

LA AUDITORÍA DE CUENTAS EN LAS EMPRESAS

PARTE I
¿SON DIFERENTES LAS
EMPRESAS AUDITADAS?

 **AUDITORES**

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

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
CONCLUSIONES DEL ESTUDIO	11
1. NATURALEZA DEL ESTUDIO	13
2. CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN	15
3. INDICADORES ANALIZADOS	25
3.1 Importe neto de la cifra de ventas	25
3.2 Empleados	34
3.3 Activos totales	43
3.4 Endeudamiento	54
3.5 Resultados	62
3.6 EBITDA	73
3.7 Impuesto sobre sociedades	81
3.8 Rentabilidad económica (ROA)	86
4. ANÁLISIS DE LAS EMPRESAS PYMES	95
4.1 Importe neto de la cifra de ventas	97
4.2 Empleados	99
4.3 Activos totales	101
4.4 Endeudamiento	103
4.5 Resultados	105
4.6 EBITDA	107
4.7 Impuesto sobre sociedades	109
4.8 Rentabilidad económica (ROA)	111
5. DEFINICIONES	113



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.



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.



CAPÍTULO 1.

NATURALEZA DEL ESTUDIO

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, 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)



CAPÍTULO 2. CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN

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 estas actividades no se corresponden con el desarrollo de un negocio 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.

Forma jurídica

En función de la forma jurídica de las sociedades incluidas en la población, éstas se dividen en sociedades anónimas y sociedades limitadas. El detalle de las empresas por forma jurídica es el siguiente:

Forma jurídica	Nº de empresas	Porcentaje
Sociedad anónima	25.283	28,23%
Sociedad limitada	64.285	71,77%
Total general	89.568	100,00%

La forma jurídica predominante en las empresas analizadas, en cuanto a número de empresas se refiere, corresponde a la de sociedad limitada con el 71,77% del total, siendo las sociedades anónimas el 28,23% del total.

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%).

Comunidades Autónomas

La distribución de las empresas según la Comunidad Autónoma en la que se encuentran localizadas es la siguiente:

Comunidad Autónoma	Nº de empresa	Porcentaje
Andalucía	8.838	9,87%
Aragón	3.464	3,87%
Asturias	1.675	1,87%
Baleares	2.477	2,77%
Canarias	2.877	3,21%
Cantabria	961	1,07%
Castilla y León	4.609	5,15%
Castilla-La Mancha	3.186	3,56%
Cataluña	19.767	22,07%
Ceuta	77	0,09%
Comunidad Valenciana	9.432	10,53%
Extremadura	1.240	1,38%
Galicia	5.386	6,01%
La Rioja	920	1,03%
Madrid	14.105	15,75%

Comunidad Autónoma	Nº de empresa	Porcentaje
Melilla	81	0,09%
Murcia	2.820	3,15%
Navarra	1.813	2,02%
País Vasco	5.840	6,52%
TOTAL EMPRESAS	89.568	100%

Las Comunidades Autónomas que más empresas aportan al estudio son Andalucía, Cataluña, Comunidad Valenciana y Madrid, representando el 58,22% del total de las empresas.

Hay siete Comunidades Autónomas (41,18% del total), que son las que tienen un mayor número de empresas, que acumulan el 75,89% de las empresas analizadas.

Antigüedad

El desglose de las empresas de la población atendiendo a la antigüedad determinada como el número de años transcurridos desde la fecha de su constitución hasta el año 2018 y a cuáles están auditadas es el siguiente:

Años de antigüedad	Nº de empresa	Porcentaje	Nº de empresa auditadas	Porcentaje
Entre 0 y 25 años	40.389	45,09%	10.821	26,79%
Entre 26 y 50 años	45.582	50,89%	17.244	37,83%
Entre 51 y 75 años	2.981	3,33%	2.097	70,34%
Entre 76 y 100 años	492	0,55%	376	76,42%
Entre 101 y 125 años	108	0,12%	93	86,11%
Entre 126 y 150 años	15	0,02%	15	100,00%
Más de 150 años	1	–	1	100,00%
TOTAL	89.568	100%	30.647	34,22%

El 95,98% de las empresas de la población tienen una antigüedad inferior a 50 años y el 45,09% tienen una antigüedad inferior a 25 años, tomando como fecha de referencia el último año del estudio (2018).

Hay solamente seis empresas en la población que se constituyeron en los últimos diez años objeto del estudio. Solamente hay 124 empresas que tengan más de 100 años (0,14% del total).

Las empresas con antigüedad inferior a 25 años son las que tienen un porcentaje inferior de empresas auditadas, lo cual es razonable por ser necesario alcanzar un determinado volumen de ingresos, activos o número de empleados para que la auditoría sea obligatoria, los cuales se alcanzan con el transcurso de los años.

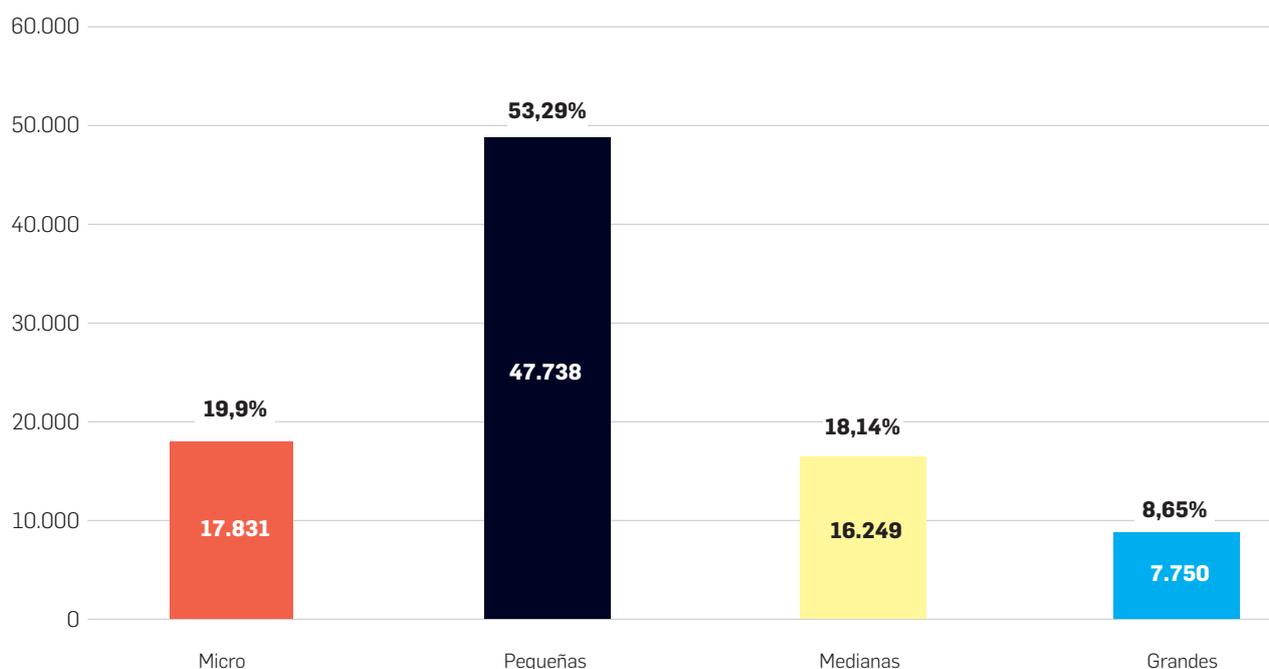
Por el contrario, las empresas más antiguas son las que tienen un porcentaje mayor de empresas auditadas, que supera el 70% en las empresas de más de 50 años de vida.

Tamaño

El artículo 2 del Anexo I del Reglamento (UE) nº 651/2014 de la Comisión Europea, define los tipos de empresa y fija un método transparente para calcular los límites financieros y el número de empleados. Para pertenecer a una categoría se debe cumplir el límite de número de empleados y no superar la cifra de volumen de negocio o la de balance general que se detallan a continuación:

Categoría de empresa	Efectivos	Volumen de negocio	Balance general
Mediana	<250	<= 50 millones EUR	<= 43 millones EUR
Pequeña	<50	<= 10 millones EUR	<= 10 millones EUR
Microempresa	<10	<= 2 millones EUR	<= 2 millones EUR

El 91% de las empresas incluidas en el estudio en función del criterio de la Comisión Europea son "Pymes", empresas con menos de 250 efectivos, menos de 50 millones de euros de volumen de negocio y menos de 43 millones de euros de balance, es decir, micro, pequeñas y medianas empresas tal y como se muestra en el siguiente gráfico:



Magnitudes de los indicadores

El desglose de las magnitudes de los principales indicadores analizados entre sociedades anónimas y limitadas es el siguiente (datos referidos al último año del periodo analizado, 2018):

Forma jurídica	Importe neto de ventas mil EUR	Resultado del Ejercicio mil EUR	EBITDA mil EUR	Impuesto sociedades mil EUR	Número empleados	Activos totales mil EUR
Sociedad anónima	848.839.063	51.102.007	85.809.929	11.143.537	2.901.290	1.006.413.163
Peso relativo %	64,97%	68,50%	67,57%	67,11%	56,56%	67,21%
Sociedad limitada	457.672.246	23.502.509	41.176.455	5.462.575	2.228.664	490.924.503
Peso relativo %	35,03%	31,50%	32,43%	32,89%	43,44%	32,79%
Total general	1.306.511.309	74.604.515	126.986.384	16.606.111	5.129.954	1.497.337.666

En todos los indicadores, excepto en el número de empleados, el peso de las sociedades anónimas es casi el doble que las sociedades limitadas.

El detalle del peso de cada uno de los indicadores analizados entre sociedades auditadas y no auditadas y de su forma jurídica en el último año del periodo (2018), es el siguiente:

Auditada/ No auditada	Importe neto de ventas mil EUR	Resultado del Ejercicio mil EUR	EBITDA mil EUR	Impuesto sociedades mil EUR	Número empleados	Activos totales mil EUR
Auditada	1.180.196.400	68.926.781	116.250.141	15.031.275	4.242.035	1.356.377.438
Peso relativo	90,33%	92,39%	91,55%	90,52%	82,69%	90,59%
Sociedad anónima	825.488.691	49.835.499	83.497.629	10.825.322	2.741.502	976.969.018
Sociedad limitada	354.707.710	19.091.283	32.752.513	4.205.953	1.500.533	379.408.420
No auditada	126.314.909	5.677.734	10.736.243	1.574.836	887.919	140.960.228
Peso relativo	9,67%	7,61%	8,45%	9,48%	17,31%	9,41%
Sociedad anónima	23.350.372	1.266.508	2.312.300	318.215	159.788	29.444.145
Sociedad limitada	102.964.536	4.411.226	8.423.943	1.256.621	728.131	111.516.083
Total general	1.306.511.309	74.604.515	126.986.384	16.606.111	5.129.954	1.497.337.666

En todos los indicadores, excepto en el número de empleados, más del 90% del total corresponden a las empresas auditadas. Las sociedades anónimas auditadas representan más del 90% en todos los indicadores excepto en el número de empleados que se sitúa por encima del 84%. Por su parte, las sociedades limitadas auditadas representan porcentajes entre el 77% y el 81% excepto también en el número de empleados que se sitúa por encima del 67%.

Actividades (CNAEs)

En cuanto al desglose de las empresas por actividades según el código de clasificación CNAE, las 25 principales actividades que agrupan al mayor número de empresas son las siguientes:

Actividades	Nº empresas	% total	Nº empresas auditadas	Nº total auditadas	% auditadas
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	20.974	23,42%	6.767	22,08%	32,3%
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	8.394	9,37%	1.341	4,38%	16,0%
Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	4.327	4,83%	1.465	4,78%	33,9%
Actividades de construcción especializada	4.013	4,48%	952	3,11%	23,7%
Transporte terrestre y por tubería	3.667	4,09%	1.038	3,39%	28,3%
Industria de la alimentación	3.431	3,83%	1.456	4,75%	42,4%
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	3.184	3,55%	1.024	3,34%	32,2%
Servicios de comidas y bebidas	2.421	2,70%	334	1,09%	13,8%
Actividades inmobiliarias	2.282	2,55%	826	2,70%	36,2%
Servicios de alojamiento	2.237	2,50%	878	2,86%	39,2%
Construcción de edificios	2.004	2,24%	887	2,89%	44,3%
Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas	1.790	2,00%	467	1,52%	26,1%
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	1.607	1,79%	727	2,37%	45,2%
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	1.563	1,75%	640	2,09%	40,9%
Fabricación de productos de caucho y plásticos	1.166	1,30%	528	1,72%	45,3%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	1.119	1,25%	599	1,95%	53,5%
Industria química	1.118	1,25%	618	2,02%	55,3%
Actividades sanitarias	1.099	1,23%	353	1,15%	32,1%
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	1.020	1,14%	488	1,59%	47,8%
Actividades jurídicas y de contabilidad	1.013	1,13%	212	0,69%	20,9%
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	954	1,07%	246	0,80%	25,8%
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	899	1,00%	425	1,39%	47,3%
Servicios a edificios y actividades de jardinería	851	0,95%	261	0,85%	30,7%
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	811	0,91%	172	0,56%	21,2%
Educación	769	0,86%	290	0,95%	37,7%

De las 85 categorías de actividades incluidas en la clasificación por CNAEs, las 25 actividades detalladas anteriormente agrupan el 81,18% de las empresas de la población analizada y a su vez agrupan al 75,03% de las empresas auditadas. De estas empresas, el 31,62% auditan sus cuentas anuales.

Las actividades de "Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas", "Actividades de construcción especializada", "Servicios de comidas y bebidas", "Actividades jurídicas y de contabilidad" y "Servicios a edificios y actividades de jardinería" tienen un porcentaje de empresas auditadas por debajo de la media total, mientras que las actividades de "Industria de la alimentación", "Servicios de alojamiento", "Construcción de edificios", "Almacenamiento y actividades anexas al transporte", "Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.", "Fabricación de productos de caucho y plásticos", "Fabricación de otros productos minerales no metálicos", "Industria química", "Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática" y "Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos" superan bastante el porcentaje medio de empresas auditadas.

Las diez actividades principales para los indicadores objeto de análisis son las siguientes:

Actividades principales	Importe neto ventas	Resultado del ejercicio	EBITDA	Impuesto sobre sociedades	Número empleados	Total activo
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	21,67%	24,86%	18,12%	13,57%	10,16%	12,16%
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	9,96%	4,99%	5,28%	6,50%	12,04%	5,25%
Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	5,07%	1,44%	1,75%	2,20%	2,37%	2,12%
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	5,01%	1,69%	3,23%	3,29%	2,57%	2,29%
Industria de la alimentación	4,77%	2,49%	3,48%	3,60%	3,50%	3,46%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	4,80%	7,09%	8,21%	8,10%	0,47%	6,72%
Servicios de alojamiento	1,17%	3,27%	3,08%	2,79%	2,93%	3,02%
Industria química	2,80%	3,41%	2,91%	3,30%	1,29%	2,25%
Telecomunicaciones	2,27%	3,09%	6,16%	4,64%	0,94%	3,34%
Actividades inmobiliarias	0,63%	4,33%	3,77%	3,20%	0,42%	6,50%
Total diez actividades	58,15%	56,66%	55,99%	51,19%	36,69%	47,11%

En cuatro de los seis indicadores anteriores, las diez actividades principales que se detallan en el cuadro anterior agrupan a empresas que representan más del 50% del total de cada indicador.

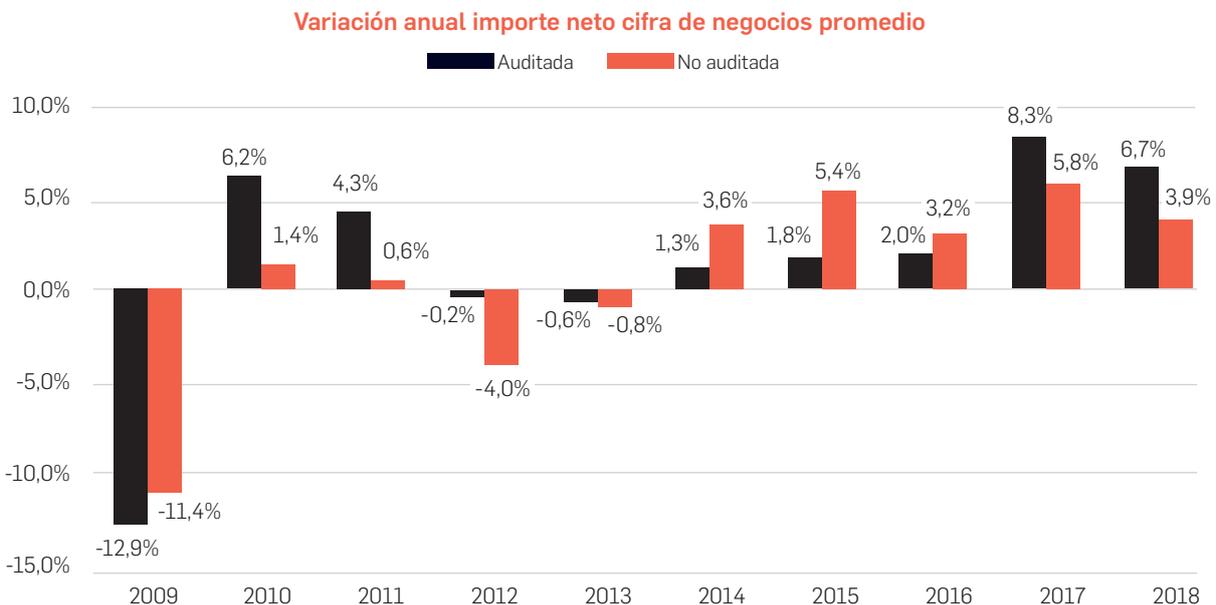
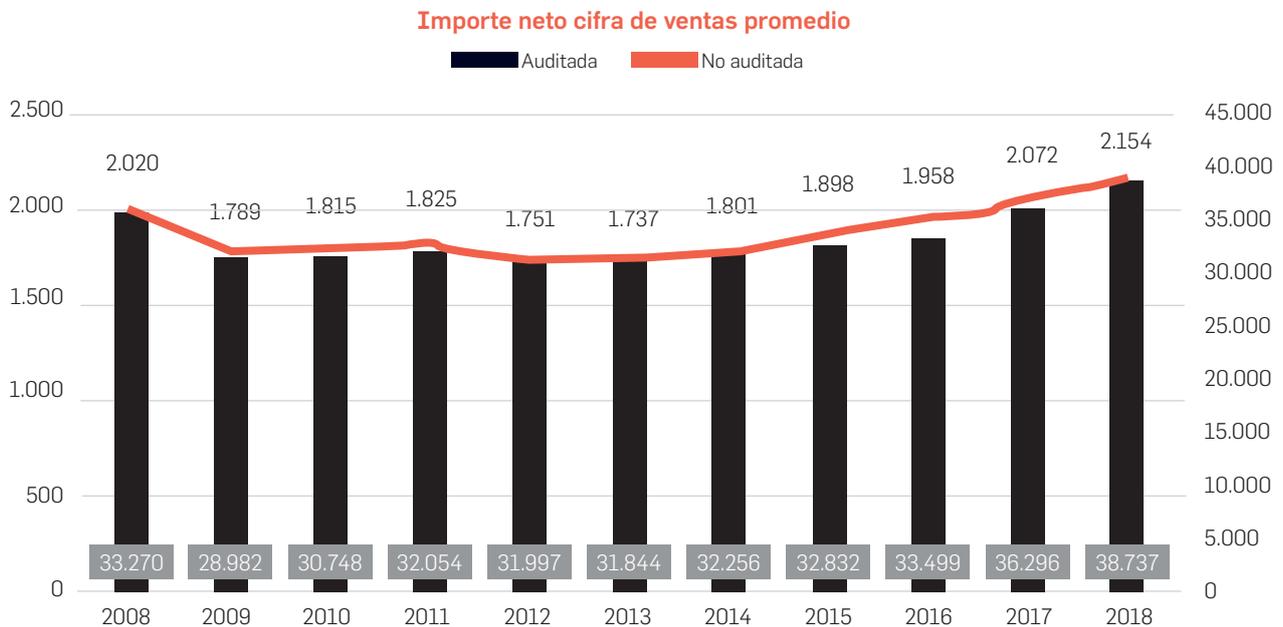


CAPÍTULO 3.

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

3.1 IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE VENTAS

La evolución del indicador Importe neto de la cifra de ventas promedio entre los años 2008 y 2018, así como la evolución de la tasa anual de variación que ha tenido el indicador en cada uno de los años del periodo que abarca el estudio, fueron los siguientes (datos en miles de euros):



Las empresas auditadas tuvieron unas ventas promedio en 2018 de 38,74 millones de euros, un 16,34% de incremento respecto a las ventas promedio de 2008. Por su parte, las empresas no auditadas tuvieron unas ventas promedio de 2,15 millones de euros en 2018, un 6,6% de incremento respecto a las ventas promedio de 2008. Las empresas auditadas incrementaron sus ventas promedio 9,83 puntos porcentuales más que las empresas no auditadas en los diez años.

La tasa anual promedio de incremento de las ventas en el periodo de diez años fue del 1,7% en las empresas auditadas mientras que en las no auditadas fue menos de la mitad alcanzando el 0,8%.

Las empresas auditadas necesitaron ocho años para que el importe neto de la cifra de ventas promedio se situara en un importe igual o superior al del año 2008, mientras que las empresas no auditadas necesitaron un año más para lograrlo.

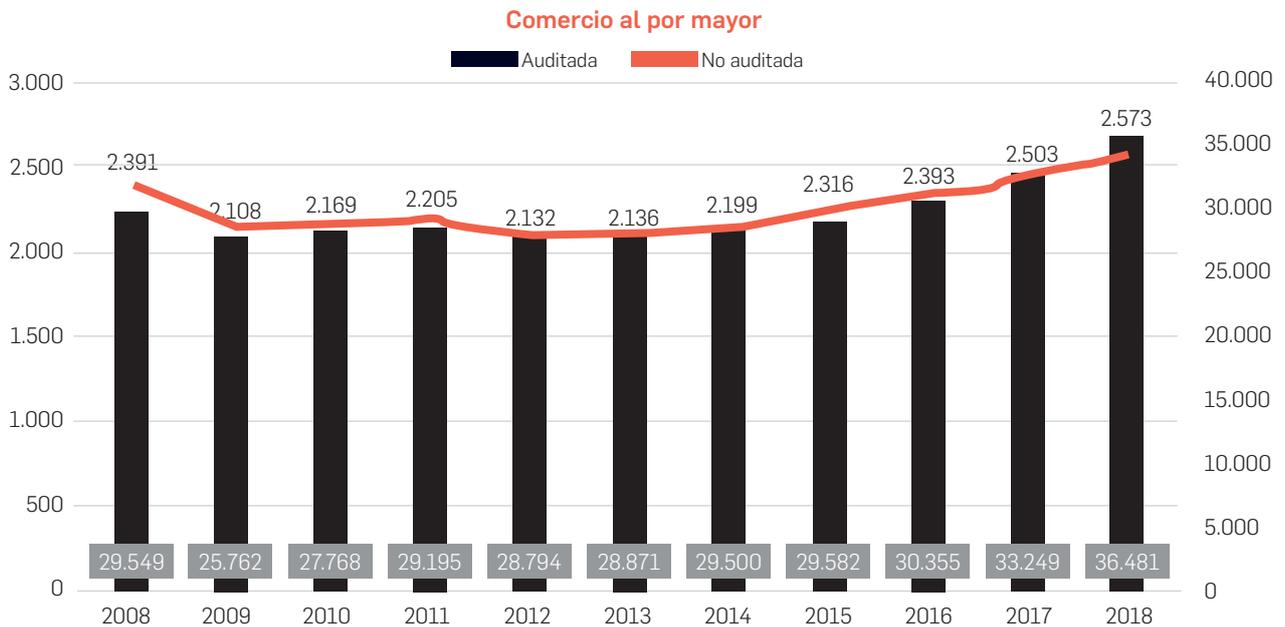
La evolución del importe neto de la cifra de ventas promedio de las empresas durante los diez años que abarca el estudio para las diez actividades de mayor peso en este indicador, se detalla en la siguiente tabla:

Actividades	% Peso actividad	Nº empresas	% del total	Nº empresas auditadas	% auditadas	Tasa anual crecimiento promedio auditadas	Tasa anual crecimiento promedio no auditadas
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor	21,67%	20.974	23,42%	6.767	32,26%	2,3%	0,9%
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	9,96%	8.394	9,37%	1.341	15,98%	2,4%	0,2%
Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	5,07%	4.327	4,83%	1.465	33,86%	3,5%	0,8%
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	5,01%	544	0,61%	349	64,15%	2,9%	1,3%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	4,80%	455	0,51%	342	75,16%	1,7%	(1,1)%
Industria de la alimentación	4,77%	3.431	3,83%	1.456	42,44%	3,5%	1,8%
Coquerías y refino de petróleo	3,71%	6	0,01%	5	83,33%	2,8%	3,1%
Industria química	2,80%	1.118	1,25%	618	55,28%	2,6%	1,6%
Telecomunicaciones	2,27%	218	0,24%	125	57,34%	(2,6)%	1,2%
Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	2,16%	478	0,53%	267	55,86%	1,9%	0,2%
Total diez actividades	62,22%	39.945	44,60%	12.735	31,88%		

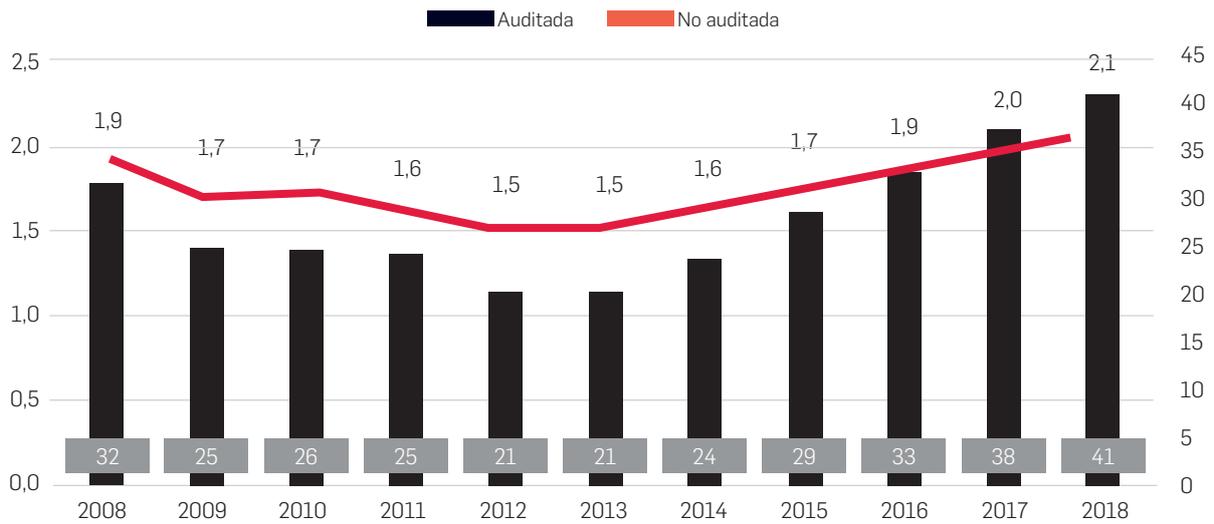
Estas diez actividades principales agrupan a empresas cuyo importe neto de la cifra de ventas equivale al 62,22% del total, representan el 44,6% del total de las empresas, de las cuales el 31,88% son empresas auditadas y éstas son el 41,55% del total de empresas auditadas.

Las empresas auditadas incluidas en estas actividades han tenido una tasa anual de crecimiento promedio mayor en los diez años analizados en el indicador importe neto de la cifra de ventas promedio respecto a las que no están auditadas en todas las actividades excepto en la de "Telecomunicaciones", donde las cuatro principales operadoras de telefonía fija y móvil, que tienen un elevado peso en el promedio de este indicador, tuvieron descensos continuados en su volumen de negocio en los años analizados.

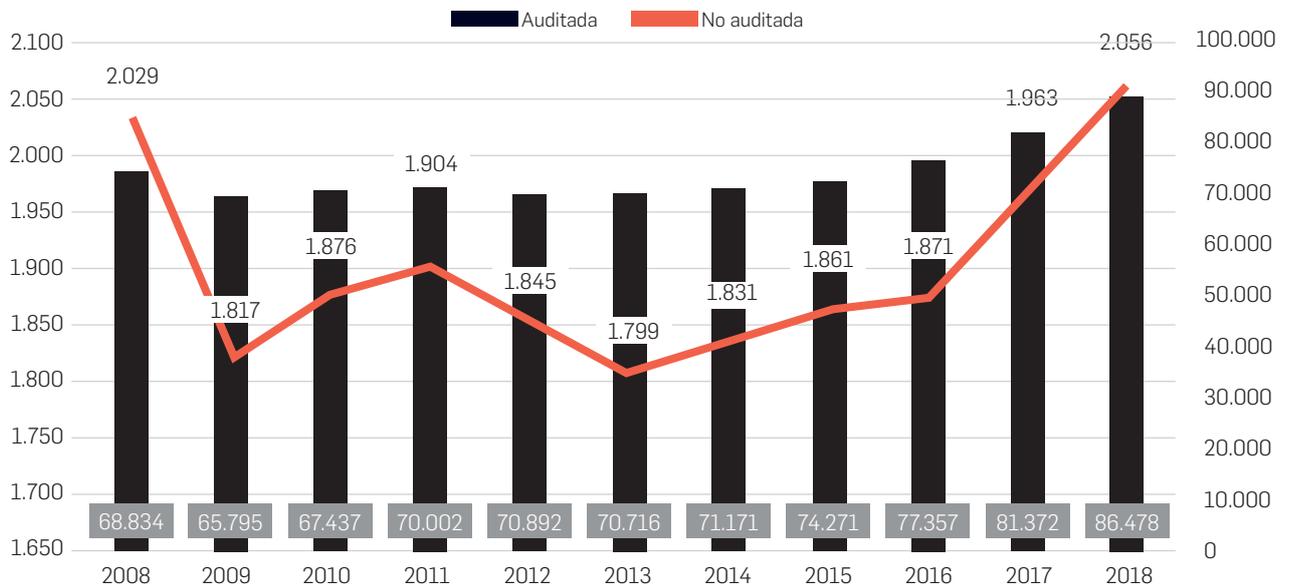
La evolución gráfica del importe neto de ventas promedio en las diez actividades más importantes ha sido la siguiente (datos expresados en miles de euros):

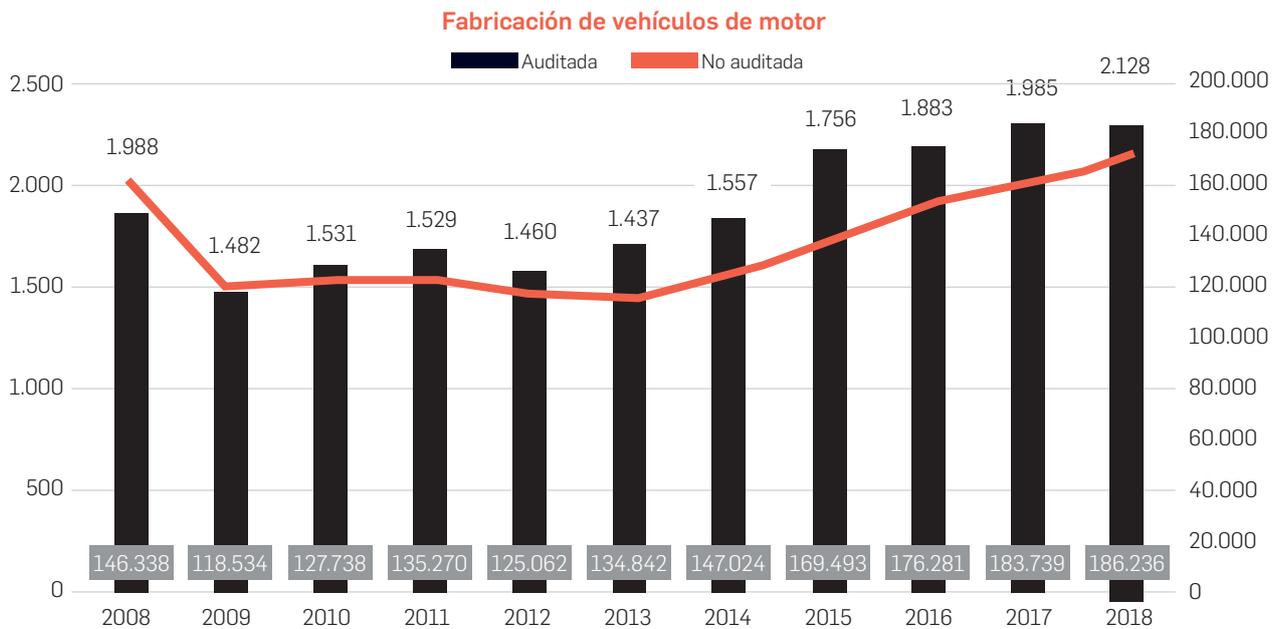


Venta y reparación de vehículos de motor

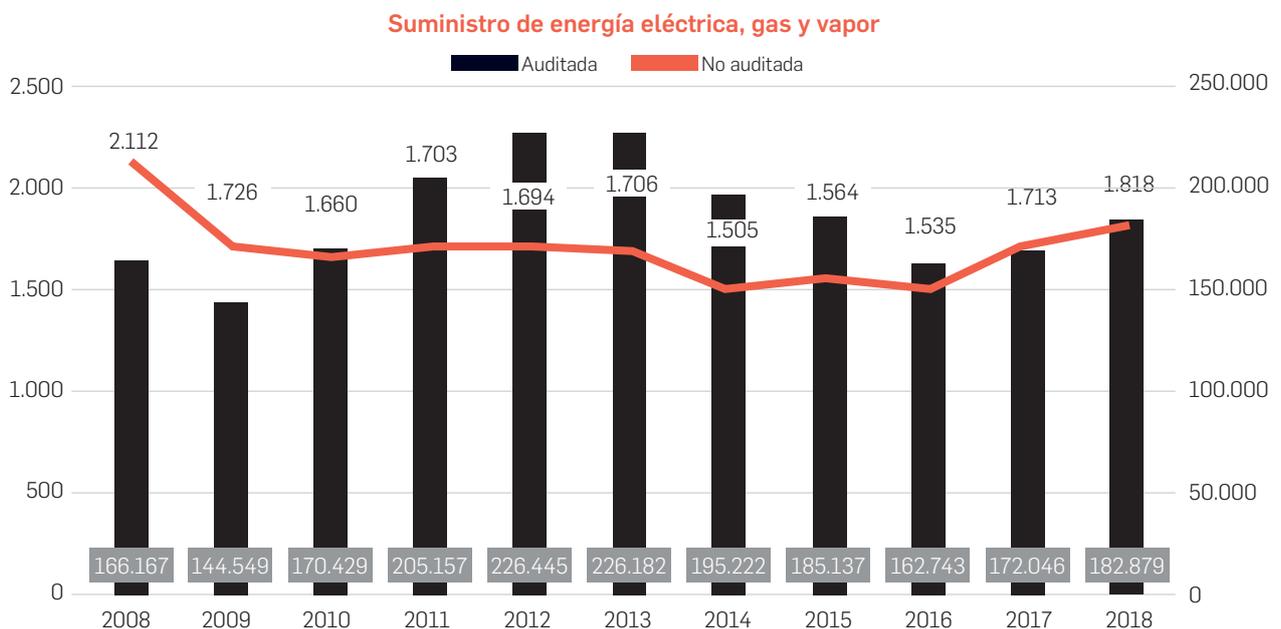


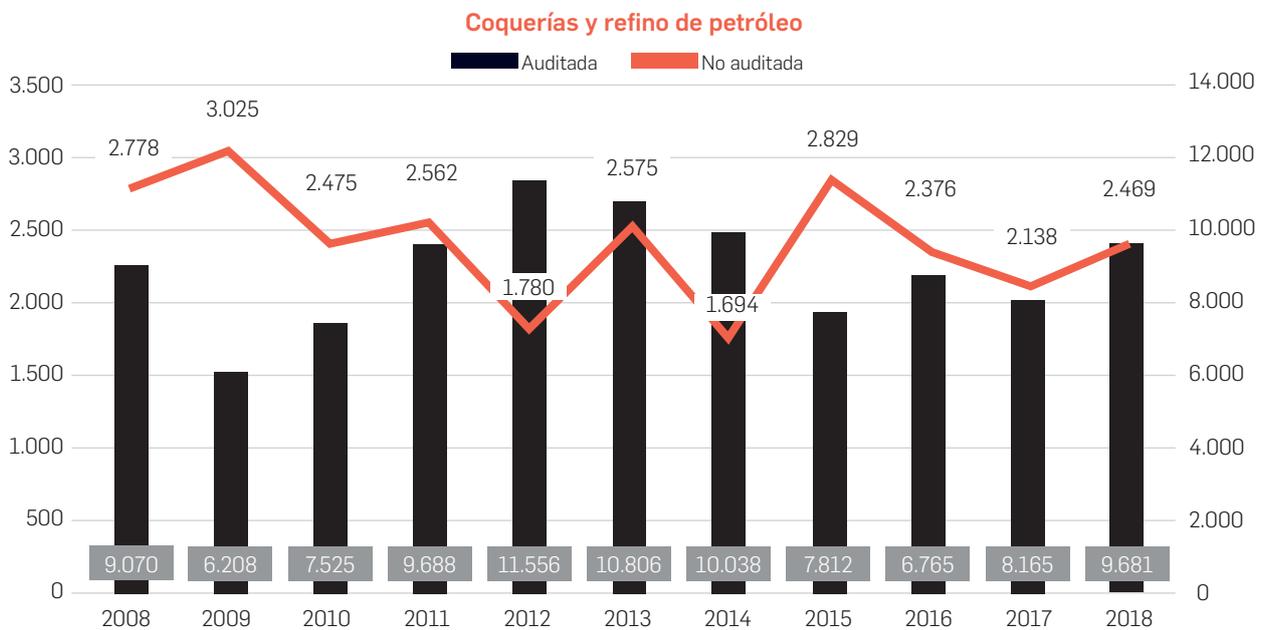
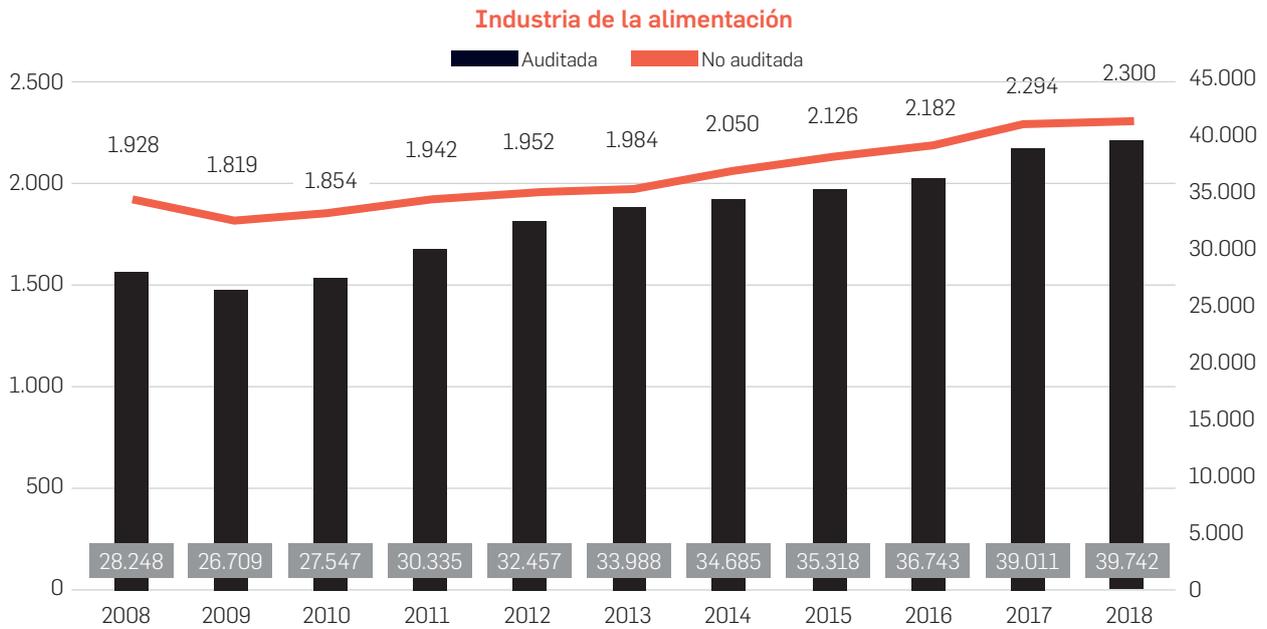
Comercio al por menor

