

RESUMEN EJECUTIVO

LA AUDITORÍA DE CUENTAS EN LAS EMPRESAS

PARTE I
¿SON DIFERENTES LAS
EMPRESAS AUDITADAS?

 **AUDITORES**

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

RESUMEN EJECUTIVO
**LA AUDITORÍA
DE CUENTAS
EN LAS EMPRESAS**
PARTE I
**¿SON DIFERENTES LAS
EMPRESAS AUDITADAS?**

EQUIPO DE TRABAJO:

El presente informe ha sido realizado por los siguientes investigadores:

D. Andrés Lucendo,

Vicepresidente de la Agrupación de Galicia, auditor de cuentas ROAC y Experto Contable (Miembro del REC)

D. Carmelo García,

Profesor Titular de la Universidad de Alcalá

D. Adrián Cabrera,

Departamento de investigación AIREF-UAH

Septiembre de 2020

Índice

CARTA DEL PRESIDENTE	7
QUIÉNES SOMOS	9
NATURALEZA DEL ESTUDIO Y CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN	11
CONCLUSIONES DEL ESTUDIO	13
PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS OBSERVADAS	15
INDICADORES ANALIZADOS: PRINCIPALES RESULTADOS	19
Importe neto de la cifra de ventas	19
Número de empleados	20
Activos totales	20
Endeudamiento	22
EBITDA	23
Rentabilidad (ROA)	24
¿SON ESTAS CONCLUSIONES EXTRAPOLABLES A LAS PYMES?	25
Pymes - Importe neto de la cifra de ventas	26
Pymes - Número de empleados	27
Pymes - Activos totales	28
Pymes - Endeudamiento	30
Pymes - Resultados	32
Pymes - EBITDA	34
Pymes - Impuesto sobre Sociedades	36
Pymes - Rentabilidad (ROA)	38

Carta del presidente

La auditoría de cuentas es un activo fundamental en la transparencia de los mercados financieros y en la profesionalización de las empresas. Es una realidad de la que nadie duda y, de hecho, es la razón principal por la que su práctica está sometida a una constante búsqueda de mejoras técnicas y legales que garanticen su eficacia y su adaptación a los nuevos retos que van surgiendo.

Sin embargo, hasta ahora, a nivel mundial, se habían hecho muy pocos estudios sobre el efecto exacto que la auditoría de cuentas tiene en los diferentes parámetros que los inversores y las direcciones de las empresas utilizan para tomar decisiones y valorar el desempeño de sus compañías. Este estudio no solo aporta luz sobre este efecto, también permite conocer hasta qué punto la auditoría es un hecho diferencial entre las empresas que auditan y no auditan sus cuentas, con una clara influencia positiva en su rentabilidad, transparencia, endeudamiento y capacidad de creación de empleo.

Especialmente relevantes me parecen las conclusiones en el apartado dedicado a las empresas pequeñas y medianas. En este debate que se está produciendo a nivel mundial sobre la necesidad o no de que las empresas de menor dimensión se auditen y sobre la necesidad de adaptar las normas técnicas de auditoría a los trabajos que se hacen en ellas, este informe refleja que las pymes auditadas son más rentables, reflejan mejor en sus balances el valor de sus activos y afrontan mejor las crisis que las no auditadas, conclusión que debe llevar a nuestros legisladores y a los organismos internacionales que elaboran la normativa técnica a reflexionar sobre la mejor manera de impulsar la auditoría entre este tipo de empresas. En este sentido, reducir los límites obligatorios en las auditorías estatutarias es una medida que, sin duda alguna ayudaría a las pequeñas y medianas empresas españolas a avanzar en sus procesos de profesionalización y a acceder a los recursos financieros que van a necesitar para afrontar la compleja situación económica a la que se enfrentan, por lo que debe de entrar a formar parte de la agenda de reformas del Gobierno sin dilación.

Espero que encuentren interesante este estudio y les animo a permanecer atentos a su segunda parte, en la que analizaremos con más detalle la relación entre la auditoría y los resultados de las empresas, prestando especial interés a los trabajos de carácter voluntario.

Ferrán Rodríguez
Presidente del ICJCE



Quiénes somos

El Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE), creado en 1942, es una institución privada con personalidad jurídica propia, reconocida como Corporación de Derecho público, que agrupa a los censores jurados de cuentas y a las sociedades de auditoría.

Esta institución es representativa de los profesionales y sociedades de la auditoría de cuentas que operan en España. Defiende los intereses de sus miembros y vela por el desarrollo y buen funcionamiento de la actividad de auditoría.

Características más relevantes del ICJCE:

- Principal representante de los auditores de cuentas en España.
- Representante de España en los organismos internacionales (IFAC y AcE) que agrupan a los auditores de cuentas a nivel mundial.
- Más de 5.000 profesionales asociados.
- Cerca de 700 firmas.
- Las firmas del ICJCE representan el 83% de la facturación sectorial.
- Más de 25.000 personas trabajan en las firmas del ICJCE.

Naturaleza del estudio y características de la población

El Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (en adelante ICJCE), ha realizado el presente estudio de las empresas españolas analizando, para un conjunto de indicadores económicos y financieros clave, el desempeño de las empresas que están obligadas a auditar sus cuentas anuales, de acuerdo con la normativa vigente, respecto a las empresas que no están obligadas a auditar sus cuentas anuales, al no cumplir los requisitos cuantitativos establecidos al efecto.

Para realizar el estudio, el ICJCE ha utilizado una base de datos denominada SABI elaborada por Informa D&B, empresa especializada en gestión de información económica-financiera de las empresas españolas. La base de datos utilizada incluye información económica y financiera obtenida a partir de las cuentas anuales depositadas en el Registro Mercantil por las empresas españolas. También incluye ratios financieros elaborados por la propia empresa gestora de la base de datos, así como información general de las empresas incluidas en la misma.

A través de esa base de datos se ha obtenido una muestra de 89.568 empresas españolas que se encuentran activas actualmente, y que tuvieron ingresos de explotación superiores a 500.000 euros en los años 2008 a 2018, ambos inclusive.

Los indicadores económicos y financieros que han sido objeto de análisis y que se han obtenido también de la base de datos especializada citada han sido los siguientes:

- Importe neto de la cifra de ventas
- Empleados
- Activos totales
- Endeudamiento
- Resultados
- EBITDA
- Impuesto sobre sociedades
- Rentabilidad económica (ROA)

En la muestra de empresas españolas analizada en base a los criterios indicados en el apartado anterior, no se han incluido las empresas con CNAE de "Actividades de las sedes centrales" y "Actividades de las sociedades holding" ya que se ha considerado que estas actividades no se corresponden con el desarrollo de un negocio propiamente dicho sino con la obtención de rendimientos de otras sociedades participadas, muchas de las cuales ya están incluidas en la propia población analizada. Tampoco se han tenido en cuenta las empresas cuyas formas jurídicas correspondieran a cooperativas, asociaciones, sociedades civil y comanditarias, etc., centrando el análisis en las sociedades anónimas y sociedades limitadas.

El desglose de las empresas en función de si auditan sus cuentas anuales o no las auditan y de su forma jurídica es el siguiente:

Auditoría/Forma jurídica	Nº de empresas	Porcentaje
Auditada	30.647	34,22%
Sociedad anónima	15.296	17,08%
Sociedad limitada	15.351	17,14%
No auditada	58.921	65,78%
Sociedad anónima	9.987	11,15%
Sociedad limitada	48.934	54,63%
Total empresas	89.568	100,00%

Un tercio de las empresas analizadas auditan sus cuentas anuales (34,22%) y dos tercios no las auditan (65,78)%. De las empresas que se auditan, están repartidas al 50% entre sociedades anónimas y sociedades limitadas, mientras que las que no se auditan son mayoritariamente las sociedades con forma jurídica de limitada (83%).

Conclusiones

Este informe analiza la evolución de diferentes ratios en las empresas auditadas y no auditadas durante el periodo 2008 – 2018. Las principales conclusiones que se pueden obtener de este análisis son:

- La facturación de las empresas auditadas creció más y se recuperó más rápidamente de la crisis de 2008 que la de las empresas no auditadas.
- Las auditadas crearon más empleo. En el año 2018, las empresas auditadas habían incrementado su número de empleados promedio un 14,23% respecto a 2008, casi 12 puntos más que las empresas no auditadas.
- El valor de los activos registrado en contabilidad de las no auditadas creció notablemente más que el de las auditadas debido a que los balances de las primeras no registraron saneamiento de sus activos durante la crisis.
- Las empresas auditadas presentan un menor endeudamiento que el resto.
- El EBIDTA de las empresas auditadas creció el triple en los diez años y resistió mejor la crisis.
- En todos los años analizados, la rentabilidad de las empresas auditadas fue mayor que la de las empresas no auditadas. Solo la rentabilidad de las empresas auditadas ha superado los niveles de 2008.

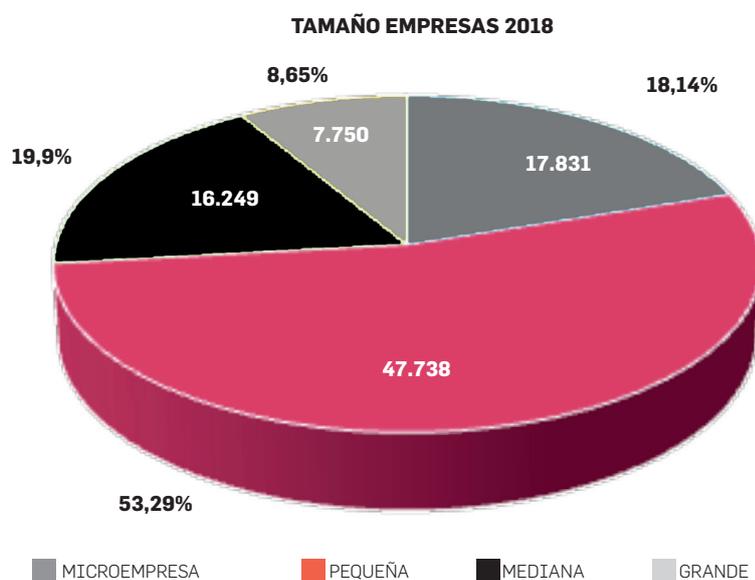
La mayor parte de estas conclusiones son extrapolables a las pymes que se auditan:

- Las pymes auditadas incrementaron sus ventas promedio entre 2008 y 2018 el 15,69% y las pymes no auditadas el 6,55%, cerca de nueve puntos porcentuales de diferencia.
- Las pymes auditadas incrementaron sus empleados promedio entre 2008 y 2018 el 9,86% y las pymes no auditadas el 2,68%, más de 7 puntos porcentuales de diferencia.
- Los activos de las pymes auditadas crecieron menos, debido al saneamiento del que fueron objeto durante la crisis.
- Las pymes auditadas aumentaron sus resultados promedio entre 2008 y 2018 el 65,20% y las pymes no auditadas el 38%, casi 27 puntos más en las pymes auditadas.
- Las pymes auditadas y las no auditadas tuvieron una rentabilidad pareja en los años 2008 y 2009, pero a partir de ese año las pymes auditadas tuvieron una rentabilidad promedio superior.

