

Cuentas empresariales

Impacto del Nuevo Plan General Contable en los balances de las empresas españolas



Agenda

Introducción

Impactos en los estados financieros

- En la situación patrimonial – balance

- En los resultados – Cuenta de resultados

- Nuevo estado financiero – Estado de flujos de efectivo

- Nueva información en la memoria

Agenda

Introducción

Impactos en los estados financieros

En la situación patrimonial – balance

En los resultados – Cuenta de resultados

Nuevo estado financiero – Estado de flujos de efectivo

Nueva información en la memoria

Introducción

Hitos relevantes

2001 – Libro blanco de la contabilidad

2005 – Implantación de Normas internacionales de contabilidad (NIC/NIIF) en grupos de sociedades cotizadas

Julio 2007 – Ley de reforma mercantil

Noviembre 2007 – Nuevo Plan General de Contabilidad (NPGC)

*La nueva legislación contable entra en vigor en los ejercicios iniciados el **1 de enero del 2008***

Introducción

Normas contables existentes en España

	<i>Cotizadas</i>	<i>Reguladas por Banco de España</i>	<i>No cotizadas</i>
<i>Grupo de sociedades</i>	NIC/NIIF	Circular Banco de España	NIC/NIIF o NPGC, a elegir
<i>Sociedades individuales</i>	NPGC	Circular Banco de España	NPGC

Introducción

¿Qué pretenden las normas contables?

- Informar sobre la situación financiera, “performance” y cambios en la posición financiera, para que tal información sea útil a sus usuarios para la toma de sus decisiones económicas;
- Mostrar los resultados de la gestión llevada a cabo por la gerencia

¿Lo consiguen?

Introducción

¿Lo consiguen?

	Capitalización bursatil	Valor contable bajo NIC/NIIF	
Santander	88.436	40.062	45%
Telefonica	76.948	20.001	26%
Gas Natural	13.428	5.996	45%
Ferrovial	10.373	6.662	64%
Telecinco	3.774	599	16%
Vueling	523	92	18%

Información en millones de euros correspondiente al ejercicio 2006

Introducción

Nos vamos acercando ...



Agenda

Introducción

Impactos en los estados financieros

En la situación patrimonial – balance

En los resultados – Cuenta de resultados

Nuevo estado financiero – Estado de flujos de efectivo

Nueva información en la memoria

Impactos en los estados financieros

Balance

Activo	2006	2005
A) Activos no corrientes	91.269	59.545
Intangibles (Nota 6)	20.758	7.877
Fondo de comercio (Nota 7)	21.739	8.910
Inmovilizado material (Nota 8)	33.887	27.993
Propiedades de inversión	1	35
Participaciones en empresas asociadas (Nota 9)	959	1.664
Activos financieros no corrientes (Nota 13)	5.224	4.681
Activos por impuestos diferidos (Nota 17)	8.701	8.385
B) Activos corrientes	17.713	13.629
Existencias	1.012	920
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 11)	9.666	7.516
Activos financieros corrientes (Nota 13)	1.680	1.518
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes (Nota 17)	1.554	1.448
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	3.792	2.213
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	14
TOTAL ACTIVOS (A + B)	108.982	73.174
Pasivo y patrimonio neto	2006	2005
A) Patrimonio neto (Nota 12)	20.001	16.158
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	17.178	12.733
Patrimonio neto atribuible a socios externos	2.823	3.425
B) Pasivos no corrientes	62.645	35.126
Deuda financiera a largo plazo (Nota 13)	50.676	25.168
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (Nota 14)	982	1.128
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 17)	4.700	2.477
Provisiones a largo plazo (Nota 15)	6.287	6.353
C) Pasivos corrientes	26.336	21.890
Deuda financiera a corto plazo (Nota 13)	8.381	9.236
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (Nota 14)	13.953	9.719
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes (Nota 17)	2.841	2.192
Provisiones a corto plazo (Nota 15)	1.161	743
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)	108.982	73.174

Informa de la **situación patrimonial** de una sociedad:

- De donde se consigue el dinero (**PASIVOS Y PATRIMONIO NETO**) y
- donde se invierte (**ACTIVOS**)

Impactos en los estados financieros

Balance – Donde se invierte (activos)

De acuerdo con los cálculos de deterioro realizados por los Administradores, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 no se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos significativos a los fondos de comercio al ser el valor recuperable superior al valor contable en todos los casos.