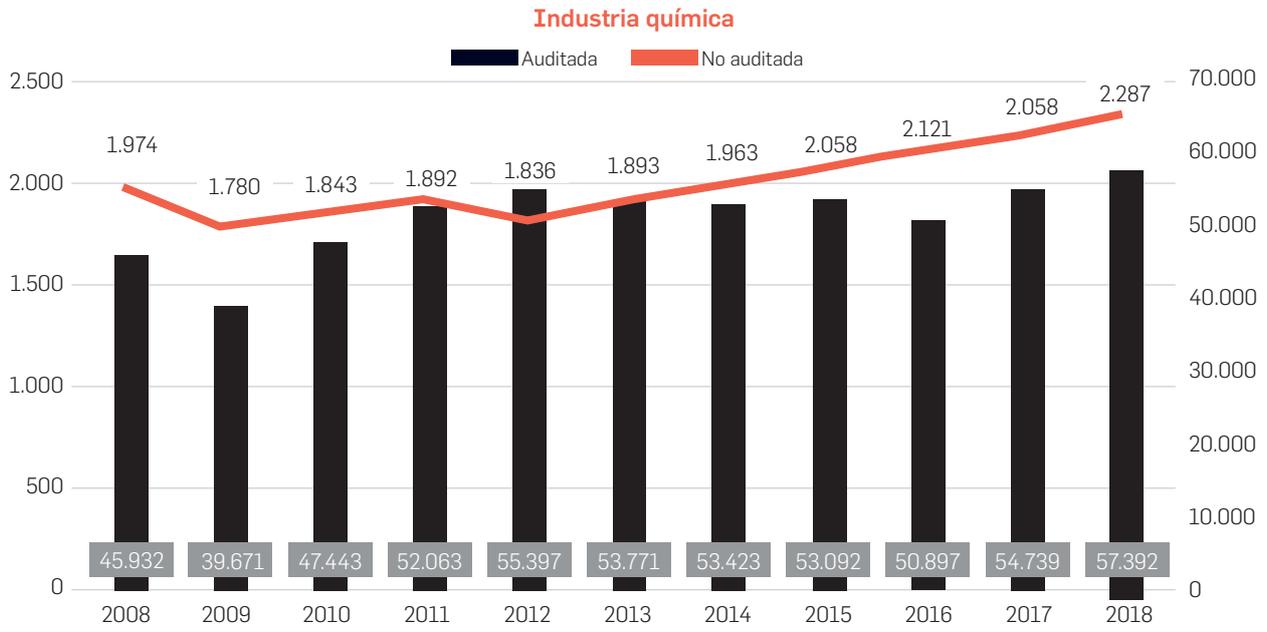




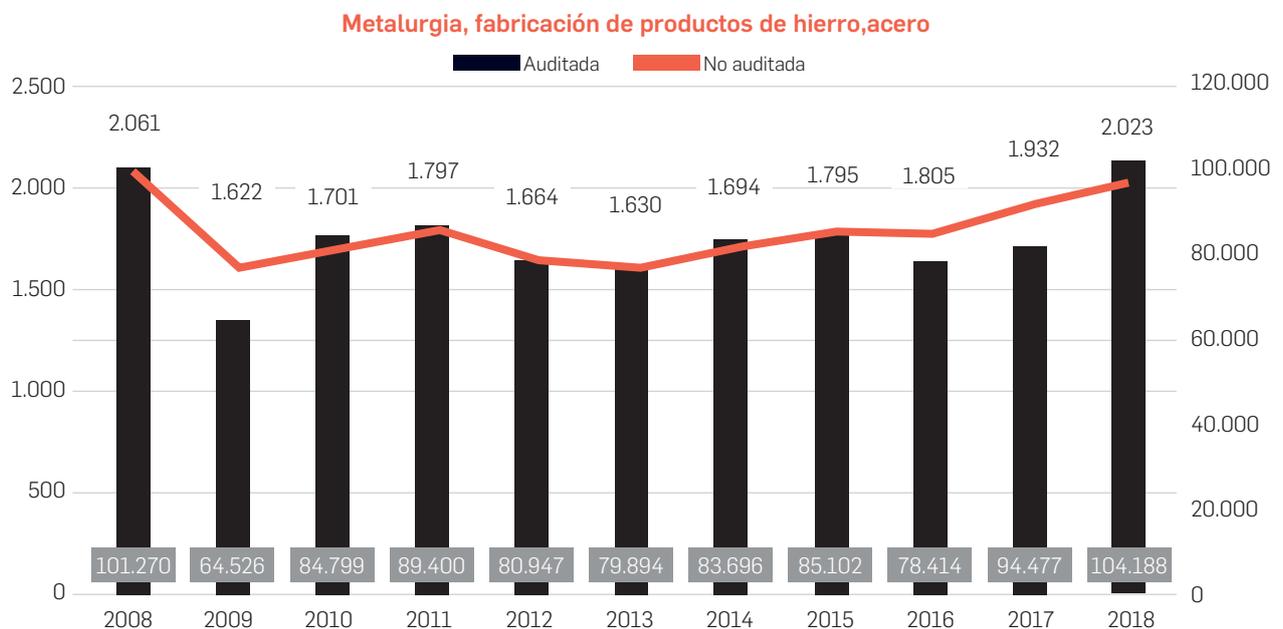
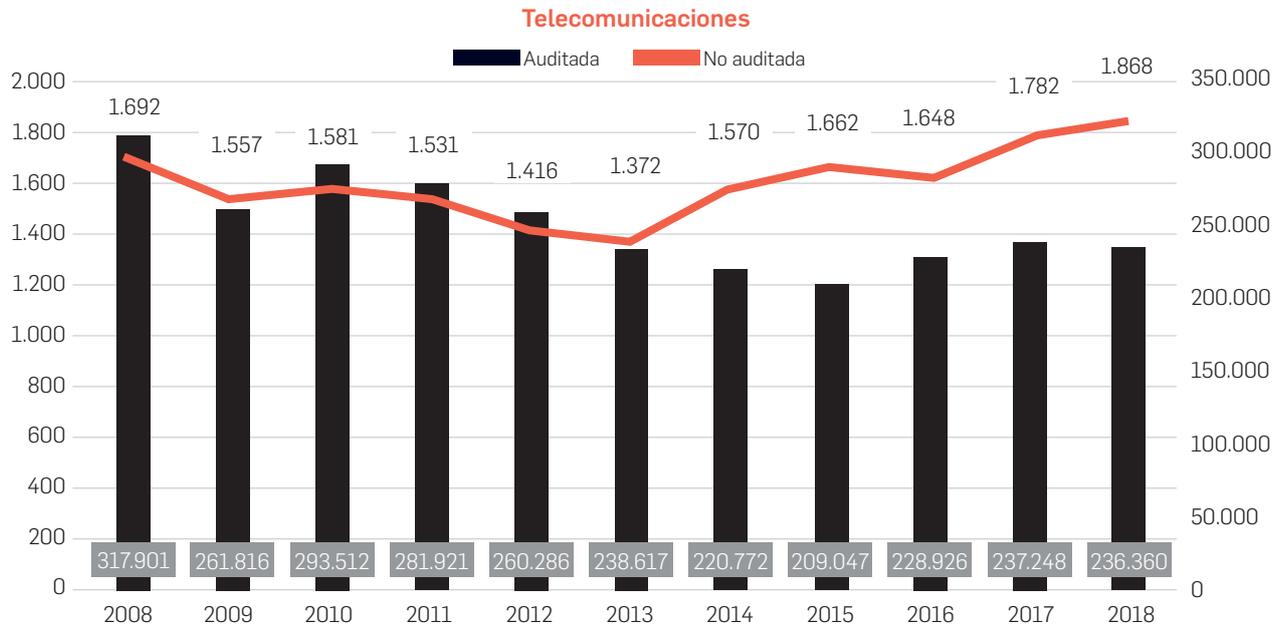
En estas cuatro actividades las empresas auditadas recuperaron antes la cifra de negocio que tenían en 2008, mientras que las empresas no auditadas necesitaron al menos un año más, o como en el caso de la actividad "Fabricación de vehículos de motor", varios años más. Las empresas auditadas tuvieron una evolución mucho más estable durante los diez años analizados salvo en la actividad "Venta y reparación de vehículos de motor" en la que tuvieron un comportamiento similar al de las empresas no auditadas, viéndose más afectadas en los primeros años coincidiendo con la fase más intensa de la crisis económica-financiera.







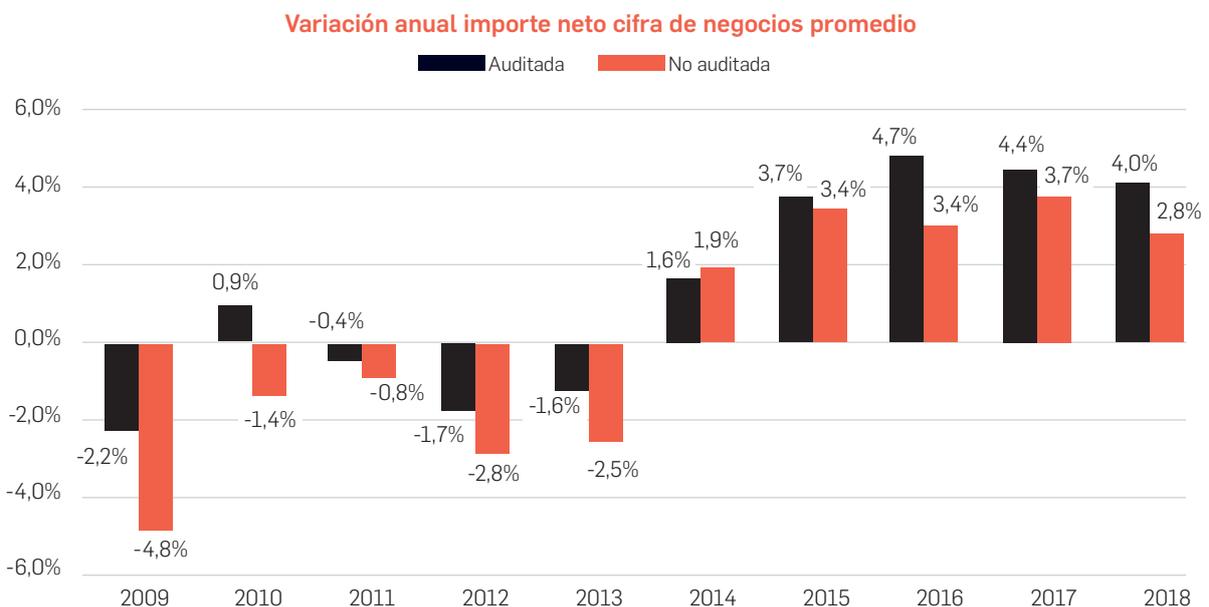
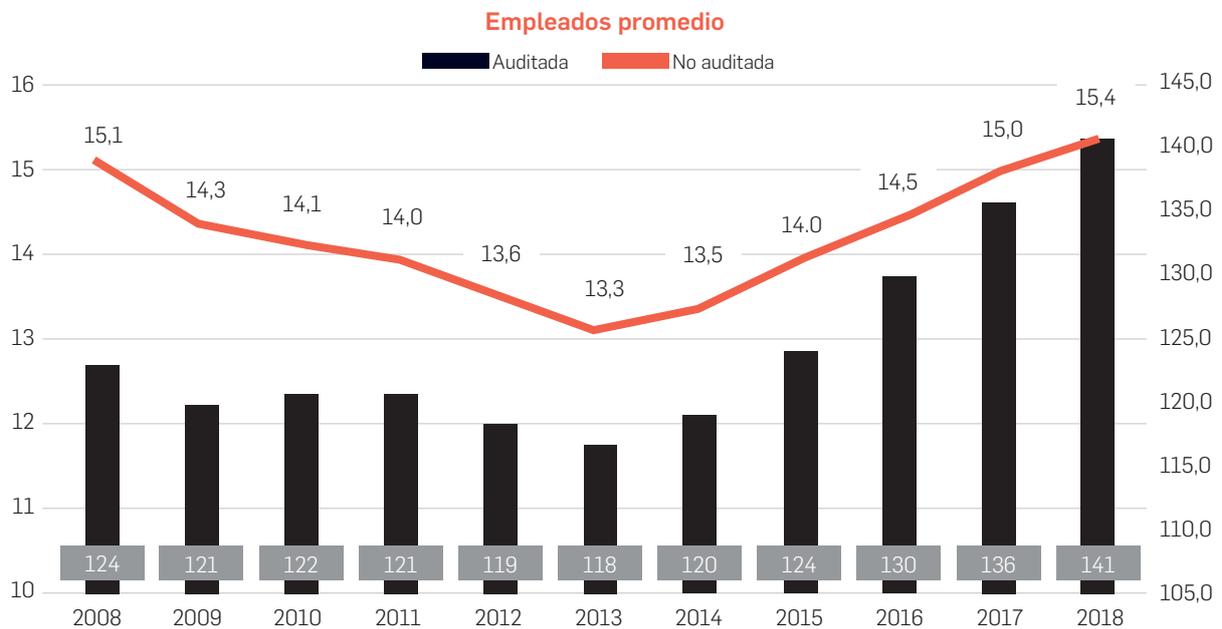
En las actividades de "Suministro de energía eléctrica, gas y vapor" y "Coquerías y refino de petróleo" las empresas no auditadas no recuperaron el nivel de actividad que tenían en 2008 mientras que las empresas auditadas si lograron superarlo al cabo de los diez años. En la actividad de "Industria de la alimentación" los efectos de la crisis duraron sólo tres años y a partir de entonces el crecimiento fue continuado tanto en las empresas auditadas como en las no auditadas. En la actividad "Industria química" las empresas auditadas también se recuperaron de los efectos de la crisis en apenas tres años mientras que las empresas no auditadas necesitaron siete años, si bien a partir de entonces su crecimiento fue mayor que el de las empresas auditadas debido a que seis de las 619 empresas auditadas con ingresos anuales superiores a mil millones de euros tuvieron descensos del 5% y 10% en los años 2015 y 2016.



En la actividad de "Telecomunicaciones", las empresas auditadas no lograron recuperar el nivel de actividad del año 2008, mientras que las empresas no auditadas lo consiguieron en el año 2017. Las cuatro mayores empresas auditadas de esta actividad redujeron su volumen de negocio en un 40% en el periodo. En la actividad de "Metalurgia, fabricación de productos de hierro y acero", las empresas auditadas superaron en 2018 el volumen de actividad que tenían al inicio de la crisis mientras que las empresas no auditadas no llegaron a superarlo, aunque estuvieron muy cerca en el último año.

3.2 EMPLEADOS

La evolución del número de empleados promedio de las empresas durante el periodo comprendido entre los años 2008 y 2018, así como la tasa de variación anual promedio que ha tenido el indicador en cada uno de los años del periodo que abarca el estudio fueron los siguientes:



El número de empleados promedio de las empresas auditadas era 108,9 personas superior al de las empresas no auditadas en 2008 , mientras que en el año 2018 este diferencial se había incrementado a 125,6 personas, un 15,33% más.

La tasa anual promedio de variación de los empleados en el periodo de diez años fue de un crecimiento del 1,4% en las empresas auditadas mientras que en las no auditadas fue solamente un 0,3%.

En el año 2018 las empresas auditadas tenían un número de empleados promedio superior al de 2008 del 14,2%, mientras que las empresas no auditadas solamente lo incrementaron el 2,4%.

Se puede destacar que las empresas auditadas igualaron el nivel de empleados promedio que tenían al inicio del periodo en el año 2015 mientras que las empresas no auditadas no lograron superar ese nivel hasta el último año del periodo y lo igualaron en el año anterior.

El número de empleados promedio en los seis primeros años descendió un 11,92% en las empresas no auditadas mientras que en las empresas auditadas solamente descendió un 4,84%.

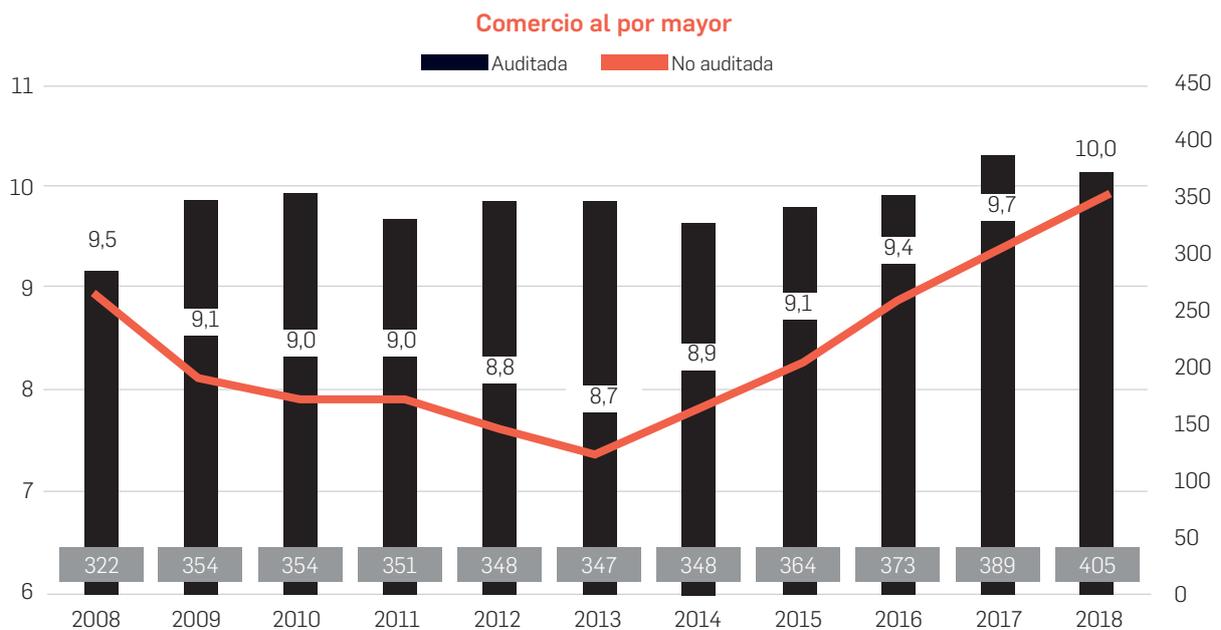
La evolución de los empleados promedio durante los años analizados para las diez actividades de mayor importancia en cuanto a este indicador se detalla en el cuadro siguiente:

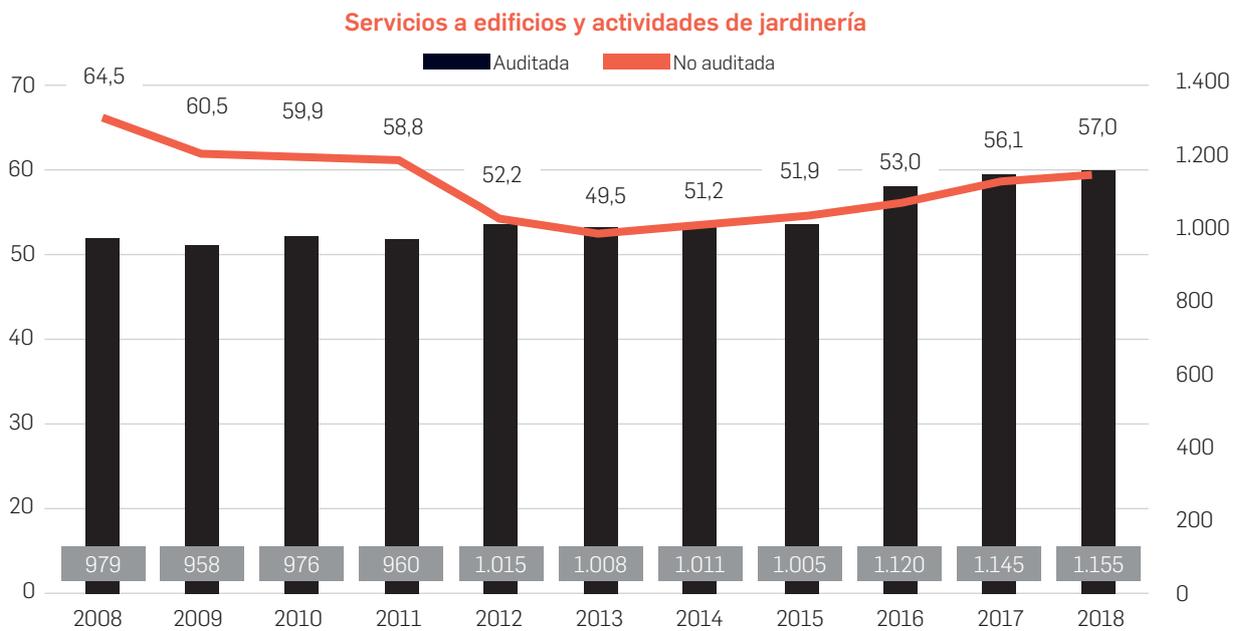
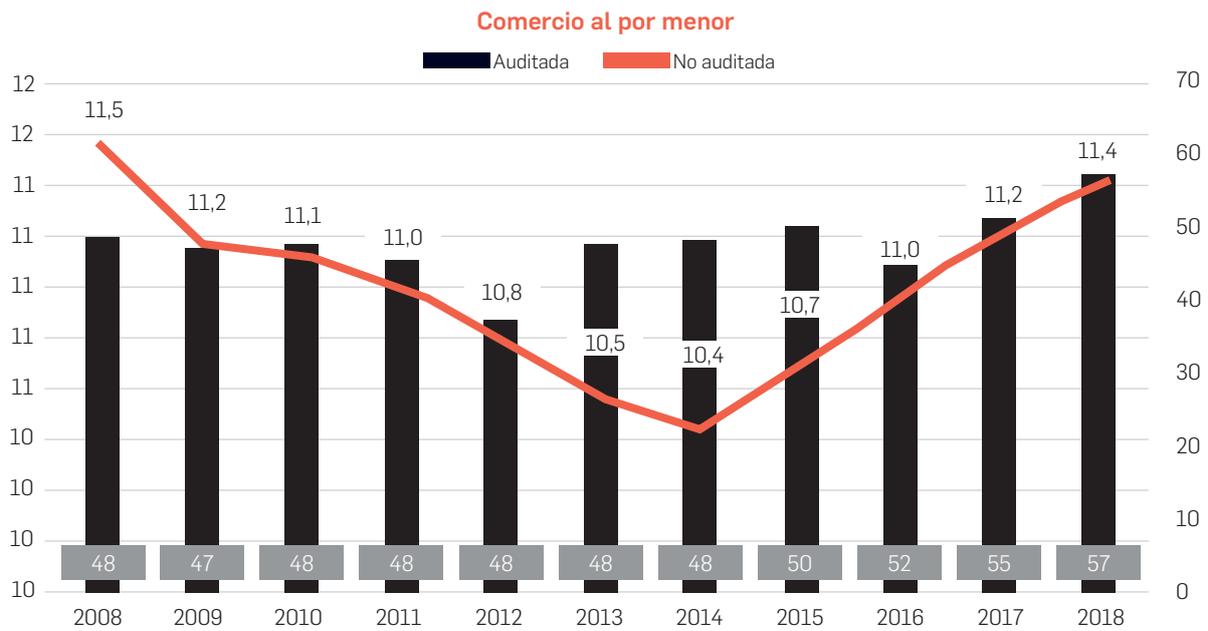
Actividades	% actividad	Nº empresas	% empresas	Nº empresas auditadas	% auditadas	Tasa anual promedio Variación auditadas	Tasa anual promedio Variación no auditadas
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	12,04%	8.394	9,4%	1.341	15,98%	2,4%	0,5%
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	10,16%	20.974	23,4%	6.767	32,26%	1,7%	(0,1)%
Servicios a edificios y actividades de jardinería	6,42%	851	1,0%	261	30,67%	1,7%	(1,1)%
Actividades relacionadas con el empleo	4,16%	160	0,2%	89	55,63%	7,8%	1,5%
Industria de la alimentación	3,50%	3.431	3,8%	1.456	42,44%	1,3%	0,8%
Transporte terrestre y por tubería	3,23%	3.667	4,1%	1.038	28,31%	1,9%	1,5%
Servicios de comidas y bebidas	3,06%	2.421	2,7%	334	13,80%	3,4%	(0,1)%
Actividades de construcción especializada	3,04%	4.013	4,5%	952	23,72%	(1,0)%	(0,4)%
Servicios de alojamiento	2,93%	2.237	2,5%	878	39,25%	0,4%	0,4%
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	2,74%	1.020	1,1%	488	47,84%	2,2%	2,7%
Total diez actividades	51,28%	47.168	52,66%	13.604	28,84%		

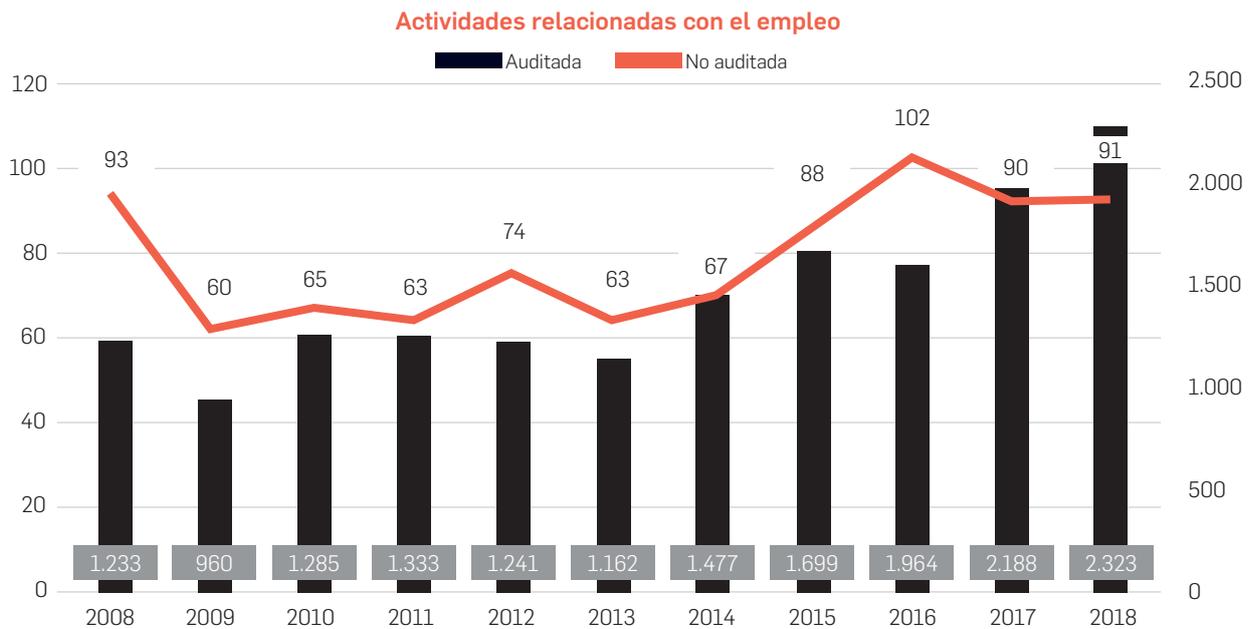
Las diez actividades principales detalladas anteriormente representan el 51,28% del total de los empleados, integran el 52,66% del total de las empresas, de las cuales el 28,84% están auditadas y representan el 44,9% de las empresas auditadas de la población.

Excepto en una de las diez actividades principales la tasa anual promedio de variación de los empleados en el periodo de diez años analizado fue superior o igual en las empresas auditadas respecto a las empresas no auditadas.

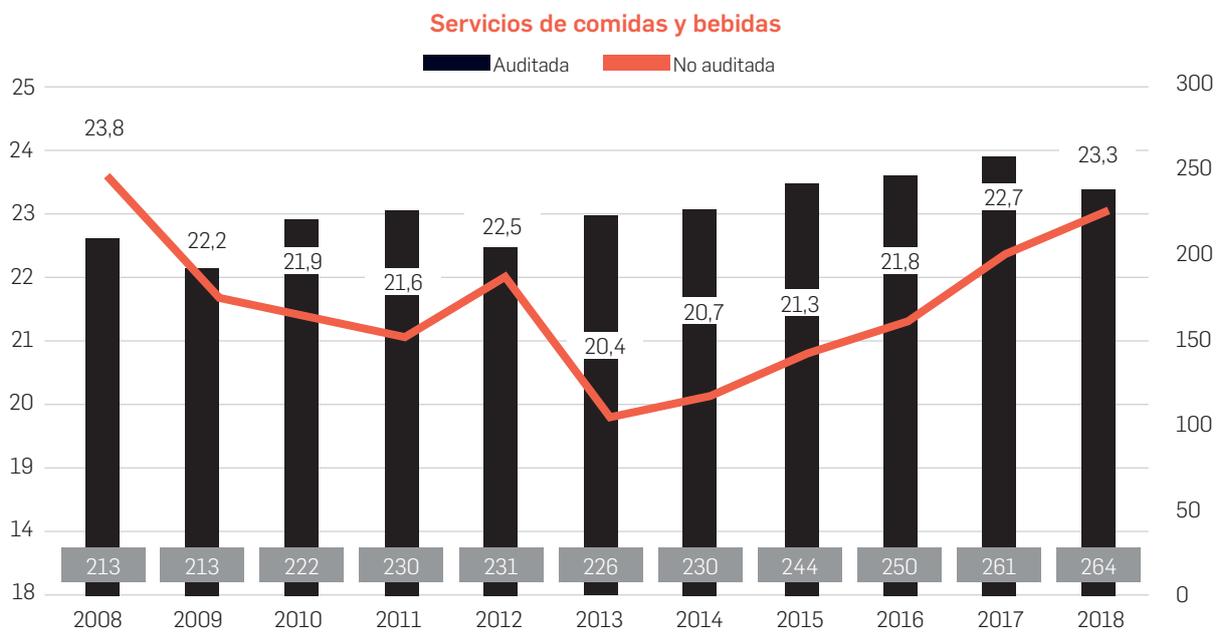
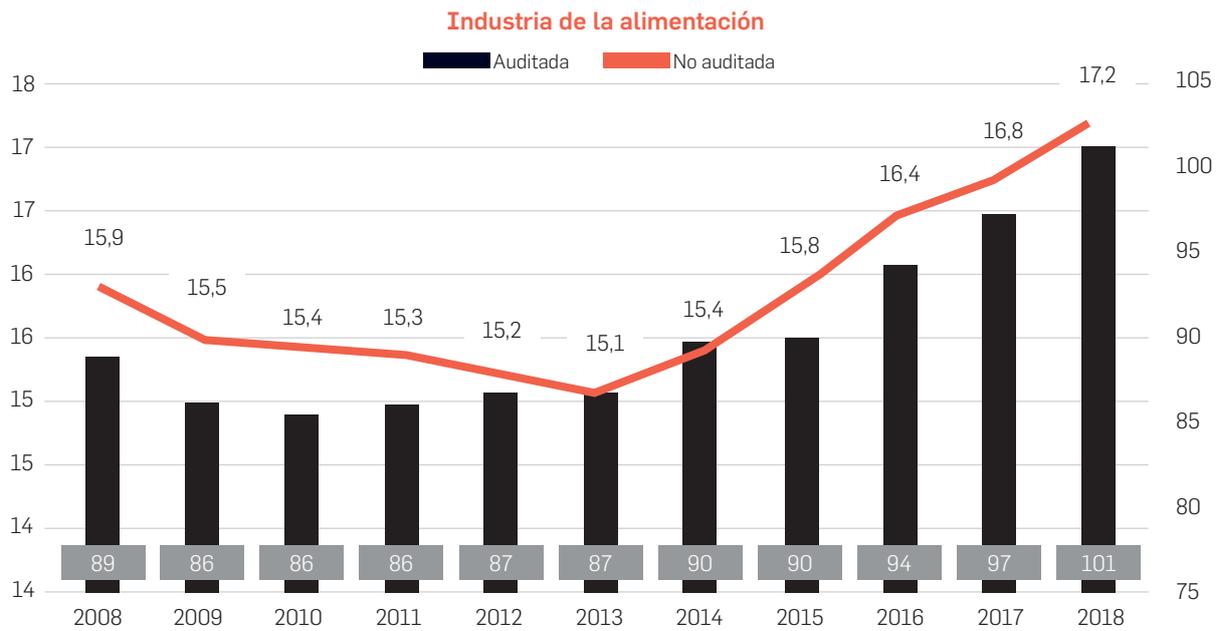
La evolución gráfica del número de empleados promedio de las diez actividades de mayor peso relativo en el periodo que abarca el estudio fue la siguiente:

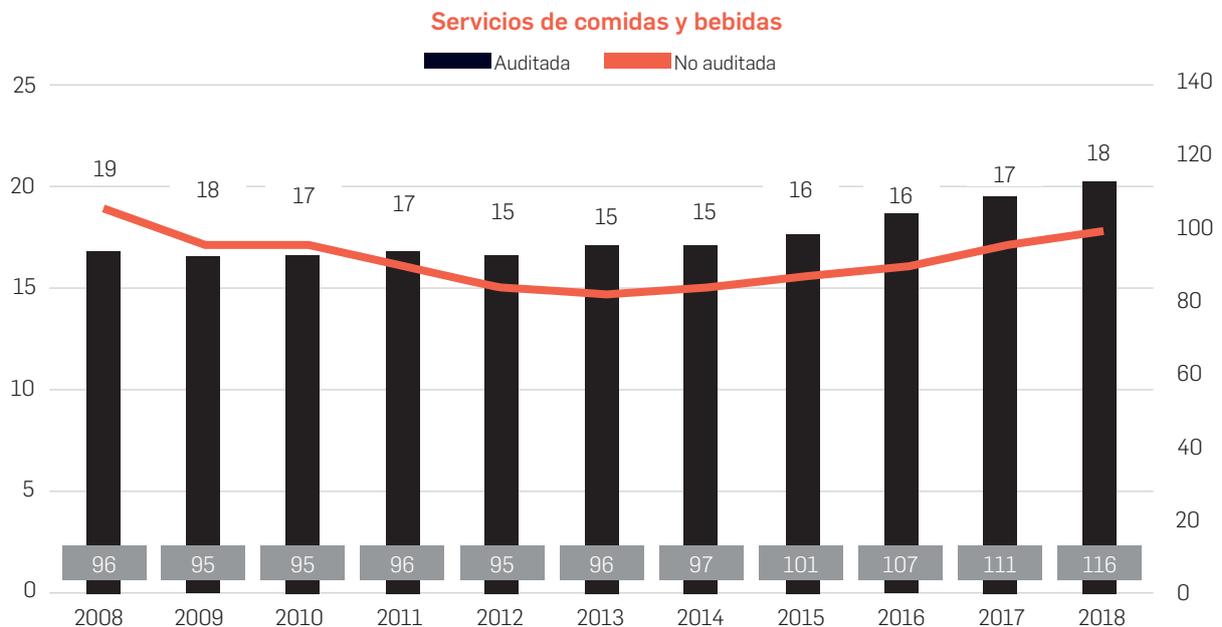
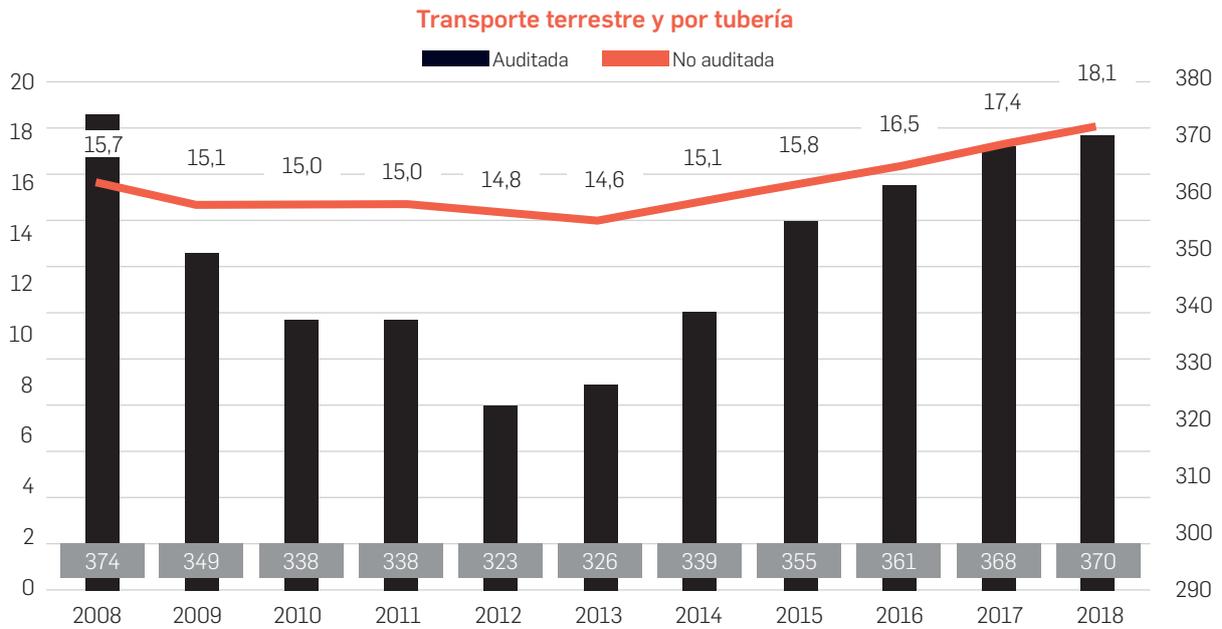




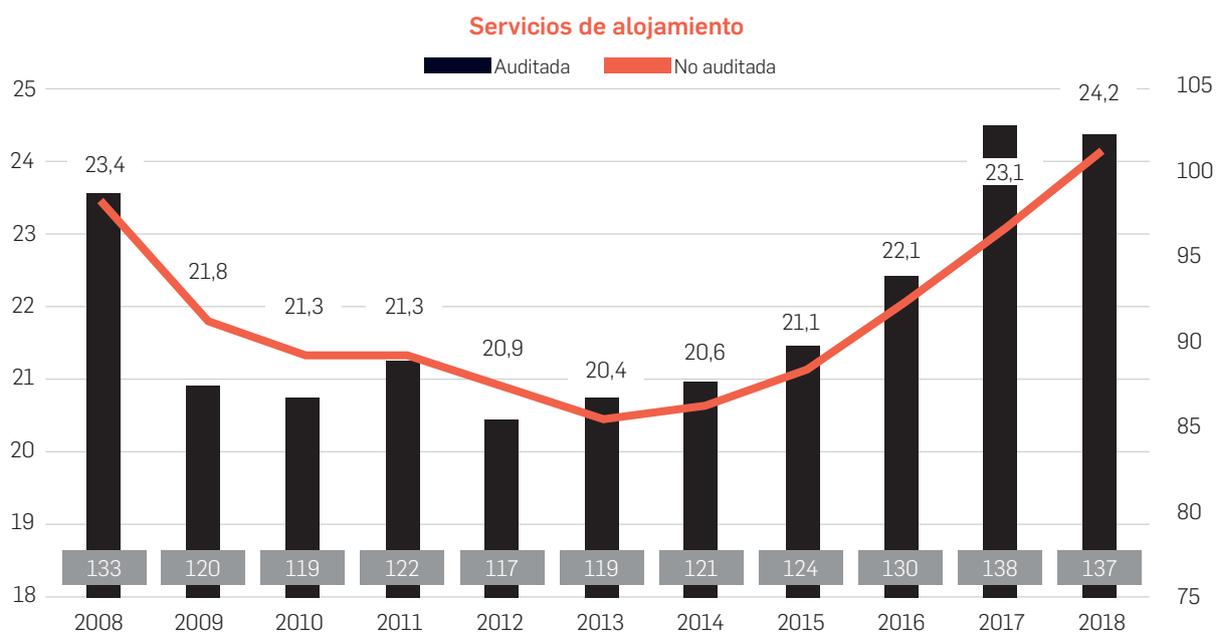


En las cuatro actividades anteriores, el número de empleados en las empresas auditadas al final del periodo era superior al del primer año, pero en las empresas no auditadas solamente se produjo ese hecho en la actividad de "Comercio al por menor". Salvo en "Actividades relacionadas con el empleo", en las otras tres, las empresas auditadas tuvieron una mayor estabilidad en el número de empleados promedio durante los diez años, incluso en alguna de ellas no hubo disminución de empleados o fue muy pequeña en los años de la crisis, mientras que en las empresas no auditadas se produjo una reducción acusada del empleo durante los primeros años hasta 2013-2014 cuando empezaron a aumentar los empleados promedio.





En las cuatro actividades anteriores, las empresas auditadas recuperaron el número promedio de empleados que tenían en 2008, salvo en la actividad de "Transporte terrestre y por tubería" en la que también se vieron afectadas de forma importante en los primeros años hasta 2012 a partir del cual empezaron a crecer alcanzando casi el nivel del inicio del periodo. Las empresas no auditadas en las dos actividades de los gráficos inferiores no lograron recuperar el número de empleados que tenían en 2008 y en las dos actividades de los gráficos superiores sí lo consiguieron.