Principales características observadas

Las principales características observadas entre el conjunto de empresas analizadas son:

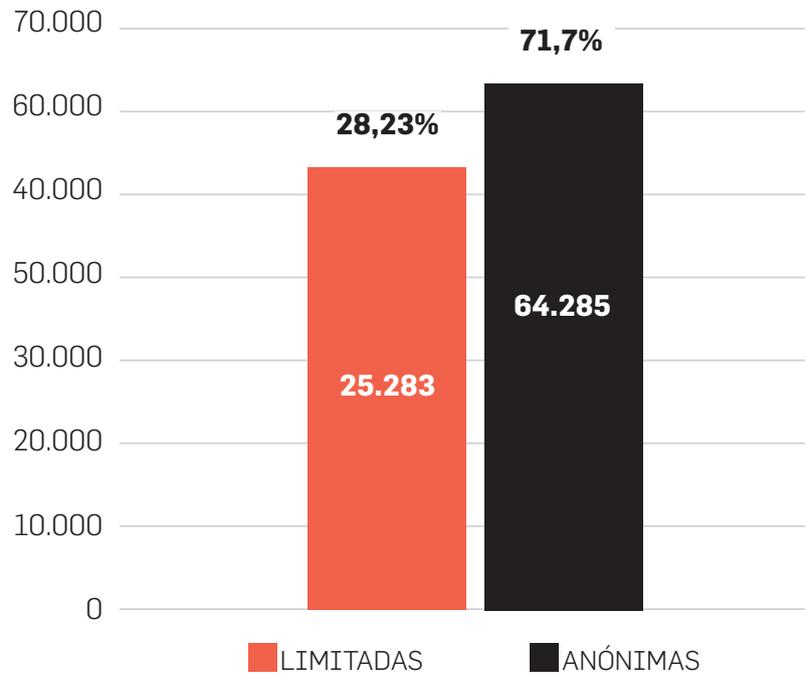
1) El 91% de las 89.568 empresas analizadas son pymes



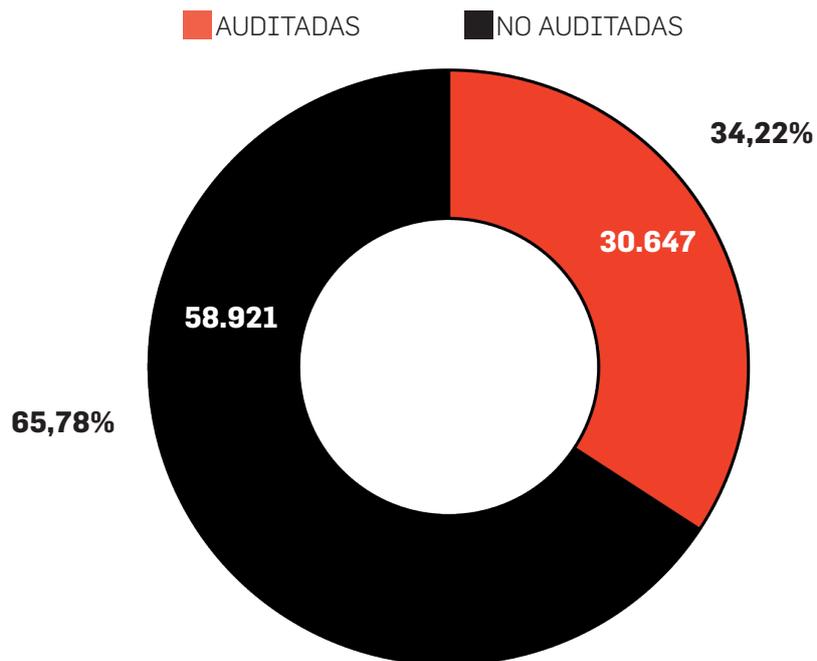
TIPOS DE EMPRESAS - REGLAMENTO (UE) N° 651/2014 DE LA COMISIÓN EUROPEA



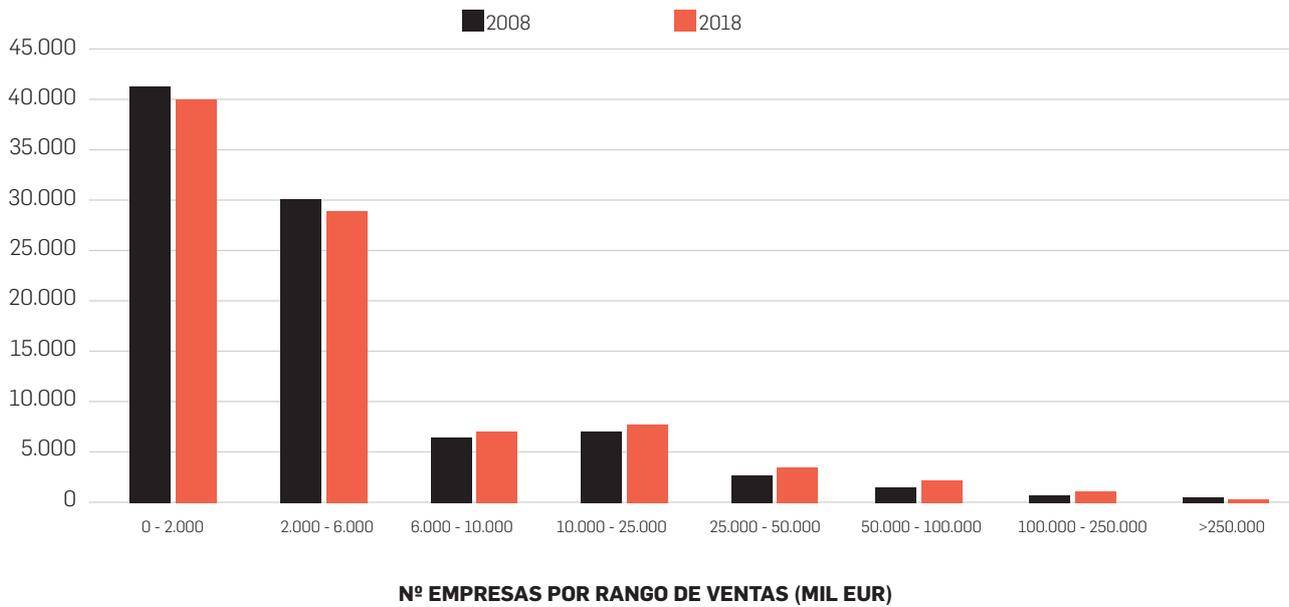
2) Un tercio de las empresas son Sociedades Anónimas



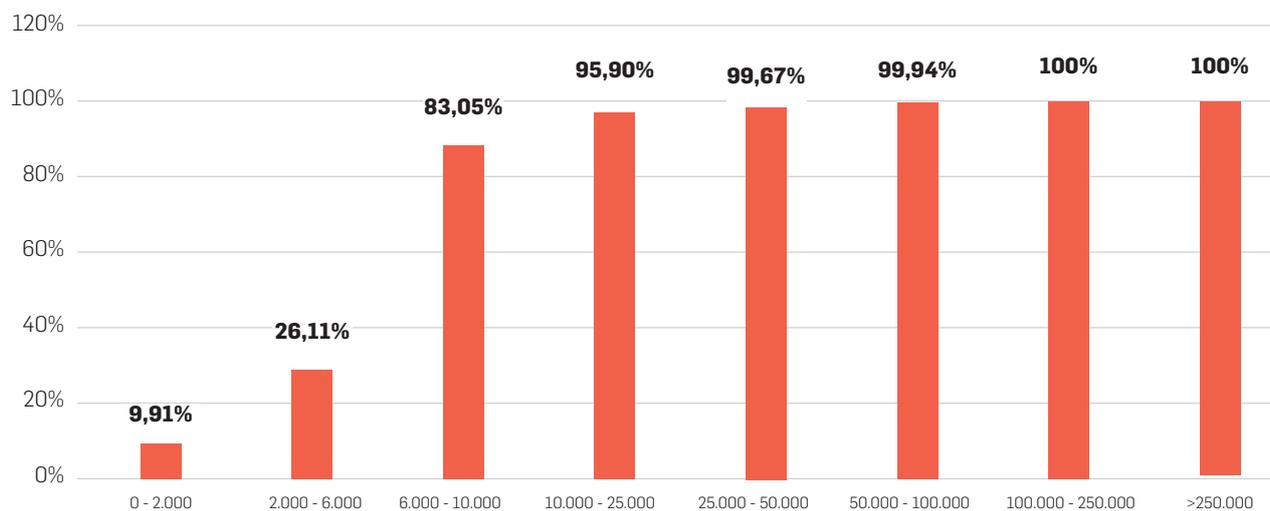
3) Un tercio de las empresas auditan sus cuentas



4) El 80% de las empresas tienen menos de 6 millones de ventas



5) Más del 25% de las empresas auditadas tienen ventas inferiores a los seis millones de euros



% DE EMPRESAS AUDITADAS POR RANGO DE VENTAS

Este dato es relevante porque, teniendo en cuenta los límites vigentes para las auditorías obligatorias estatutarias, este sería un indicador orientativo del porcentaje aproximado de empresas que se auditan voluntariamente