Millones de euros

Activo

A) Activos no corrientes	91.269	59.545
Intangibles (Nota 6)	20.758	7.877
Fondo de comercio (Nota 7)	21.739	8.910
Inmovilizado material (Nota 8)	33.887	27.993
Propiedades de inversión	1	35
Participaciones en empresas asociadas (Nota 9)	959	1.664
	5.224	4.681
	8.701	8.385
	17.713	13.629
	1.012	920
	9.666	7.516
	1.680	1.518
	1.554	1.448
	3.792	2.213
	9	14
	108.982	73.174


Fondo de comercio

- No se amortizarán sistemáticamente. Cálculo de deterioro anual
- Novedades relevantes en las adquisiciones, (combinaciones de negocios).

Impactos en los estados financieros

Balance – Donde se invierte (activos)

Millones de euros	Valor en libros	Valor razonable
Activos intangibles	6.320	14.463
Fondo de comercio	4.691	N/A
Inmovilizado material	6.003	5.743
Otros activos no corrientes	1	825
Otros activos corrientes	3.615	3.615
Pasivos financieros	(2.101)	(2.170)
Pasivos por impuestos diferidos	(29)	(2.466)
Resto de pasivos y pasivos corrientes	(3.191)	(3.191)
Valor de los activos netos	15.309	16.819
Coste de adquisición	-	26.135
Fondo de comercio (Nota 7)	-	9.316



Impactos en los estados financieros

Balance – Donde se invierte (activos)

Millones de euros

Activo	2006	2005
A) Activos no corrientes	91.269	59.545
Intangibles (Nota 6)	20.758	7.877
Fondo de comercio (Nota 7)	21.739	8.910
Inmovilizado material (Nota 8)	33.887	27.993
Propiedades de inversión	1	35
Participaciones en empresas asociadas (Nota 9)	959	1.664
	5.224	4.681
	8.701	8.385
	17.713	13.629
	1.012	920
	9.666	7.516
	1.680	1.518
	1.554	1.448
	3.792	2.213
	9	14
	108.982	73.174

Intangibles

- Sólo se pueden registrar los adquiridos a terceros.
- Se pueden no amortizar. Intangibles de vida útil indefinida.

Impactos en los estados financieros

Balance – Donde se invierte (activos)

Licencias

El valor razonable se ha determinado mediante un método de construcción (Método Greenfield) que consiste en valorar un activo a partir de la valoración de una compañía hipotética de nueva creación que inicia su negocio sin activos con la excepción del activo que se está valorando. Dado que dicha compañía hipotética no tiene otros activos, el valor del activo en cuestión tiene que igualar el valor del negocio.

Para ello se prepara un plan de negocios combinado considerando las licencias disponibles dado que los flujos netos de efectivo de cada una de sus actividades no se pueden determinar de forma independiente entre sí para cada licencia.

Esta conclusión se basa, entre otros, en el uso por el cliente de las distintas redes de forma indiscriminada y sin recibir facturas diferenciadas por el uso de cada una de las mismas, no se diferencian los ingresos por voz, las innovaciones reducen de forma gradual la separación tecnológica entre las diferentes licencias, uso de misma infraestructura y, finalmente, la consideración de un negocio gestionado y evaluado como una operación integrada.

Cartera de clientes

Las carteras de clientes se han valorado con el método MEEM ("Multiple Excess Earnings Method"), que está basado en un cálculo de descuento de flujos de efectivo de los beneficios económicos futuros atribuibles a la base de clientes. Para estimar la vida útil remanente de la base de clientes, hemos efectuado un análisis de la vida de las relaciones con los clientes usando un método de tasa de retiro basado en técnicas actuariales.