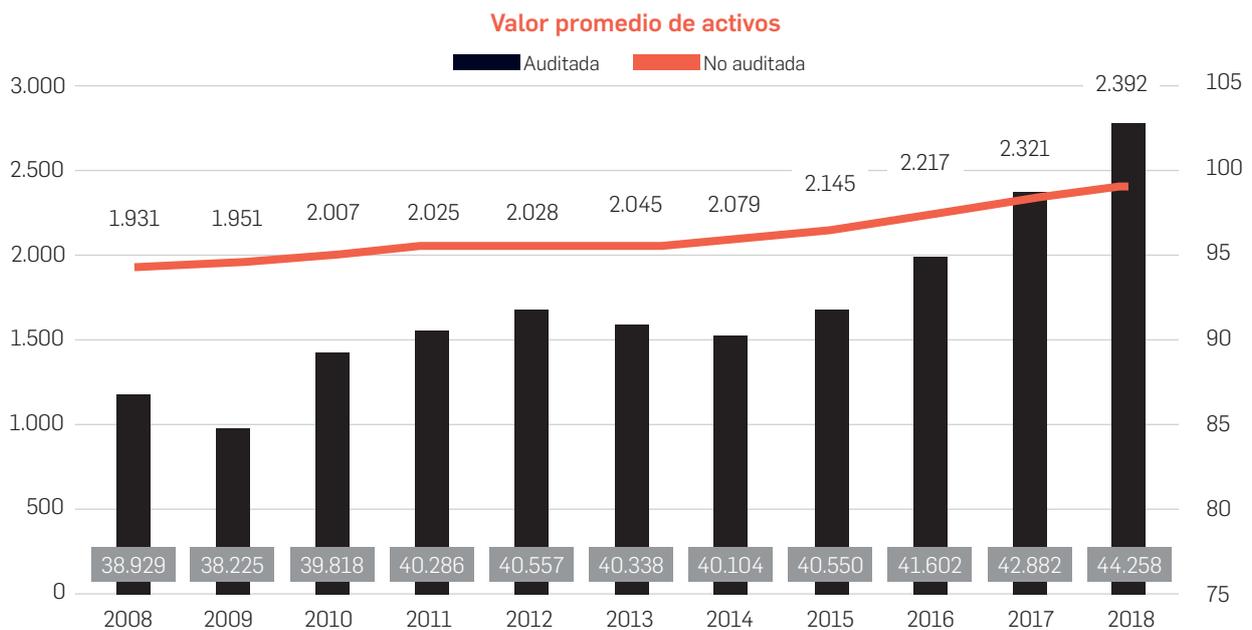


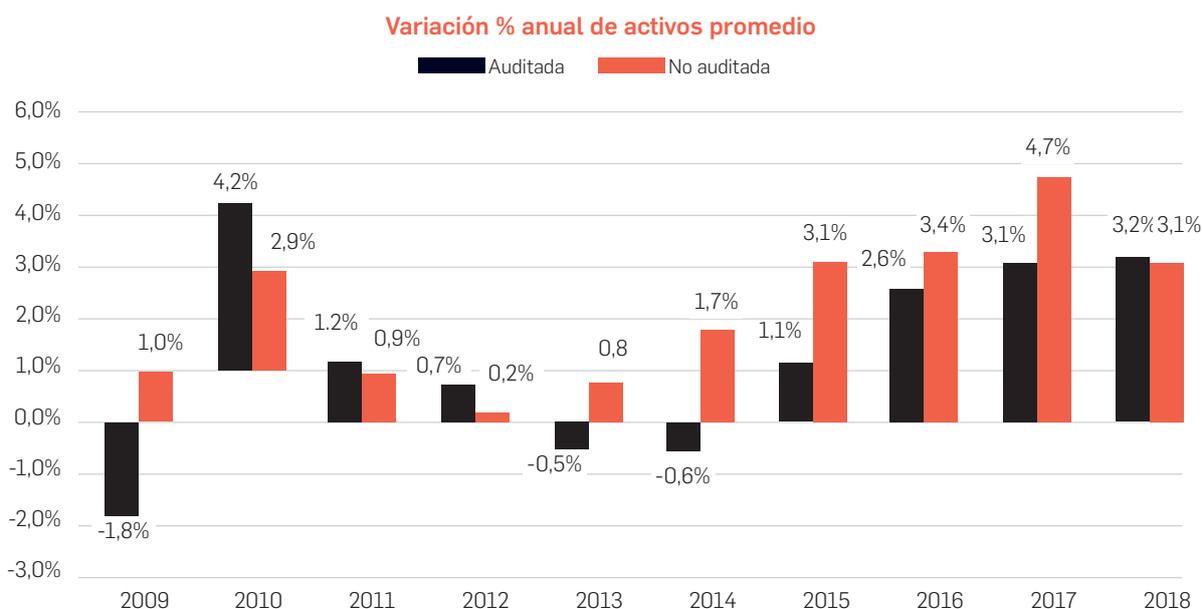
En estas dos actividades las empresas auditadas y no auditadas tuvieron una evolución muy similar. En "Servicios de alojamiento" tuvieron descensos en el número de empleados promedio en los primeros años hasta el año 2012-2013 cuando la tendencia cambió y se empezaron a crear puestos de trabajo superando al final del periodo los empleados existentes al inicio, aunque el diferencial de empleados a favor de las empresas auditadas se amplió durante este periodo de diez años.

En "Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática", apenas se sintieron los efectos de la crisis ya que hubo aumento continuado de empleados durante todos los años con la excepción del año 2009 en las empresas auditadas. Sin embargo, también se amplió durante este periodo de diez años el diferencial de empleados a favor de las empresas auditadas que pasó de 221,9 empleados al inicio del periodo a 307 al final del periodo, un 38% más.

3.3 ACTIVOS

La evolución del indicador total activos promedio entre los años 2008 y 2018, así como la tasa de variación anual en cada uno de los años que ha tenido el indicador se muestra en los siguientes gráficos (cifras expresadas en miles de euros):





Los activos promedio de las empresas auditadas ascendían a 44,26 millones de euros en 2018, un 13,7% superiores a los del año 2008. Por su parte, las empresas no auditadas tenían unos activos promedio en 2018 de 2,39 millones de euros, los cuales eran un 23,87% superiores a los que tenían en 2008. Las empresas no auditadas incrementaron 10 puntos porcentuales más sus activos promedio en el periodo del estudio.

En el periodo de diez años analizados la tasa anual promedio de incremento de los activos en las empresas auditadas fue del 1,3% frente al 2,2% que se incrementó en las empresas que no están obligadas a auditar sus cuentas. Las empresas no auditadas aumentaron sus activos promedio en todos los años mientras que las empresas auditadas tuvieron disminución en el año 2009 y en los años 2013 y 2014.

En los cuatro primeros años de la serie, salvo en el año 2009, la tasa anual de variación de los activos totales promedio en las empresas auditadas fue mayor que en las no auditadas. Sin embargo, a partir del año 2013 el crecimiento de los activos totales promedio de las empresas no auditadas fue superior al de las empresas auditadas.

En relación con este indicador, hay que señalar los siguientes aspectos que afectaron de forma particular a las empresas auditadas:

- a) En los diez años del estudio las empresas auditadas registraron deterioros de sus activos relativos al inmovilizado, existencias, clientes y activos financieros por importe de 147 mil millones de euros, mientras que las empresas no auditadas registraron deterioros de sus activos por los mismos conceptos indicados por importe de 128 millones de euros.

Los deterioros de los activos de las empresas auditadas fueron el 1,07% de promedio anual durante los diez años mientras que en las empresas no auditadas fueron del 0,1%.

Significar en relación con los deterioros, que, de las 58.921 empresas no auditadas, una de ellas registró un deterioro en un solo año (2014) de 114 millones de euros, es decir, el 89% de los deterioros registrados por las empresas no auditadas en los diez años analizados correspondieron a una sola empresa.

b) Durante la crisis económica y financiera, las entidades financieras y las sociedades inmobiliarias vinculadas a las mismas, además de los deterioros indicados en el apartado anterior, realizaron un proceso de traspaso/venta de activos inmobiliarios y activos crediticios de dudosa realización (denominados tóxicos) con el objetivo de sanear sus balances.

c) En el año 2016 se aprobó la modificación del Plan General de Contabilidad que, entre otras modificaciones, cambió la norma de registro y valoración relativa a la vida útil de los activos intangibles y a la amortización de los mismos, que pasaron de tener vida útil indefinida a vida útil definida, en concreto de diez años, salvo prueba en contrario, lo cual dio lugar a que muchas empresas amortizaran sus activos intangibles, especialmente los fondos de comercio, de forma retroactiva con cargo a reservas, reduciendo por tanto el valor de sus activos.

Estos factores incidieron en el descenso del valor de los activos de las empresas auditadas respecto a las empresas no auditadas. Estas últimas no realizaron ajustes por deterioro de sus activos, lo cual no deja de llamar la atención dado que la crisis económica afectó de forma generalizada a España y a todos los países.

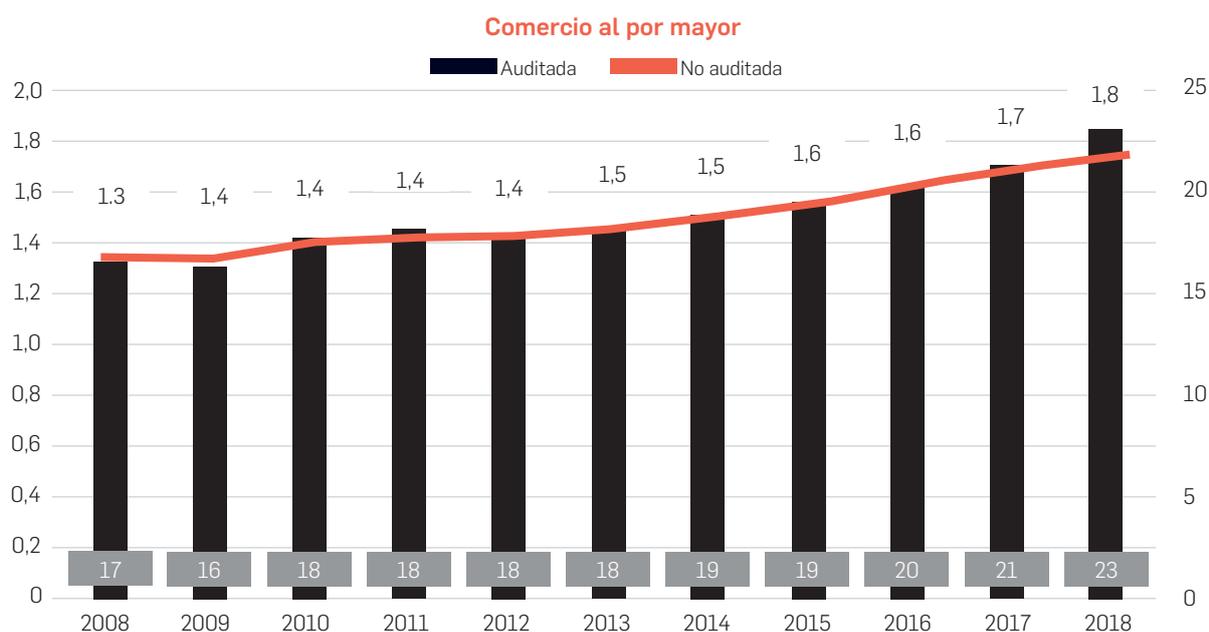
La evolución de los activos promedio de las empresas incluidas en las diez actividades principales durante los años analizados fue la siguiente:

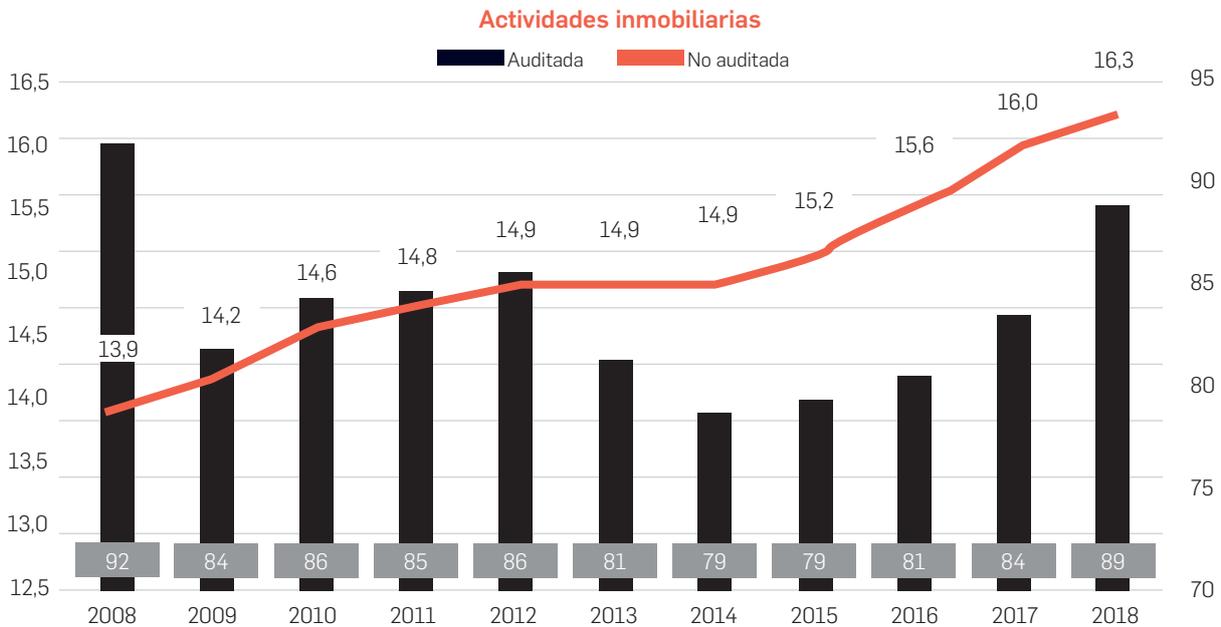
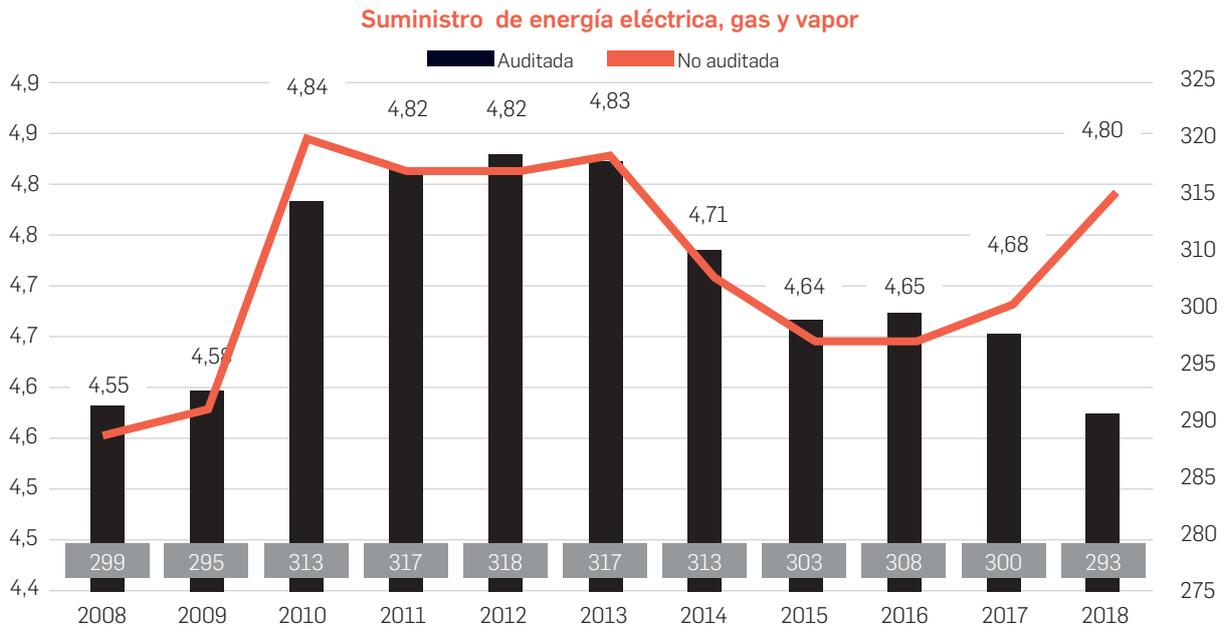
Actividades	% actividad	Nº empresas	% empresas	Nº auditadas	Nº empresas auditadas	Tasa anual promedio variación auditadas	Tasa anual promedio Variación no auditadas
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	12,16%	20.974	23,42%	6.767	32,26%	3,49%	2,71%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	6,72%	455	0,51%	342	75,16%	(0,18)%	(0,54)%
Actividades inmobiliarias	6,50%	2.282	2,55%	826	36,20%	(0,27)%	(1,64)%
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	5,25%	8.394	9,37%	1.341	15,98%	2,34%	2,29%
Construcción de edificios	3,75%	2.004	2,24%	887	44,26%	2,59%	3,09%
Industria de la alimentación	3,46%	3.431	3,83%	1.456	42,44%	(4,92)%	0,06%
Telecomunicaciones	3,34%	218	0,24%	125	57,34%	(0,94)%	(2,86)%
Servicios de alojamiento	3,02%	2.237	2,50%	878	39,25%	2,69%	1,98%
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	2,52%	1.607	1,79%	727	45,24%	2,02%	2,37%
Ingeniería civil	2,33%	592	0,66%	371	62,67%	(1,66)%	1,08%
Total diez actividades	49,04%	42.194	47,11%	13.720	32,52%		

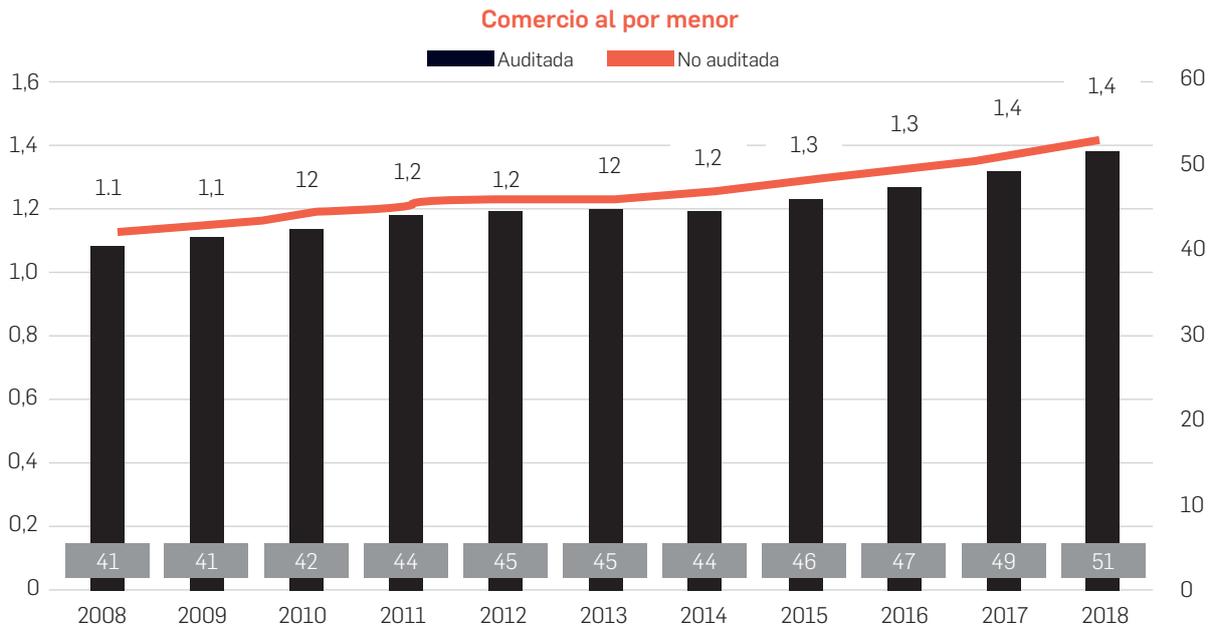
Las diez actividades principales detalladas anteriormente representan el 49,04% de los activos totales. Agrupan a 42.194 empresas que representan el 47,11% del total de las empresas. De estas empresas, el 32,52% están auditadas y agrupan al 44,76% de las empresas auditadas.

La variación anual promedio de los activos en las empresas no auditadas fue positiva en las diez actividades principales, mientras que en las empresas auditadas en cinco de las diez actividades fue negativa. Como se ha indicado anteriormente, no deja de llamar la atención un comportamiento tan dispar entre ambos tipos de empresas.

Los gráficos de la evolución de los activos totales promedio de las diez actividades principales son los siguientes (cifras expresadas en miles de euros):

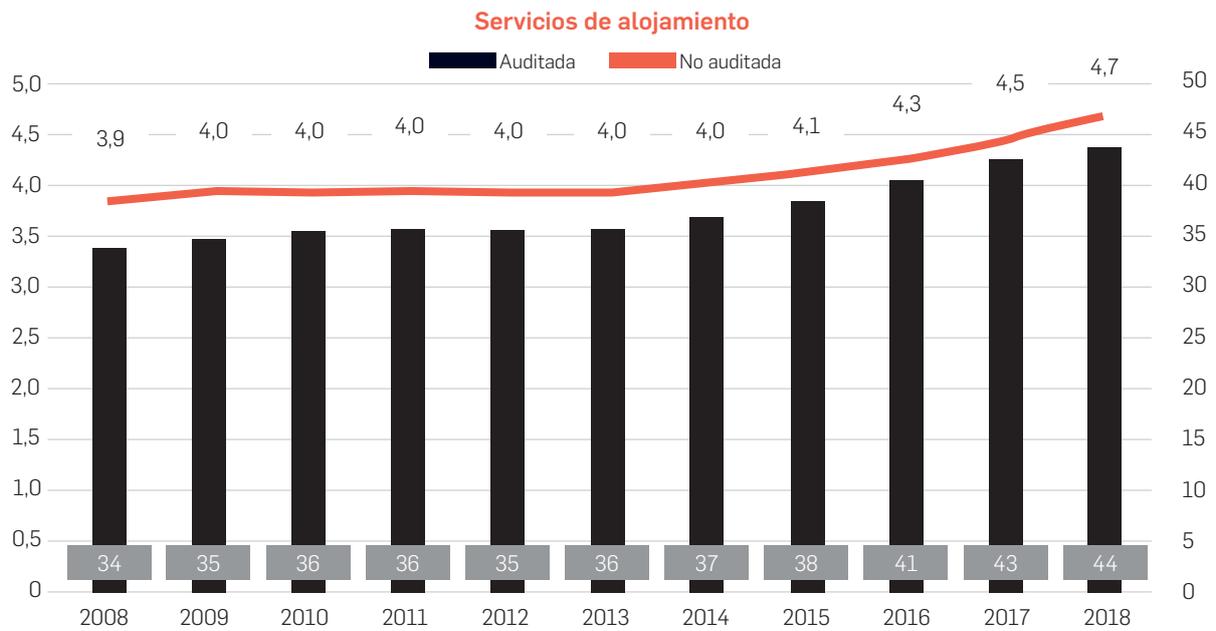


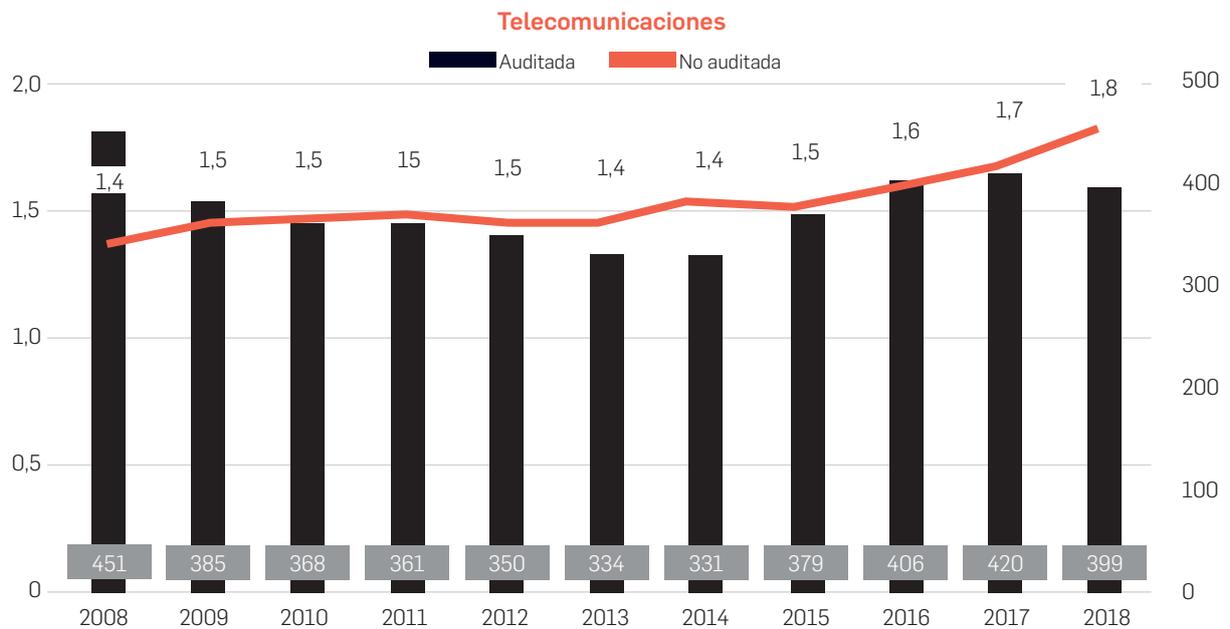
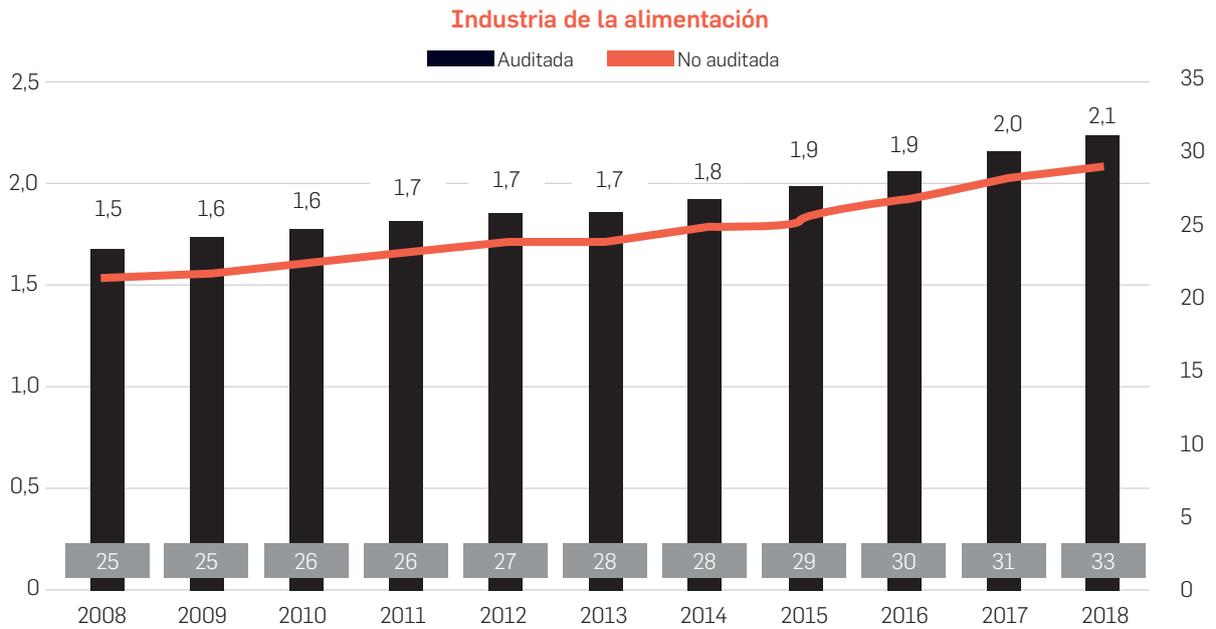




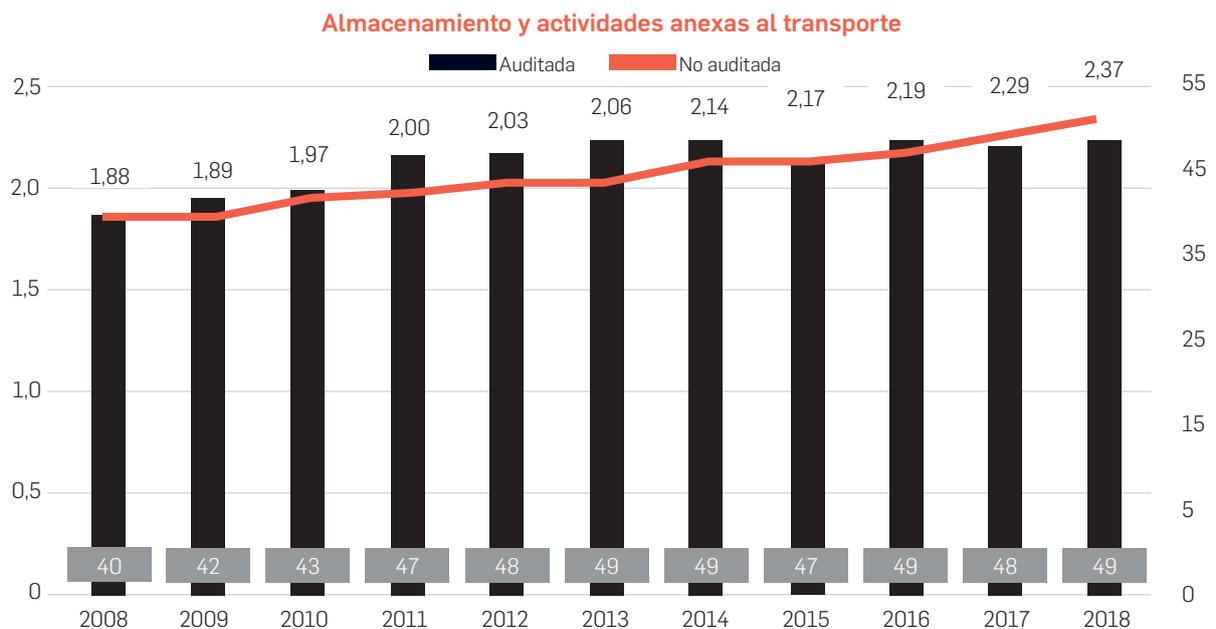
Las empresas auditadas y no auditadas integradas en las actividades de “Comercio al por mayor” y “Comercio al por menor” tuvieron una evolución creciente en los diez años analizados y muy similar. Sin embargo, las empresas de “Suministro de energía eléctrica, gas y vapor” tuvieron una evolución irregular que en el caso de las empresas no auditadas tuvo un descenso entre los años 2014 y 2016, del cual se recuperaron en los años siguientes, mientras que las empresas auditadas prácticamente lograron recuperar el volumen de activos del inicio en el último año.

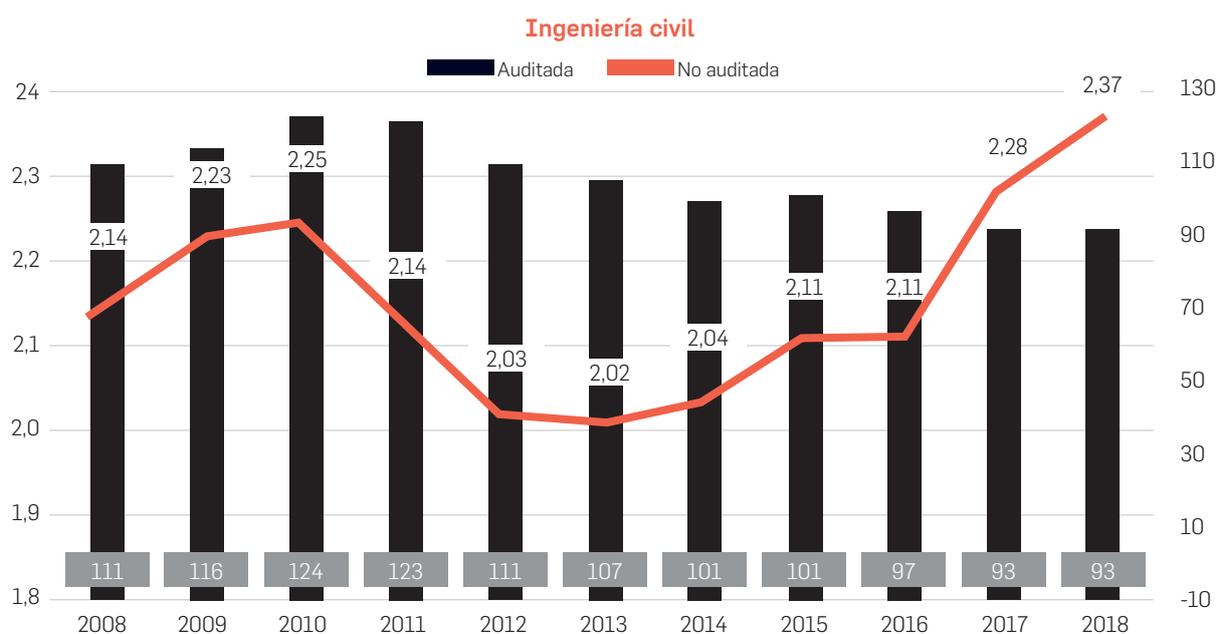
En la “Actividad inmobiliaria” las empresas no auditadas tuvieron una evolución positiva en la mayoría de los años, mientras que las empresas auditadas se vieron afectadas en 2009 por un importante descenso de sus activos que se recuperó en los cuatro años siguientes para sufrir un nuevo descenso en 2013 y 2014, empezando a recuperarse en los años siguientes para situarse en el último año muy cerca del nivel de 2008.





Las empresas no auditadas integradas en estas cuatro actividades tuvieron una evolución positiva o constante en los años analizados salvo en la actividad de "Construcción de edificios" en la que tuvieron un descenso pronunciado y prolongado durante seis años hasta que en 2015 comenzaron a recuperarse y lograron igualar en el año 2018 el nivel del inicio del periodo. Por su parte, las empresas auditadas en las actividades de "Industria de la alimentación" y "Servicios de alojamiento" tuvieron una evolución creciente o constante durante el periodo analizado. Sin embargo, en "Telecomunicaciones" los activos promedio experimentaron un descenso continuado durante los seis primeros años creciendo en los últimos años , y en "Construcción de edificios" sus activos evolucionaron de forma paralela a la descrita para las empresas no auditadas en los primeros años, quedándose estancados en los últimos años y no logrando alcanzar el nivel del inicio del período.



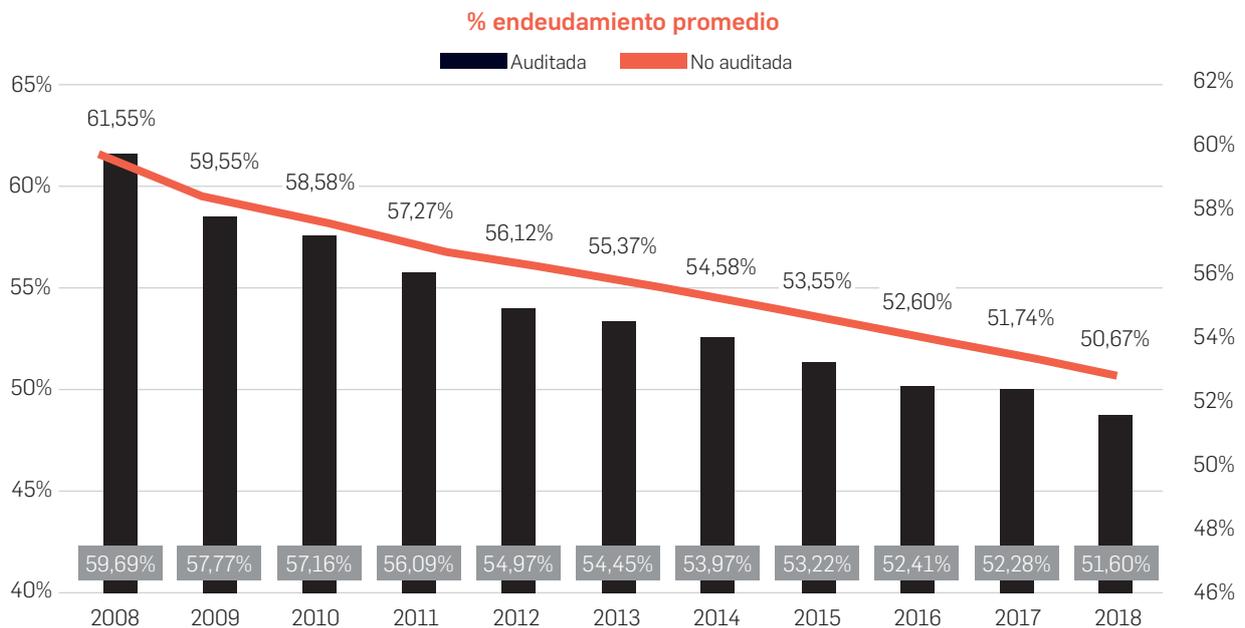


En la actividad de “Almacenamiento y actividades anexas al transporte”, las empresas no auditadas mantuvieron e incrementaron sus activos promedio en los diez años analizados mientras que las empresas auditadas también los incrementaron en los primeros años y los mantuvieron en el periodo central, pero se quedaron estancados en los últimos cuatro años si bien en un nivel superior al del primer año de la serie.

En la actividad de “Ingeniería civil”, las empresas auditadas y no auditadas aumentaron sus activos totales promedio los tres primeros años produciéndose un descenso en los años siguientes que duró tres años en las empresas no auditadas y que para las empresas auditadas duró hasta el último año. Las empresas no auditadas incrementaron sus activos totales promedio en los últimos cuatro años superando el nivel que tenían en 2008. Este comportamiento tan diferente se explica por el mix de subactividades desarrolladas por las empresas auditadas y no auditadas que evolucionó de forma diferente, disminuyendo de forma continuada en las empresas auditadas por el recorte presupuestario derivado de la crisis y paralización/retraso de las últimas obras del AVE, mientras que se mantuvo muy estable en las empresas no auditadas centradas en obras de menor presupuesto, las cuales se vieron menos afectadas por los recortes indicados.

3.4 ENDEUDAMIENTO

La evolución del endeudamiento promedio en las empresas auditadas y no auditadas en el periodo de 2008 a 2018 fue el siguiente:



El endeudamiento promedio experimentó en los diez años una disminución continuada. Mientras que las empresas auditadas redujeron en los diez años el porcentaje promedio de endeudamiento en 8,09 puntos, las no auditadas lo redujeron en 10,88 puntos, siendo por tanto el grado de desapalancamiento mayor en esta últimas.

En el año 2008 el endeudamiento promedio de las empresas no auditadas era dos puntos superior al de las empresas auditadas, si bien en los dos últimos años se invirtió esta situación pasando a ser mayor en las empresas auditadas, siendo en el último año analizado (2018) un punto superior.

El detalle del Endeudamiento promedio en las diez actividades principales se muestra en la siguiente tabla:

Actividades	Nº empresas	% del total	Nº empresas auditadas	% auditadas	Auditadas (1)	No auditadas (1)
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	20.974	23,42%	6.767	22,08%	9,68	11,09
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	8.394	9,37%	1.341	4,38%	6,44	10,27
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	455	0,51%	342	75,16%	19,21	18,17
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	80	0,09%	64	80,00%	2,46	19,67
Industria de la alimentación	3.431	3,83%	1.456	4,75%	8,58	8,78
Telecomunicaciones	218	0,24%	124	56,88%	12,45	24,81
Actividades inmobiliarias	2.282	2,55%	826	2,70%	8,61	12,11
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	544	0,61%	349	64,15%	5,30	8,75
Industria química	1.118	1,25%	618	2,02%	10,25	13,65
Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	4.327	4,83%	1.465	4,78%	2,03	8,87
Total diez actividades	41.823	46,70%	13.352	31,93%		

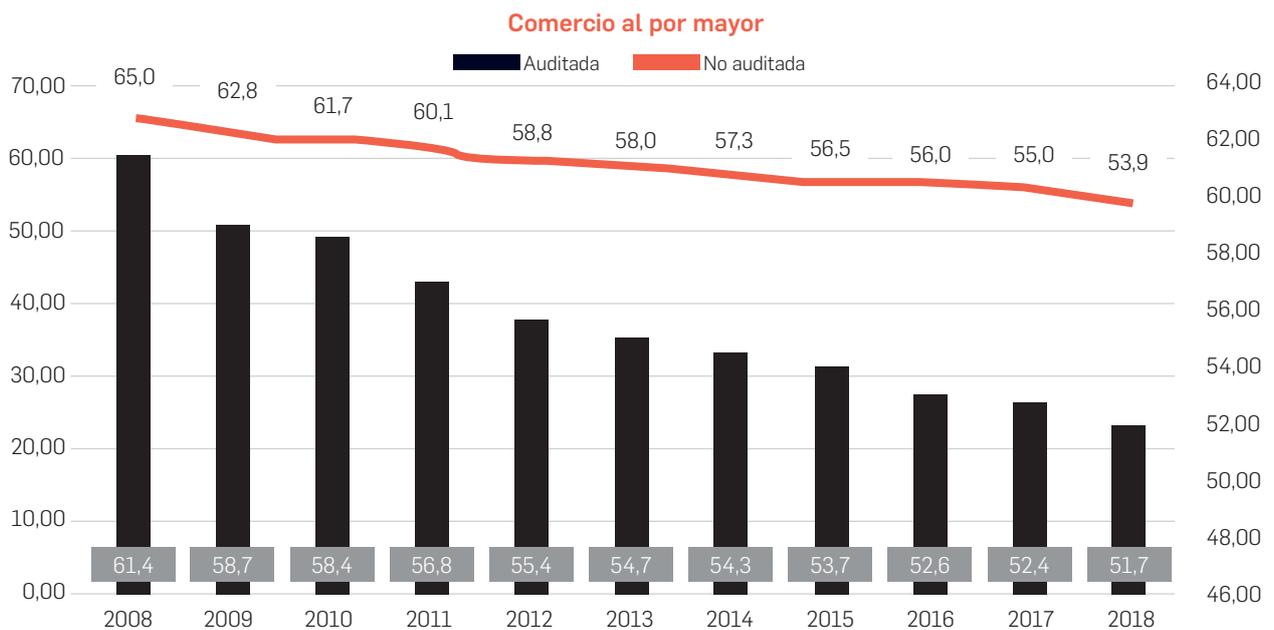
Las diez actividades principales anteriores agrupan a 41.823 empresas que son el 46,70% del total, de las cuales las empresas auditadas son 13.352, que equivalen al 31,93% de las empresas incluidas en estas actividades.