Indicadores analizados

Importe neto de la cifra de ventas

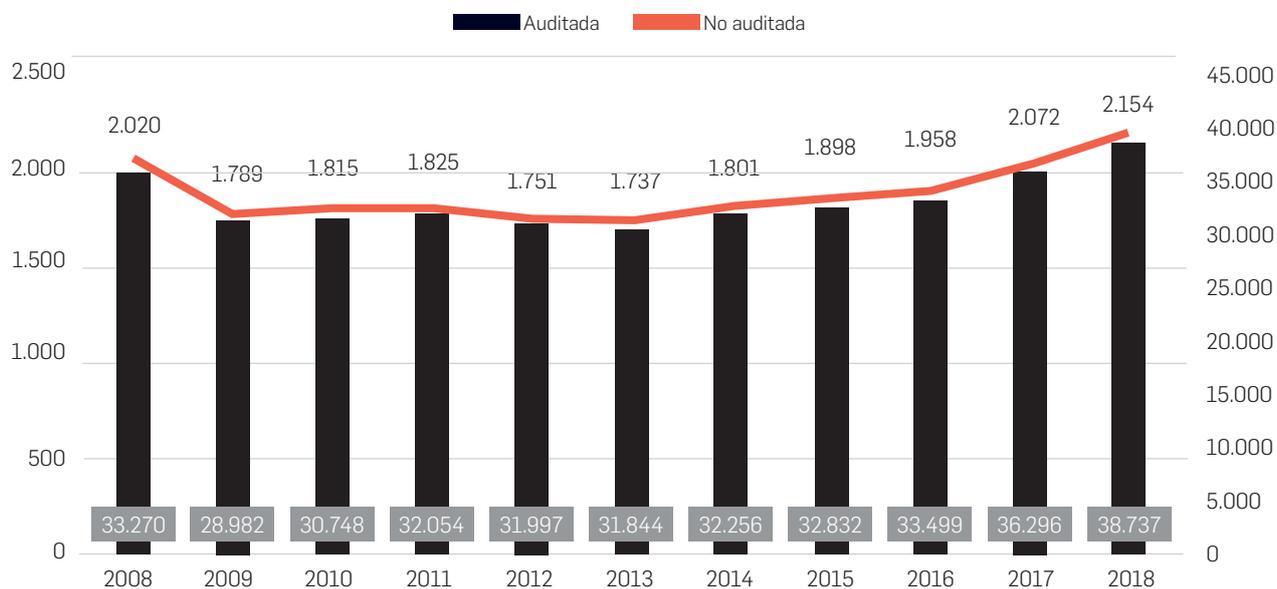
LAS VENTAS DE LAS AUDITADAS CRECIERON 10 PUNTOS PORCENTUALES MÁS

Las empresas auditadas tuvieron unas ventas promedio en 2018 de 38,74 millones de euros, un 16,43% de incremento respecto de las ventas promedio que tenían en 2008. Por su parte, las empresas no auditadas tuvieron una ventas promedio en 2018 de 2,15 millones de euros, un 6,6% más que en 2008, 9,83 puntos porcentuales menos que las auditadas.

La tasa anual promedio de incremento de las ventas en el periodo de diez años fue del 1,7% anual en las empresas auditadas y del 0,8% en las empresas no auditadas, 0,9 puntos porcentuales menos.

Las empresas auditadas necesitaron ocho años para recuperar el nivel de ingresos que tenían al inicio de la crisis en 2008, mientras que las empresas no auditadas necesitaron un año más para superar el importe del año 2008.

Importe neto cifra de ventas promedio (1)



(1) Cifras en miles de euros

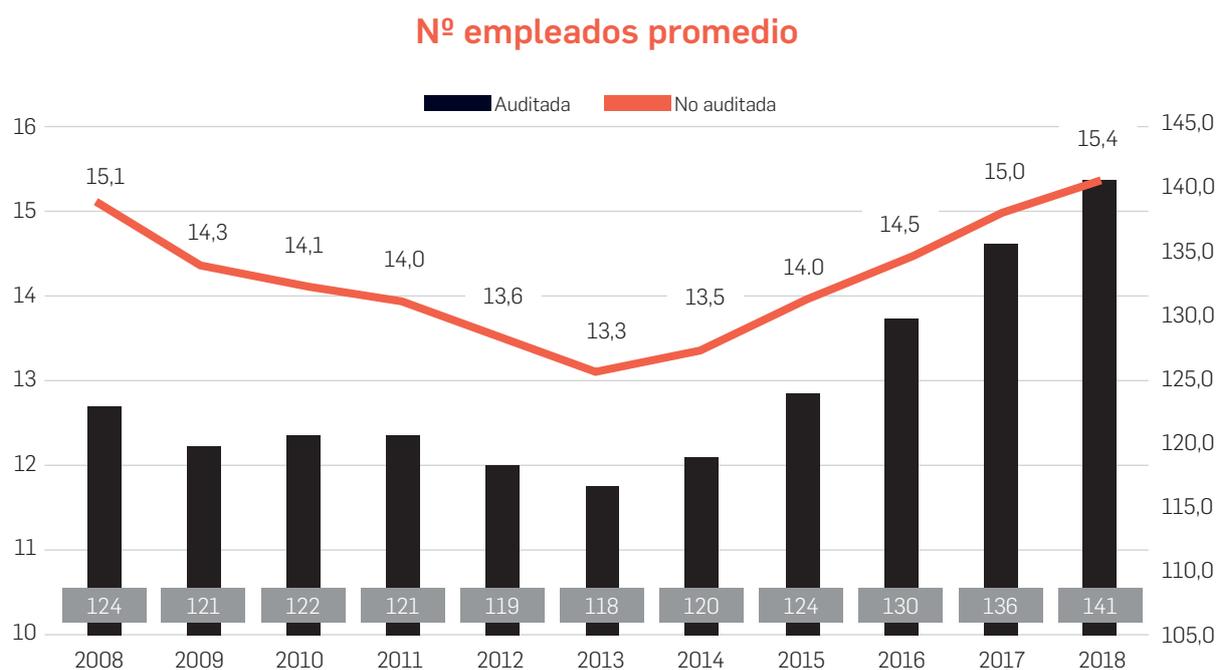
Número de empleados

LAS AUDITADAS CREARON MÁS EMPLEO EN LOS DIEZ AÑOS

La tasa anual promedio de incremento de los empleados en los diez años fue del 1,4% en las empresas auditadas y del 0,3% de las no auditadas. Las auditadas crecieron 1,1 puntos porcentuales más que las no auditadas.

En el año 2018, las empresas auditadas habían incrementado su número de empleados promedio un 14,23% respecto a 2008, mientras que las empresas no auditadas solamente lo incrementaron un 2,4%, 11,83 puntos porcentuales menos que las auditadas.

Las empresas auditadas igualaron el nivel de empleados promedio del inicio del periodo en el año 2015 mientras que las empresas no auditadas no lograron superar ese nivel hasta el año 2017.



Activos totales

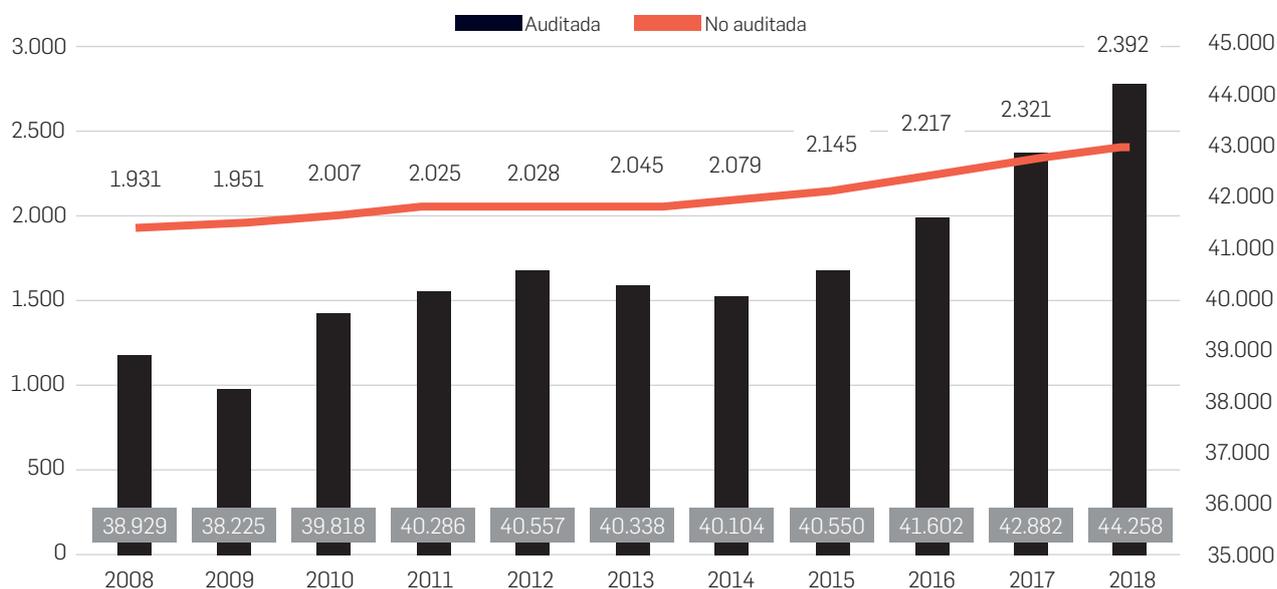
LAS NO AUDITADAS CRECIERON MÁS, PERO LAS AUDITADAS SANEARON SUS ACTIVOS

El valor medio de los activos de las empresas auditadas en el año 2018 era de 44,25 millones de euros, un 13,7% superior al de 2008, mientras que las empresas no auditadas tenían unos activos promedio de 2,39 millones de euros en 2018, un 23,87% superiores a los de 2008. Las empresas no auditadas aumentaron sus activos diez puntos porcentuales más que las empresas auditadas.

Las empresas auditadas deterioraron sus activos (inmovilizado, existencias, clientes y activos financieros) en 147.000 millones de euros (el 1,07% anual), mientras que las empresas no auditadas deterioraron 128 millones de euros (0,1% anual), de los cuales 114 millones fueron realizados por una sola empresa en el año 2014.

Las empresas auditadas sanearon sus activos en la crisis, mientras que las empresas no auditadas no lo hicieron.

Resultados promedio (1)



(1) Cifras en miles de euros

Endeudamiento

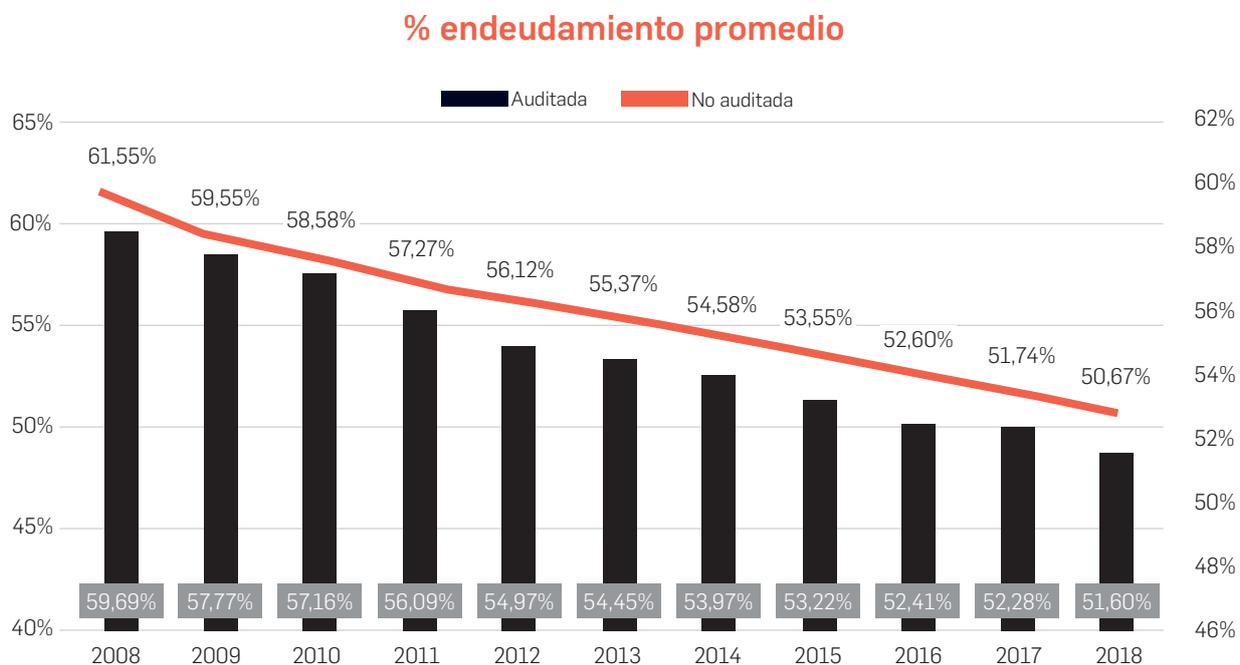
LAS AUDITADAS CON MENOR ENDEUDAMIENTO PROMEDIO

En los diez años analizados hubo un proceso continuado de desapalancamiento generalizado. Las empresas auditadas redujeron 8,09 puntos su endeudamiento mientras que las empresas no auditadas lo redujeron en 10,88 puntos.