Marca

El valor razonable de la marca se ha calculado con el método de "relief-from-royalty". Según este método, el valor del activo se determina capitalizando los royalties que se ahorran debido a tener la propiedad intelectual. En otras palabras, el dueño de la marca obtiene un beneficio por poseer el activo intangible en vez de tener que pagar royalties por su utilización. El ahorro de royalties se ha determinado por aplicación de una tasa de royalty de mercado (expresada como un porcentaje sobre ingresos) a los ingresos futuros que se espera obtener con la venta del producto o servicio asociado al activo intangible. Una tasa de royalty de mercado es la tasa, normalmente expresada como un porcentaje de los ingresos netos, que un propietario interesado le cobraría a un usuario interesado por la utilización de un activo en propiedad en una transacción libre, estando ambas partes debidamente informadas.

Impactos en los estados financieros

Balance – Donde se invierte (activos)

Millones de euros

Activo	2006	2005
A) Activos no corrientes	91.269	59.545
Intangibles (Nota 6)	20.758	7.877
Fondo de comercio (Nota 7)	21.739	8.910
Inmovilizado material (Nota 8)	33.887	27.993
Propiedades de inversión	1	35
Participaciones en empresas asociadas (Nota 9)	959	1.664
Activos financieros no corrientes (Nota 13)	5.224	4.681
	8.701	8.385
	17.713	13.629
	1.012	920
	9.666	7.516
	1.680	1.518
	1.554	1.448
	3.792	2.213
	9	14
	108.982	73.174

Inmovilizado material

- No es posible revalorizar a valores de mercado
- Se incluirán arrendamientos calificados de financieros

Impactos en los estados financieros

Balance – Donde se invierte (activos)

Participaciones en empresas del grupo y asociadas

- Cambios relevantes en la determinación de las provisiones de depreciación
- Se tendrán en consideración las proyecciones de los negocios (valor recuperable)

	2006	2005
	91.269	59.545
	20.758	7.877
	21.739	8.910
	33.887	27.993
	1	35
Participaciones en empresas asociadas (Nota 9)	959	1.664
Activos financieros no corrientes (Nota 13)	5.224	4.681
Activos por impuestos diferidos (Nota 17)	8.701	8.385
B) Activos corrientes	17.713	13.629
Existencias	1.012	920
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 11)	9.666	7.516
Activos financieros corrientes (Nota 13)	1.680	1.518
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes (Nota 17)	1.554	1.448
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	3.792	2.213
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	14
TOTAL ACTIVOS (A + B)	108.982	73.174

Impactos en los estados financieros

Balance – Donde se invierte (activos)

Instrumentos financieros activos

- Valoración a mercado. Por tanto, deberán, en su caso, revalorizarse con impacto en resultados o en reservas.
- Inclusión de la valoración de derivados.

	2006	2005
	91.269	59.545
Propiedades de inversión	20.758	7.877
Participaciones en empresas asociadas (Nota 9)	21.739	8.910
Activos financieros no corrientes (Nota 13)	33.887	27.993
Activos por impuestos diferidos (Nota 17)	1	35
	959	1.664
	5.224	4.681
	8.701	8.385
B) Activos corrientes	17.713	13.629
Existencias	1.012	920
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 11)	9.666	7.516
Activos financieros corrientes (Nota 13)	1.680	1.518
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes (Nota 17)	1.554	1.448
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	3.792	2.213
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	14
TOTAL ACTIVOS (A + B)	108.982	73.174

Impactos en los estados financieros

Balance – Donde se invierte (activos)

Estados de ingresos y gastos consolidados reconocidos en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Millones de euros

	2006	2005
Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta	584	(80)
Ganancias (pérdidas) procedentes de coberturas de flujos de efectivo	10	(126)
Diferencias de conversión	(407)	2.577
Ganancias y pérdidas actuariales y efecto del límite del activo por planes de prestación definida	112	-
Participación en ganancias (pérdidas) imputadas directamente al patrimonio neto	(153)	(50)
Efecto impositivo de partidas registradas contra, o traspasadas desde, patrimonio	(138)	73
Ganancia (pérdida) neta reconocida en patrimonio	8	2.394
Resultado neto del ejercicio	6.579	4.827
Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio (Nota 12)	6.587	7.221

- Ejemplos de pérdidas y ganancias que no pasan por la cuenta de resultados del ejercicio

Impactos en los estados financieros

Balance – Donde se invierte (activos)

Activos por impuestos diferidos

- Eliminación de limitaciones al reconocimiento contable de créditos fiscales por impuestos: “impuestos anticipados”, bases imponibles negativas, ...