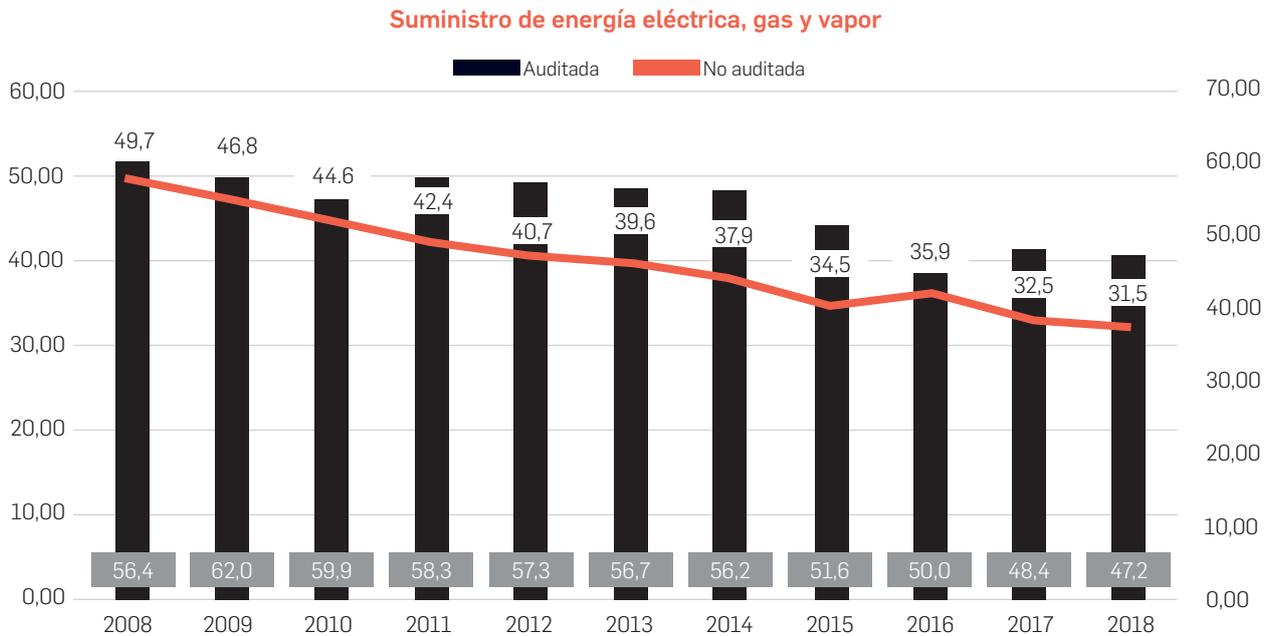
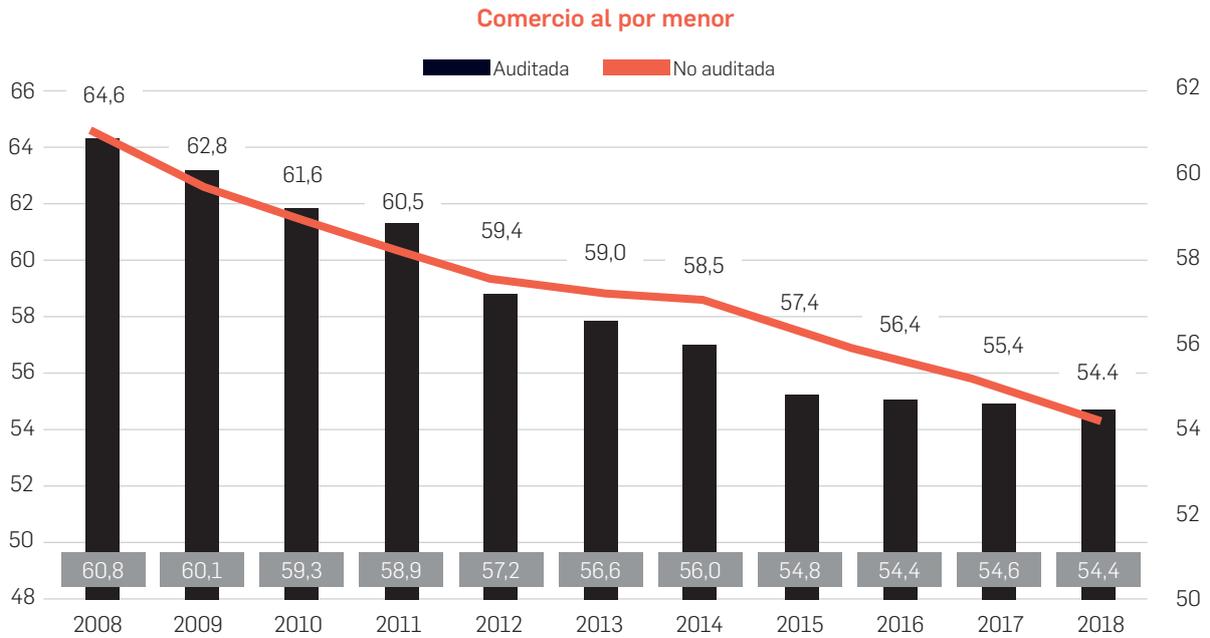
De las diez actividades principales, las empresas no auditadas disminuyeron el nivel de endeudamiento promedio más puntos porcentuales que las empresas auditadas salvo en una de ellas, dado que su nivel de endeudamiento era mayor. Las actividades en las que se produjo un mayor descenso fueron "Telecomunicaciones" seguida de

“Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones” y “Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado”. Las que menos redujeron su endeudamiento promedio fueron “Industria de la alimentación” y “Fabricación de vehículos de motor y Venta y reparación de vehículos de motor”.

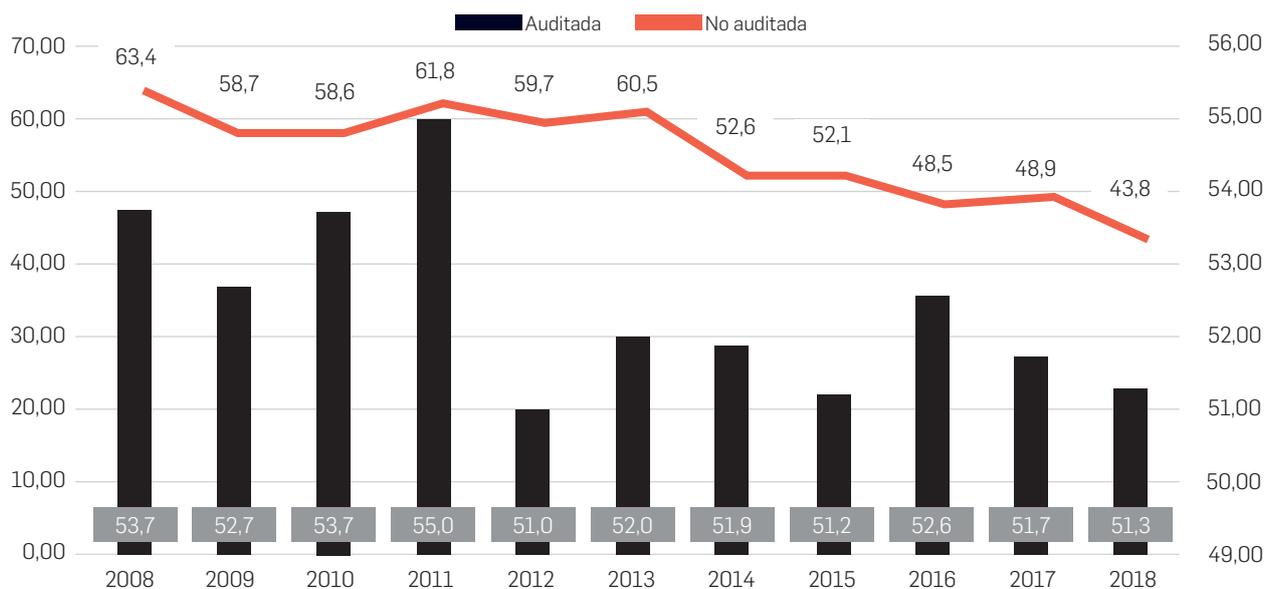
Por su parte, las empresas auditadas que redujeron más el endeudamiento promedio en las diez actividades principales fueron “ Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado”, “Telecomunicaciones” e “Industria química”. Coinciden dos de las actividades con las empresas no auditadas.

Los siguientes gráficos muestran la evolución del endeudamiento promedio para las diez actividades principales anteriores:

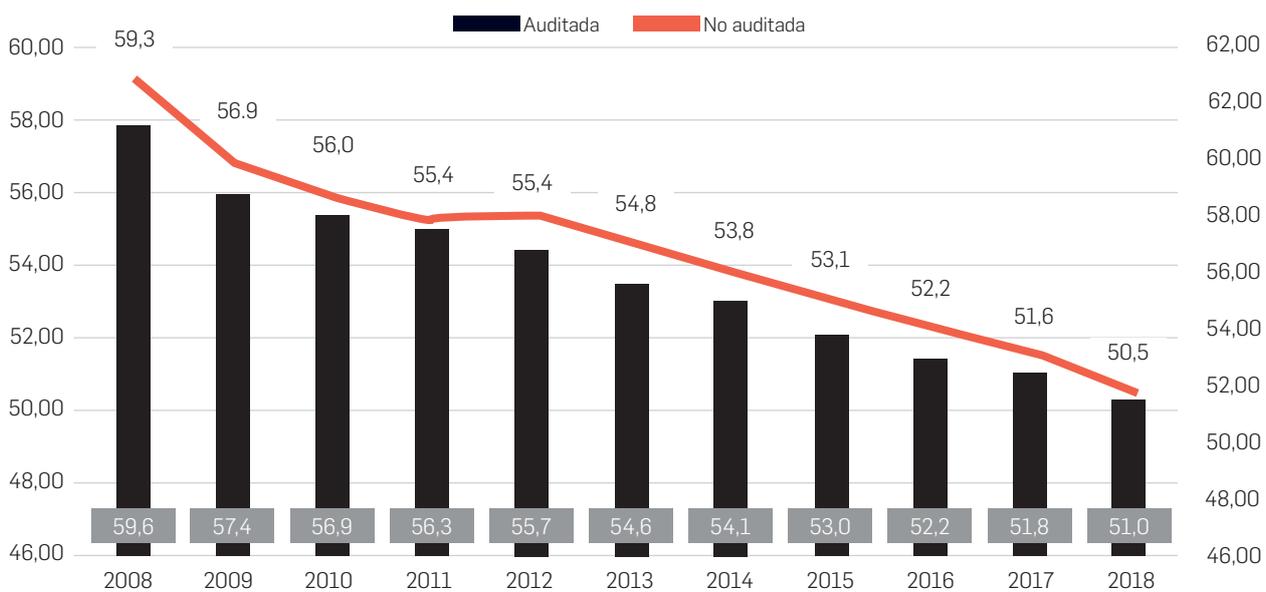


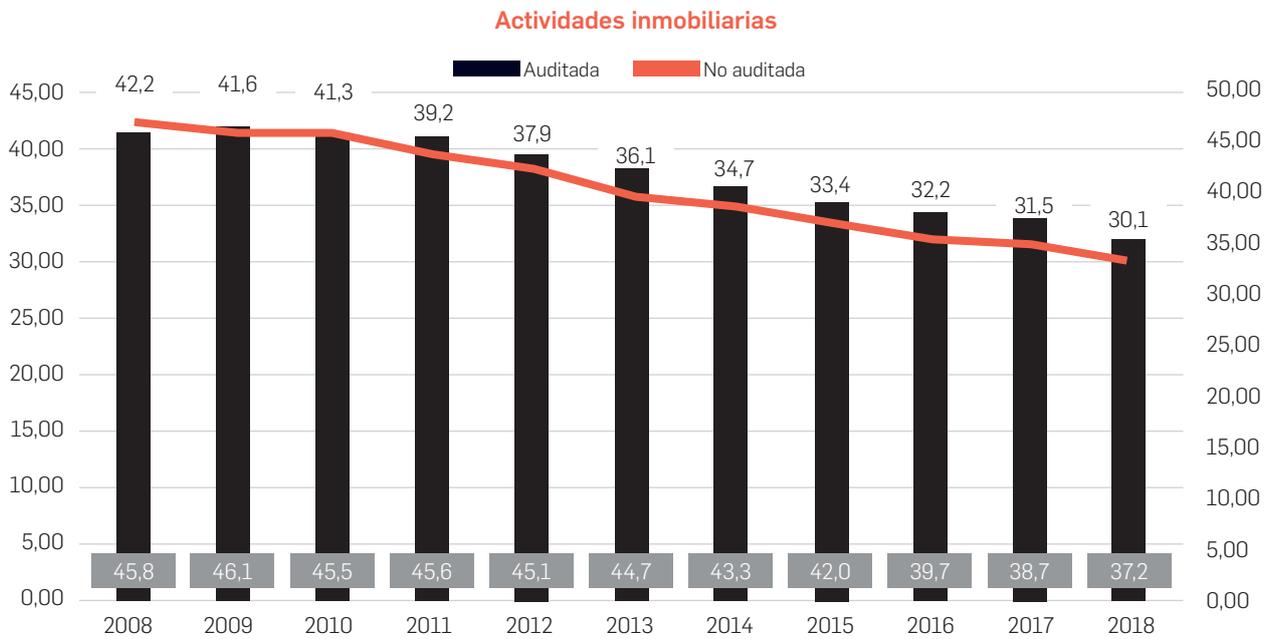
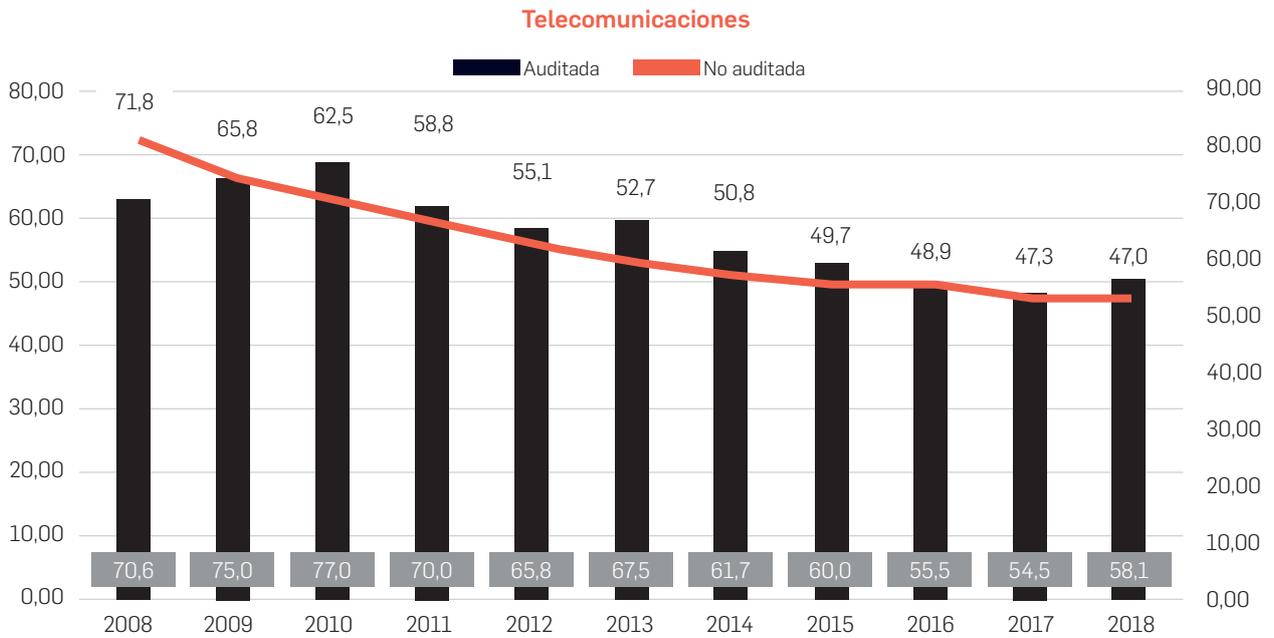


Servicios financieros, excepto seguros y fondos

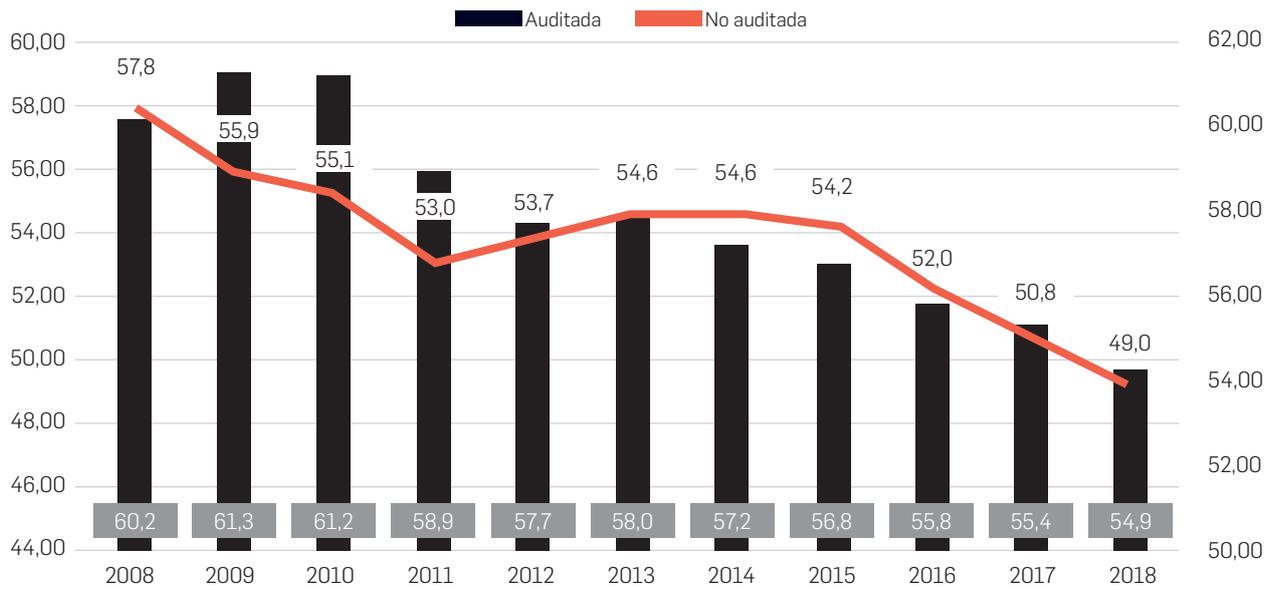


Industria de la alimentación

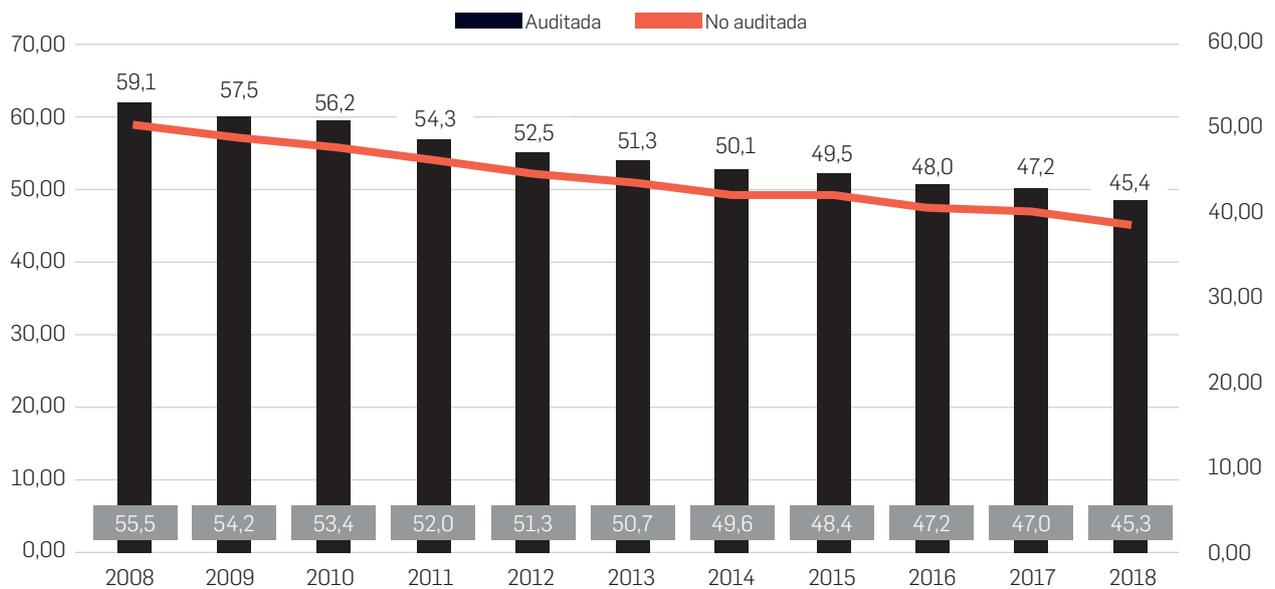


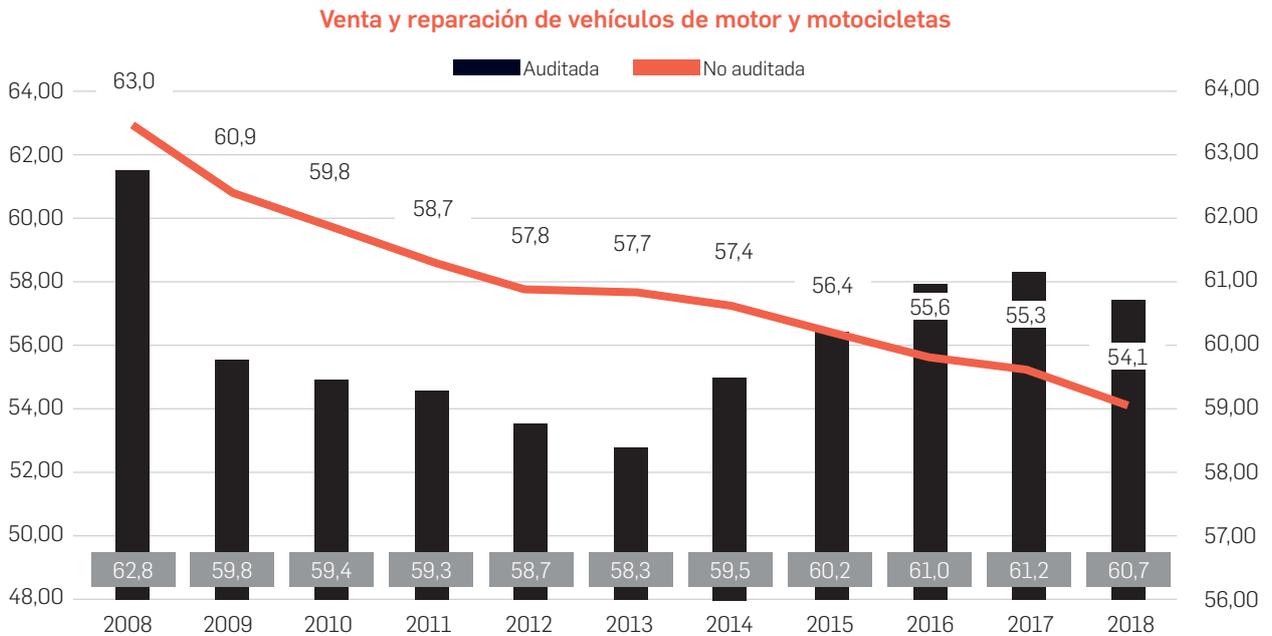


Fabricación de vehículos de motor



Industria química

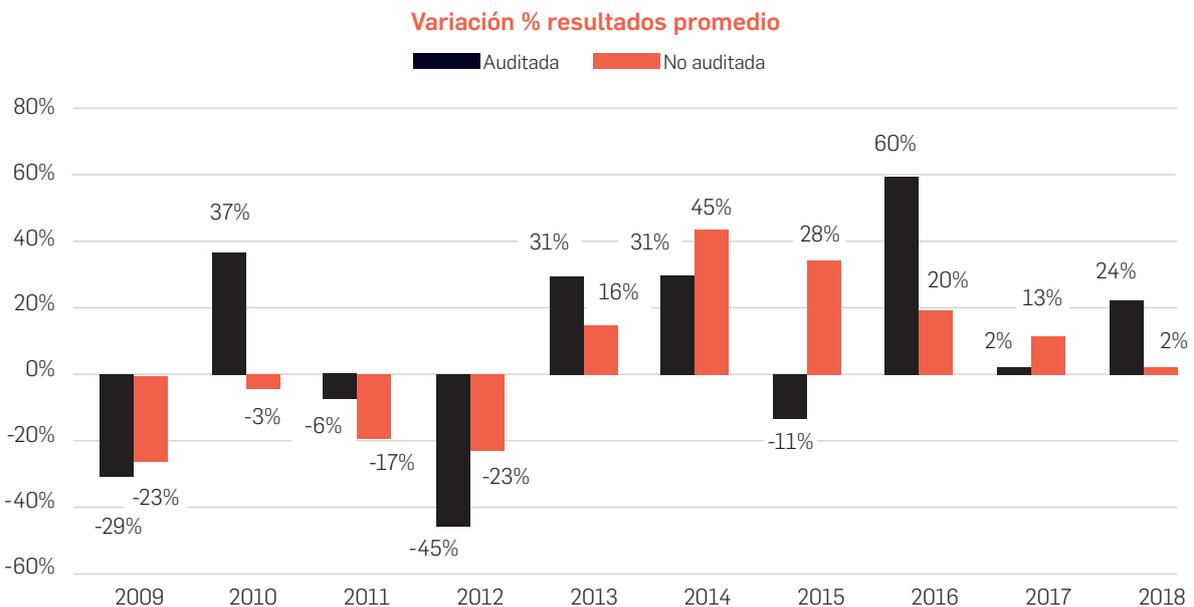
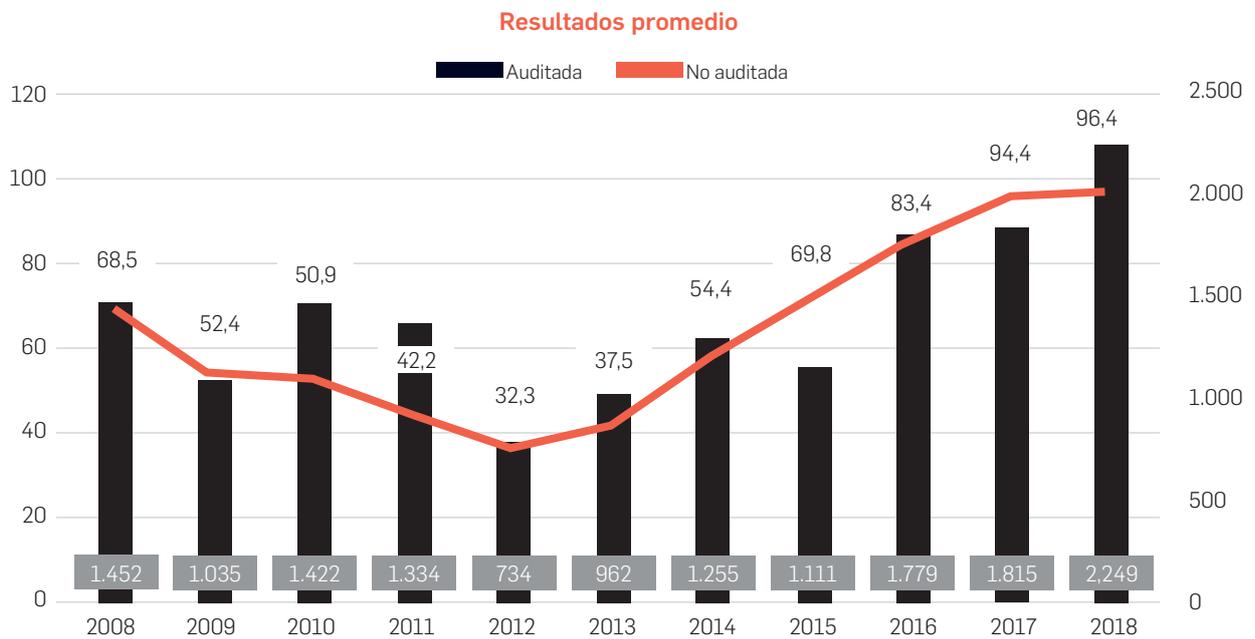




Como se observa en los gráficos anteriores de las diez actividades principales por número de empresas, en la mayoría de ellas el porcentaje de Endeudamiento promedio de las empresas auditadas era en el año 2008 inferior al de las empresas no auditadas. Sin embargo, al final del periodo del estudio las empresas auditadas tenían un grado de Endeudamiento superior al de las empresas no auditadas.

3.5 RESULTADOS

La evolución de los Resultados promedio entre los años 2008 y 2018 de las empresas auditadas y no auditadas, así como la variación anual en los años que abarca el estudio fue la siguiente (cifras expresadas en miles de euros):



El resultado promedio de las empresas auditadas fue de 2,25 millones de euros en el año 2018 y se incrementó un 54,89% desde el año 2008. Por su parte, las empresas no auditadas tenían un resultado promedio de 0,096 millones de euros en el año 2018 y se incrementó en un 40,72% desde el inicio del periodo. Las empresas auditadas tuvieron un crecimiento del resultado promedio de 14 puntos porcentuales superior en los diez años del estudio.

La tasa anual promedio de crecimiento de los resultados fue del 9,4% en las empresas auditadas y del 5,7% en las empresas no auditadas. La evolución de los resultados promedio durante el periodo analizado muestra un descenso entre los años 2008 y 2012 debido a los efectos de la crisis financiera que comenzó en 2008, mucho más acusado en las empresas no auditadas (-53,62%), que en las auditadas (-49,45%).

Es a partir del año 2013 cuando comienza una mejoría constante de este indicador hasta el año 2018. Las empresas no auditadas alcanzaron el nivel de resultados del comienzo de la crisis un año antes que las empresas auditadas. En el último año de la serie (2018), el resultado de las empresas auditadas era un 54,9% superior al del primer año (2008), mientras que en las empresas no auditadas era un 40,72% superior.

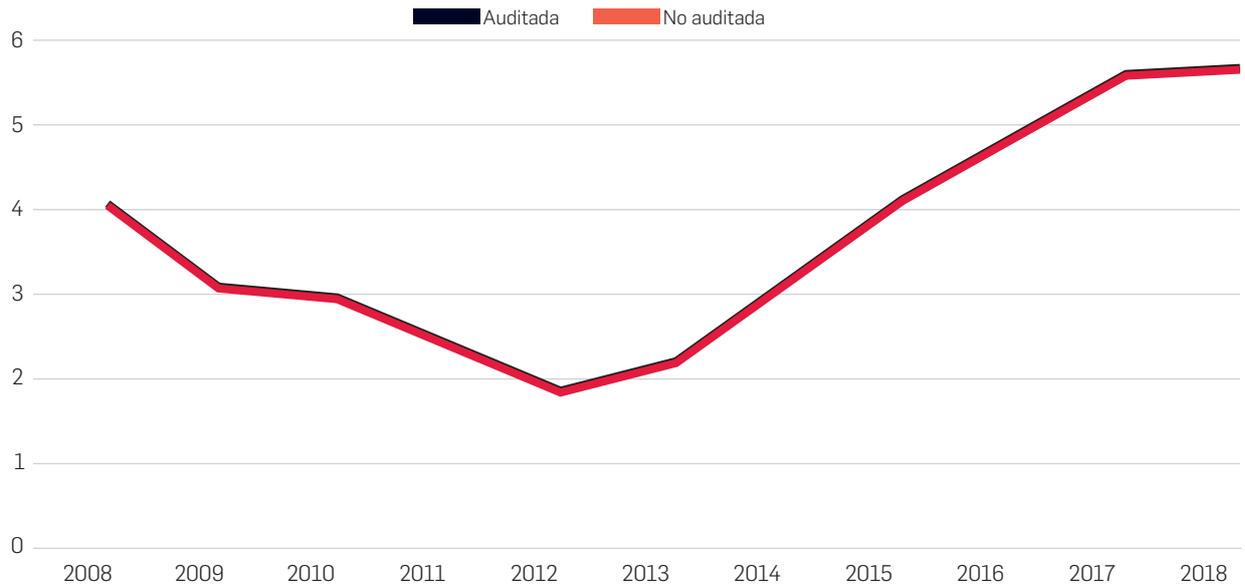
No obstante lo anteriormente indicado, al analizar la evolución de este indicador en las dos categorías de empresas, debemos tener en cuenta que las empresas auditadas realizaron deterioros de sus activos (inmovilizado, existencias, cuentas a cobrar y activos financieros) durante los diez años analizados por un importe acumulado de 147.055 millones de euros, un 31,7% de los resultados totales de los diez años, mientras que las empresas no auditadas registraron un deterioro total en los diez años de 128 millones de euros, un 0,3% de los resultados totales del periodo.

Además, es preciso destacar, qué de los deterioros de las empresas no auditadas, 114 millones de euros correspondieron a una sola empresa en el año 2014, mientras que el resto de las empresas no auditadas (58.920 empresas), registraron cuatro millones de euros de deterioro en los diez años, solo muy pocas registraron algún importe por deterioros en los años analizados.

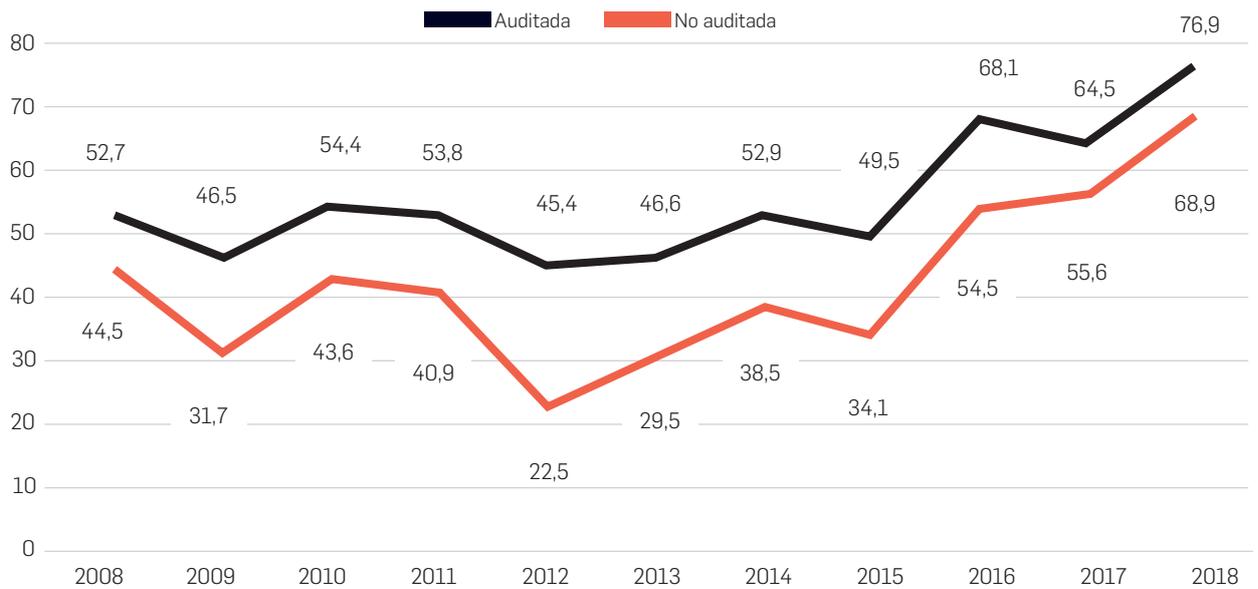
Llama la atención que las empresas no auditadas no efectuaran correcciones valorativas de sus activos teniendo en cuenta la profunda crisis económica y financiera que se produjo en el periodo de tiempo analizado en España y en el mundo.

La comparativa de los resultados totales de las empresas no auditadas y auditadas en los diez años analizados se muestra en los siguientes gráficos (datos en miles de euros):

Resultados promedio empresas no auditadas



Resultados promedio empresas auditadas



En el gráfico de la derecha en el que se comparan los resultados promedio de las empresas auditadas con deterioros y sin deterioros se observa como en todos los años estas empresas registraron deterioros de sus activos que impactaron en sus resultados reduciéndolos de forma notoria en el periodo analizado.

Por su parte las empresas no auditadas no realizaron esos deterioros excepto en el año 2014 como se ha explicado anteriormente y se observa en el gráfico de la izquierda anterior.

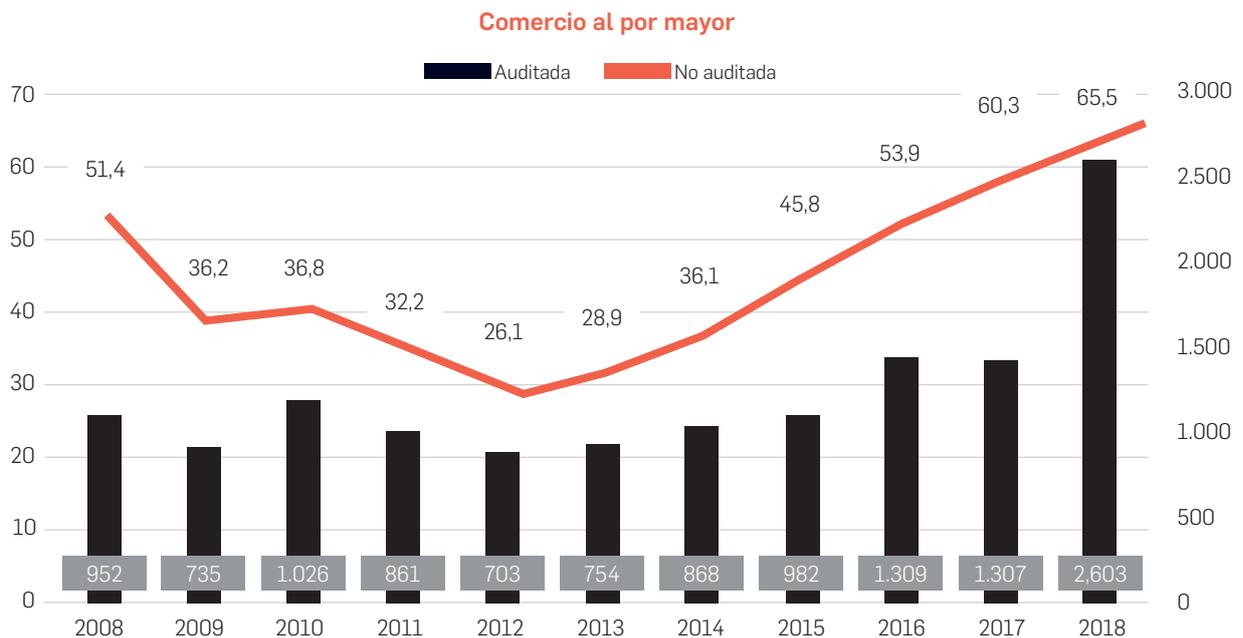
Los resultados promedio de las diez actividades de mayor peso relativo tuvieron un crecimiento promedio mayor en las empresas no auditadas en cinco de ellas y en otras cinco en las empresas auditadas tal y como se muestra en el detalle siguiente:

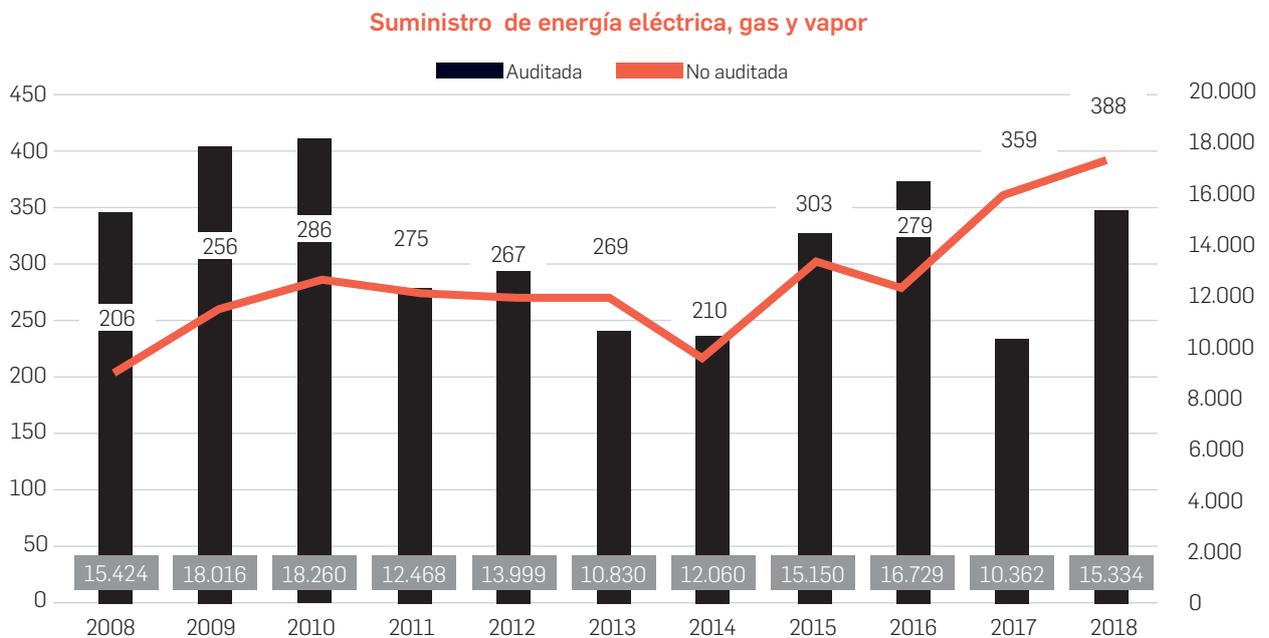
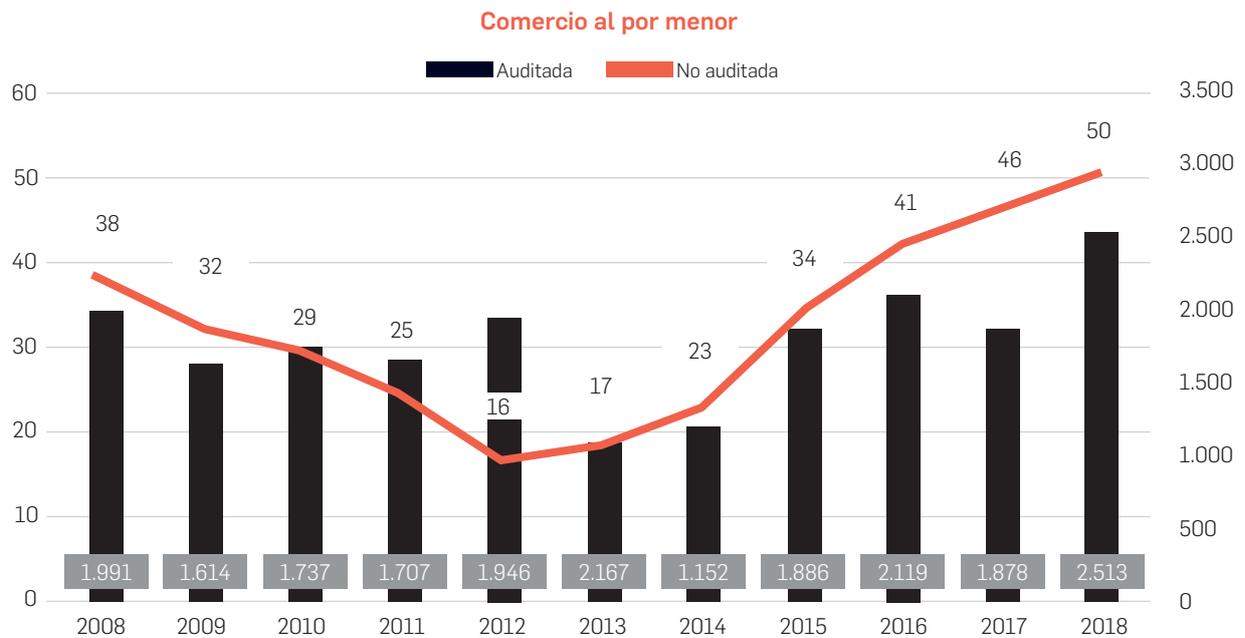
Actividades	% actividad	Nº empresas	% empresas	Nº auditadas	% auditadas	Tasa anual promedio variación auditadas	Tasa anual promedio variación no auditadas
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor	24,86%	20.974	23,42%	6.767	32,26%	15,02%	4,12%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	7,09%	455	0,51%	342	75,16%	3,35%	8,11%
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	4,99%	8.394	9,37%	1.341	15,98%	6,40%	5,64%
Actividades inmobiliarias	4,33%	2.282	2,55%	826	36,20%	(5,28)%	5,4%
Industria química	3,41%	1.118	1,25%	618	55,28%	35,46%	7,95%
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	3,30%	1.607	1,79%	727	45,24%	(39,88)%	4,92%
Servicios de alojamiento	3,27%	2.237	2,50%	878	39,25%	(28,81)%	31,54%
Fabricación de productos farmacéuticos	3,14%	181	0,20%	154	85,08%	12,79%	24,18%
Telecomunicaciones	3,09%	218	0,24%	125	57,34%	77,01%	5,01%
Industria de la alimentación	2,49%	3.431	3,83%	1.456	42,44%	16,77%	8,80%
Total diez actividades	59,98%	40.897	45,66%	13.234	32,36%		

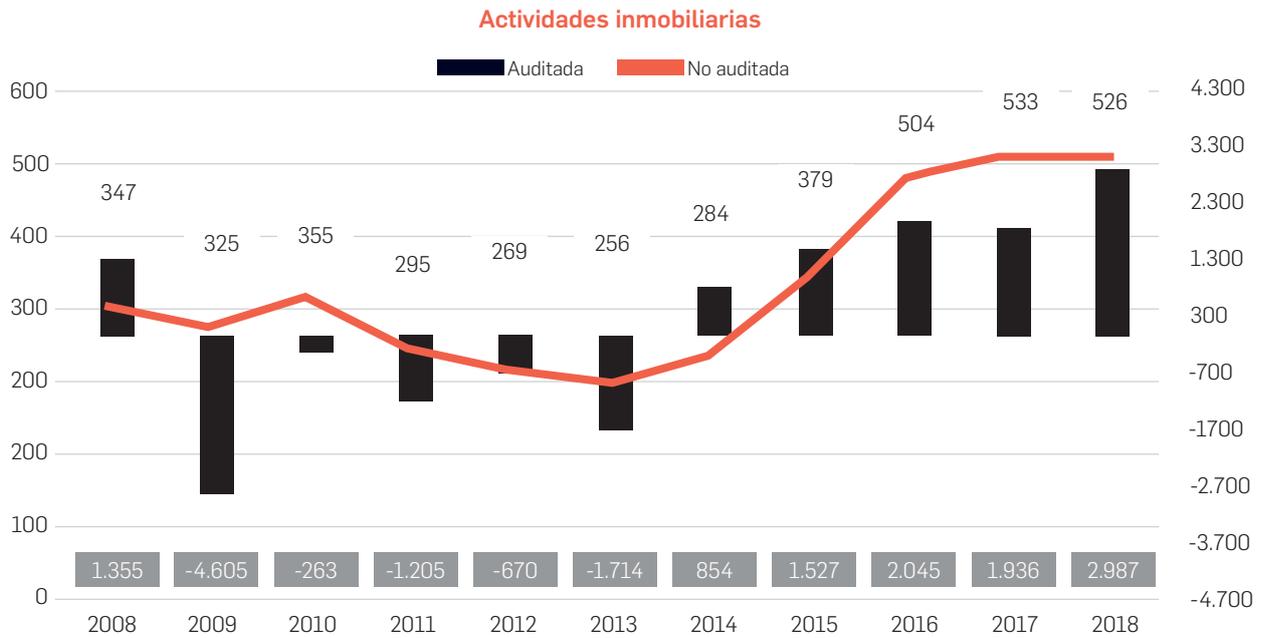
Las diez actividades principales detalladas anteriormente representan el 59,98% de los resultados obtenidos por las empresas en el año 2018. Agrupan a 40.897 empresas que representan el 45,66% del total. De estas empresas, el 32,36% están auditadas y agrupan al 43,18% de las empresas auditadas.