En el año 2018, el endeudamiento promedio de las empresas auditadas era el 59,7%, mientras que en las empresas no auditadas era el 61,6%, dos puntos superior.

El endeudamiento promedio de las empresas auditadas fue inferior al de las empresas no auditadas durante ocho de los diez años que abarca el estudio.

En los dos últimos años se invierte la situación situándose el endeudamiento promedio un punto por encima en las empresas auditadas respecto a las empresas no auditadas, debido al menor crecimiento de los resultados de las empresas auditadas.



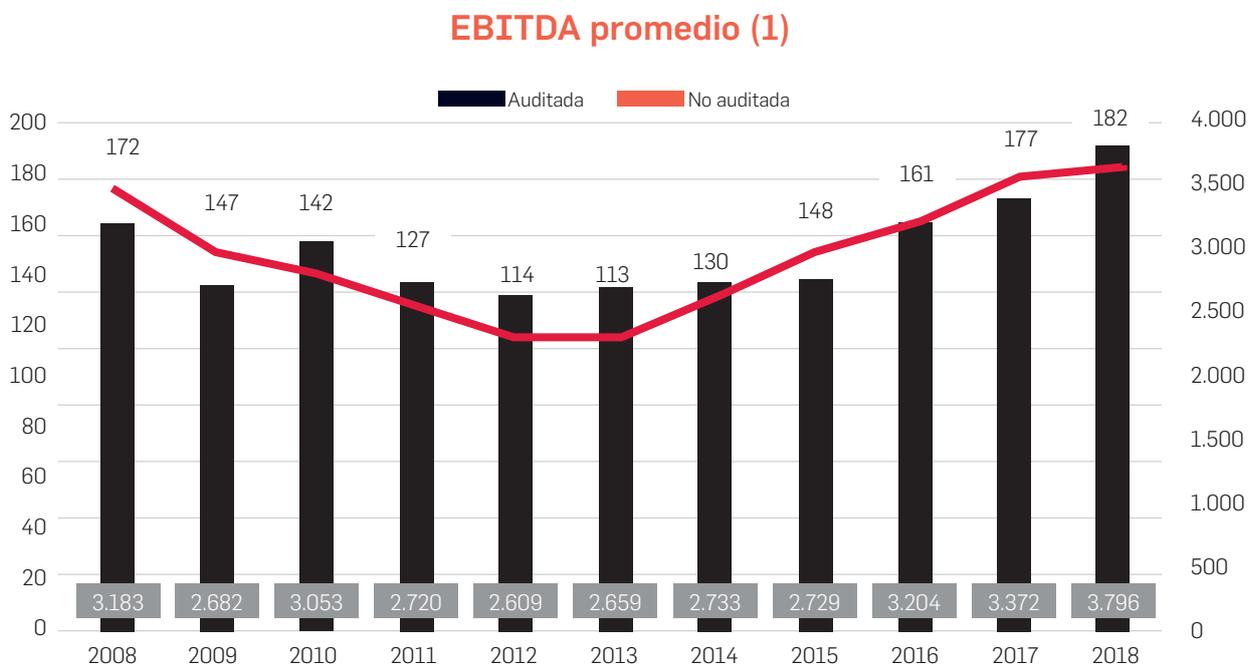
EBITDA

LAS AUDITADAS CRECIERON EL TRIPLE EN LOS DIEZ AÑOS Y RESISTIERON MEJOR LAS CRISIS

El EBITDA promedio de las empresas auditadas era de 3,80 millones de euros en el año 2018, habiéndose incrementado un 19,26% desde el año 2008. Por su parte, las empresas no auditadas tenían un EBITDA promedio de 0,18 millones de euros en 2018, habiéndose incrementado durante los diez años un 5,8%. Por lo tanto, las empresas auditadas incrementaron su EBITDA promedio en los años del estudio en un porcentaje tres veces superior al de las empresas no auditadas.

La tasa anual promedio de variación del EBITDA en el periodo fue en las empresas auditadas del 2,3% mientras que en las empresas no auditadas fue del 1,1%, siendo la diferencia de variación más del doble.

El EBITDA promedio tuvo un descenso continuado en los primeros años comprendidos entre 2008 y 2013, que fueron los años en los cuales la crisis económica y financiera se manifestó con mayor intensidad, siendo más acusado en las empresas no auditadas (-34,3%) que en las empresas auditadas (-16,46%), aún habiendo efectuado deterioro de sus activos, lo cual no hicieron las empresas no auditadas.



(1) Cifras en miles de euros

Rentabilidad (ROA)

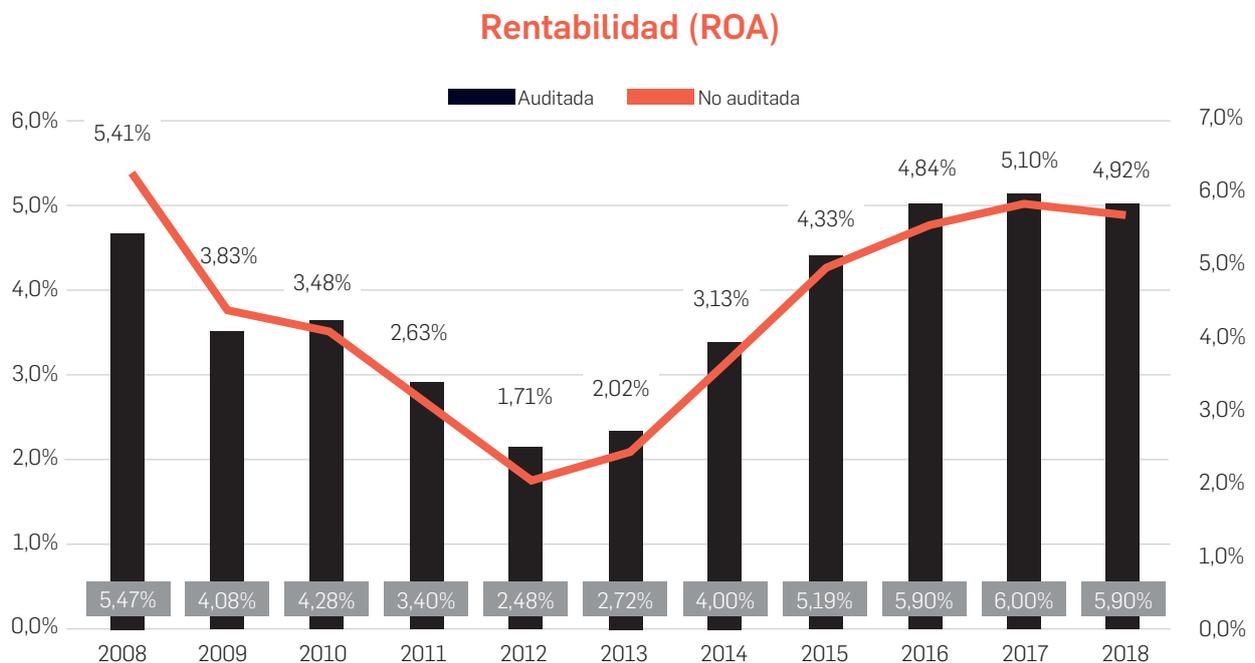
LAS AUDITADAS AUMENTARON EL DIFERENCIAL DE RENTABILIDAD UN PUNTO CON LAS NO AUDITADAS

La rentabilidad promedio de las empresas auditadas en el año 2018 era el 5,90%, superando la existente en 2008 que era del 5,47%, aumentando el 7,86%. En las empresas no auditadas la rentabilidad promedio en 2018 se situaba en el 4,92%, que era inferior a la de 2008 que fue del 5,41%, descendiendo el 9,06%.

En los diez años analizados la diferencia de rentabilidad entre las empresas auditadas y las no auditadas se incrementó en un punto a favor de las empresas auditadas.

En todos los años la rentabilidad de las empresas auditadas fue mayor que la de las empresas no auditadas.

Las empresas auditadas tuvieron una rentabilidad promedio anual del 4,5% durante los diez años mientras que en las empresas no auditadas fue del 3,8%, 0,7 puntos porcentuales mayor en las empresas auditadas.



¿Son estas conclusiones extrapolables a las pymes?

Las pymes constituyen una fuente de creación de empleo y riqueza fundamentales para la economía española. Por esta razón, resulta muy relevante conocer el efecto que la práctica de la auditoría de cuentas puede tener en su competitividad y buena gestión, y aportar así luz entorno al debate que se está produciendo a nivel mundial sobre la necesidad o no de hacer que estas auditorías sean obligatorias.

De las 89.568 empresas españolas analizadas en el estudio realizado por el ICJCE, 71.418 cumplieron durante los años 2008 a 2018 las condiciones de micro, pequeñas y medianas empresas definidos por la Comisión Europea: volumen de negocio inferior a 50 millones de euros, balance general inferior a 43 millones de euros y empleados inferiores a 250.

De estas pymes, el 29,37% auditan sus cuentas anuales y el 70,63% no las auditan. De las auditadas, algunas no cumplen los requisitos obligatorios de auditoría.

