



Universidad de Valladolid

**Facultad de Ciencias
Económicas y Empresariales**
Trabajo de Fin de Grado
**Grado en Administración y Dirección
de Empresas**

Una aproximación a la Auditoría de Estados Financieros

Presentado por:

Irene Casado Bahillo

Tutelado por (a cumplimentar voluntariamente):

Sofía Ramos Sánchez

Valladolid, 01 de julio de 2024

Resumen

El objetivo de este trabajo es, en primer lugar, dar a conocer unas ciertas nociones generales de la auditoría de cuenta mediante una explicación teórica. Posteriormente se procederá a la realización de un caso práctico donde se analizará la situación financiera de la empresa Zarzuela S.A. a través de la realización e interpretación de unas ratios, que posteriormente se compararan con las ratios medias del sector proporcionadas por el Banco de España, esos valores medios se denominaran las expectativas definidas.

Este trabajo pretende poner de manifiesto la importancia de la auditoría de cuentas y sus aplicaciones prácticas a la hora de poder contribuir al mejor funcionamiento de una empresa.

Palabras claves: Auditoría, Análisis, Ratios, Banco de España.

Códigos JEL: M41, M42

Adstract

The objective of this work is, firstly, to provide certain general notions of account auditing through a theoretical explanation. Subsequently, a practical case will be carried out where the financial situation of the company Zarzuela S.A. will be analyzed through the calculation and interpretation of ratios, which will then be compared with the average ratios of the sector provided by the Bank of Spain. These average values will be referred to as the defined expectations.

This work aims to highlight the importance of account auditing and its practical applications in contributing to the better functioning of a company.

Keywords: Auditing, Analysis, Ratios, Bank of Spain.

Classification codes JEL: M41, M42

ÍNDICE

1.-INTRODUCCIÓN.....	6
2.-METODOLOGÍA.....	6
3.- CONCEPTO DE AUDITORÍA.....	7
4.- OBJETIVOS DE AUDITORÍA.....	7
5.- TIPOS DE AUDITORÍA.....	8
6.- FASES DE LA AUDITORÍA.....	11
6.1.- Fase previa.....	11
6.2.- Fase de planificación.....	12
6.3.- Fase de ejecución.....	13
6.4.- Fase de cierre y conclusión.....	14
6.5.- Fase de informe.....	14
6.6.- Fase de documentación y archivo.....	14
6.7.- Fase de supervisión el trabajo realizado.....	15
7.- CONTROL INTERNO.....	15
8.- RIESGOS DE AUDITORÍA.....	16
9.- MEMORANDUM.....	17
10.- PROCEDIMIENTOS ANÁLITICOS.....	17
11.- CASO PRÁCTICO.....	22
11.1.- Obtención de los datos.....	22
11.2.-Calculo e interpretación de las ratios.....	23
11.3.- Comparación de las ratios con las expectativas definidas.....	31
12.-CONCLUSIONES.....	36

13.- BIBLIOGRAFÍA.....	38
14.- ANEXOS	40

ÍNDICE DE TABLAS, CUADROS, FIGURAS Y GRÁFICOS

Tabla 5.1. Clasificación de los distintos tipos de auditoría.....	8
Gráfico 5.2. Límites para la obligatoriedad de auditar.....	10
Cronograma 6.1. Fases de la auditoría.....	11
Tabla 11.2.1. Costes operativos, beneficios y rentabilidad.....	24
Tabla 11.2.2. Capital circulante.....	26
Tabla 11.2.3. Gastos e ingresos financieros.....	27
Tabla 11.2.4. Estructura del activo.....	29
Tabla 11.2.5. Estructura del pasivo.....	30
Tabla 11.2.6. Actividad.....	31
Tabla 11.3.1. Comparación año 2020.....	32
Tabla 11.3.2. Comparación año 2021.....	33
Tabla 11.3.3. Comparación año 2022.....	35
Tabla 14.1. Balance de Zarzuela S.A. (Activo no corriente).....	40
Tabla 14.2. Balance de Zarzuela S.A. (Activo corriente)	41
Tabla 14.3. Balance de Zarzuela S.A. (Patrimonio neto)	42
Tabla 14.4. Balance de Zarzuela S.A. (Pasivo).....	43
Tabla 14.4. Cuenta de pérdidas y ganancias (I)	44
Tabla 14.5. Cuenta de pérdidas y ganancias (II).....	45

Tabla 14.6. Ratios del Banco de España 2020.....	46
Tabla 14.7. Ratios del Banco de España 2021.....	47
Tabla 14.8. Ratios del Banco de España 2022.....	48

1.- INTRODUCCIÓN

Actualmente nos encontramos en un contexto en el que cada vez tiene más peso la globalización y la economía está en constante evolución, por ello, la transparencia y fiabilidad de la información contable de las empresas se ha convertido en un pilar fundamental para la toma de decisiones de todos los stakeholders (inversores, gestores...).