En las diez actividades principales en cuanto a resultados, la tasa de variación anual promedio en los diez años analizados muestra una gran diferencia entre las empresas auditadas y las no auditadas, siendo mejor la de las empresas auditadas en unos casos y en otros al revés. La tasa de variación anual se ve afectada en las empresas auditadas por lo explicado anteriormente de los deterioros realizados respecto a las empresas no auditadas que no los realizaron.

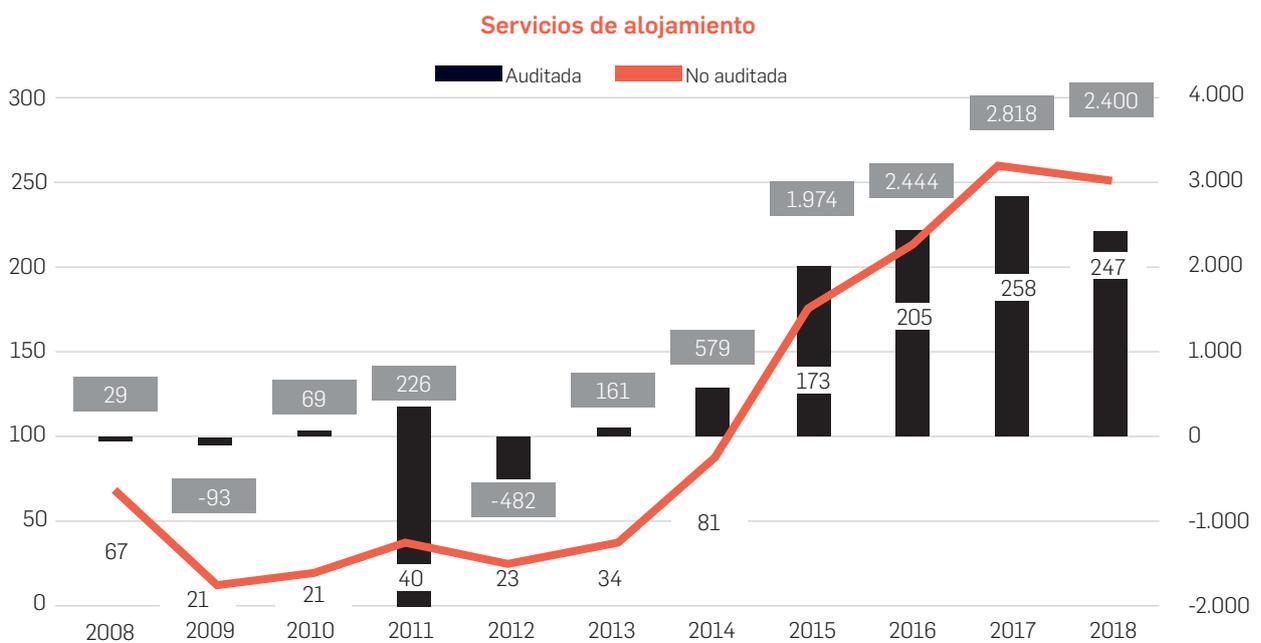
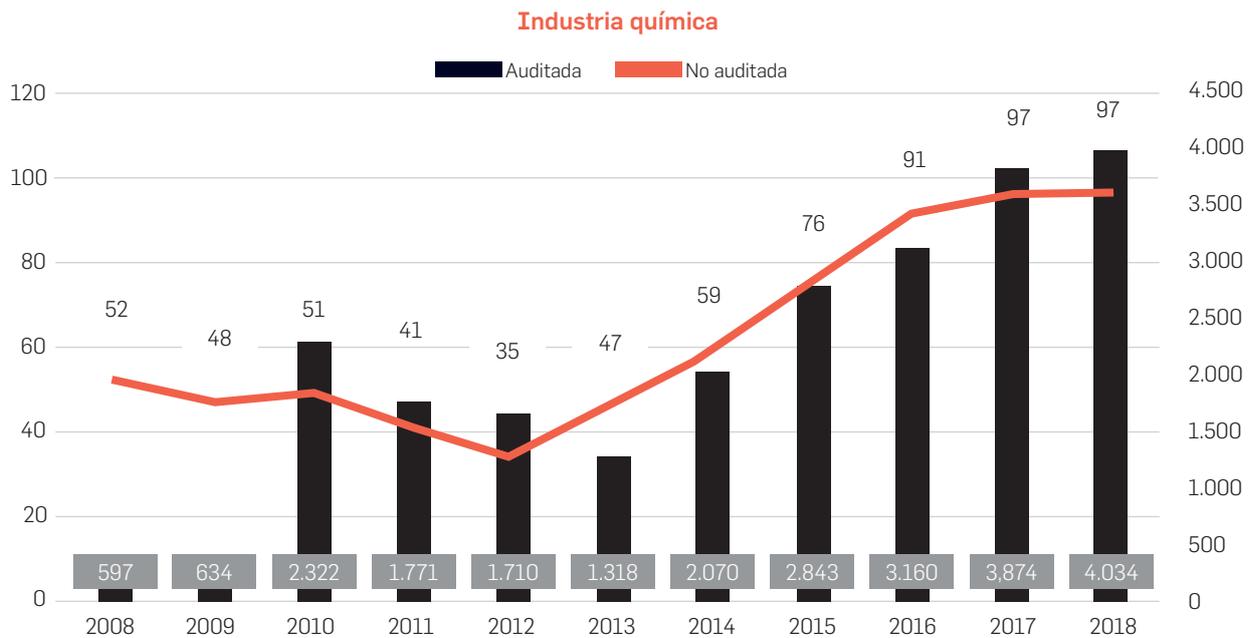
Los gráficos de la evolución de los resultados promedio de las diez principales actividades de las empresas en el periodo de 2008 a 2018 son los siguientes (datos en miles de euros):



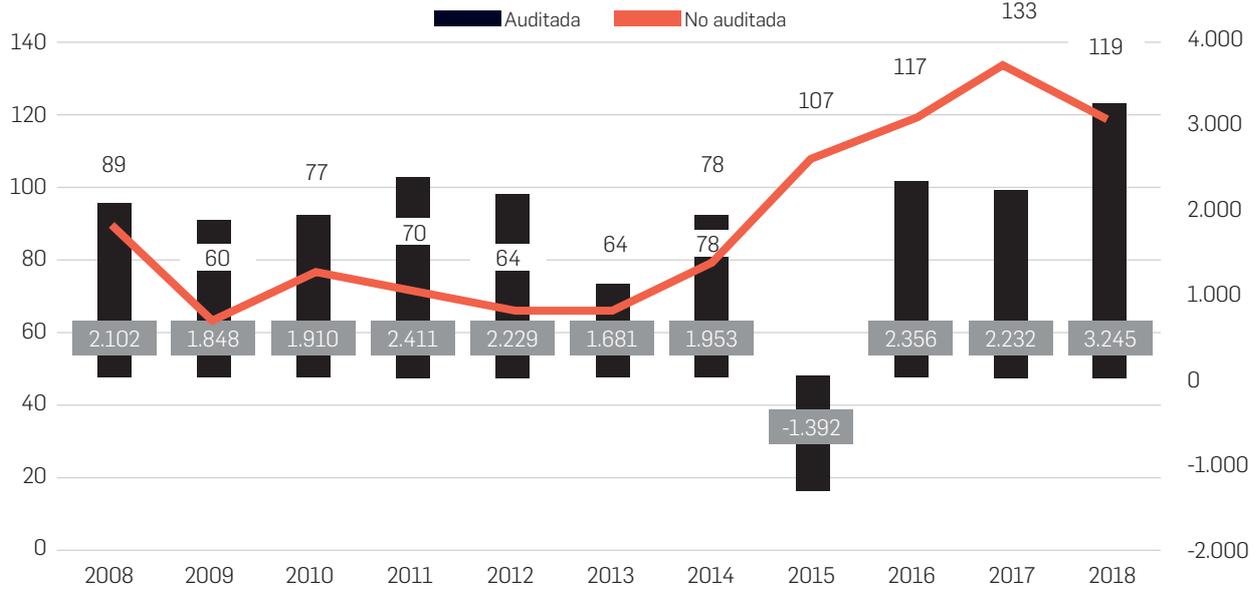




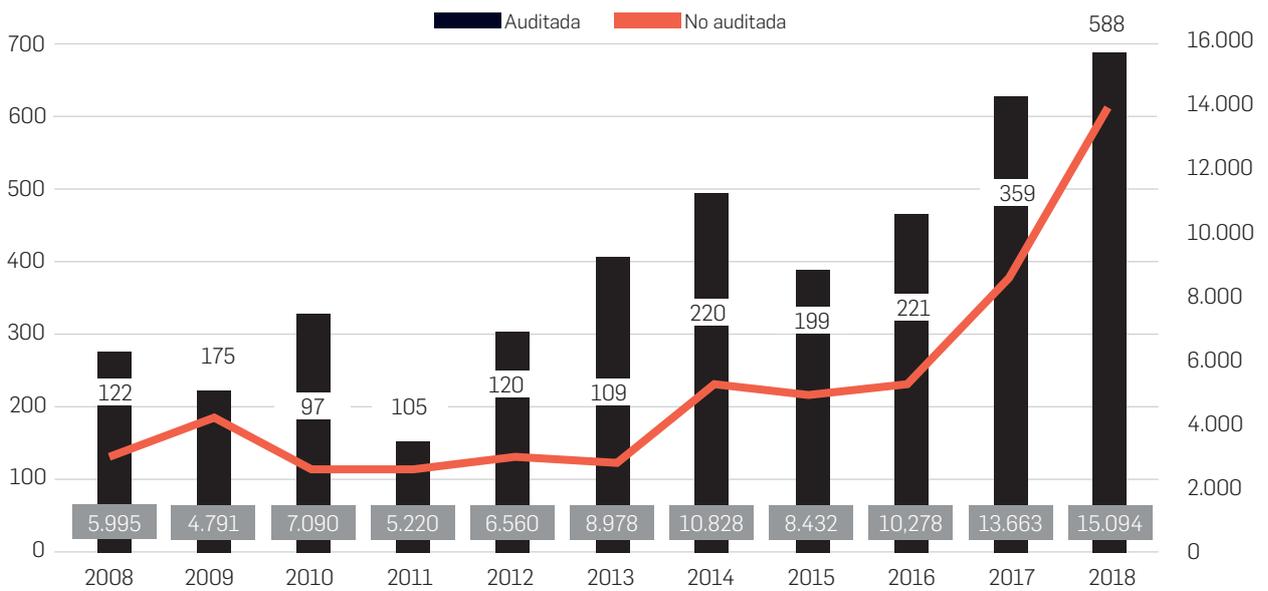
En "Actividades inmobiliarias" en el año 2009 dos empresas auditadas incurrieron en pérdidas por 3.662 y 646 millones de euros, respectivamente, cuando en el año anterior habían tenido la primera pérdidas de 519 millones de euros y la segunda beneficios de 593 millones de euros. De las citadas pérdidas de 2009, 1.502 millones de euros fueron por deterioros de activos. Entre los años 2009 y 2013 las empresas auditadas de esta actividad registraron deterioros de sus activos de 1.838 millones de euros de promedio anual, mientras que las empresas no auditadas no registraron importe alguno.



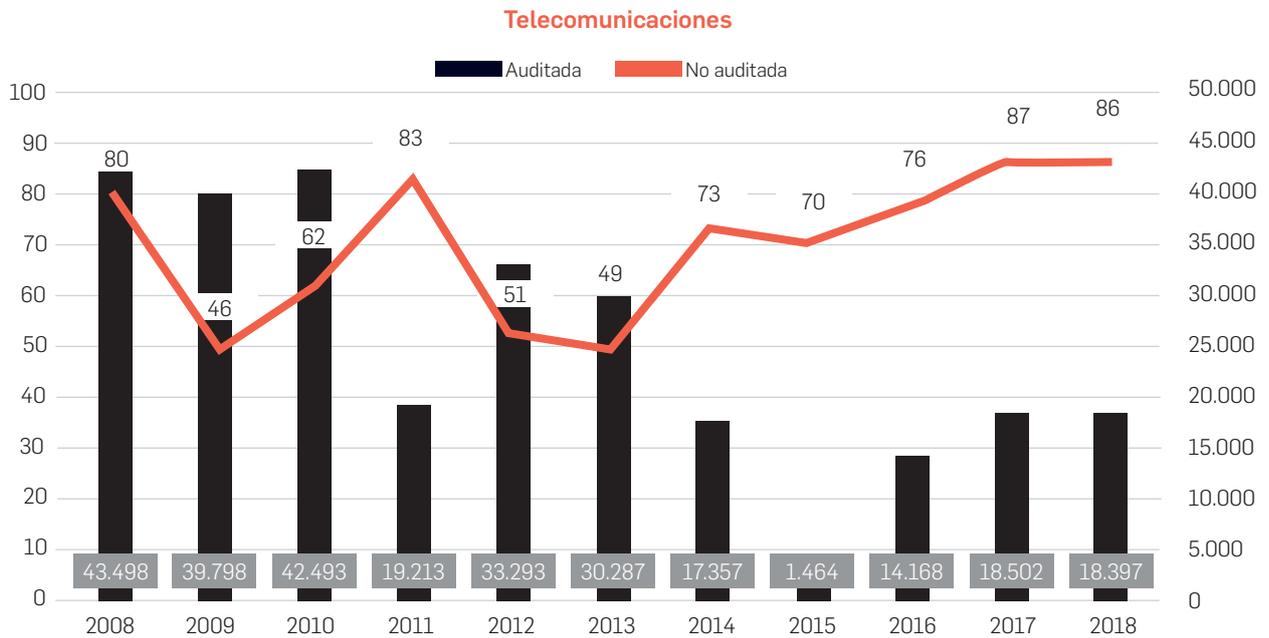
Almacenamiento y actividades anexas al transporte



Fabricación de productos farmacéuticos



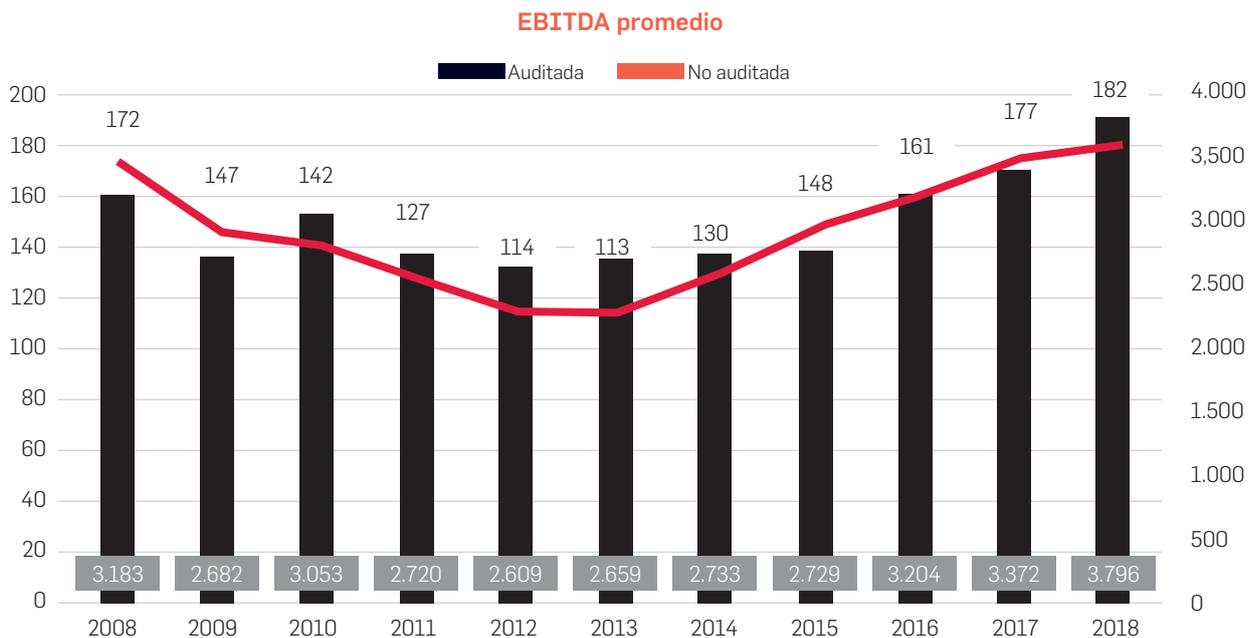
En "Almacenamiento y actividades anexas al transporte" el acusado descenso del año 2015 se debió principalmente a un deterioro de 2.865 millones de euros, de los cuales 1.860 millones de euros correspondieron a una empresa concesionaria de autopistas. En la actividad "Servicios de alojamiento", las empresas auditadas también incurrieron en resultados negativos por los deterioros de activos realizados en los años 2008 a 2013, sin los cuales los resultados hubieran sido positivos y en aumento todos los años excepto en 2012.

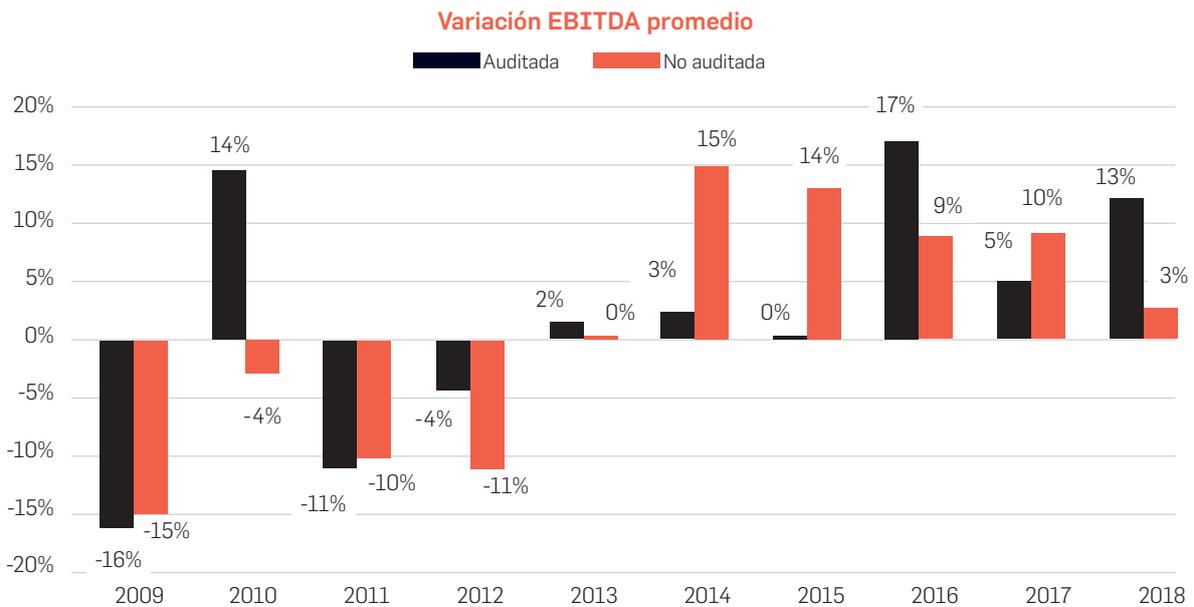


En la actividad de “Telecomunicaciones” las variaciones en los resultados se debieron al Grupo Telefónica y Vodafone, que, deterioros aparte, tuvieron descensos de beneficios muy pronunciados en algunos años (2011, 2014, 2015), llegando incluso a incurrir en pérdidas en algún año. Lo mismo se puede decir de la actividad “Industria de la alimentación” en la que empresas como Bimbo y Deoleo incurrieron en pérdidas importantes, en parte por los deterioros de activos realizados.

3.6 EBITDA

La evolución del indicador EBITDA promedio entre los años 2008 y 2018, así como la variación anual en ese periodo para las empresas auditadas y para las no auditadas se detalla en los siguientes gráficos (datos expresados en miles de euros):





El EBITDA promedio de las empresas auditadas fue de 3,80 millones de euros, 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 comprendido entre 2008 y 2018 fue en las empresas auditadas del 2,3% mientras que en las empresas no auditadas fue del 1,1%, es decir, más del doble en las empresas auditadas.

La evolución del indicador EBITDA promedio muestra 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%) en relación con las empresas auditadas (-16,46%).

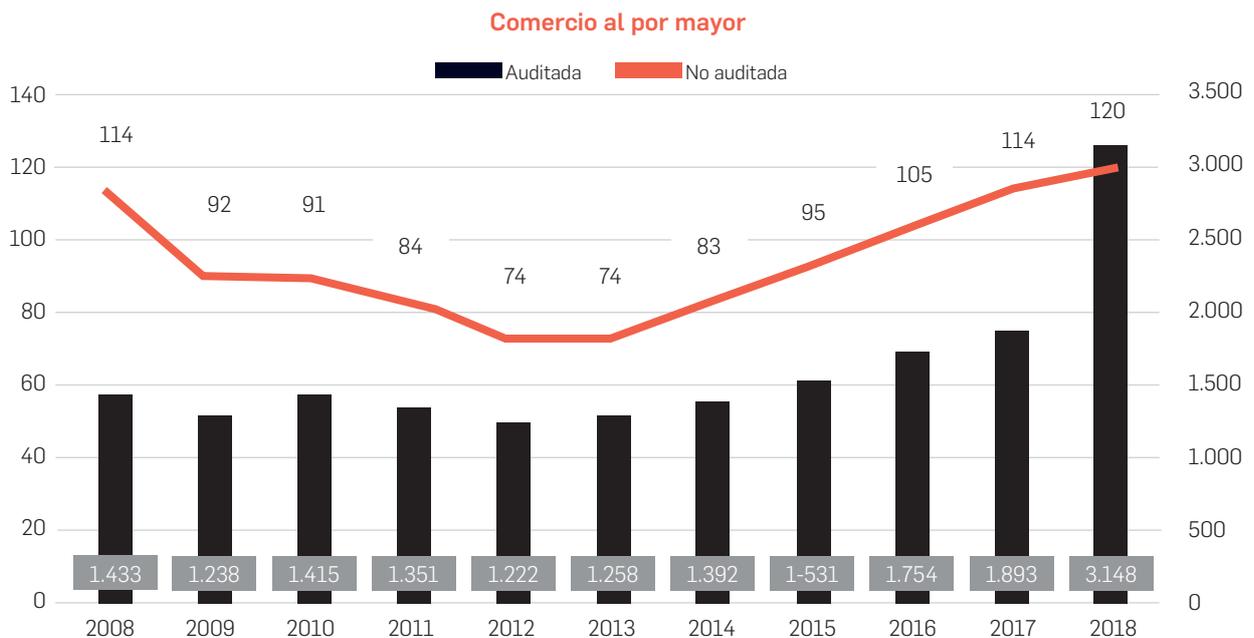
La tasa anual promedio de variación del EBITDA de las empresas incluidas en las diez actividades principales se detalla a continuación:

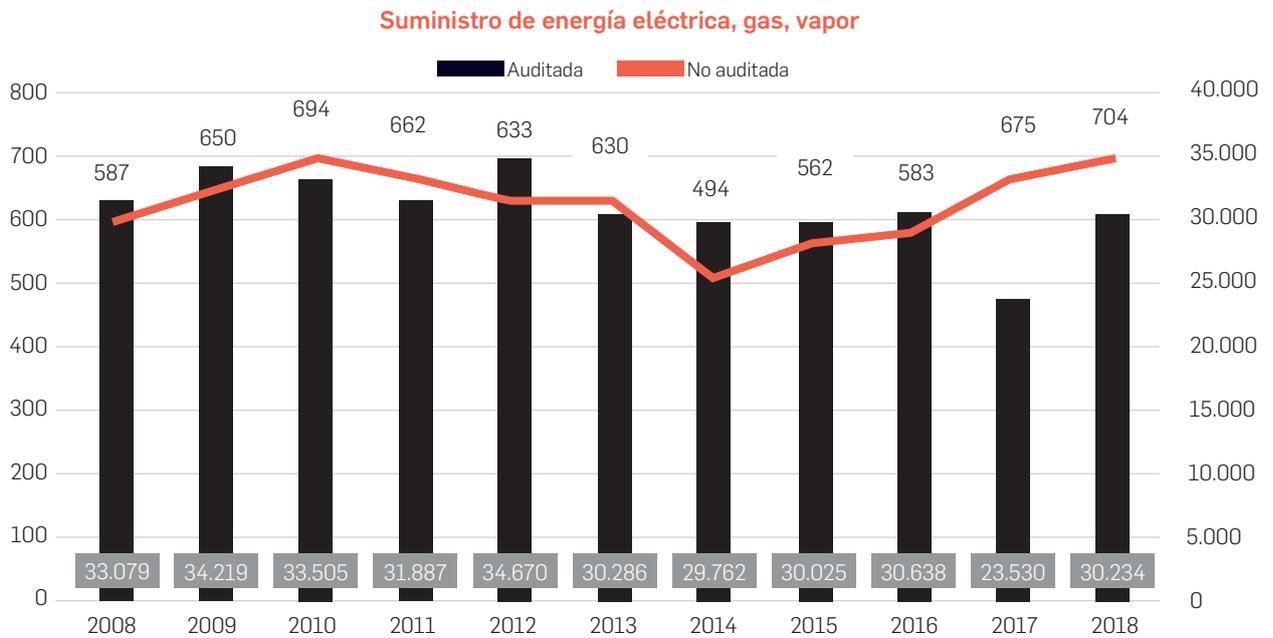
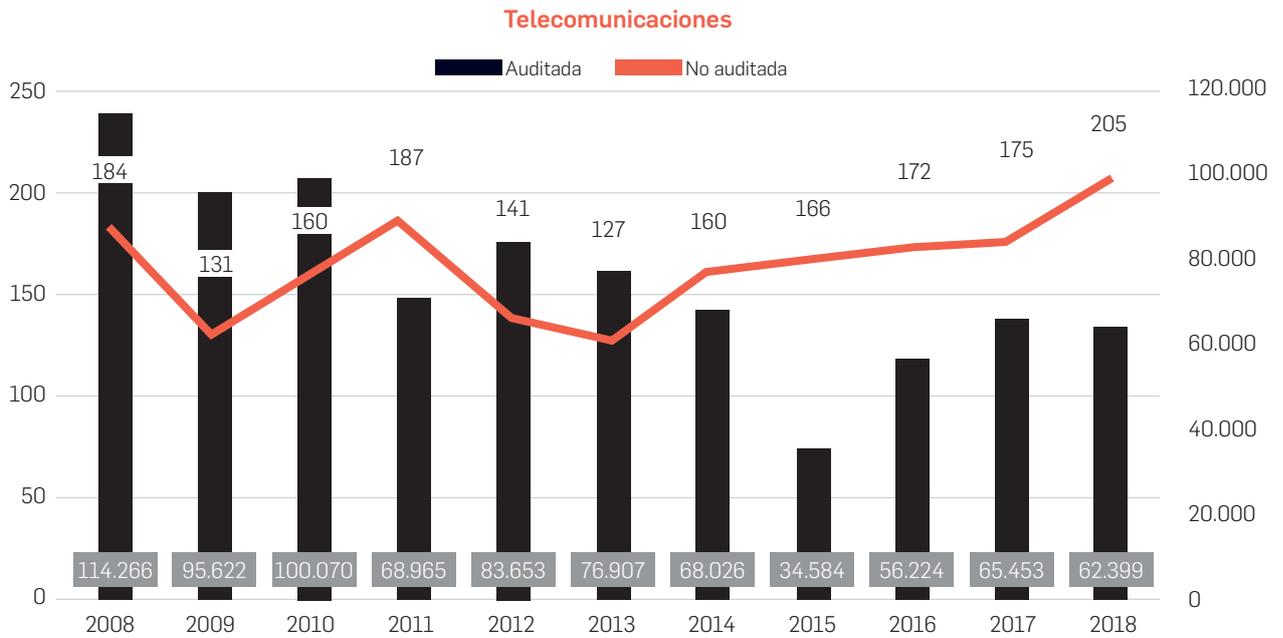
Actividades	% actividad	Nº empresas	% empresas	Nº auditadas	% auditadas	Tasa anual promedio variación auditadas	Tasa anual promedio variación no auditadas
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	18,12%	20.974	23,42%	6.767	32,3%	9,9%	1,1%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	8,21%	455	0,51%	342	75,2%	(0,1)%	2,4%
Telecomunicaciones	6,16%	218	0,24%	125	57,3%	(1,6)%	2,8%
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	5,28%	8.394	9,37%	1.341	16,0%	1,4%	0,5%
Actividades inmobiliarias	3,77%	2.282	2,55%	826	36,2%	16,7%	1,0%
Industria de la alimentación	3,48%	3.431	3,83%	1.456	42,4%	4,7%	2,2%
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	3,26%	1.607	1,79%	727	45,2%	13,3%	5,5%
Servicios de alojamiento	3,23%	544	0,61%	349	64,2%	9,7%	5,8%
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	3,08%	2.237	2,50%	878	39,2%	5,0%	1,8%
Industria química	2,91%	1.118	1,25%	618	55,3%	10,2%	2,8%
Total diez actividades	57,50%	41.260	46,07%	13.429	32,5%		

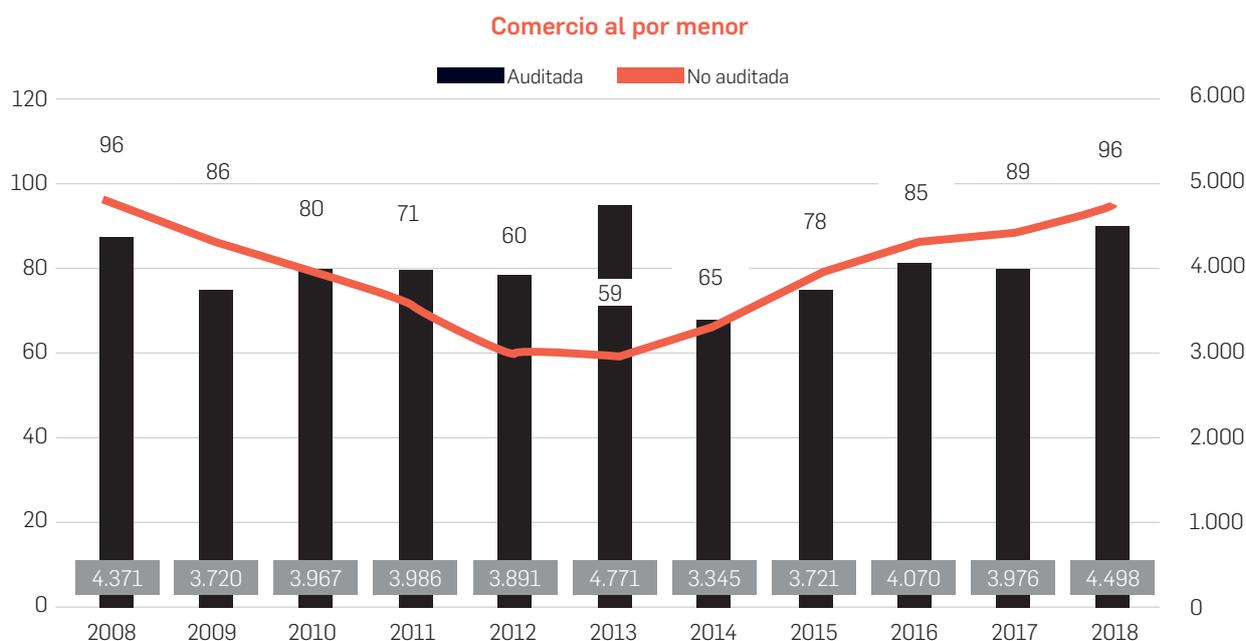
Las empresas que se incluyen en estas diez actividades principales representan el 57,50% del total del EBITDA, representando a 41.260 empresas que son el 46,07% del total, de las cuales el 32,5% están auditadas y representan el 43,9% de las empresas auditadas que hay en la población.

En seis de las diez actividades principales del cuadro anterior, el EBITDA promedio tuvo una tasa anual promedio de variación superior en las empresas auditadas respecto a las no auditadas.