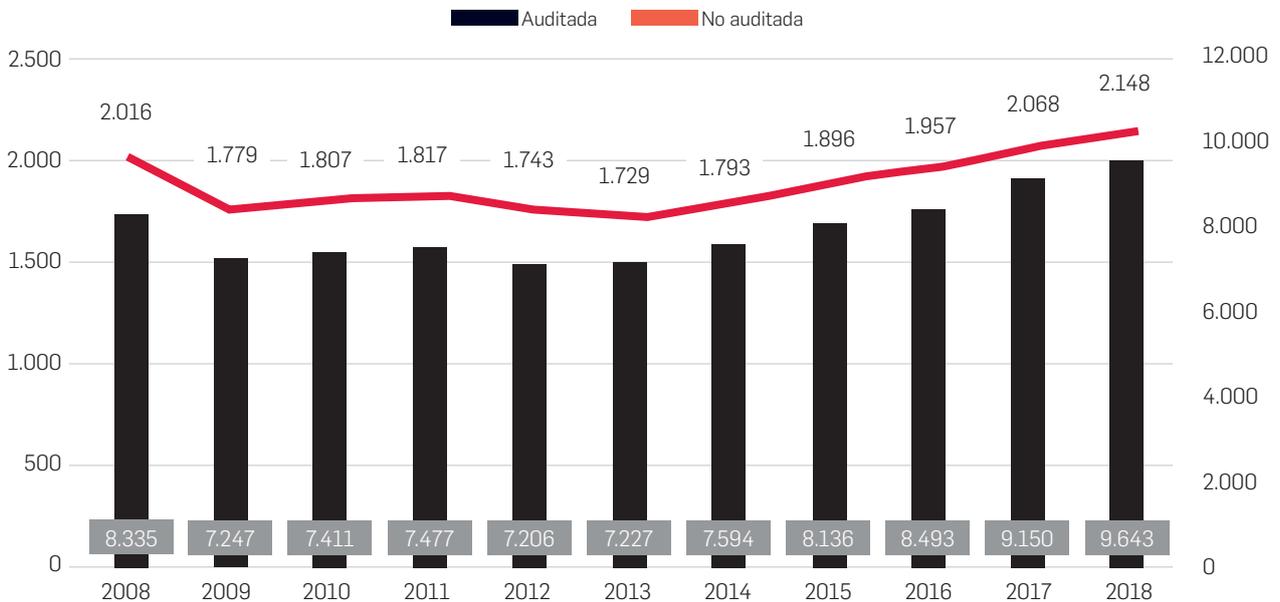
A continuación se analiza el comportamiento de las pymes auditadas respecto de las pymes no auditadas.

Pymes - importe neto de la cifra de ventas

LAS VENTAS DE LAS PYMES AUDITADAS CRECIERON DIEZ PUNTOS PORCENTUALES MÁS QUE LAS PYMES NO AUDITADAS

Las pymes auditadas incrementaron sus ventas promedio entre 2008 y 2018 el 15,69% y las pymes no auditadas el 6,55%, más de diez puntos porcentuales de diferencia (gráfico inferior).

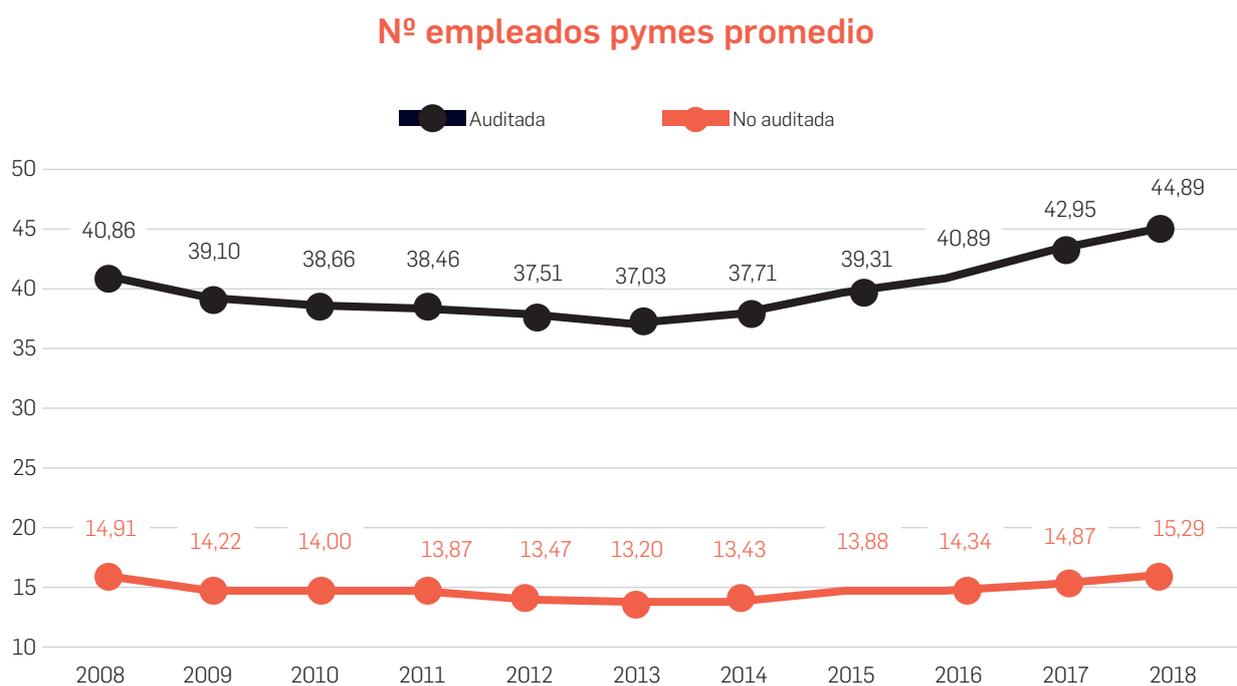
Ventas de pymes promedio (1)



(1) miles de euros

Pymes - Número de empleados

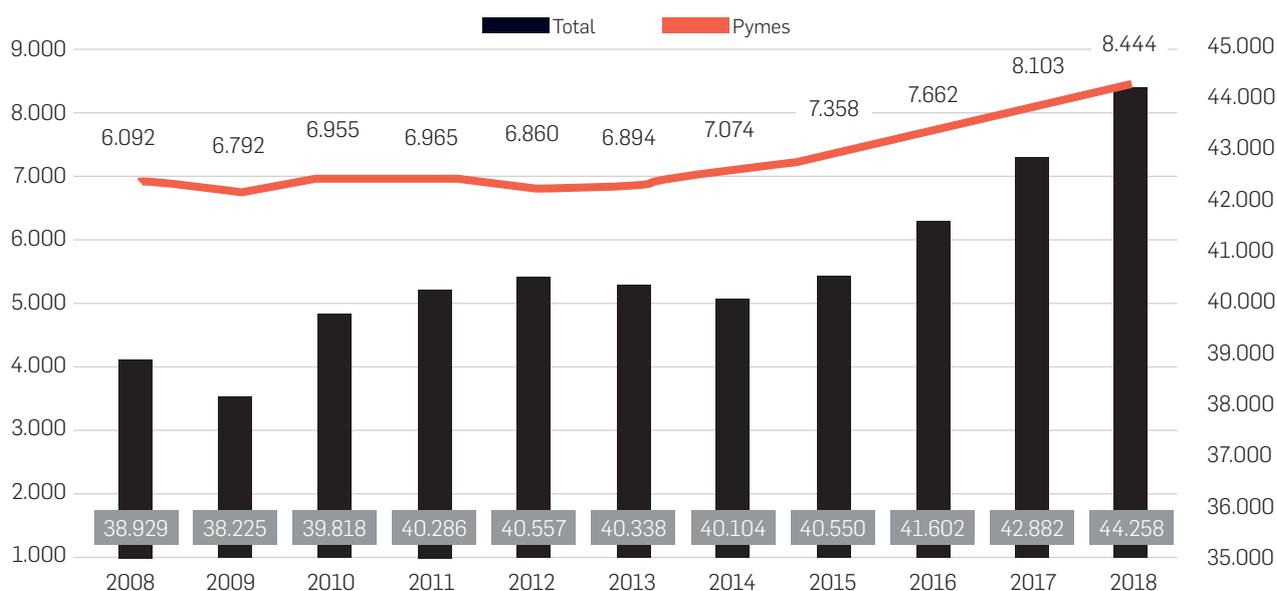
Las pymes auditadas incrementaron sus empleados promedio entre 2008 y 2018 el 9,86% y las pymes no auditadas el 2,68%, más de siete puntos porcentuales de diferencia (gráfico inferior).



Pymes - Activos totales

Los activos de las pymes auditadas crecieron menos que el conjunto de las empresas analizadas, debido al saneamiento del que fueron objeto durante la crisis.

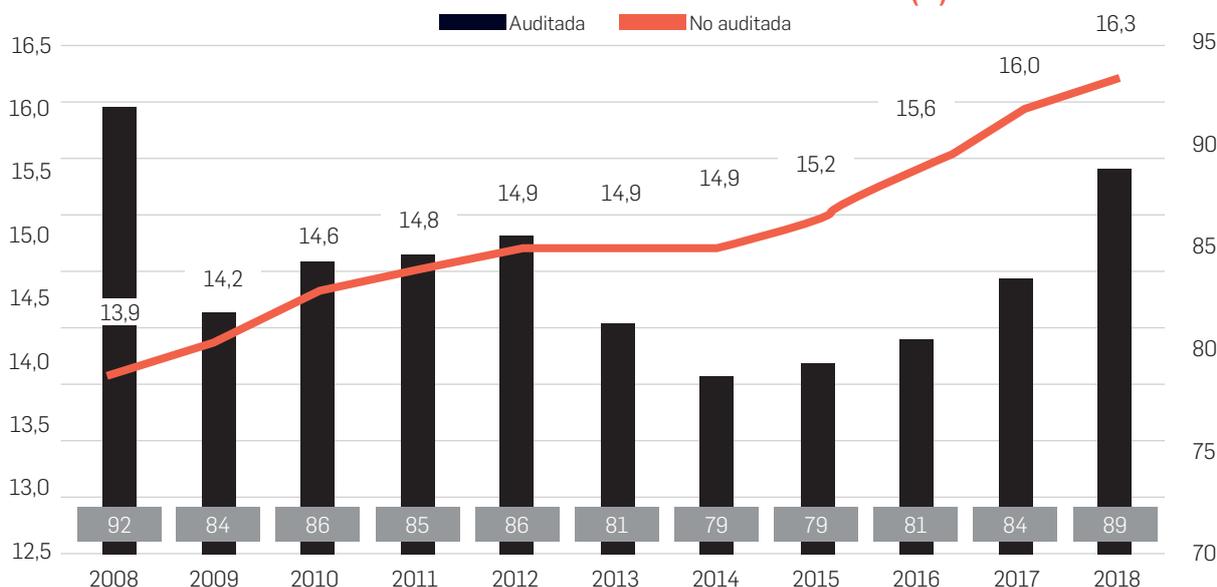
Valor activos empresas auditadas (1)



(1) miles de euros

Esta tendencia es especialmente acentuada en algunos periodos y sectores. Por ejemplo, en el sector de actividades inmobiliarias.

