tamaño.

Obtain Seller's Permits/ Obtener permisos del vendedor :

- If you will sell physical goods to the public, you must obtain a seller's permit from the California Board of Equalization (BOE)
 - Businesses that only provide services are exempt
 - Allows the business to collect taxes from customers to cover any sales tax that may be owed to the BOE
- To obtain a seller's permit, you can either
 - Apply online at www.boe.ca.gov; or
 - Apply in person at a BOE office

- Si va a vender bienes físicos al público, debe obtener un permiso de vendedor de la Junta de Ecuación de California (BOE)
 - Las empresas que sólo prestan servicios están exentas
 - Permite a la empresa recaudar impuestos de los clientes para cubrir cualquier impuesto sobre ventas que pueda adeudar al BOE
- Para obtener un permiso de vendedor, puede:
 - Solicitar por internet www.boe.ca.gov; o
 - Solicitar en persona en la oficina de BOE

Obtain Other Permits/ Obtener otros permisos:

- You may need to obtain additional licenses or permits, including:
 - Zoning permits
 - Agency permits from the health department, police department, fire department or public works department
 - State and federal licenses
- CalGOLD's interactive website at www.calgold.ca.gov will show you what licenses and permits you need

- Es posible que necesite obtener licencias o permisos adicionales, que incluyen:
 - Permisos de zona
 - Permisos del departamento de sanidad, policía, bomberos u obras públicas
 - Licencias estatales o federales
- El sitio web interactivo de CalGOLD en www.calgold.ca.gov le mostrará qué licencias y permisos necesita

Questions & Contact/ Preguntas Y Datos De Contacto:

Toll Free Line:

866-375-9511

LALEGALHELP.ORG

Línea Gratuita:

866-375-9511

LALEGALHELP.ORG



**Small Business Project
visit LAFLA.ORG**



Follow Us On Social Media!





Thank you for joining us

Have a nice day!