Los gráficos de la evolución del EBITDA promedio de las diez actividades principales son los siguientes (cifras expresadas en miles de euros):

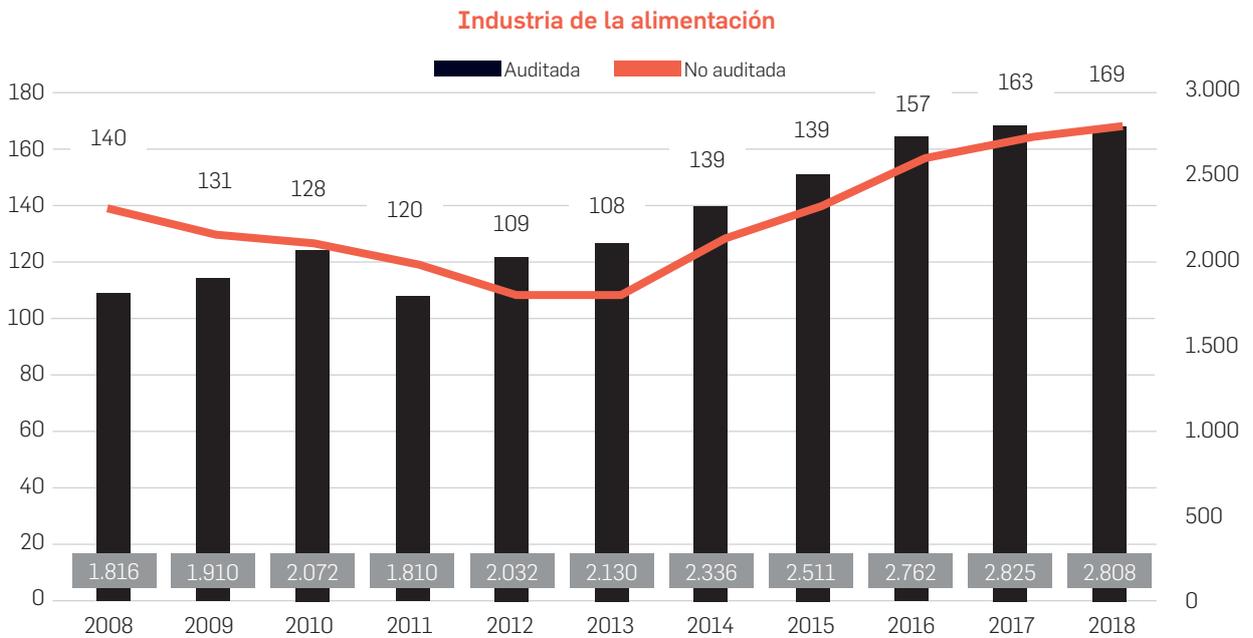
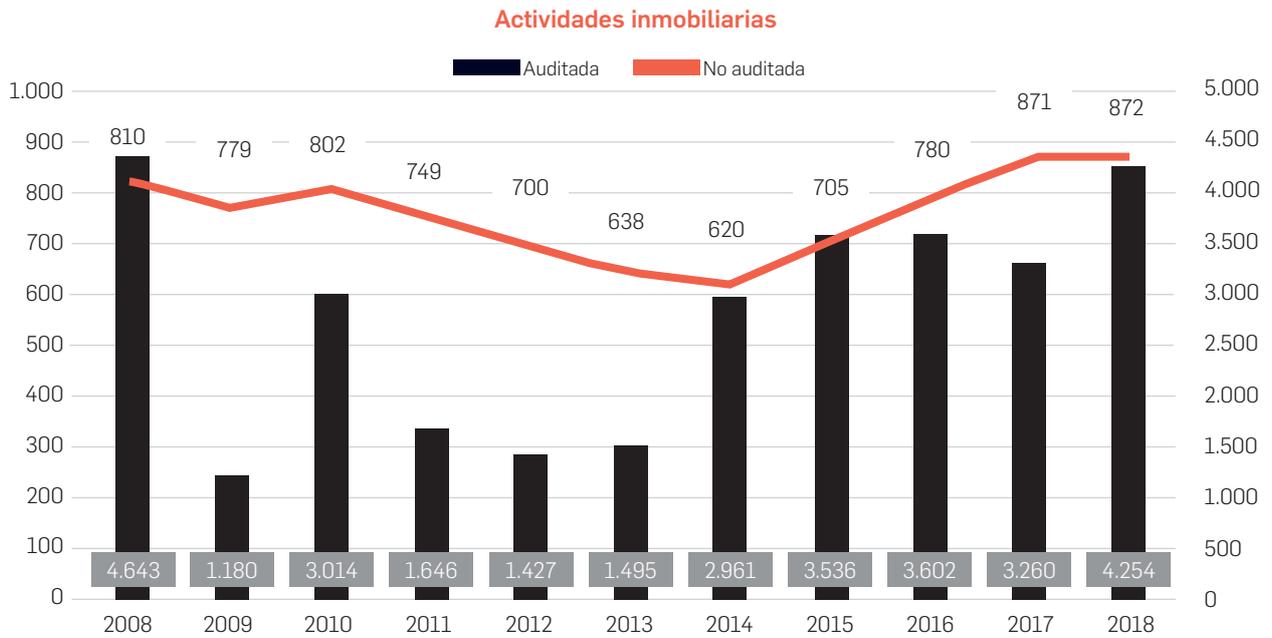


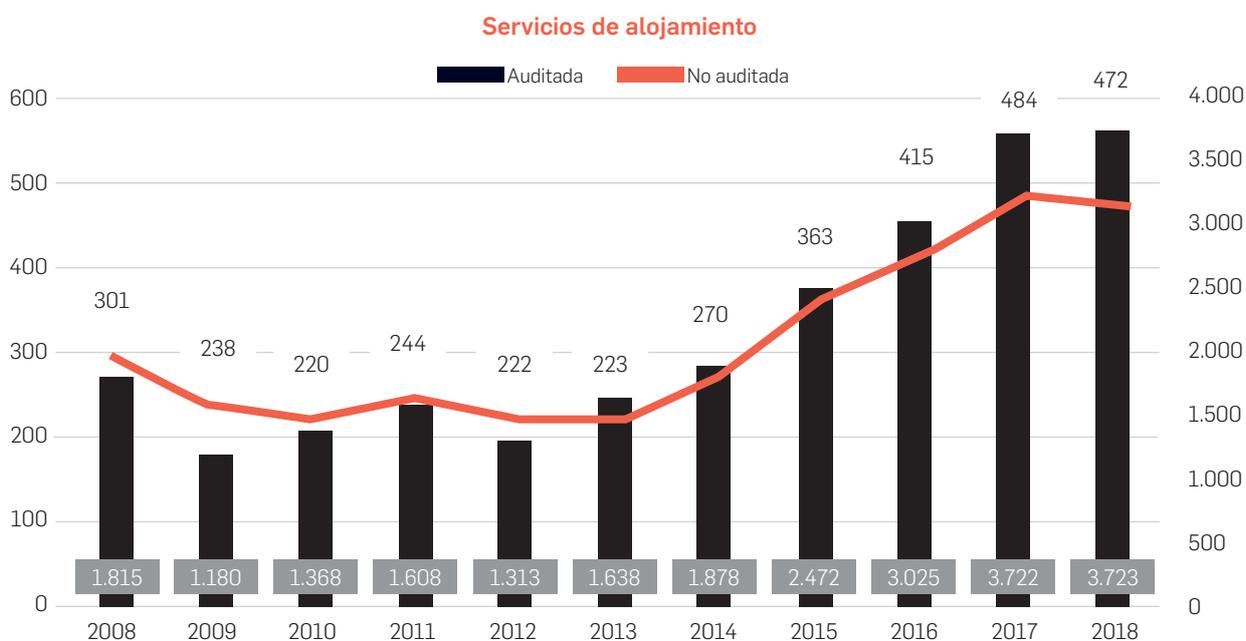
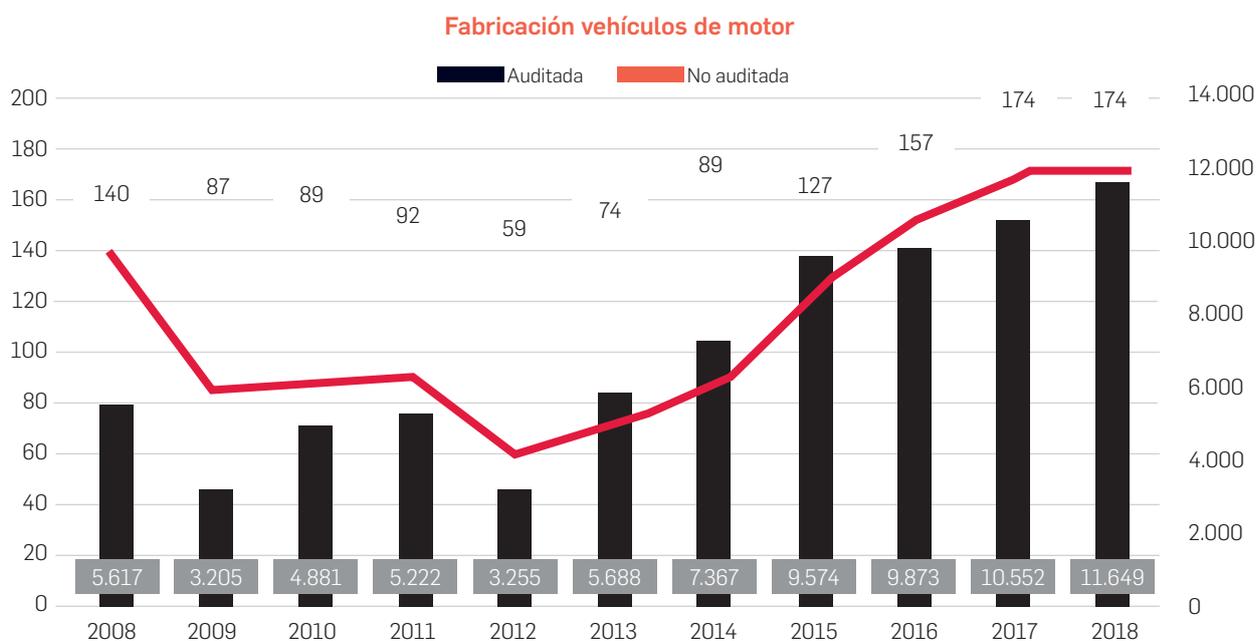




En "Comercio al por mayor" las empresas auditadas superaron el nivel que tenían en 2008 en el año 2015 mientras que las empresas no auditadas no lo lograron hasta 2017. En "Suministro de energía eléctrica, gas y vapor" las empresas auditadas mantuvieron hasta 2012 el nivel inicial de 2008 con pequeñas oscilaciones, pero a partir de ese año comenzó un descenso continuado y no lograron volver al nivel del primer año. Una de las razones es que se vieron afectadas por los deterioros realizados (especialmente en 2011, 2013 y 2014) que en promedio anual ascendieron a 2.279 miles de euros. Por su parte, las empresas no auditadas alcanzaron el nivel inicial en 2016 y al año siguiente lo superaron, aunque no registraron deterioros en ninguno de los años.

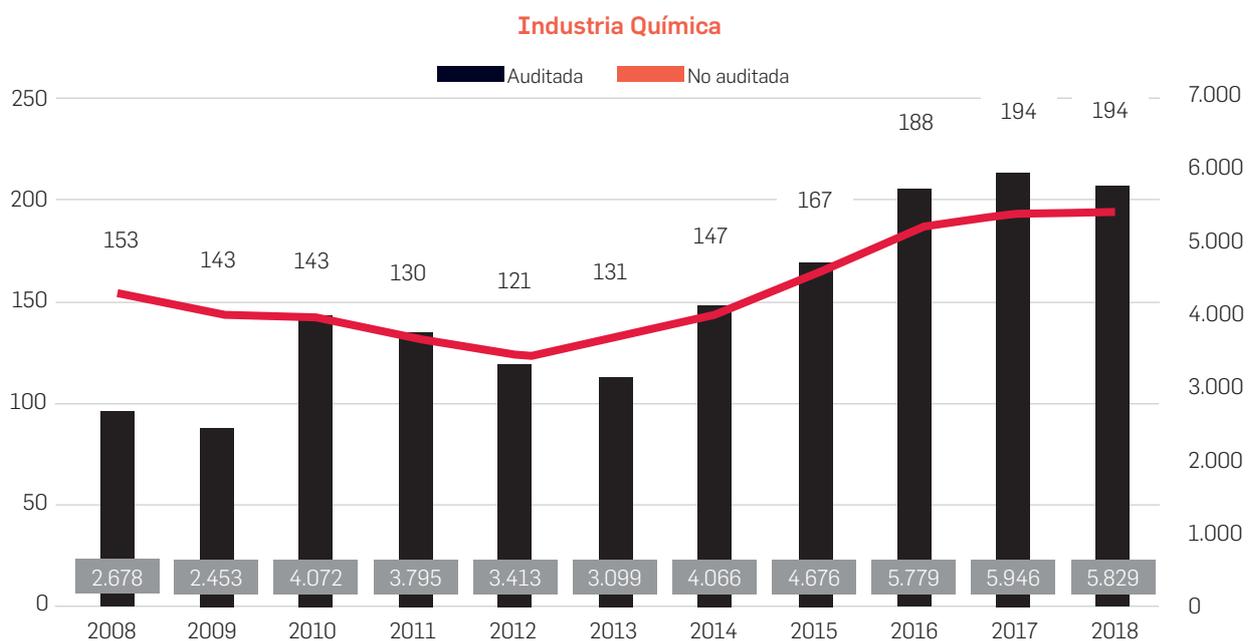
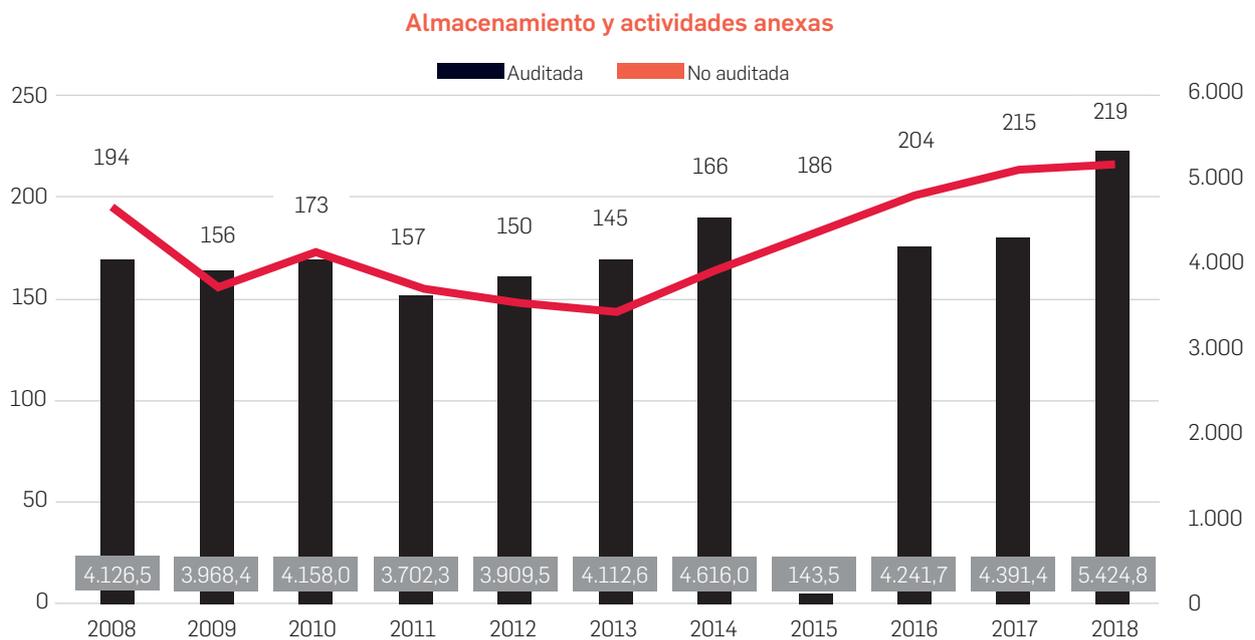
En "Telecomunicaciones" las empresas auditadas no lograron reponerse de los efectos de la crisis económica y no recuperaron los niveles de 2008, mientras que las empresas no auditadas sí lo lograron en el penúltimo año. En parte fue debido a los deterioros de activos que fueron de 3.321 miles de euros anuales de media. En "Comercio al por menor" a pesar de la crisis ambas categorías de empresas lograron en el último año superar el nivel de 2008.





En "Actividades inmobiliarias" las empresas auditadas no lograron reponerse de los efectos de la crisis económica y no recuperaron los niveles de 2008, mientras que las empresas no auditadas sí lo lograron en el penúltimo año. En parte fue debido a los deterioros de activos que entre 2009 y 2013 ascendieron a 9.193 miles de euros, es decir, el 51% del EBITDA antes de deterioros de las empresas auditadas. En "Industria de la alimentación" las empresas auditadas apenas notaron los efectos de la crisis en los años 2009 y 2012, mientras que las empresas no auditadas hasta el año

2013 tuvieron descensos anuales en este indicador, pero a partir de ese año lograron remontar y superar en 2016 el nivel que tenían en 2008. En “Fabricación de vehículos de motor” y “Servicios de alojamiento”, las empresas auditadas apenas notaron los efectos de la crisis ya que en 2013 y 2014 se situaron por encima de 2008 mientras que las empresas no auditadas lo lograron en 2016 y 2015.

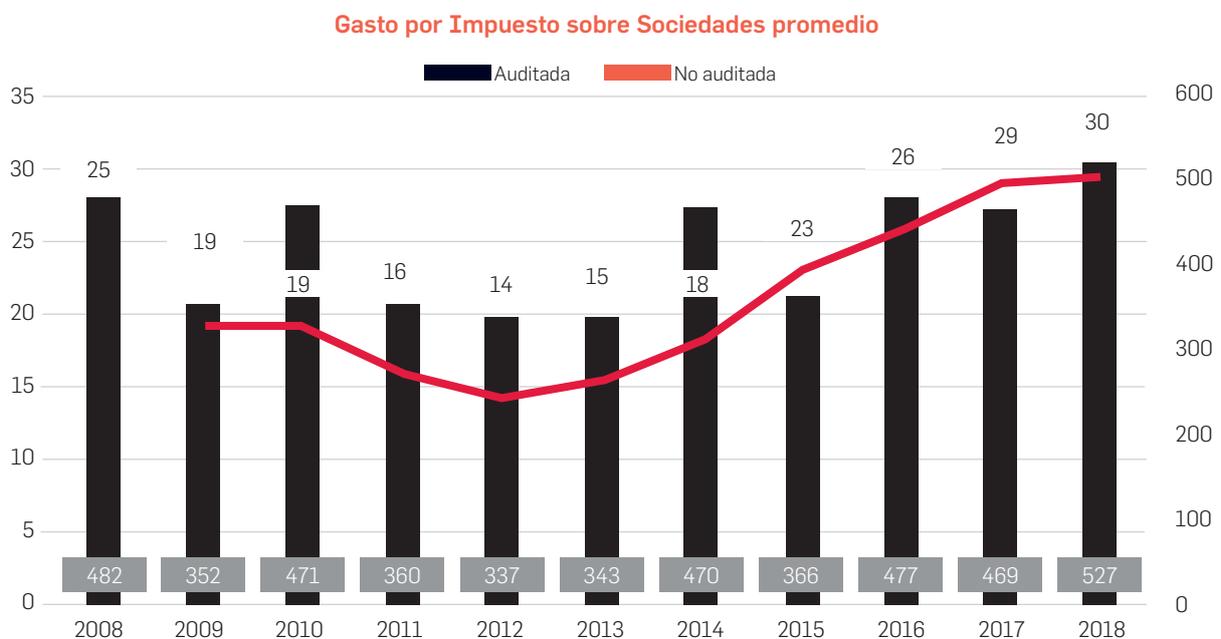


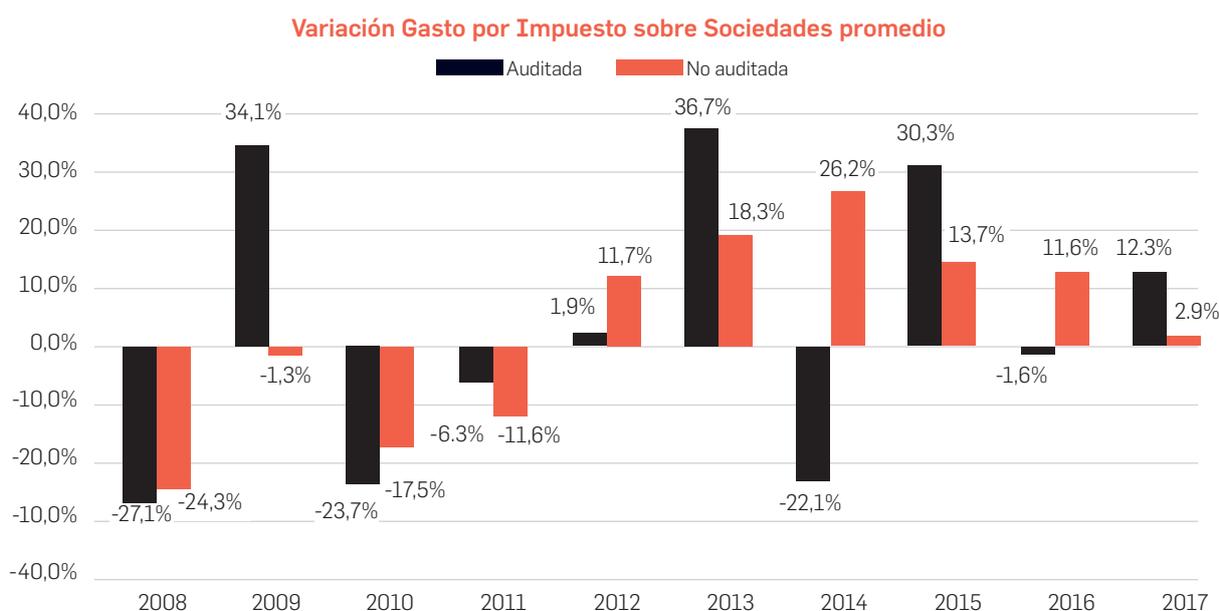
En "Almacenamiento y actividades anexas al transporte" las empresas auditadas recuperaron el nivel de actividad que tenían al inicio de la crisis económica en 2016, aunque en realidad lo lograron en 2014, pero en 2015 realizaron un deterioro de 2.865 miles de euros que dio lugar a un descenso inusitado en este indicador. Las empresas no auditadas sufrieron los efectos de la crisis también y en 2016 también lograron recuperar y superar el importe de 2008.

En "Industria química" las empresas auditadas solamente notaron los efectos de la crisis en los años 2009 (cuando registraron 2.394 miles de euros de deterioros) y los años 2012 y 2013, pero siempre en cifras superiores a las de 2008. Por su parte, las empresas no auditadas superaron el EBITDA de 2008 en el año 2015.

3.7 IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

La evolución del indicador Gasto por Impuesto sobre Sociedades promedio entre los años 2008 y 2018, así como la variación porcentual anual del indicador durante dicho periodo se muestra en los siguientes gráficos (datos expresados en miles de euros):





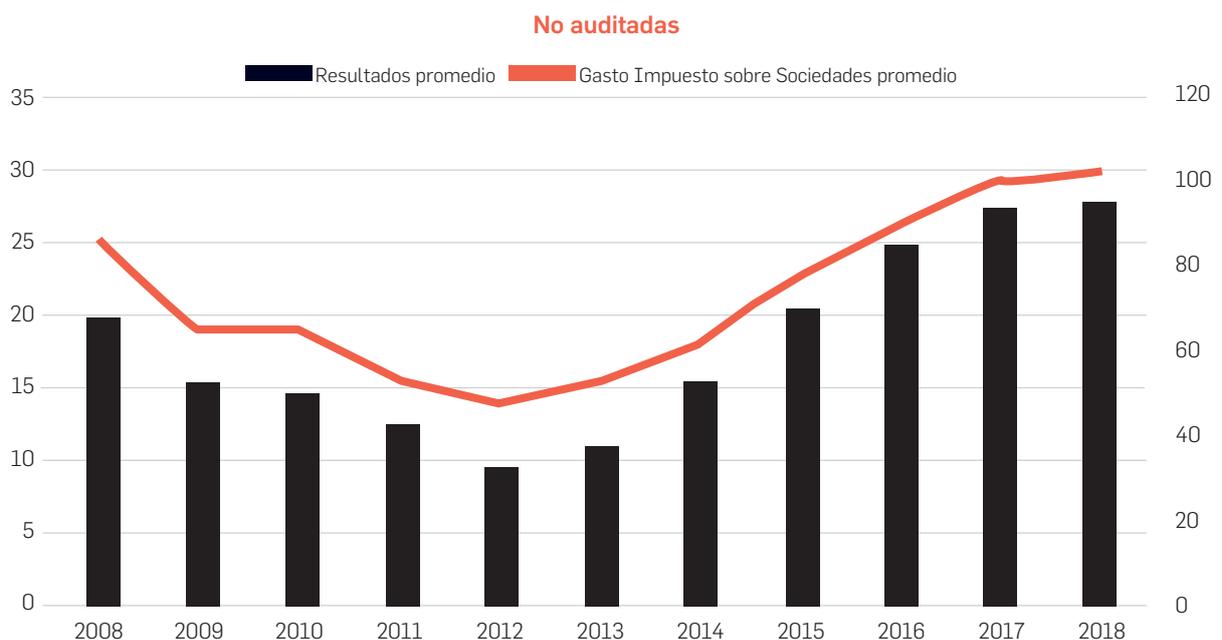
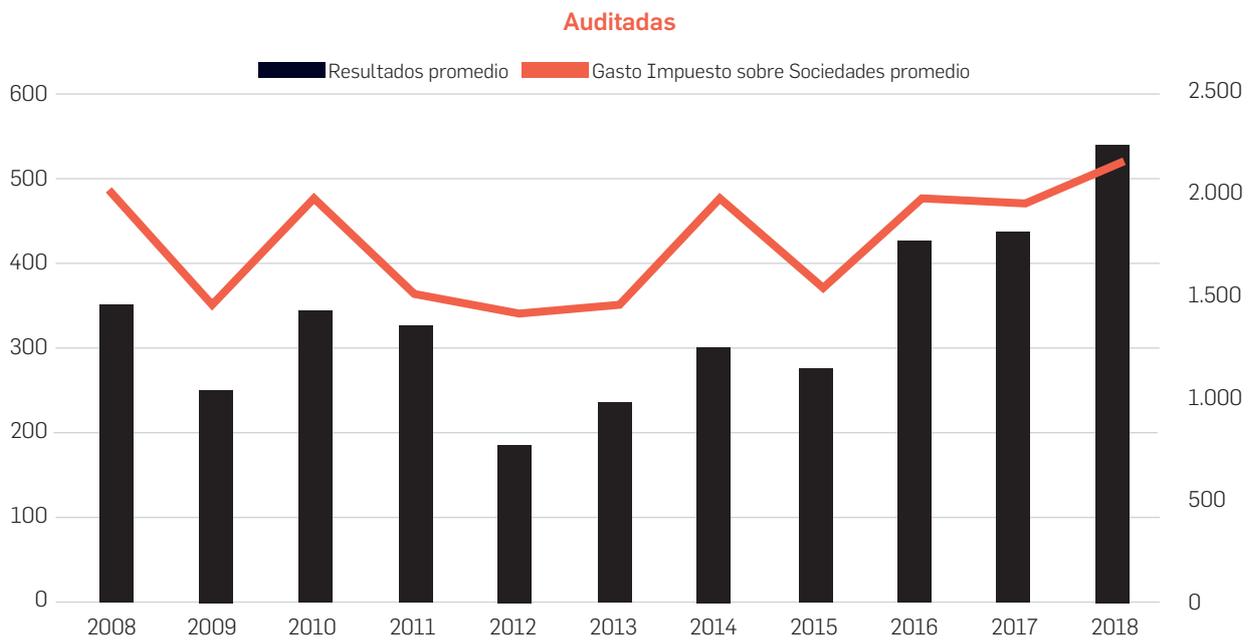
En el periodo de diez años que abarca el estudio, las empresas auditadas incrementaron el gasto promedio por Impuesto sobre Sociedades a una tasa anual promedio del 3,5%, mientras que las empresas no auditadas lo incrementaron a una tasa anual promedio del 3%.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades en el año 2018 en las empresas auditadas era de 0,527 millones de euros, aumentando un 9,2% respecto al año 2008, mientras que en las empresas no auditadas era de 0,03 millones de euros en 2018, aumentando un 18,9% respecto al importe del 2008, es decir, más del doble que las empresas auditadas. Esta diferencia está justificada por los tipos nominales del Impuesto de Sociedades en el periodo que abarca el estudio, que para las empresas de reducida dimensión (ingresos menores a 10 millones de euros) fue del 25% en todo el periodo, mientras que el tipo general para el resto de las empresas fue del 30% hasta el año 2014, el 28% en 2015 y el 25% a partir de 2016.

Dado que la mayoría de las empresas no auditadas cumplen los requisitos de empresas de reducida dimensión, su tipo impositivo no se vio modificado en el período analizado, siendo la variación en el gasto por Impuesto sobre Sociedades debida exclusivamente a la variación de los resultados de las empresas.

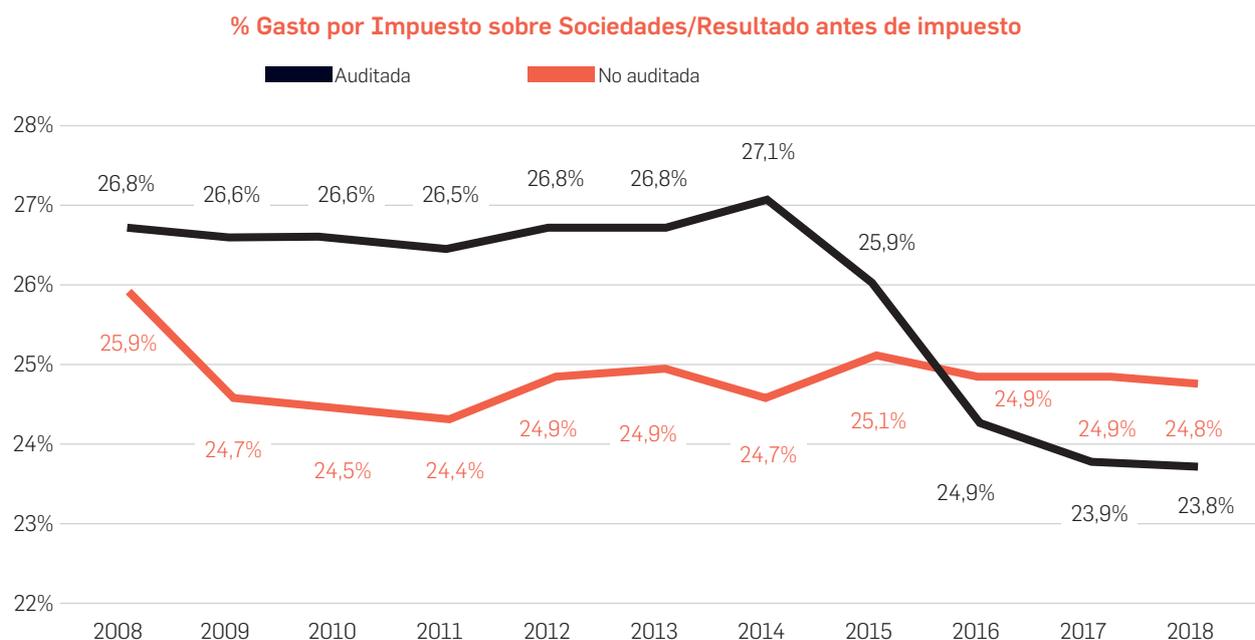
Sin embargo, en las empresas auditadas que generalmente tributan al tipo general, su gasto por Impuesto sobre Sociedades se redujo al reducirse el tipo nominal desde 2015, además de la variación en función de la evolución de sus resultados.

A continuación, se muestran los gráficos comparativos de la evolución del gasto por Impuesto sobre Sociedades promedio en relación con los resultados promedio, tanto para las empresas auditadas como para los no auditadas (cifras expresadas en miles de euros):



Los gráficos muestran como la evolución del gasto por Impuesto sobre Sociedades se correlaciona cada año con la variación en los resultados de las empresas, que en el caso de las empresas auditadas muestra más oscilaciones debido a que sus resultados tuvieron muchas variaciones durante los diez años por diversos motivos que se han explicado anteriormente, mientras que en las empresas no auditadas los resultados fueron menos variables en el periodo del estudio.

Por otra parte, en el siguiente gráfico se muestra de forma comparativa la evolución del gasto por Impuesto sobre Sociedades promedio y los resultados promedio de las empresas con resultado antes de impuestos positivo en el periodo de diez años:



La evolución del tipo promedio mostrado en el gráfico para las empresas auditadas se corresponde con los tipos impositivos que estuvieron vigentes en el periodo de diez años analizado, aunque siempre inferiores al tipo nominal dado que una parte de las empresas auditadas al tener ingresos inferiores a diez millones de euros tributan al tipo reducido y no al general.

A partir del año 2015 el tipo promedio desciende de forma similar a la reducción que se produjo en el tipo nominal, primero al 28% y desde el 2016 al 25%.

Por su parte, las empresas no auditadas también tuvieron un tipo promedio ligeramente inferior al tipo nominal del 25% durante los diez años.

La evolución del gasto por Impuesto sobre Sociedades promedio durante los años analizados para las diez actividades principales se detalla en la siguiente tabla:

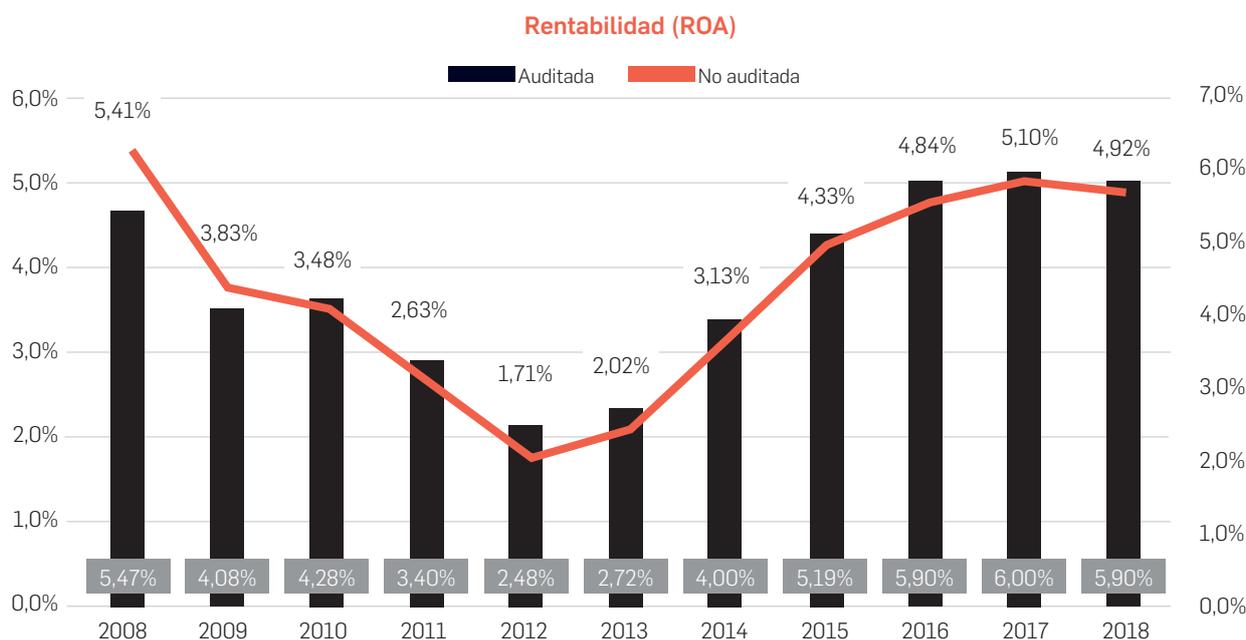
Actividades	Peso actividad	Nº empresas	% empresas	Nº auditadas	% auditadas	Tasa anual promedio variación auditadas	Tasa anual promedio variación no auditadas
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de	13,57%	20.974	23,42%	6.767	32,26%	2,7%	2,7%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	8,10%	455	0,51%	342	75,16%	(0,5)%	5,6%
Extracción de crudo de petróleo y gas natural	7,99%	7	0,01%	7	100,00%	128,20%	--
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	6,50%	8.394	9,37%	1.341	15,98%	14,0%	3,0%
Telecomunicaciones	4,64%	218	0,24%	125	57,34%	30,0%	3,5%
Industria de la alimentación	3,60%	3.431	3,83%	1.456	42,44%	13,1%	8,1%
Industria química	3,30%	1.118	1,25%	618	55,28%	32,9%	5,6%
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	3,29%	544	0,61%	349	64,15%	(6,5)%	22,0%
Actividades inmobiliarias	3,20%	2.282	2,55%	826	36,20%	(85,8)%	3,0%
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	2,84%	1.607	1,79%	727	45,24%	(80,0)%	2,9%
Total diez actividades	57,03%	39.030	43,58%	12.558	32,18%		

Las empresas que se incluyen en estas diez actividades principales representan el 57,03% del total del gasto por Impuesto sobre Sociedades, representando a 39.030 empresas que son el 43,58% del total, de las cuales el 32,18% están auditadas y representan el 40,97% de las empresas auditadas que hay en la población.

En seis de las diez actividades principales que se muestran en el cuadro anterior, el gasto por Impuesto sobre Sociedades promedio tuvo una tasa anual de variación promedio superior en las empresas auditadas respecto a las no auditadas.

3.8 RENTABILIDAD (ROA)

La evolución de la Rentabilidad (ROA) promedio en las empresas auditadas y no auditadas en el periodo de 2008 a 2018 fue la siguiente:



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%. Si bien en el año 2008 la rentabilidad promedio de las empresas auditadas y las no auditadas estaba igualada, en los diez años del estudio la rentabilidad promedio de las empresas auditadas aumentó un punto porcentual más que en las empresas no auditadas.

Las empresas auditadas superaron el nivel de rentabilidad promedio que tenían antes del comienzo de la crisis económica-financiera del 2008 en el año 2016. Sin embargo, en ninguno de los diez años analizados la rentabilidad promedio de las empresas no auditadas superó el nivel de 2008.

Las empresas auditadas tuvieron una rentabilidad promedio anual del 4,5% mientras que en las empresas no auditadas fue del 3,8%, diferencia de 0,7 puntos porcentuales a favor de las empresas auditadas.

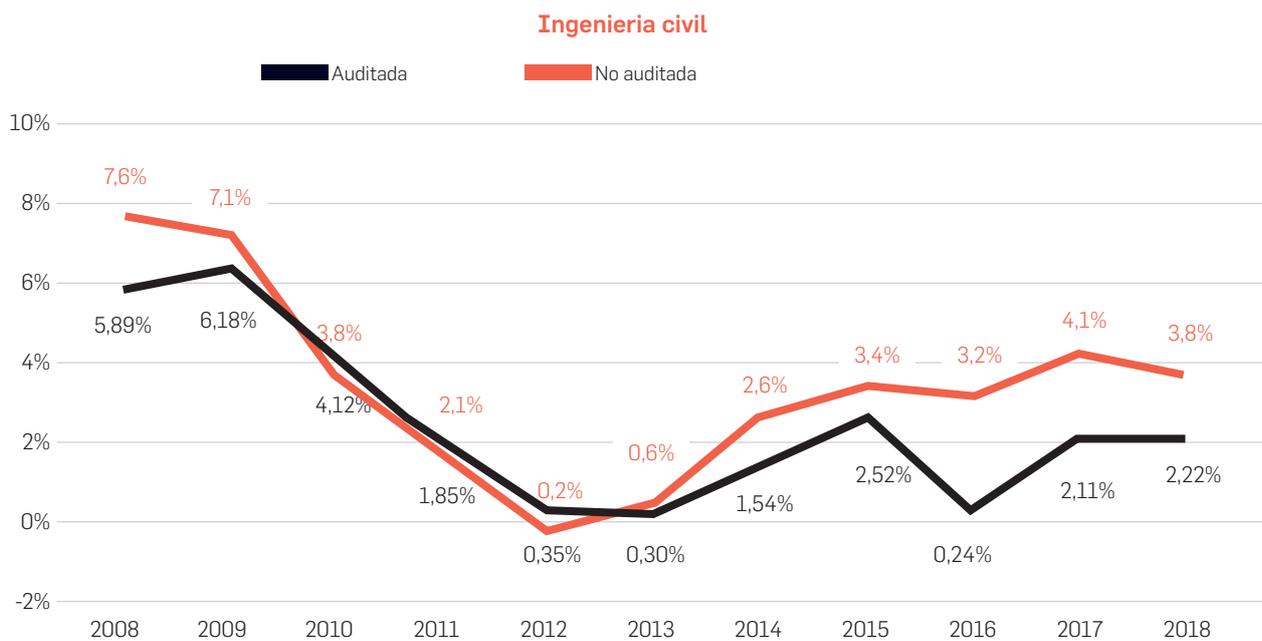
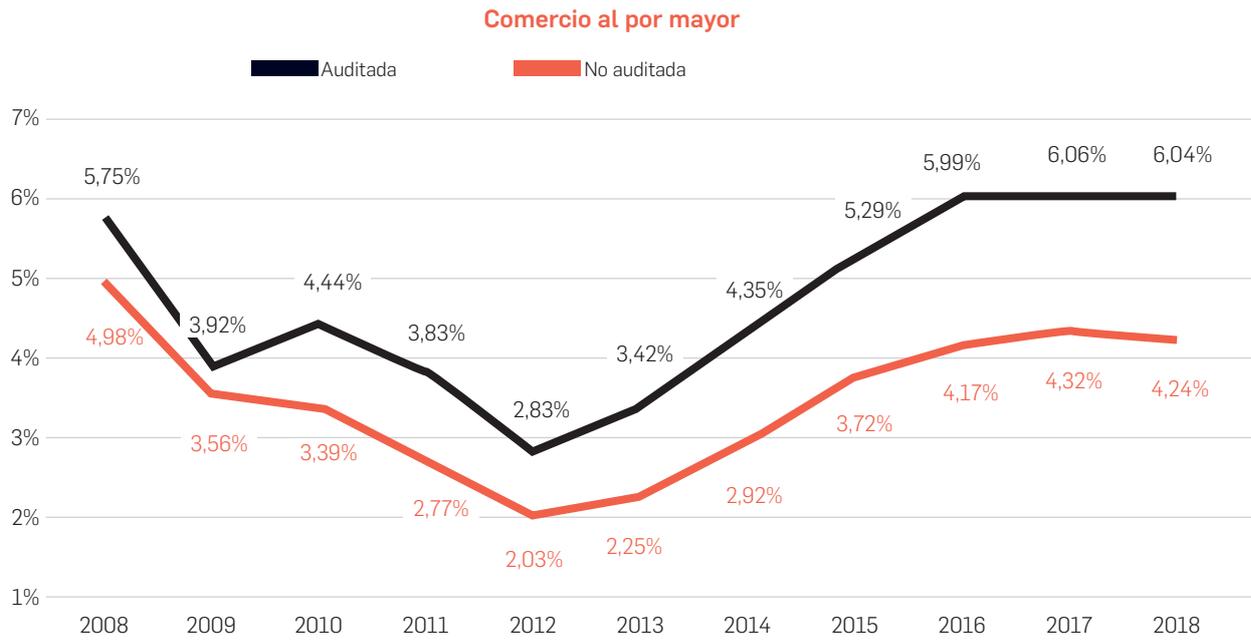
La evolución de la rentabilidad promedio durante los años analizados para las diez actividades principales en las empresas auditadas y no auditadas se detalla en la siguiente tabla:

Actividades	Nº empresas	% del total	Nº empresas auditadas	% auditadas	Tasa anual promedio variación auditadas	Tasa anual promedio variación no auditadas
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	20.974	23,42%	6.767	32,26%	4,7%	3,5%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	455	0,51%	342	75,16%	8,9%	8,8%
Ingeniería civil	592	0,66%	371	62,67%	2,5%	3,5%
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	8.394	9,37%	1.341	15,98%	4,0%	2,9%
Actividades inmobiliarias	2.282	2,55%	826	36,20%	4,1%	5,0%
Servicios de alojamiento	2.237	2,50%	878	39,25%	3,9%	3,7%
Fabricación de productos farmacéuticos	181	0,20%	154	85,08%	8,6%	8,0%
Telecomunicaciones	218	0,24%	125	57,34%	5,6%	5,8%
Industria química	1.118	1,25%	618	55,28%	5,5%	3,8%
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	1.607	1,79%	727	45,24%	5,9%	5,6%
Total diez actividades	38.058	42,49%	12.149	31,92%		

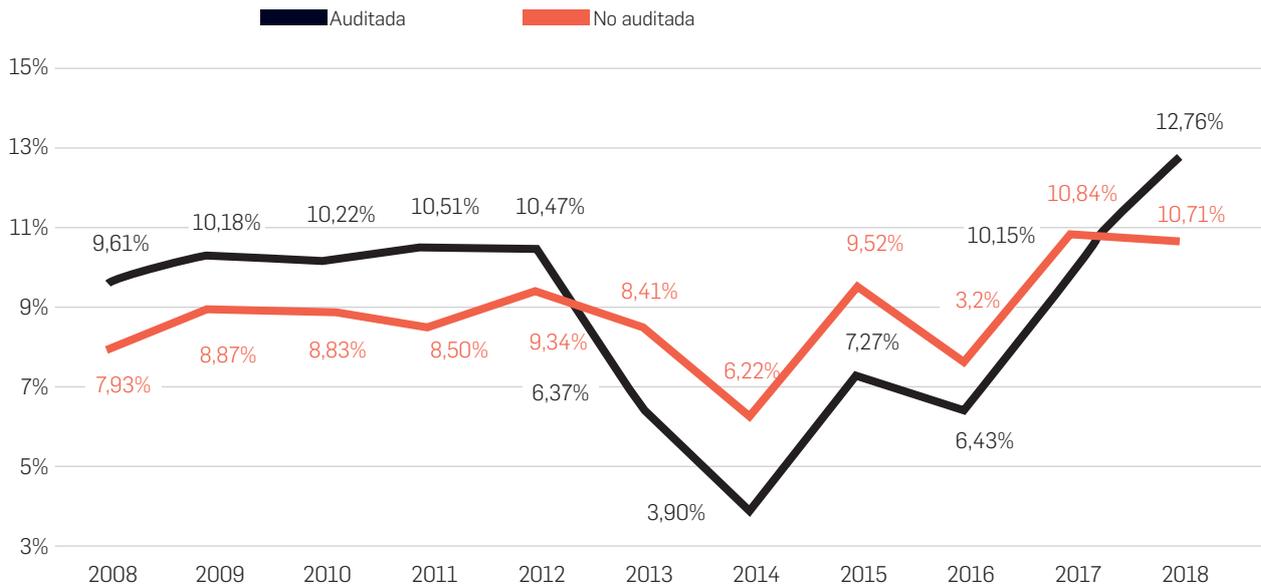
Las diez actividades principales en este indicador de rentabilidad promedio incluyen 38.058 empresas que equivalen al 42,49% del total de las empresas de la población, de las cuales 12.149 estaban auditadas, el 31,92%, representando el 39,63% del total de empresas auditadas.