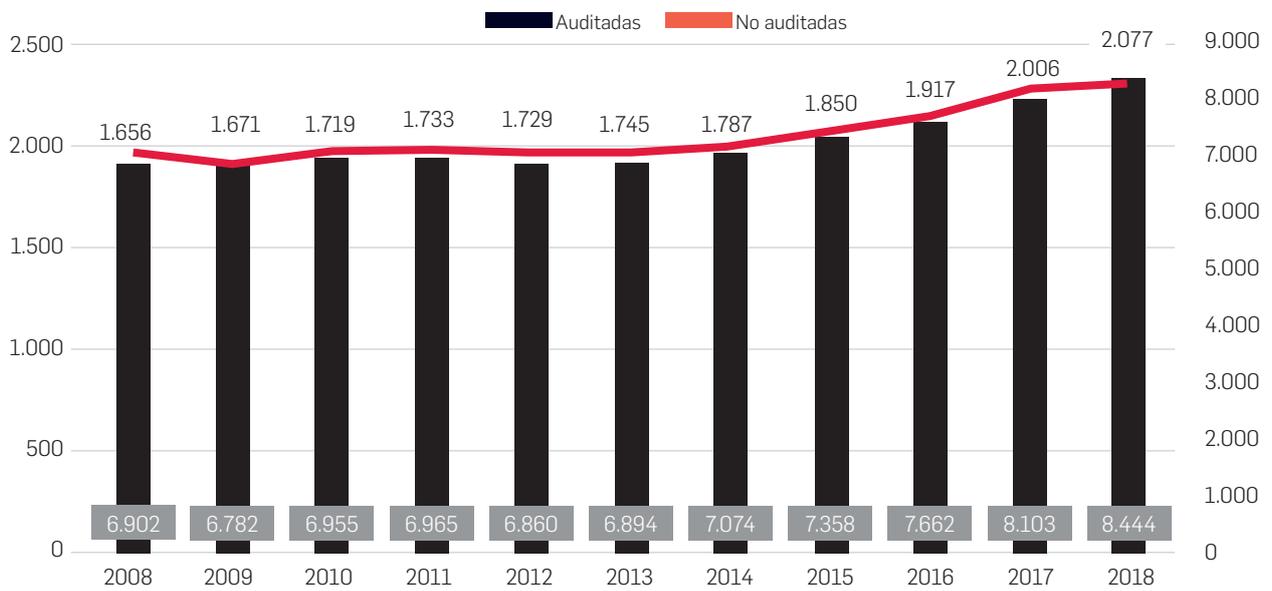
Valor activos actividades inmobiliarias (1)



(1) miles de euros

Las pymes auditadas incrementaron sus activos promedio entre 2008 y 2018 el 22,34% y las pymes no auditadas el 25,42%, tres puntos porcentuales de diferencia (gráfico inferior).

Valor activo pymes promedio (1)



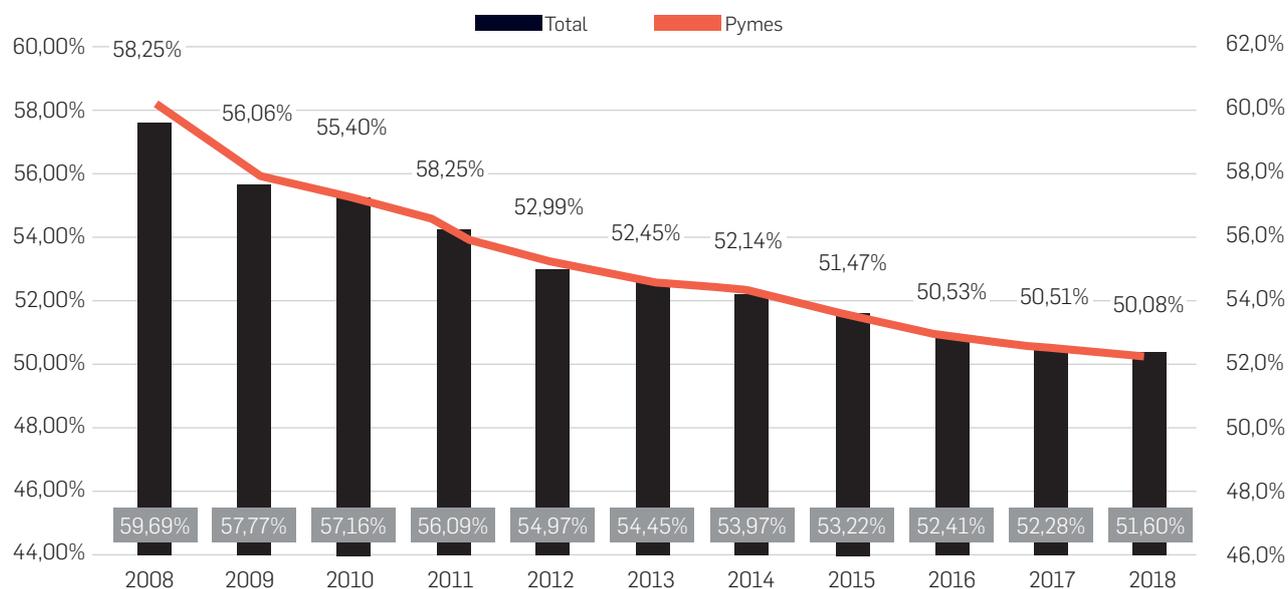
(1) miles de euros

Pymes - Endeudamiento

LAS PYMES AUDITADAS MENOS ENDEUDADAS QUE LAS PYMES NO AUDITADAS

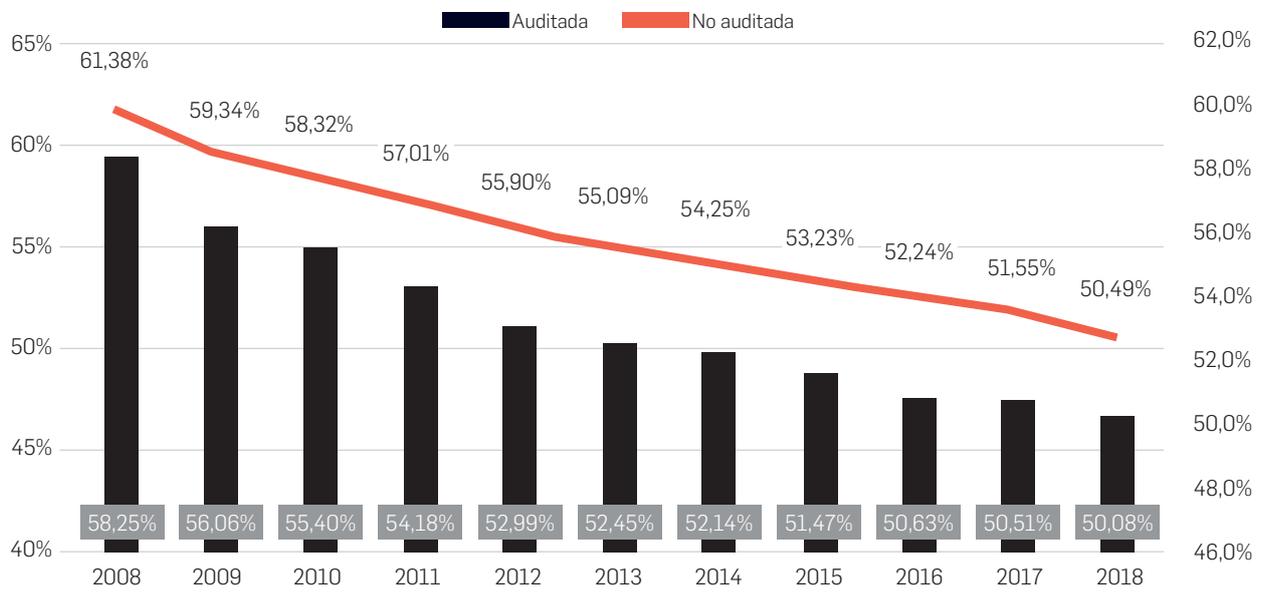
Las pymes auditadas redujeron su endeudamiento promedio entre 2008 y 2018 en 8,17 puntos y las empresas auditadas del estudio general en 8,09 puntos, sin diferencias entre ellas (gráfico inferior).

Endeudamiento empresas auditadas



Las pymes auditadas redujeron su endeudamiento promedio entre 2008 y 2018 en 8,17 puntos, y las pymes no auditadas en 10,89 puntos, 2,73 puntos más igualando su nivel en 2018 ya que su endeudamiento era superior en 2008 (gráfico inferior).