	2006	2005
	91.269	59.545
Inmovilizado material (Nota 8)	20.758	7.877
Propiedades de inversión	21.739	8.910
Participaciones en empresas asociadas (Nota 9)	33.887	27.993
Activos financieros no corrientes (Nota 13)	1	35
Activos por impuestos diferidos (Nota 17)	959	1.664
	5.224	4.681
	8.701	8.385
B) Activos corrientes	17.713	13.629
Existencias	1.012	920
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 11)	9.666	7.516
Activos financieros corrientes (Nota 13)	1.680	1.518
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes (Nota 17)	1.554	1.448
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	3.792	2.213
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	14
TOTAL ACTIVOS (A + B)	108.982	73.174

Impactos en los estados financieros

Balance – De donde se consigue el dinero

Pasivo y patrimonio neto	2006	2005
A) Patrimonio neto (Nota 12)	20.001	16.158
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	17.178	12.733
Patrimonio neto atribuible a socios externos	2.823	3.425
B) Pasivos no corrientes	62.645	35.126
Deuda financiera a largo plazo (Nota 13)	50.676	25.168
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (Nota 14)	982	1.128
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 17)	4.700	2.477
Provisiones a largo plazo (Nota 15)	6.287	6.353
C) Pasivos corrientes	26.336	21.890
<i>Novedades en el patrimonio neto</i>	8.381	9.236
• Las acciones propias se minoran	13.953	9.719
• Se incluyen subvenciones no reintegrables	2.841	2.192
	1.161	743
	108.982	73.174

Impactos en los estados financieros

Balance – De donde se consigue el dinero

Provisiones

- Las provisiones a largo plazo deberán actualizarse, se reducirán.
- El principio de prudencia ya no prevalece
- Cambios en las provisiones por pensiones y similares

	2006	2005
	20.001	16.158
	17.178	12.733
	2.823	3.425
	62.645	35.126
	50.676	25.168
	982	1.128
	4.700	2.477
	6.287	6.353
C) Pasivos corrientes	26.336	21.890
Deuda financiera a corto plazo (Nota 13)	8.381	9.236
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (Nota 14)	13.953	9.719
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes (Nota 17)	2.841	2.192
Provisiones a corto plazo(Nota 15)	1.161	743
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)	108.982	73.174

Agenda

Introducción

Impactos en los estados financieros

En la situación patrimonial – balance

En los resultados – Cuenta de resultados

Nuevo estado financiero – Estado de flujos de efectivo

Nueva información en la memoria

Impactos en los estados financieros

Cuenta de resultados

Cuenta de resultados	2006
Ventas netas y prestaciones de servicios (Nota 19)	52.901
Otros ingresos (Nota 19)	1.571
Aprovisionamientos	(16.629)
Gastos de personal (Nota 19)	(7.622)
Otros gastos (Nota 19)	(11.095)
I. RESULTADO OPERATIVO ANTES DE AMORTIZACIONES (OIBDA)	19.126
Amortizaciones (Nota 19)	(9.704)
II. RESULTADO OPERATIVO	9.422
Participación en resultados de empresas asociadas (Nota 9)	76
Ingresos financieros	1.082
Diferencias positivas de cambio	4.513
Gastos financieros	(3.877)
Diferencias negativas de cambio	(4.452)
Resultado financiero neto (Nota 16)	(2.734)
III. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS	6.764
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(1.781)
IV. RESULTADO DEL EJERCICIO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS	4.983
Resultado después de impuestos de las operaciones en discontinuación (Nota 18)	1.596
V. RESULTADO DEL EJERCICIO	6.579

- Amortización fondo de comercio
- Deterioros de valor
- Revalorización instrumentos financieros
- Diferencias de cambio positivas no realizadas
- Menor dotación provisiones
- No extraordinarios
- Desglose de resultados por operaciones discontinuadas