En seis de las diez actividades principales, las empresas auditadas tuvieron una tasa anual promedio de variación de la rentabilidad superior a la de las empresas no auditadas.

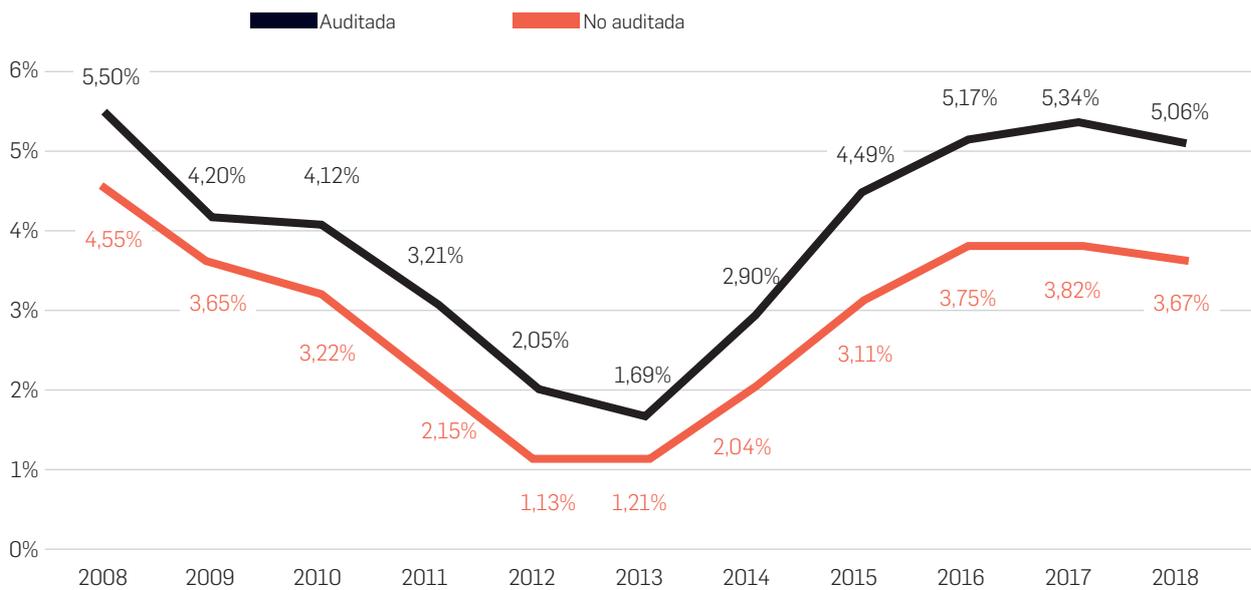
Los siguientes gráficos detallan esta evolución de la Rentabilidad promedio para las diez actividades principales:

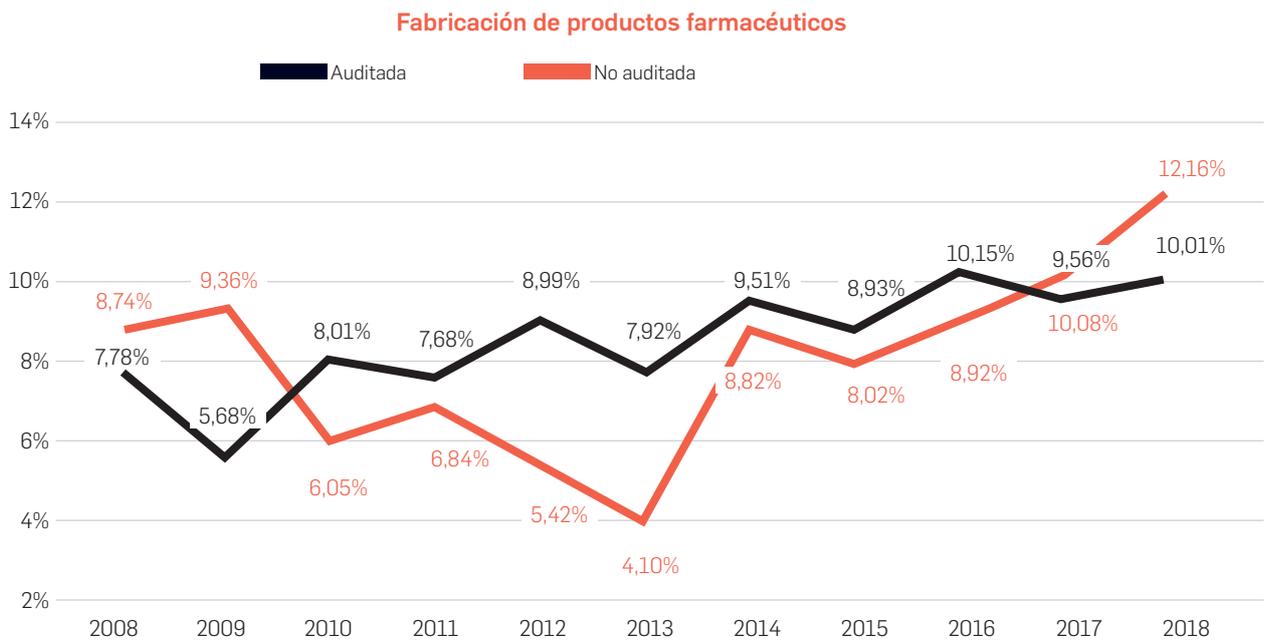
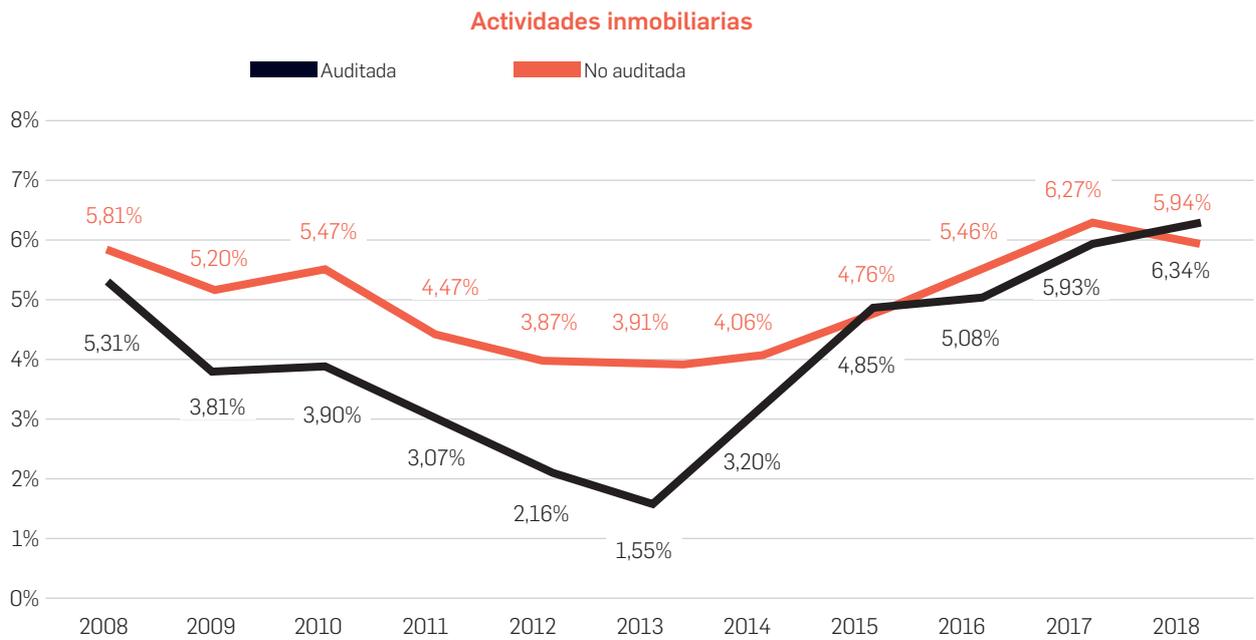


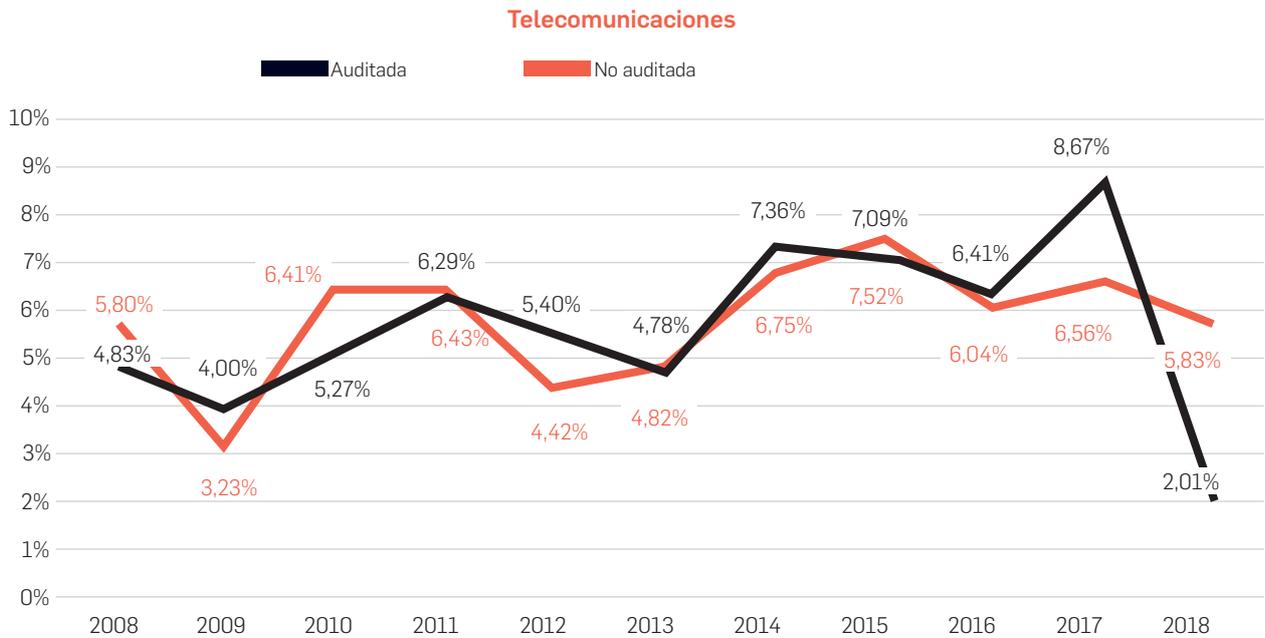
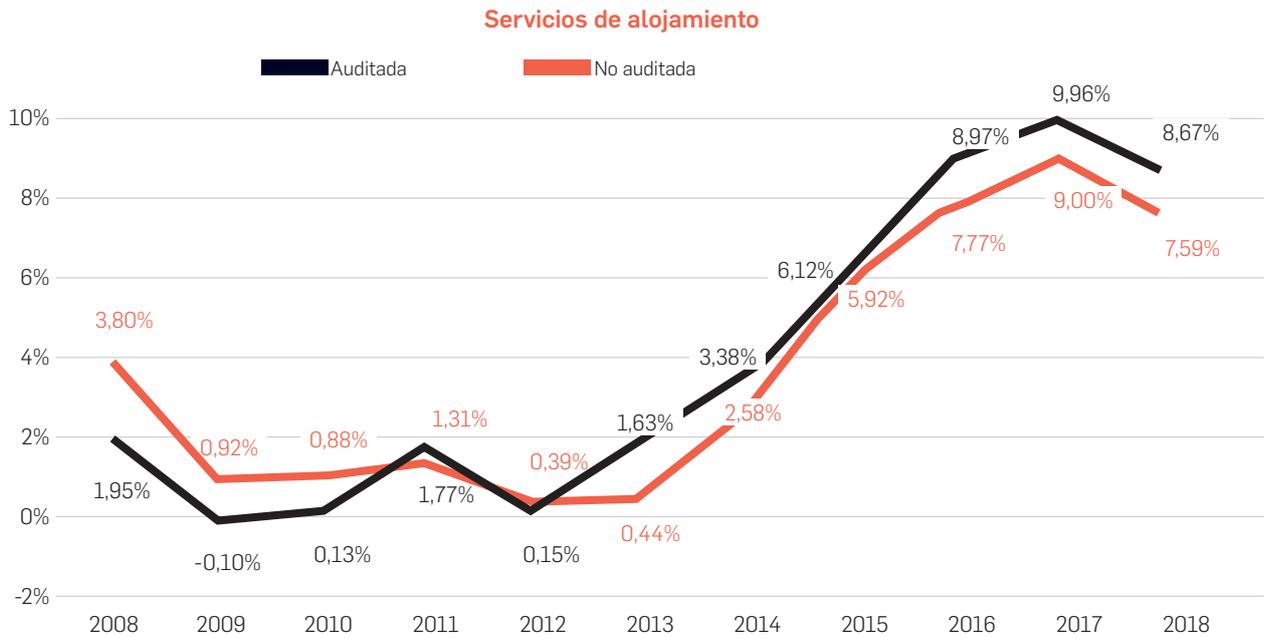
Suministro de energía eléctrica, gas y vapor

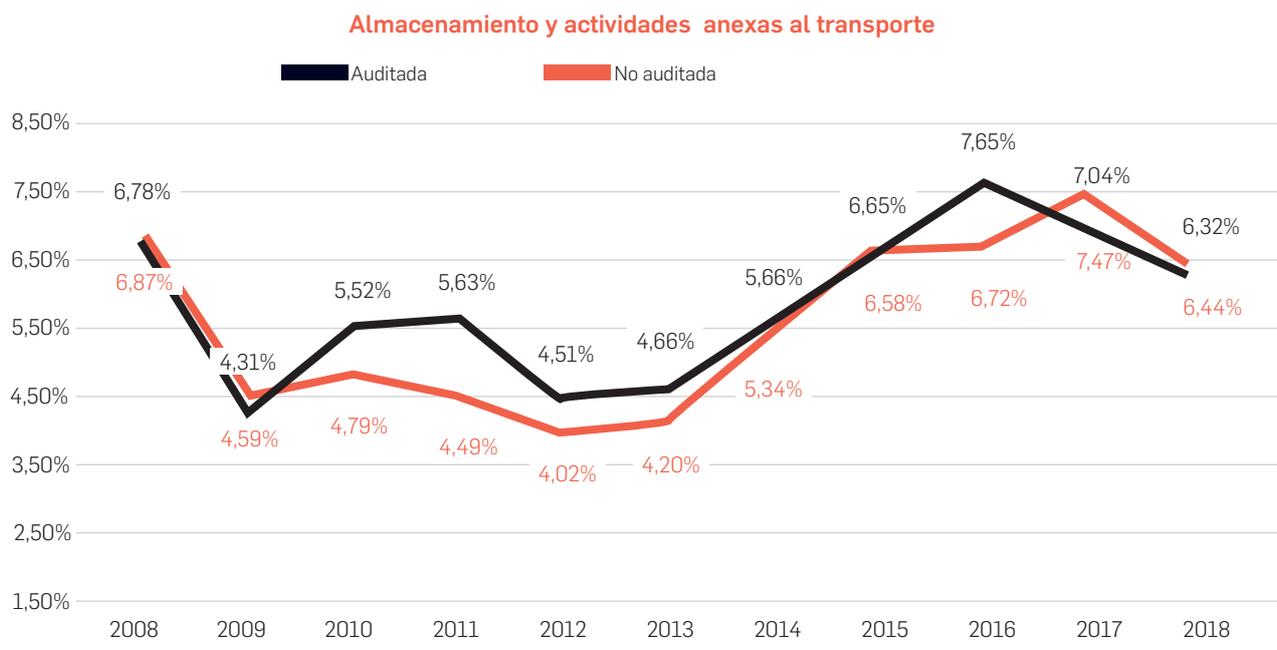
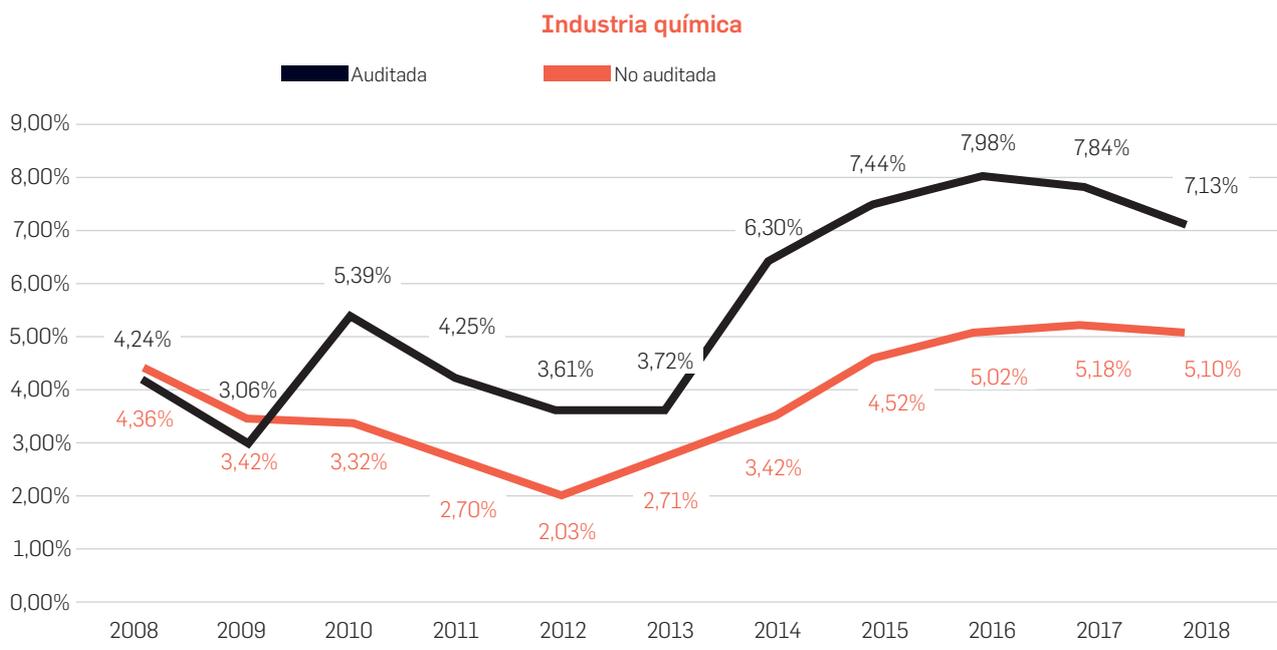


Comercio al por menor









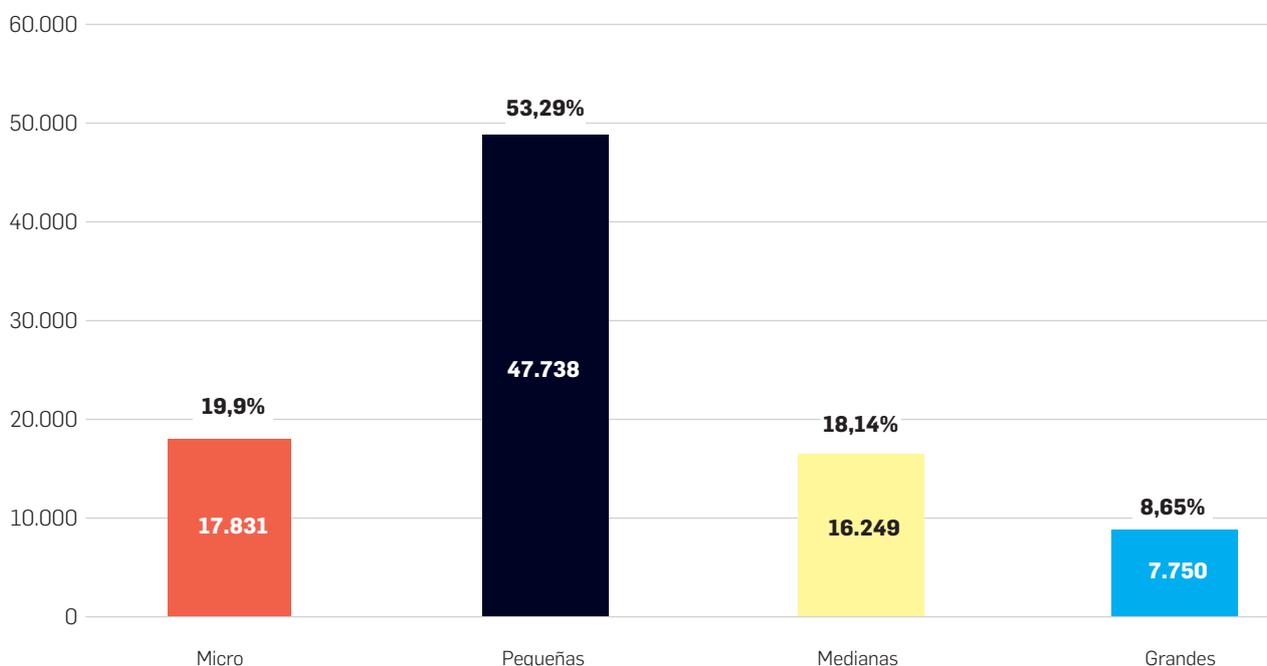
CAPÍTULO 4.

ANÁLISIS DE LAS EMPRESAS PYMES

El artículo 2 del Anexo I del Reglamento (UE) nº 651/2014 de la Comisión Europea, define los tipos de empresa y fija un método transparente para calcular los límites financieros y el número de empleados. Para pertenecer a una categoría se debe cumplir el límite de número de empleados y no superar la cifra de volumen de negocio o la de balance general que se detallan a continuación:

Categoría de empresa	Efectivos	Volumen de negocio	Balance general
Mediana	<250	<= 50 millones EUR	<= 43 millones EUR
Pequeña	<50	<= 10 millones EUR	<= 10 millones EUR
Microempresa	<10	<= 2 millones EUR	<= 2 millones EUR

El 91% de las empresas incluidas en el estudio son "pymes", empresas con menos de 250 efectivos, menos de 50 millones de euros de volumen de negocio y menos de 43 millones de euros de balance, es decir, micro, pequeñas y medianas empresas tal y como se muestra en el siguiente gráfico:



Se ha analizado el comportamiento de las pymes respecto del total de las empresas incluidas en el estudio general, tanto para las empresas auditadas como para las no auditadas, en el periodo de comprendido entre los años 2008 y 2018 para cada uno de los indicadores.

Para ello se han seleccionado aquellas empresas de la población que durante los diez años comprendidos entre 2008 y 2018 cumplieran los tres criterios para ser empresas pymes obteniendo la siguiente población:

	TOTAL POBLACIÓN DE EMPRESAS		EMPRESAS PYMES		
	Nº de empresas	% del total	Nº de empresas	% del total	% pymes/ Total
Auditadas	30.647	34,22%	20.973	29,37%	68,43%
No auditadas	58.921	65,78%	50.445	70,63%	85,61%
Total general	89.568	100,00%	71.418	100,00%	79,74%

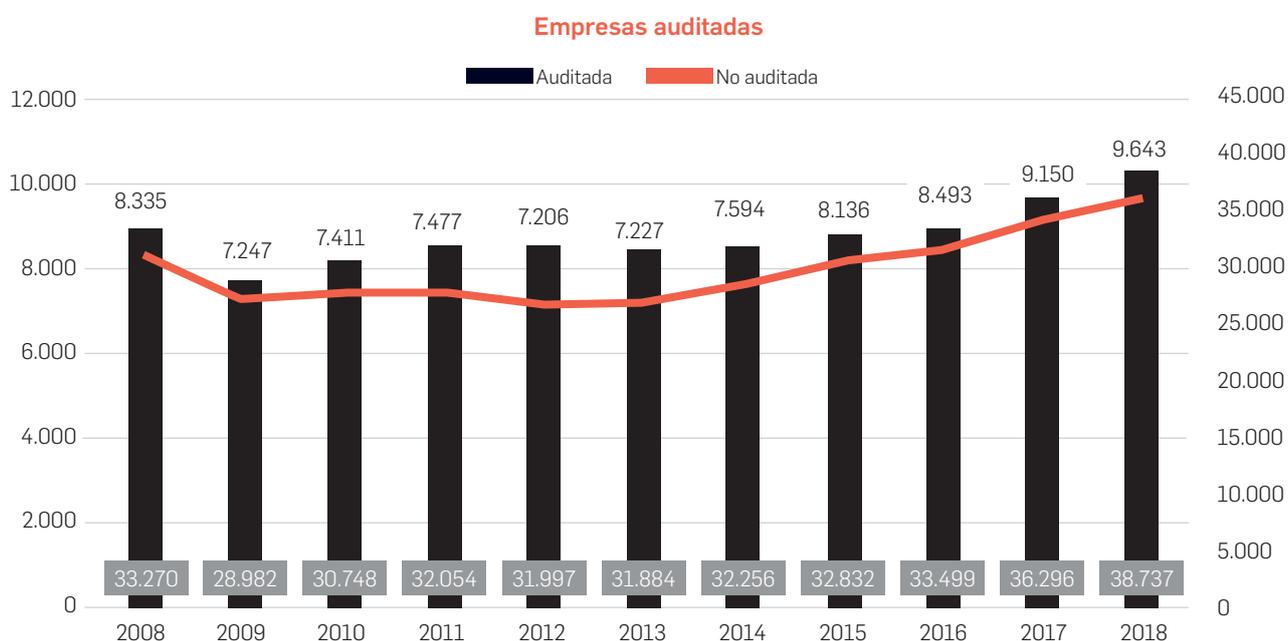
71.418 empresas (79,74% de las empresas incluidas en el estudio general) cumplieron durante los diez años analizados los criterios de la Comisión Europea para ser consideradas pymes. Las empresas pymes auditadas son el 68,43% del total de empresas auditadas del estudio general.

El 29,37% de las empresas pymes auditan sus cuentas anuales y el 70,63% no las auditan, siendo por tanto la proporción de empresas que auditan sus cuentas anuales inferior al de las empresas del estudio general, lo cual es debido a los límites cuantitativos existentes para que la auditoría sea obligatoria.

El análisis comparativo de los indicadores del estudio general entre las empresas pymes y el total de empresas, tanto auditadas como no auditadas, es el siguiente:

4.1 IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE VENTAS

La evolución del importe neto de la cifra de ventas promedio en el periodo de diez años comprendido entre los años 2008 y 2018 de las empresas pymes auditadas y de las empresas auditadas del estudio general se detalla en el siguiente gráfico:

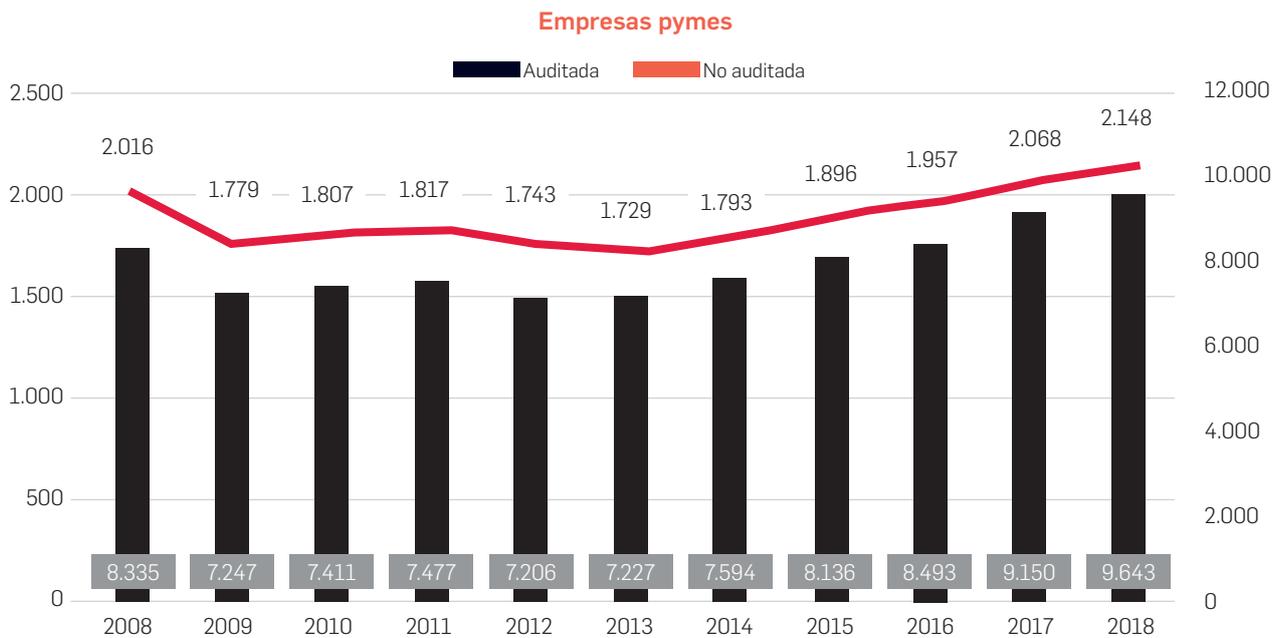


En cuanto al importe de la cifra neta de ventas promedio, en las empresas pymes auditadas aumentó en los diez años del estudio el 15,69%, mientras que en las empresas auditadas del estudio general aumentó en el mismo periodo el 16,34%, un poco más que en las pymes.

Las pymes auditadas necesitaron el mismo número de años para recuperar el nivel de ventas que tenían en el 2008 que las empresas auditadas del estudio general.

Es notoria la diferencia existente entre el importe neto de la cifra de ventas promedio de las empresas auditadas del estudio general y las pymes auditadas, siendo en el año 2018, 3,9 veces mayor el total de las empresas auditadas respecto al de las pymes auditadas del estudio general. Mientras que las pymes auditadas representan el 68,43% de las empresas auditadas del estudio general, su importe neto de la cifra de ventas promedio solamente es el 24,9% del total.

El gráfico que muestra la evolución en los diez años que abarca el estudio del importe neto de la cifra de ventas entre las empresas pymes auditadas y las empresas pymes no auditadas es el siguiente:



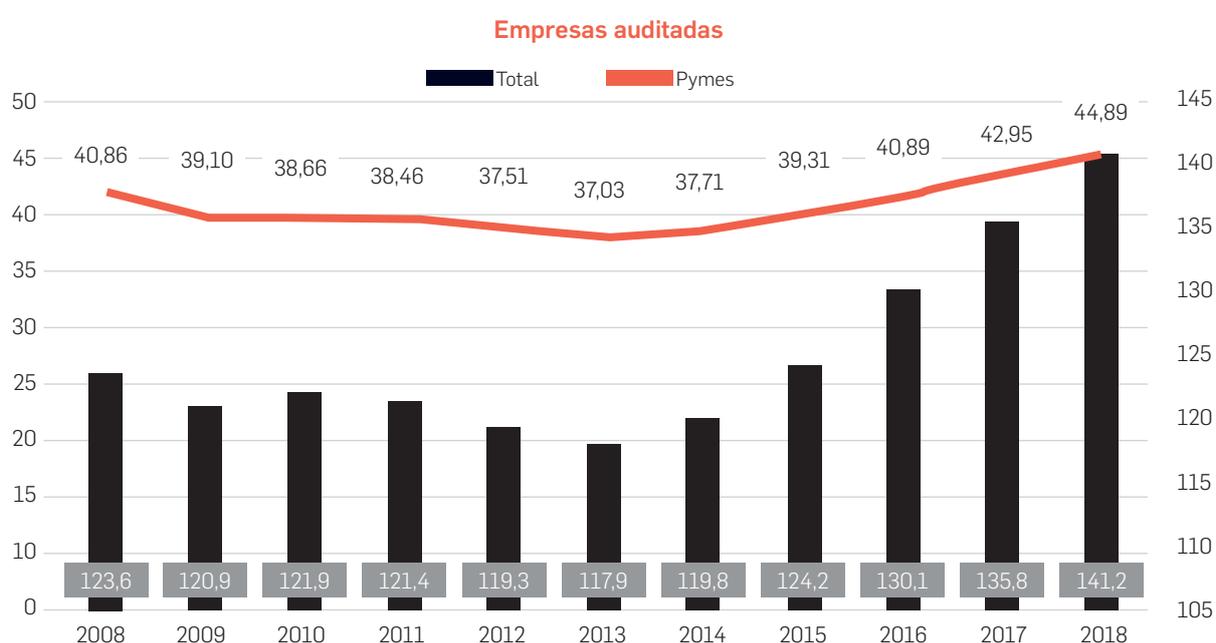
En las empresas pymes auditadas el importe neto de la cifra de ventas aumentó en los diez años del estudio el 15,69%, mientras que en las empresas pymes no auditadas aumentó en el mismo periodo el 6,55%, es decir, una diferencia de más de diez puntos porcentuales en las empresas pymes auditadas.

El descenso que se produjo como consecuencia de la crisis económica entre los años 2008 y 2012 fue el mismo en términos porcentuales el 13,55% tanto en las empresas pymes auditadas como en las no auditadas.

En resumen, las pymes auditadas aumentaron sus ventas un poco menos que las empresas auditadas del estudio general pero más que las empresas pymes no auditadas en los diez años del estudio. En los años de la crisis, las empresas pymes sufrieron más los efectos que las empresas auditadas del estudio general y no hubo diferencia respecto a las pymes no auditadas.

4.2 EMPLEADOS

La evolución de los empleados promedio en el periodo de diez años comprendido entre los años 2008 y 2018 de las empresas pymes auditadas y de las empresas auditadas del estudio general se detalla en el siguiente gráfico:

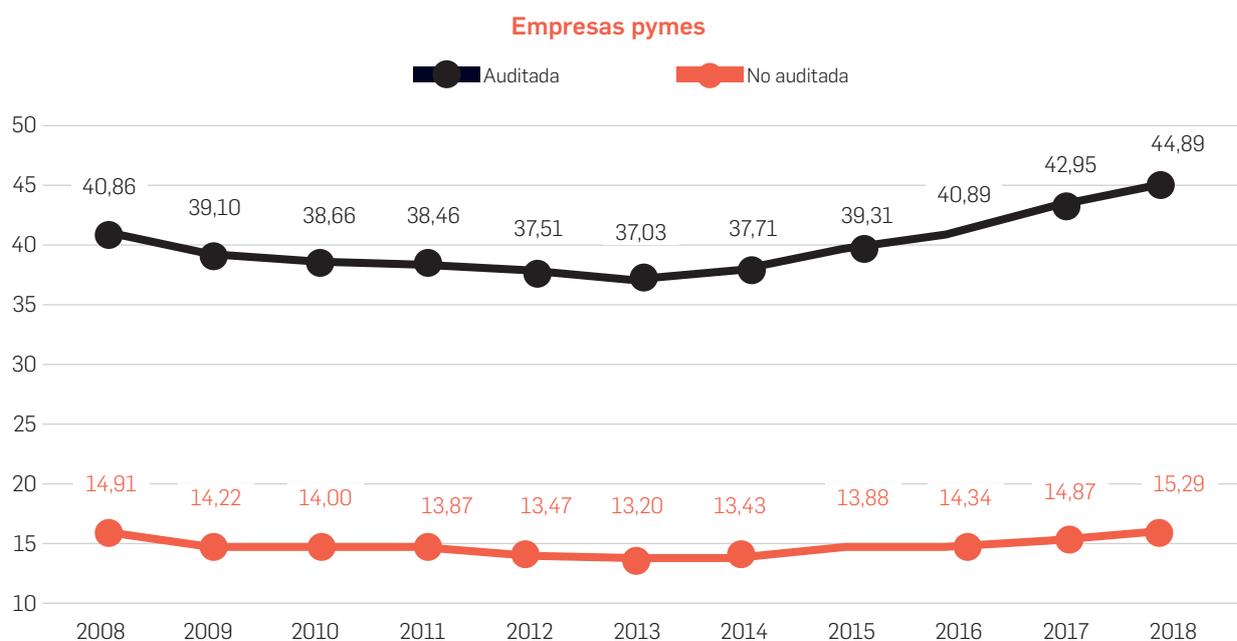


Las empresas auditadas del estudio general aumentaron el nº de empleados promedio entre 2008 y 2018 el 14,24%, mientras que las pymes auditadas lo aumentaron el 9,86%, 4,38 puntos porcentuales menos. Se observa que la diferencia de empleados promedio entre las empresas auditadas del estudio general y las empresas auditadas pymes era en 2008 de 82,74 empleados, mientras que en el año 2018 la diferencia aumentó a 96,31 empleados.

El descenso de los empleados promedio durante la crisis económica, desde 2008 a 2013, fue en las empresas pymes auditadas del 9,37% mientras que en las empresas auditadas del estudio general fue del 4,61%, un menor descenso de 4,37 puntos.

El nº de empleados promedio en las empresas auditadas del estudio general fue el triple que el de las empresas auditadas pymes en los diez años del estudio. Aunque las empresas pymes auditadas son el 68,43% del total de empresas auditadas, su nº de empleados promedio solamente alcanza el 31,8% del total.

El gráfico que muestra la evolución en los diez años de los empleados promedio de las empresas pymes auditadas y las empresas pymes no auditadas es el siguiente:



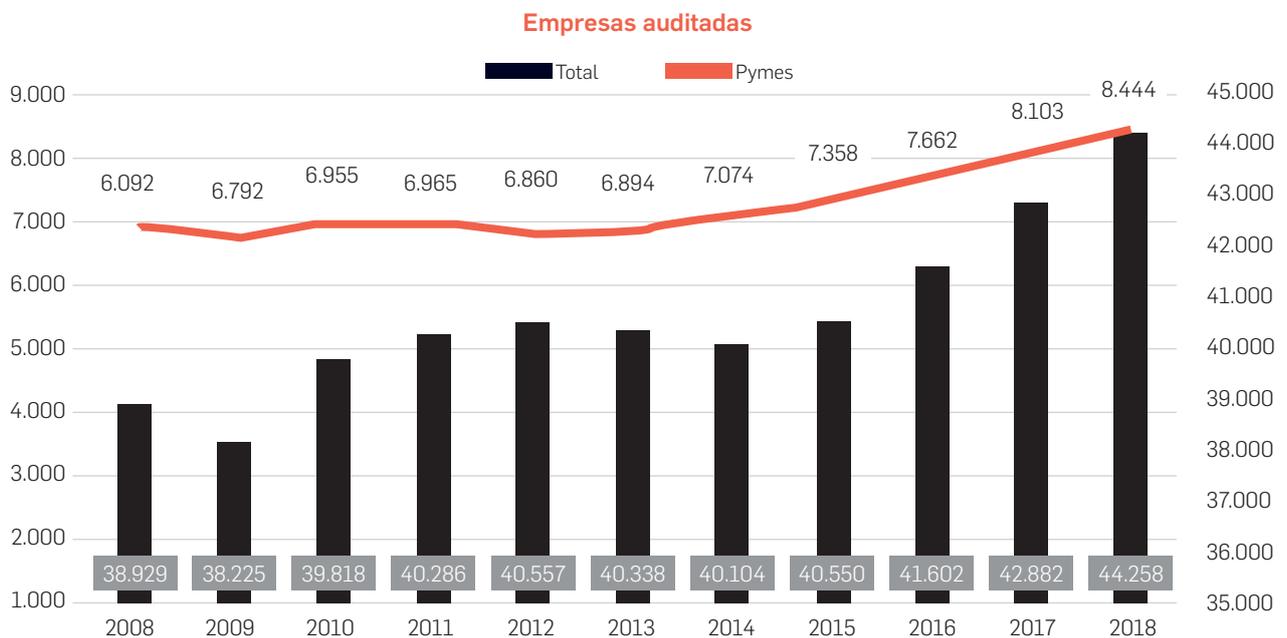
Las empresas pymes no auditadas aumentaron el nº de empleados promedio entre 2008 y 2018 el 2,68%, mientras que las pymes auditadas lo aumentaron el 9,86%, una diferencia de 7,18 puntos porcentuales a favor de las pymes auditadas. La diferencia de empleados promedio entre las empresas pymes no auditadas y las empresas pymes auditadas era en 2008 de 29,95 empleados mientras que en el año 2018 la diferencia se redujo ligeramente a 29,60 empleados.