Endeudamiento pymes

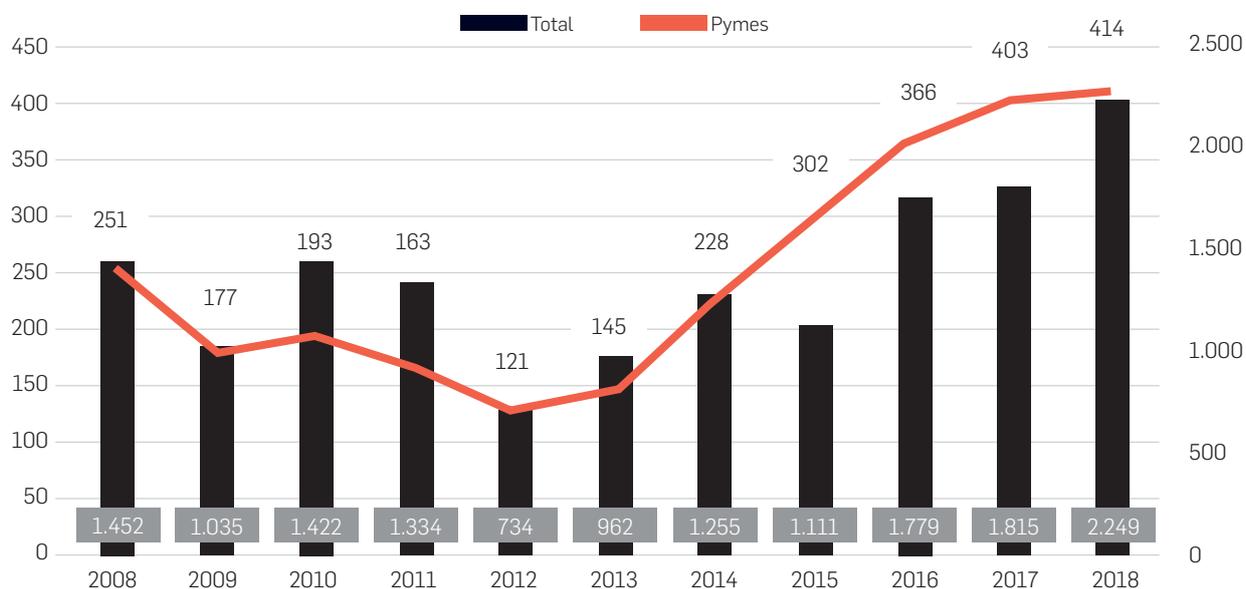


Pymes - Resultados

LAS PYMES AUDITADAS AUMENTARON MÁS SUS RESULTADOS QUE LAS PYMES NO AUDITADAS

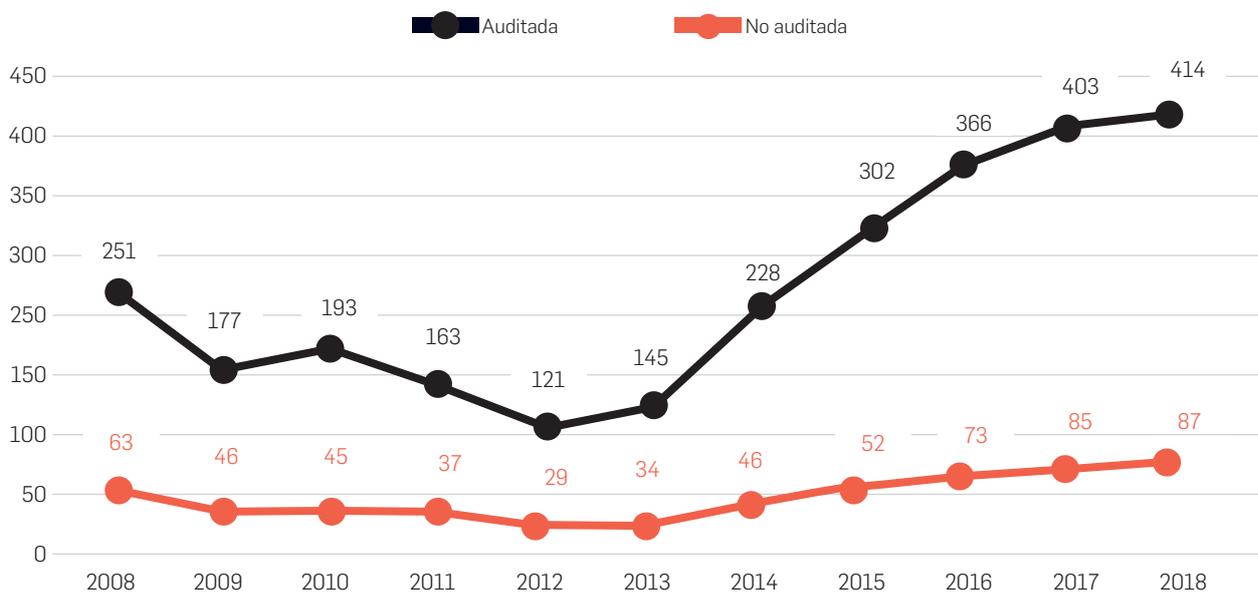
Las pymes auditadas aumentaron sus resultados promedio entre 2008 y 2018 el 65,20% y las empresas auditadas del estudio general el 54,89%, diez puntos más en las pymes (gráfico inferior).

Resultados empresas auditadas



Las pymes auditadas aumentaron sus resultados promedio entre 2008 y 2018 el 65,20% y las pymes no auditadas el 38%, casi 27 puntos más en las pymes auditadas (gráfico inferior).

Resultados pymes promedio (1)



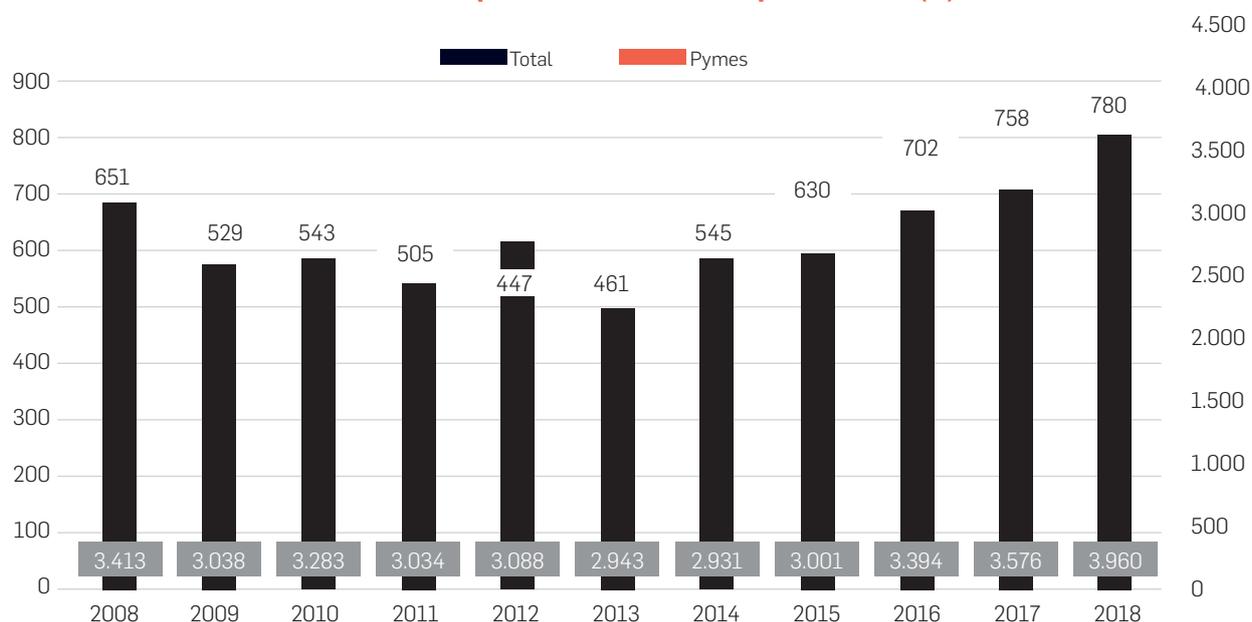
(1) miles de euros

Pymes - EBITDA

LAS PYMES AUDITADAS AUMENTARON 14 VECES MÁS SU EBITDA QUE LAS PYMES NO AUDITADAS

Las pymes auditadas aumentaron su EBITDA promedio entre 2008 y 2018 el 19,8% y las empresas auditadas del estudio general el 19,26%, prácticamente sin diferencias entre ellas (gráfico inferior).

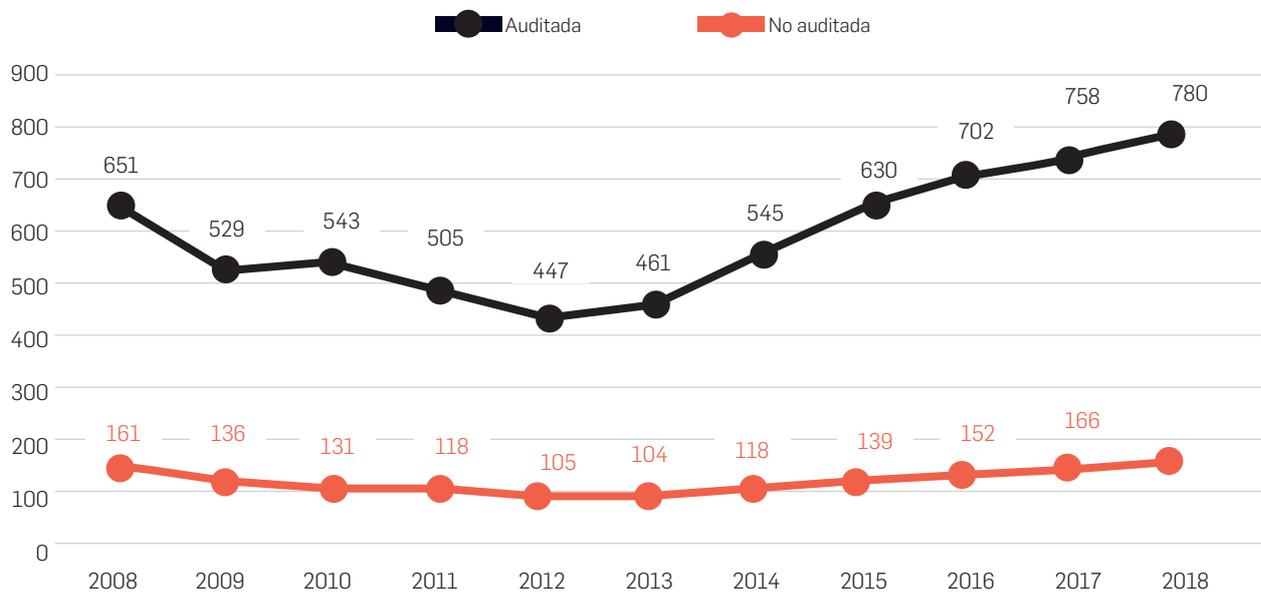
EBITDA empresas auditadas promedio (1)



(1) miles de euros

Las pymes auditadas aumentaron su EBITDA promedio entre 2008 y 2018 el 19,8% y las pymes no auditadas el 5,7%, casi 14 puntos más en las pymes auditadas (gráfico inferior).