Agenda

Introducción

Impactos en los estados financieros

En la situación patrimonial – balance

En los resultados – Cuenta de resultados

Nuevo estado financiero – Estado de flujos de efectivo

Nueva información en la memoria

Impactos en los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

	2006	2005
Flujo de efectivo procedente de las operaciones		
Cobros de explotación	60.285	44.353
Pagos a proveedores por gastos y pagos de personal	(41.475)	(30.532)
Cobro de dividendos	76	71
Pagos por intereses y otros gastos financieros	(2.372)	(1.520)
Pagos por impuestos	(1.100)	(1.233)
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones (Nota 13)	15.414	11.139
Flujo de efectivo procedente de actividades de inversión		
Cobros procedentes de desinversiones materiales e inmateriales	129	113
Pagos por inversiones materiales e inmateriales	(6.933)	(4.423)
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	2.294	502
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquirido	(23.757)	(6.571)
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	109	148
Pagos procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(220)	(18)
Cobros netos procedentes de activos financieros corrientes	312	625
Cobros por subvenciones de capital	14	32
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión (Nota 13)	(28.052)	(9.592)
Flujo de efectivo procedente de actividades de financiación		
Pagos por dividendos (Nota 12)	(3.196)	(2.768)
Operaciones con los accionistas	(2.346)	(2.055)
Emisiones de obligaciones y bonos (Nota 13)	13.528	875
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	30.489	16.534
Amortización de obligaciones y bonos (Nota 13)	(1.668)	(3.697)
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(12.235)	(9.324)
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación (Nota 13)	14.572	(435)
Efecto del tipo de cambio en cobros y pagos	(372)	166
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros efectos no monetarios	28	10
VARIACIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DURANTE EL PERIODO	1.590	1.288
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2.202	914
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Nota 13)	3.792	2.202

Agenda

Introducción

Impactos en los estados financieros

En la situación patrimonial – balance

En los resultados – Cuenta de resultados

Nuevo estado financiero – Estado de flujos de efectivo

Nueva información en la memoria

Impactos en los estados financieros

Memoria

- En general, mayor volumen de información en la memoria
- Elevado volumen de información cualitativa en caso de existir pruebas de deterioro (fondos de comercio y intangibles de vida útil indefinida)
- Mayores requerimientos en relación a instrumentos financieros
- Mayores requerimientos en relación a pensiones, premios de jubilación, premios de vinculación, ... con necesidad de obtener estudios actuariales
- Amplia información relacionada con administradores, personal directivo y entidades vinculadas

Impactos en los estados financieros

Memoria

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía utiliza los planes estratégicos de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignados los activos, que abarcan un período generalmente de 5 años, aplicando unas tasas de crecimiento esperado y manteniendo dicho crecimiento constante a partir del quinto año.

Las tasas de riesgo utilizadas se determinan antes de impuestos e incluyen las correspondientes tasas de riesgo país y riesgo negocio. Así, en el ejercicio 2006 las tasas utilizadas se han situado en los siguientes rangos:

	WACC
Negocios en España	7%-10,6%
Negocios en Latinoamérica	7,7%-17,6%
Negocios en Europa	7,2%-9,1%

Impactos en los estados financieros

Memoria

(10) Partes vinculadas

Accionistas significativos

*Retribuciones y otras prestaciones al Consejo
de Administración y Alta Dirección*

*Detalle de participaciones en sociedades con actividades
similares análogas o complementarias que la de la
Sociedad y realización por cuenta propia o ajena de
actividades similares por parte de los Administradores:*

Impactos en los estados financieros

Memoria

(16) Instrumentos financieros derivados y política de gestión de riesgos

(20) Sistemas referenciados al valor de cotización de la acción

(21) Otra información

a) Litigios

b) Compromisos

Resumen

- Nos acercamos tímidamente a las NIC/NIIF
- El patrimonio contable tenderá a aumentar
- Los resultados tenderán a mejorar
- Nuevo estado financiero que enriquece el análisis
- La información en la memoria aumenta en cantidad y calidad

www.pwc.com/es