El descenso de los empleados promedio durante la crisis económica, desde 2008 a 2013, fue en las empresas pymes auditadas del 9,37% mientras que en las empresas pymes no auditadas del estudio general fue del 11,46%, un menor descenso de 2,09 puntos.

En resumen, las empresas pymes auditadas en cuanto a los empleados promedio crearon menos empleo que las empresas no auditadas del estudio general pero crearon más empleo y resistieron mejor los años de la crisis que las empresas pymes no auditadas.

4.3 ACTIVOS

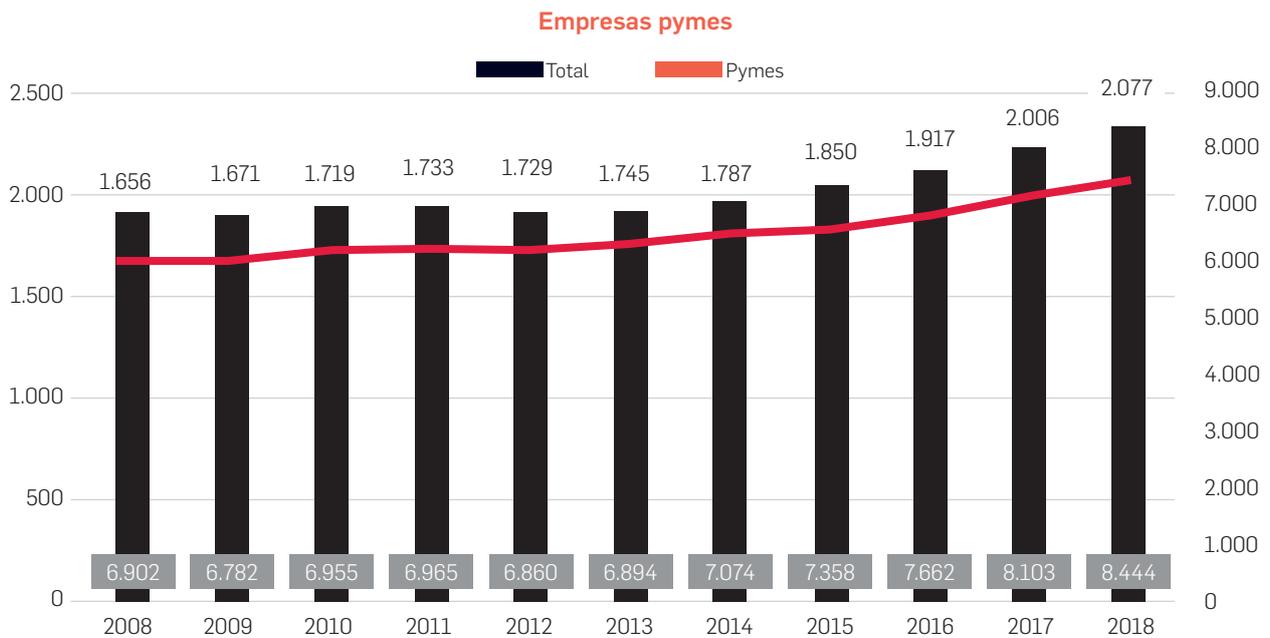
La evolución de los activos promedio en el periodo de diez años comprendido entre los años 2008 y 2018 de las empresas pymes auditadas y de las empresas auditadas del estudio general se detalla en el siguiente gráfico:



Las empresas auditadas del estudio general aumentaron sus activos promedio en los diez años el 13,68%, mientras que las pymes auditadas lo aumentaron el 22,34%, una diferencia de 8,4 puntos porcentuales a favor de las pymes auditadas.

Los activos promedio de las empresas auditadas del estudio general eran 5,2 veces superiores a los de las pymes auditadas en el año 2018 aunque la diferencia se redujo algo en los diez años analizados, ya que en el año 2008 era 5,6 veces superior. Mientras que las pymes auditadas representan el 68,43% de las empresas auditadas del estudio general, sus activos promedio solamente son el 19,08% del total.

El gráfico que muestra la evolución en los diez años de los empleados promedio de las empresas pymes auditadas y las empresas pymes no auditadas es el siguiente:



Las empresas pymes no auditadas aumentaron sus activos promedio en los diez años el 25,42%, mientras que las pymes auditadas los incrementaron el 22,34%, 3 puntos porcentuales inferior en éstas últimas.

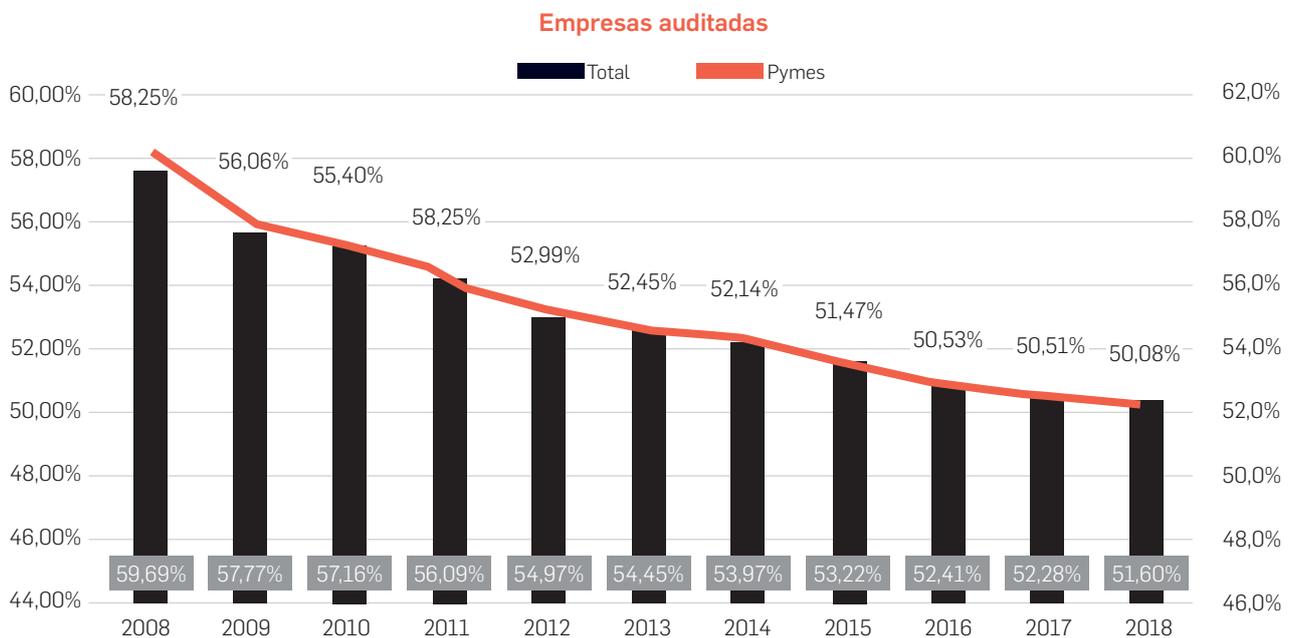
Las empresas pymes auditadas tenían unos activos promedio superiores en cuatro veces a los de las empresas pymes no auditadas en el año 2018, si bien esta diferencia se redujo ligeramente en los diez años ya que en el año 2008 era 4,16 veces superior.

Llama la atención que en las empresas pymes no auditadas el importe de los activos promedio no tuvo descensos durante los años de la crisis económicas comprendidos entre 2008 y 2012, mientras que en las empresas pymes auditadas hubo descensos en casi todos esos años de forma coherente con los efectos de la crisis en el valor de los activos que se vieron afectados por pérdidas de valor tanto en los inmovilizados, las existencias, las cuentas a cobrar y activos financieros en general.

En resumen, las empresas pymes auditadas incrementaron más sus activos que las empresas auditadas del estudio general en los diez años, resistiendo mejor los años de la crisis, mientras que crecieron menos que las pymes no auditadas, si bien en éstas no hubo ningún año que se notaran los efectos de la crisis económica, lo cual resulta un comportamiento anómalo respecto al resto de empresas del estudio.

4.4 ENDEUDAMIENTO

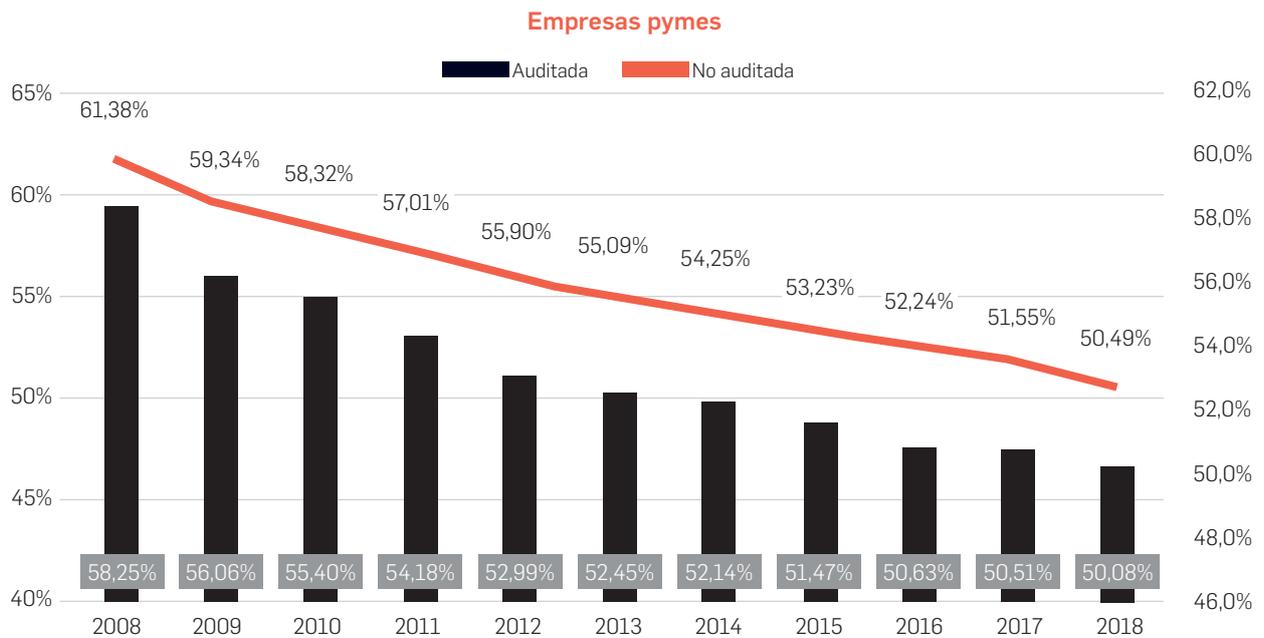
La evolución del endeudamiento promedio en el periodo de diez años comprendido entre los años 2008 y 2018 de las empresas pymes auditadas y de las empresas auditadas del estudio general se detalla en el siguiente gráfico:



Las empresas auditadas del estudio general redujeron su endeudamiento promedio en los diez años 8,09 puntos mientras que las pymes auditadas lo redujeron 8,17 puntos, prácticamente la reducción fue igual en ambos tipos de empresas auditadas.

Se observa que apenas existe diferencia entre el grado de endeudamiento promedio de las empresas pymes auditadas respecto a las empresas auditadas del estudio general, que era de 1,44 puntos en 2008 y de 1,52 puntos en 2018, siendo siempre superior en las empresas auditadas del estudio general.

El gráfico que muestra la evolución en los diez años del endeudamiento promedio de las empresas pymes auditadas y las empresas pymes no auditadas es el siguiente:

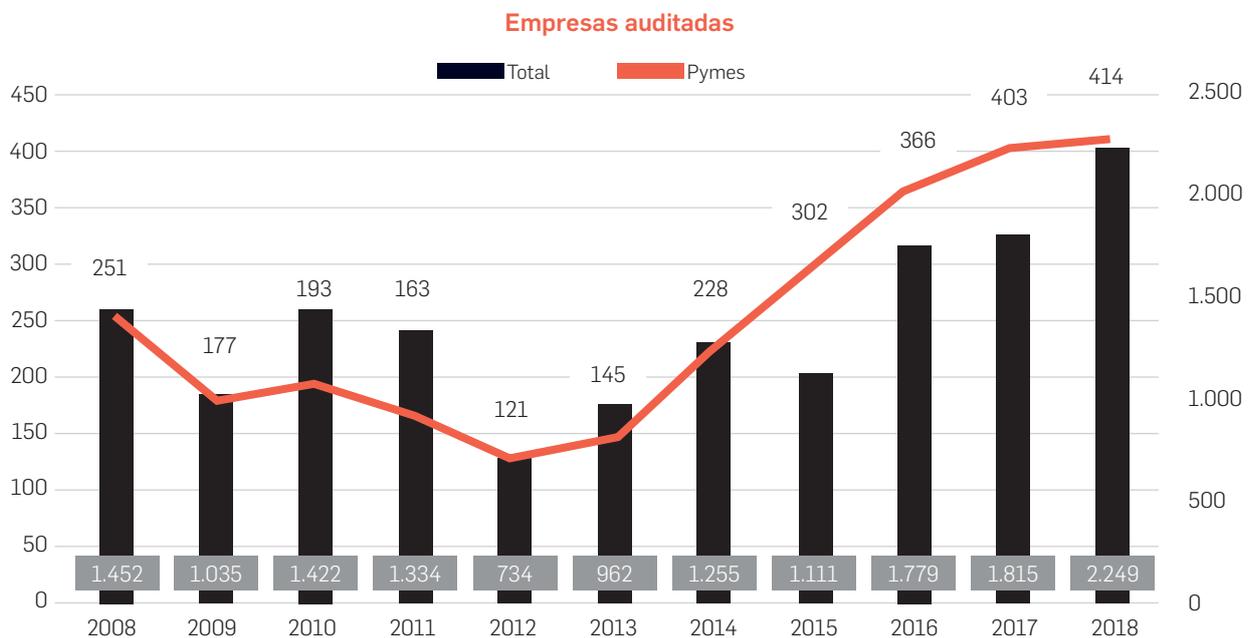


Las empresas pymes no auditadas redujeron su endeudamiento promedio en los diez años 10,89 puntos, mientras que las pymes auditadas lo redujeron 8,17 puntos, 2,72 puntos menos. Las empresas pymes no auditadas tuvieron un endeudamiento superior al de las pymes auditadas durante los diez años del estudio, si bien en el último año casi se igualaron, siendo la diferencia de solamente 0,41 puntos.

Como resumen, las empresas pymes auditadas se comportaron en cuanto al endeudamiento promedio de forma pareja a las empresas auditadas del estudio general en los diez años. En relación a las empresas pymes no auditadas, redujeron un poco menos su endeudamiento que fue siempre inferior en los diez años y que casi se igualó en el último año.

4.5 RESULTADO

La evolución del resultado promedio en el periodo de diez años comprendido entre los años 2008 y 2018 de las empresas pymes auditadas y de las empresas auditadas del estudio general se detalla en el siguiente gráfico:

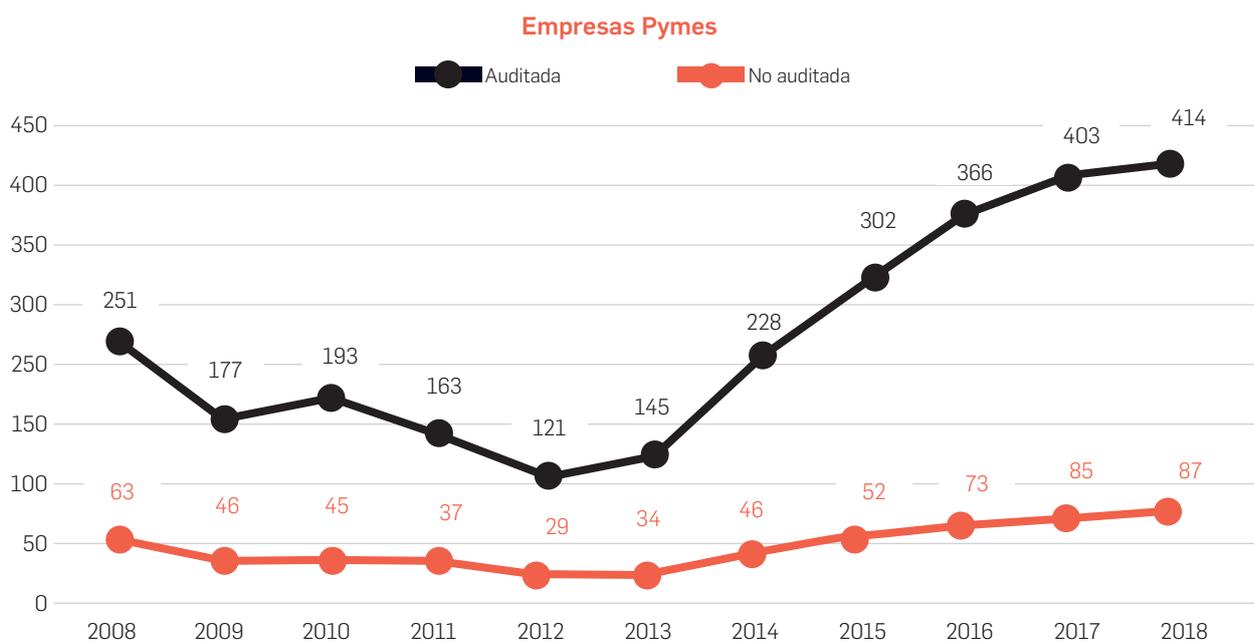


El resultado promedio de las empresas auditadas del estudio general aumentó en los diez años el 54,67%, mientras que en las pymes auditadas aumentó el 65,20%, 10,31 puntos porcentuales más en las pymes.

El resultado promedio de las empresas auditadas del estudio general era 5,8 veces superiores al de las pymes auditadas en 2008 y se redujo a 5,4 veces en el año 2018. Mientras que las pymes auditadas representan el 68,43% de las empresas auditadas del estudio general, sus resultados solamente son el 18,4% del total.

El resultado promedio de las empresas auditadas del estudio general disminuyó en los años comprendidos entre 2008 y 2012 que fueron los años de mayor impacto de la crisis económica un 49,45%, mientras que en las pymes auditadas disminuyó un poco más el 51,79%.

El gráfico que muestra la evolución en los diez años del resultado promedio entre las empresas pymes auditadas y las empresas pymes no auditadas es el siguiente:



Las empresas Pymes no auditadas aumentaron su Resultado promedio en los diez años el 38%, mientras que en las Pymes auditadas se incrementó el 64,9%, una diferencia de 26,9 puntos.

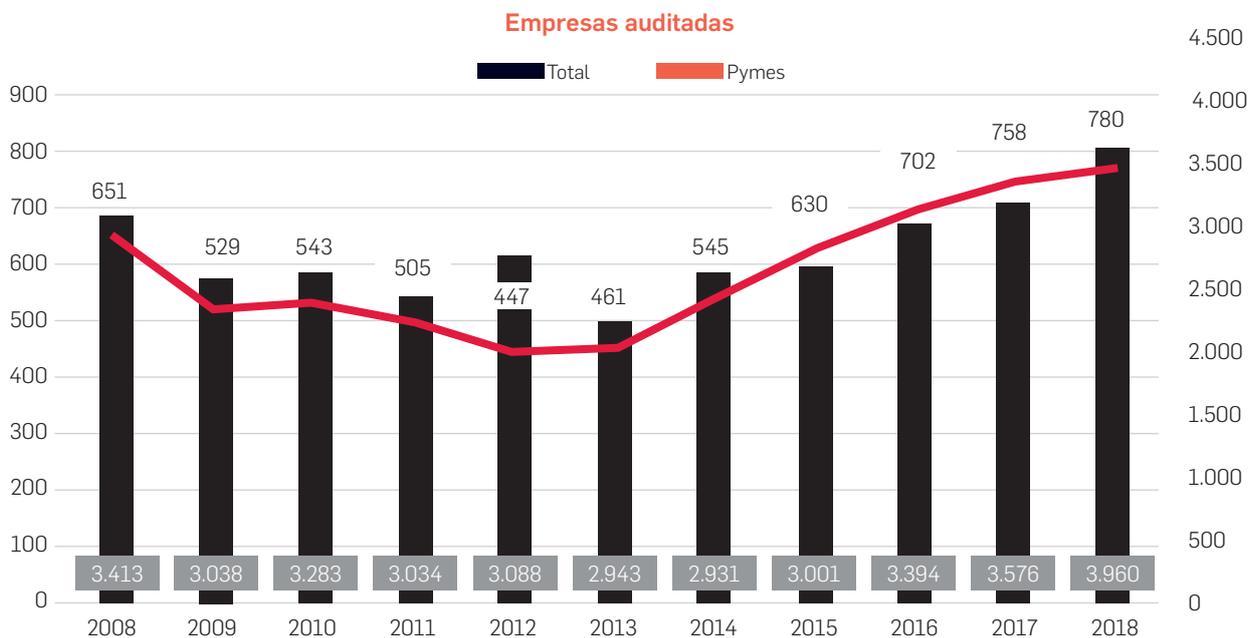
El Resultado promedio de las empresas Pymes no auditadas disminuyó en los años comprendidos entre 2008 y 2012 que fueron los años de mayor impacto de la crisis económica el 54%, mientras que en las Pymes auditadas disminuyó un poco menos el 51,79%.

El Resultado promedio de las empresas Pymes auditadas era 3,9 veces superior al de las Pymes no auditadas en el año 2008 incrementándose al final de los diez años a 4,75 veces.

En resumen, las empresas Pymes auditadas aumentaron sus Resultados al cabo de los diez años más que las empresas auditadas del estudio general aunque se vieron más afectadas en los años de la crisis económica pero su recuperación posterior fue más vigorosa. En relación a las Pymes no auditadas, las auditadas aumentaron mucho más sus Resultados y fueron menos afectadas por la crisis económica.

4.6 EBITDA

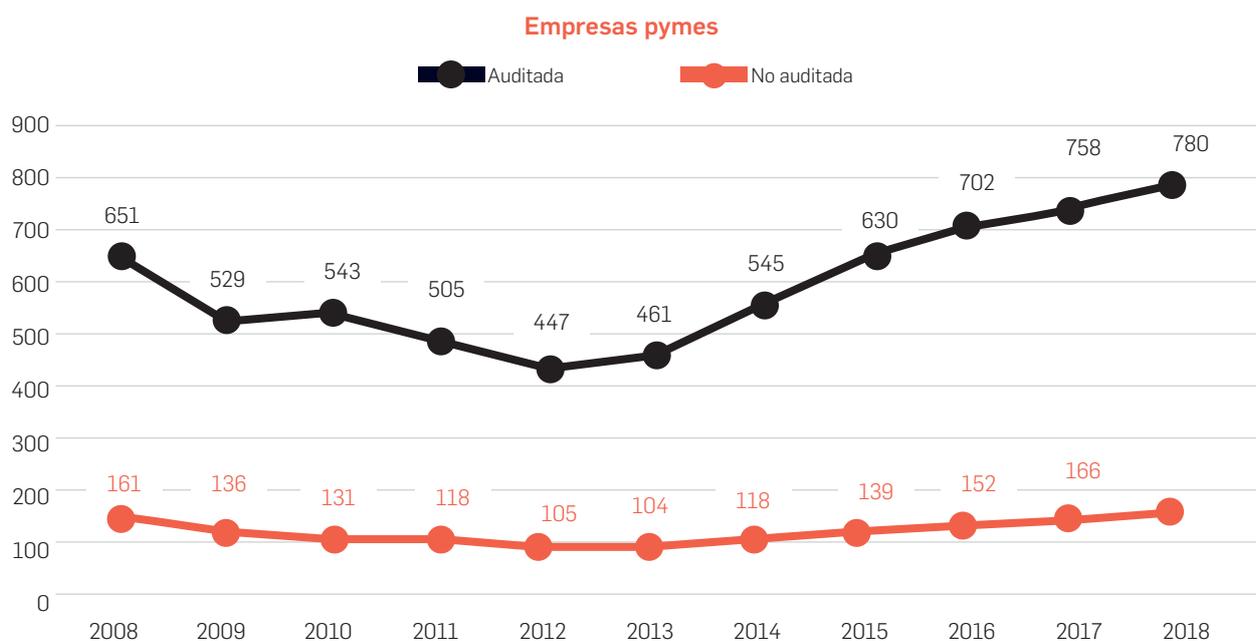
La evolución del EBITDA promedio en el periodo de diez años comprendido entre los años 2008 y 2018 de las empresas pymes auditadas y de las empresas auditadas del estudio general se detalla en el siguiente gráfico:



El EBITDA promedio de las empresas auditadas del estudio general aumentó en los diez años el 19,26%, mientras que en las pymes auditadas aumentó el 19,8%, prácticamente iguales. El EBITDA se redujo en los años de la crisis el 31,3% en las pymes auditadas y sólo el 9,5% en las empresas auditadas del estudio general que resistieron mejor sus efectos.

El EBITDA promedio de las empresas auditadas era 5,24 veces superior al de las pymes auditadas en 2008 y se fue reduciendo al cabo de los diez años del estudio hasta cinco veces en 2018. Mientras que las pymes auditadas representan el 68,43% de las empresas auditadas del estudio general, su EBITDA solamente son el 19,7% del total.

El gráfico que muestra la evolución en los diez años del EBITDA promedio de las empresas pymes auditadas y las empresas pymes no auditadas es el siguiente:



Por su parte, las empresas pymes no auditadas aumentaron su EBITDA promedio en los diez años el 5,8%, mientras que en las pymes auditadas lo incrementaron el 5,7%, prácticamente su comportamiento fue igual.

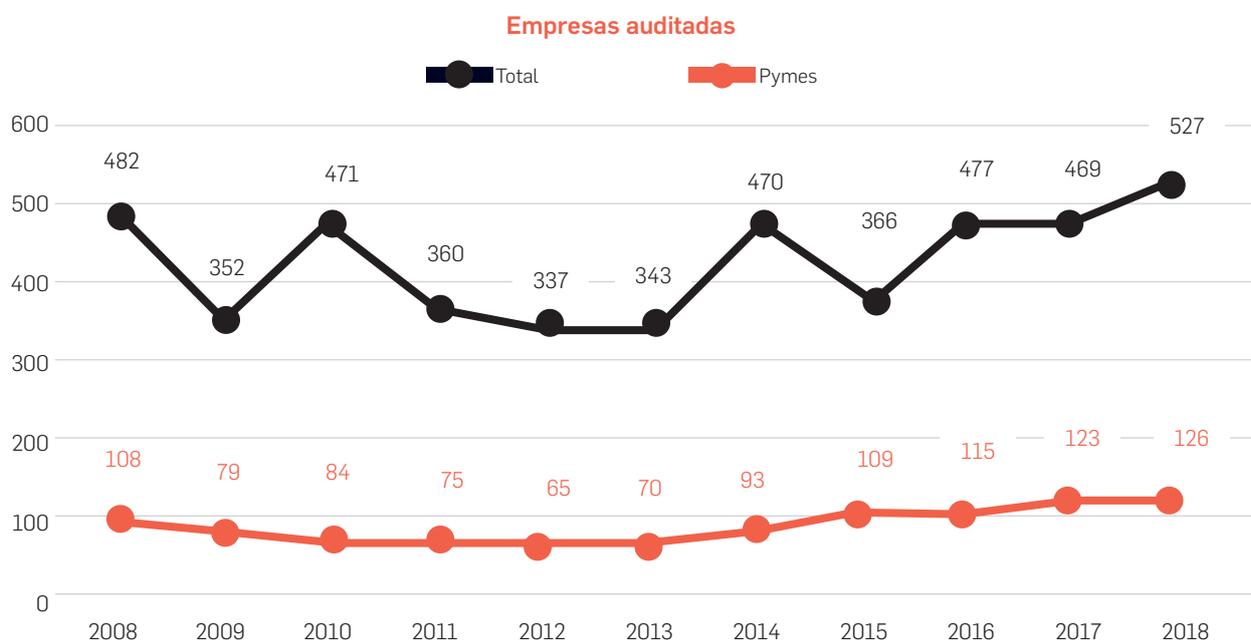
Entre los años 2008 y 2012, que fueron los de mayor incidencia de la crisis económica, el EBITDA promedio de las empresas pymes no auditadas se redujo el 34,8% mientras que en las pymes auditadas se redujo un poco menos el 31,3%, mostrando una mejor resistencia a la crisis.

El EBITDA promedio de las empresas pymes auditadas era en 2008 cuatro veces superior al de las pymes no auditadas, aumentando esta diferencia a lo largo de los diez años hasta 4,6 veces en el año 2018.

En resumen, las empresas pymes auditadas y las empresas no auditadas del estudio general incrementaron su EBITDA en los diez años en el mismo porcentaje. Sin embargo, en los años de la crisis las pymes auditadas sufrieron más sus efectos pero se recuperaron con mucha más fuerza en los años siguientes. Respecto a las pymes no auditadas, la variación del EBITDA en los diez años fue similar a la de las pymes auditadas, aunque éstas se vieron menos afectadas por la crisis económica que las pymes no auditadas.

4.7 GASTO POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

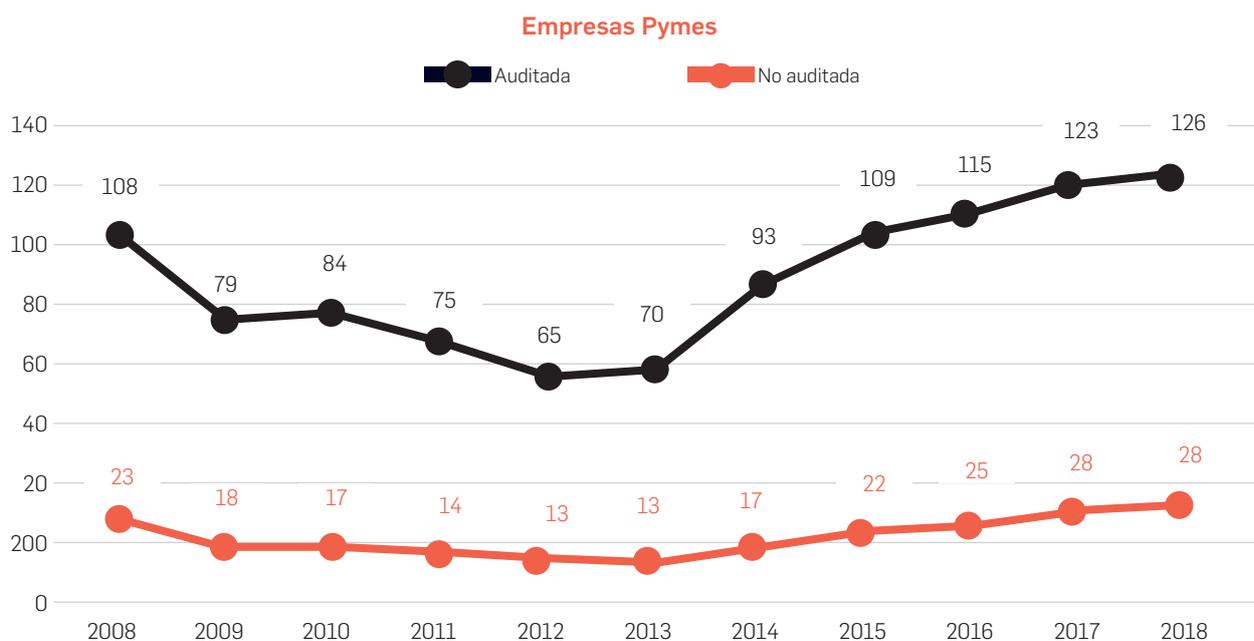
La evolución del gasto por Impuesto sobre Sociedades promedio en el periodo de diez años comprendido entre los años 2008 y 2018 de las empresas pymes auditadas y de las empresas auditadas del estudio general se detalla en el siguiente gráfico:



El gasto por Impuesto sobre Sociedades promedio de las empresas auditadas del estudio general aumentó en los diez años el 9,3%, mientras que en las pymes auditadas aumentó el 16,7%, un aumento de 7,4 puntos porcentuales superior. Como se puede observar en el gráfico la evolución en las empresas del estudio general a lo largo de los diez años sufrió diversos altibajos, en particular en los años 2010 y 2014.

El Gasto por Impuesto sobre Sociedades promedio de las empresas auditadas del estudio general era 4,5 veces superior al de las pymes auditadas en 2008 y se fue reduciendo a lo largo de los diez años situándose en 4,2 veces en 2018. Mientras que las pymes auditadas representan el 68,43% de las empresas auditadas del estudio general, su gasto por Impuesto sobre Sociedades solamente es el 23,9% del total.

El gráfico que muestra la evolución en los diez años del Gasto por impuesto sobre sociedades promedio entre las empresas pymes auditadas y las empresas pymes no auditadas es el siguiente:



Las empresas Pymes no auditadas aumentaron su Gasto por impuesto sobre sociedades promedio en los diez años el 21,74%, mientras que en las Pymes auditadas se incrementó el 16,7%.

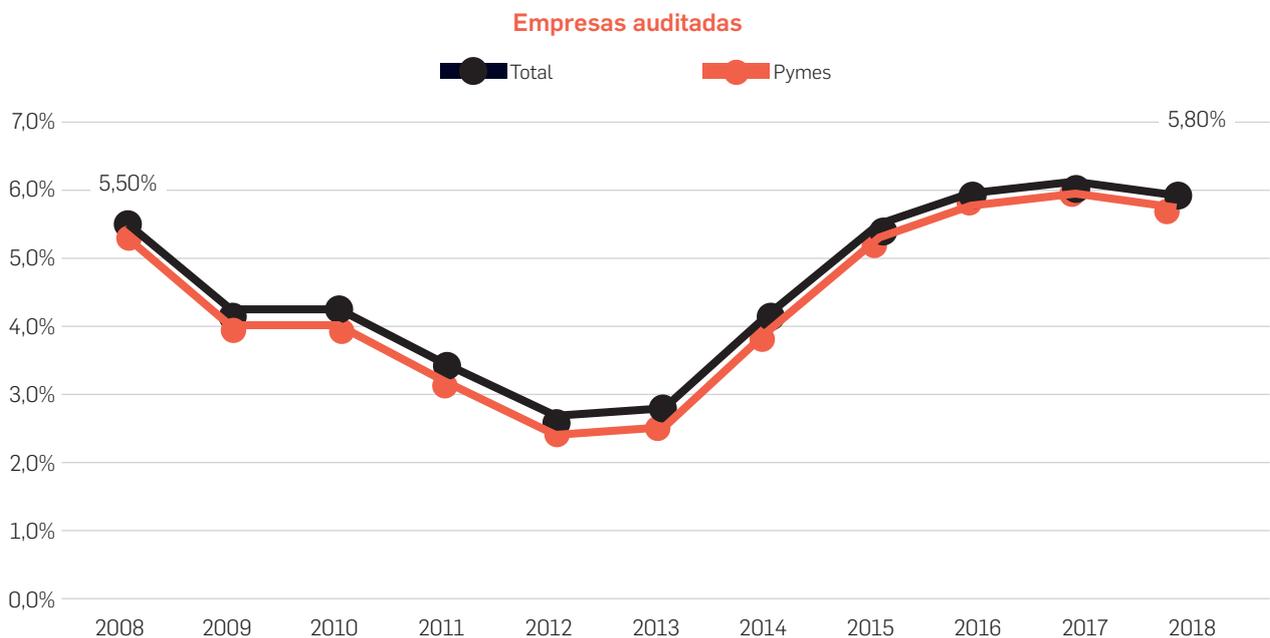
El Gasto por impuesto sobre sociedades promedio entre los años 2008 y 2012 que fueron los años de mayor incidencia de la crisis económica en las empresas Pymes auditadas se redujo el 40% mientras que en las en las empresas Pymes no auditadas se redujo un 43,5%, es decir, se vieron más afectadas por la crisis.

El Gasto por impuesto sobre sociedades de las empresas Pymes auditadas ha sido superior al de las Pymes no auditadas en los diez años del estudio, siendo la diferencia de 4,5 veces en 2018.

En resumen, las Pymes auditadas incrementaron más el gasto por impuesto sobre sociedades que las empresas auditadas del estudio general. Sin embargo, las Pymes no auditadas incrementaron más su gasto por impuesto sobre sociedades que las Pymes auditadas en los diez año del estudio.

4.8 RENTABILIDAD (ROA)

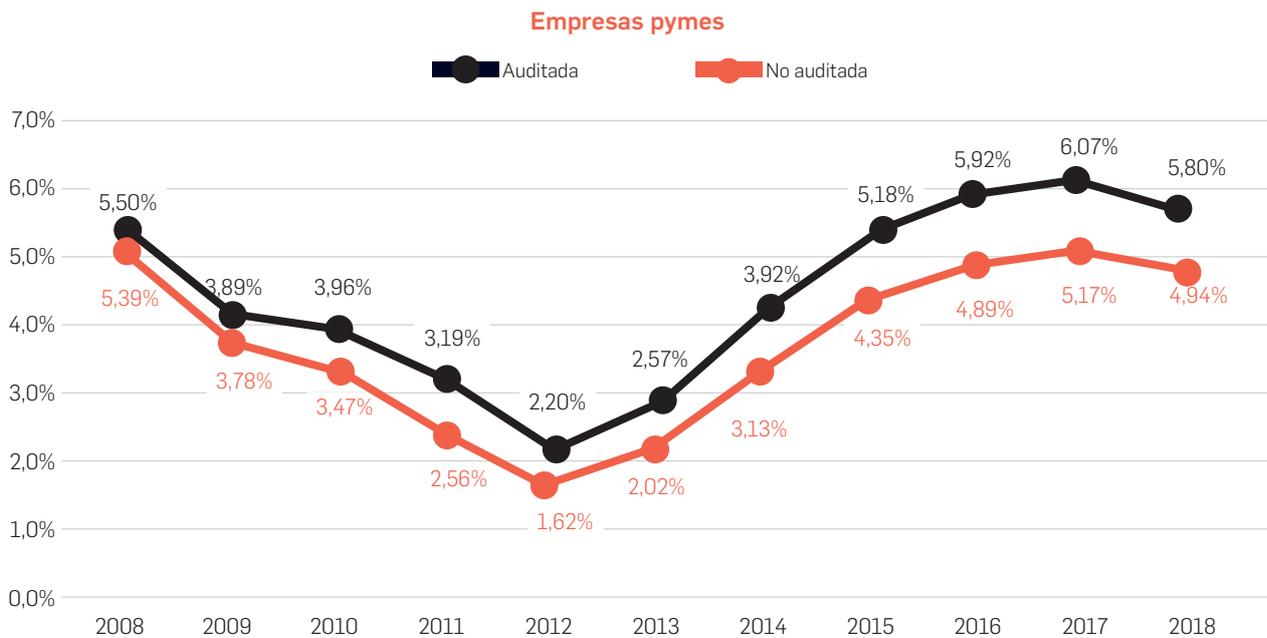
La evolución de la rentabilidad promedio en el periodo de diez años comprendido entre los años 2008 y 2018 de las empresas pymes auditadas y de las empresas auditadas del estudio general se detalla en el siguiente gráfico:



La rentabilidad promedio de las empresas auditadas del estudio general fue prácticamente igual a la de las empresas pymes auditadas a lo largo de los diez años del estudio como se puede ver en el gráfico anterior. Se observa que se produjo un descenso de la rentabilidad entre los años 2008 y 2012 con motivo de la crisis económica, siendo en dicho periodo la rentabilidad de las empresas del estudio general ligeramente superior a la de las pymes, y a partir de ese año empezó una recuperación continuada en todas las empresas auditadas por igual.

Destacar en cuanto a la rentabilidad (ROA) que en el año 2018 era del 5,8% para las empresas auditadas siendo superior a la que tenían en el año 2008 que era del 5,5%.

El gráfico que muestra la evolución en los diez años de la rentabilidad (ROA) promedio entre las empresas pymes auditadas y las empresas pymes no auditadas es el siguiente:



La rentabilidad (ROA) promedio de las empresas pymes auditadas y de las no auditadas estaba igualada en el año 2008 como se puede observar en el gráfico. En los años de la crisis económica entre 2008 y 2012 se produjo un descenso en la misma para todas las empresas pymes, siendo más acusado en las empresas pymes no auditadas que se situó en 2012 en el 1,62% mientras que en las pymes auditadas se situó en el 2,20%. A partir de 2013 se produce una recuperación de la rentabilidad (ROA) hasta el año 2017 siendo siempre superior la de las pymes auditadas que la de las no auditadas.

En el último año del estudio, en 2018, la rentabilidad de las empresas pymes auditadas alcanzó el 5,8% siendo superior a la que tenían al inicio del periodo que era del 5,5%. Sin embargo, las empresas pymes no auditadas tenían una rentabilidad del 4,94% en 2018 que era inferior a la que tenían en 2008 que era del 5,39%.

En resumen, todas las empresas auditadas tuvieron a lo largo de los diez años una tasa de rentabilidad (ROA) casi igual, aunque en los años de la crisis económica las empresas auditadas del estudio general tuvieron una rentabilidad un poco mayor. Las pymes auditadas tuvieron desde el año 2010 al 2018 una tasa de rentabilidad (ROA) mayor que las pymes no auditadas, siendo por lo tanto su comportamiento mejor en los años de la crisis. Al final del periodo analizado, la rentabilidad de las empresas pymes auditadas era mayor que la que tenían en 2008 mientras que las pymes no auditadas no lograron recuperar el nivel que tenían en 2008.

DEFINICIONES

Ingresos de explotación: Importe neto de la cifra de negocios + Otros ingresos de explotación

Antigüedad de la empresa: Años desde la fecha de constitución hasta el 31 de diciembre de 2018

Rentabilidad Económica (ROA): Resultado ordinario antes de impuestos / Activo total

EBITDA: Resultado de explotación + Amortizaciones Endeudamiento: Pasivo – Fondos propios / Fondos propios

Empleados: Números de empleados a cierre

Resultados: Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas

✓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