EBITDA pymes promedio (1)



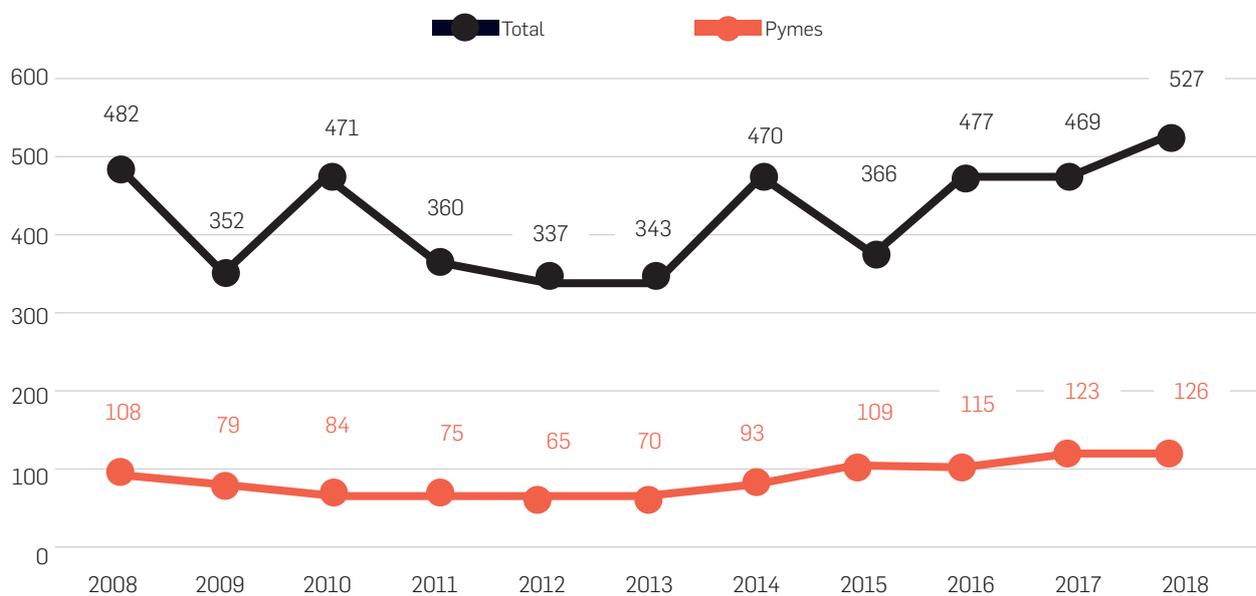
(1) miles de euros

Pymes - Impuesto sobre Sociedades

LAS PYMES AUDITADAS AUMENTARON MENOS EL GASTO POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES QUE LAS PYMES NO AUDITADAS

Las pymes no auditadas aumentaron su gasto por impuesto sobre sociedades promedio entre 2008 y 2018 el 16,7% y las empresas auditadas del estudio general el 9,3%, siendo siete puntos mayor en las pymes (gráfico inferior).

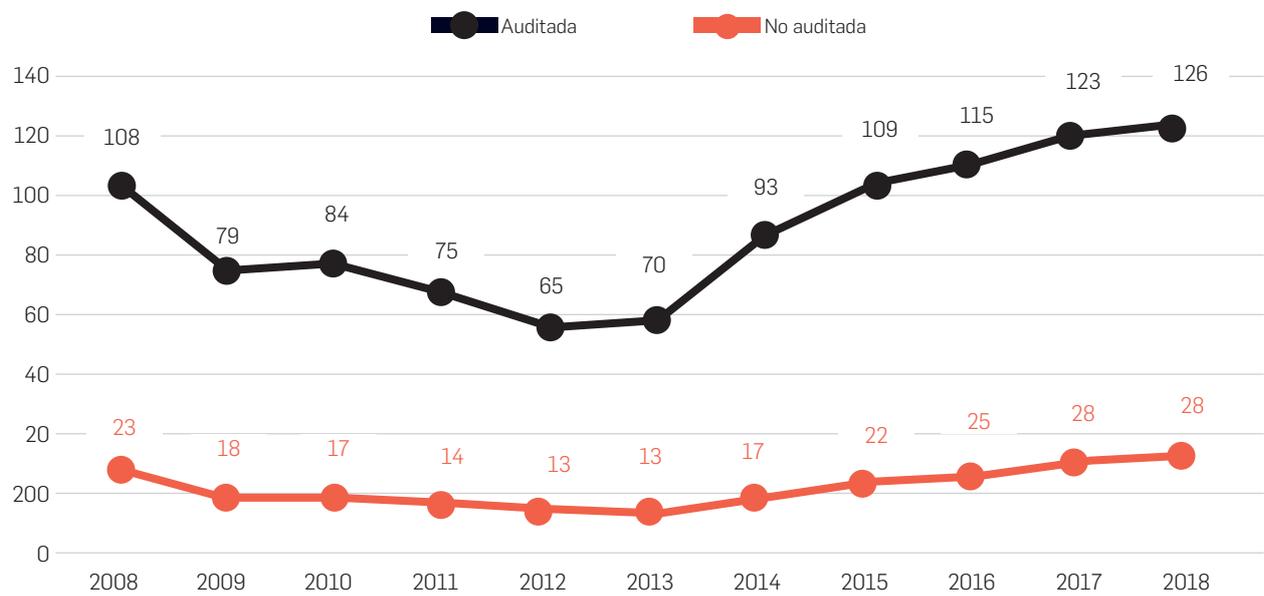
Impuesto de Sociedades liquidado empresas auditadas (1)



(1) miles de euros

Las pymes auditadas aumentaron su gasto por impuesto sobre sociedades promedio entre 2008 y 2018 el 16,7% y las pymes no auditadas el 21,74%, cinco puntos más en las pymes no auditadas (gráfico inferior).

Impuesto de Sociedades liquidado pymes promedio (1)

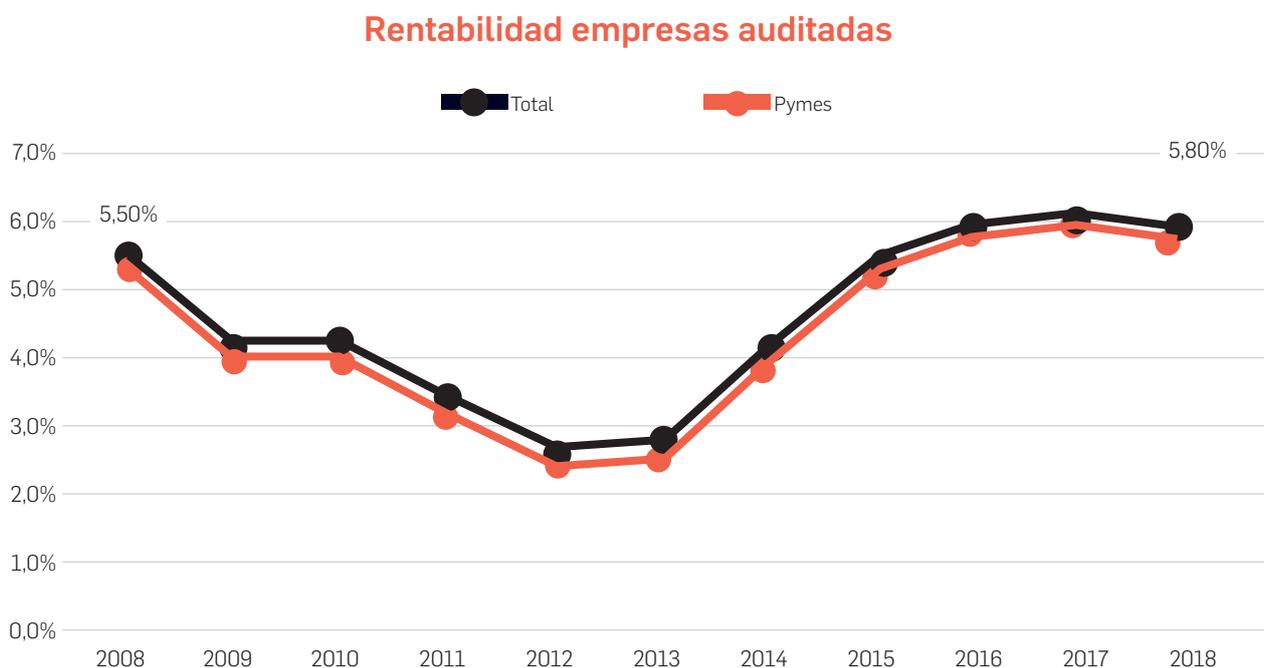


(1) miles de euros

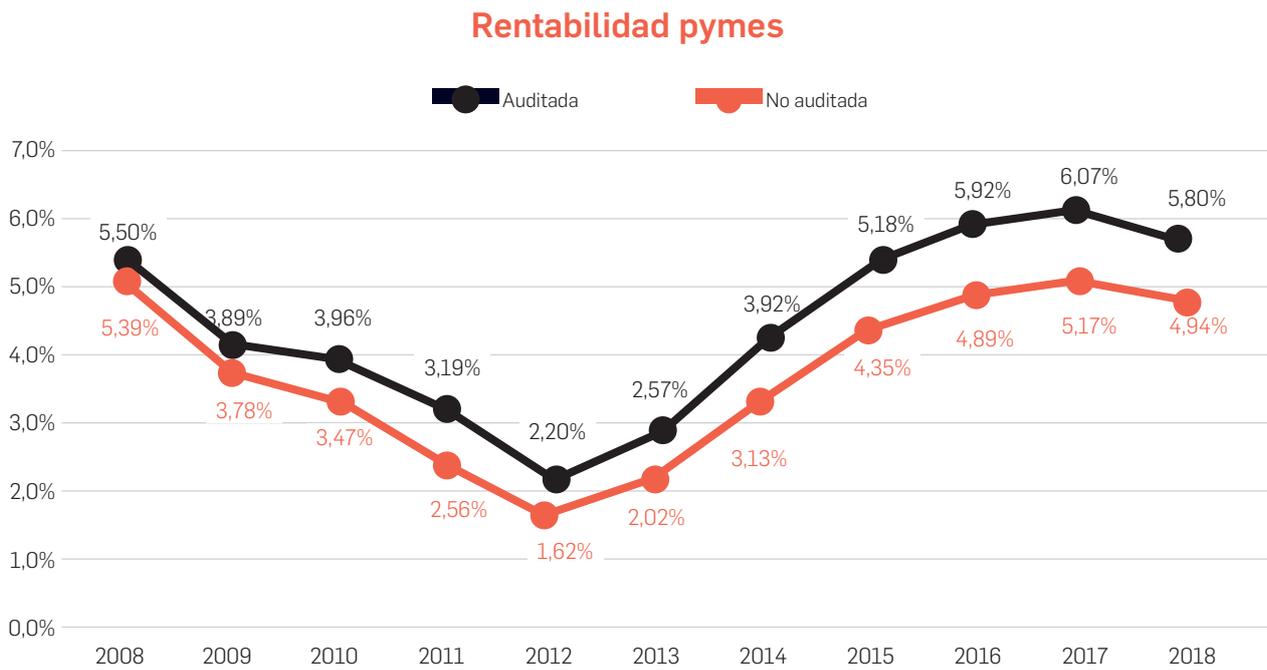
Pymes - Rentabilidad (ROA)

LAS PYMES AUDITADAS AUMENTARON MÁS SU RENTABILIDAD QUE LAS PYMES NO AUDITADA

La rentabilidad (ROA) de las pymes auditadas y las empresas auditadas del estudio general fue prácticamente idéntica entre los años 2008 y 2018 (gráfico inferior).



Las pymes auditadas y las no auditadas tuvieron una rentabilidad pareja en los años 2008 y 2009, pero a partir de ese año las pymes auditadas tuvieron una rentabilidad promedio superior (gráfico inferior).



✓ AUDITORES

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Paseo de la Habana, 1 • 28036 - Madrid
Tel: 91 446 03 54 • Fax: 91 447 11 62
E-mail: comunicacion@icjce.es
Web: www.icjce.es