La auditoría de cuentas es una herramienta clave para garantizar esta transparencia y fiabilidad de los estados financieros, proporcionando una opinión independiente sobre la situación real de la empresa a nivel financiero.

Mediante el proceso de auditar las cuentas de una empresa no solo se verifica los estados financieros de una entidad, sino que además se realiza un análisis detallado de los procesos internos y del propio control de estos para así lograr identificar áreas de mejora y posibles riesgos que podrían afectar al por venir de la empresa.

Mi decisión de realizar el trabajo de fin de grado sobre la auditoría de cuentas se debe a un gran interés personal por el tema, especialmente durante los últimos dos años de carrera. Por ello, quería aprovechar la realización de este trabajo para informarme y descubrir más cosas sobre el sector de las auditorías, porque además de interesarme este sector, desde hace unos años también lo estoy considerando como una posible salida laboral y consideraba necesario informarme lo máximo posible antes de decidir.

2.- METODOLOGÍA

Teniendo en cuenta que el objetivo de este trabajo viene dividido en dos partes, por un lado, la comprensión de ciertos conceptos generales del ámbito de la auditoría de cuenta y, por otra parte, la realización de un caso práctico mediante el análisis de la empresa Zarzuela S.A., la manera de proceder con la metodología también se dividirá en dos.

En primer lugar, para la realización de la parte teórica, se ha recopilado una serie de información tanto de manuales, como de diversas leyes que regulan la auditoría de cuentas.

Posteriormente, para la realización del caso práctico, se realizarán una serie de ratios en base a los datos de las cuentas anuales de la empresa Zarzuela S.A., estos datos los proporciona la base de datos Sabi.

Una vez calculadas las ratios, se compararán con la media del sector. El valor de las ratios medias del sector se encuentra en la página web del Banco de España, concretamente en la central de balances.

Una vez realizada la comparación, se aportarán una serie de conclusión sobre la situación de la empresa con respecto al sector y unas recomendaciones sobre qué áreas sería más significativo estudiar a la hora de realizar una futura auditoría.

3.- CONCEPTO DE AUDITORÍA

En base a lo contenido en el artículo 1 apartado 2 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas (en adelante LAC): “Se entenderá por auditoría de cuentas la actividad consistente en la revisión y verificación de las cuentas anuales, así como de otros estados financieros o documentos contables, elaborados con arreglo al marco normativo de información financiera que resulte de aplicación, siempre que dicha actividad tenga por objeto la emisión de un informe sobre la fiabilidad de dichos documentos que pueda tener efectos frente a terceros”.

De acuerdo con el artículo 2, apartados 1, 2 y 3, la actividad de auditoría de cuentas se realizará con sujeción a la normativa constituida por las prescripciones de la LAC, de su reglamento de desarrollo, de las normas de auditoría (donde encontramos las Normas Internacionales de Auditoría adaptadas a España, de ahora en adelante NIA-ES), las normas de ética e independencia y las normas de control de calidad interno de los auditores de cuentas y sociedades de auditoría.

4.- OBJETIVOS DE LA AUDITORÍA

De acuerdo con lo contenido en la NIA-ES 200, “Objetivos globales del auditor independiente y realización de la auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría”, en su artículo 11, los objetivos globales del auditor a la hora de auditar los estados financieros de cualquier entidad son:

- El auditor debe obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, para poder así emitir una opinión sobre la correcta preparación de estos estados financieros de acuerdo con un marco de información financiera aplicables
- El auditor deberá emitir un informe sobre los estados financieros con los hallazgos obtenidos durante el trabajo realizado.

5.- TIPOS DE AUDITORÍAS

Según Sánchez J.L. y Alvarado M. (2017, pags 37-39) en la tabla2.1. se clasifican los distintos tipos de auditoría en función de las siguientes características:

Tabla 5. 1. Clasificación de los distintos tipos de auditoría

<u>EL SUJETO</u>	INTERNA
	EXTERNA
	PÚBLICA
	PRIVADA
<u>EL OBJETO</u>	OPERATIVA
	CUMPLIMIENTO
	ESTADOS FINANCIEROS
<u>EL SECTO</u>	DEPENDE DE LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA
<u>EL ALCANCE</u>	TOTALES O COMPLETAS
	PARCIALES O DE ALCANCE LIMITADO
<u>MANDATO</u>	OBLIGATORIAS
	VOLUNTARIAS

Fuente: Elaboración propia.

En función del sujeto:

- Auditoría interna: Debe realizarse por un profesional vinculado a la propia empresa el cual emitirá un informe que tendrá un fin de uso interno, es decir, no lo podrán utilizar terceras personas.
- Auditoría externa: Debe realizarla un profesional ajeno a la empresa y tendrá como objetivo la publicación de un informe con una opinión independiente con el fin de que puedan utilizarlo agentes ajenos a la empresa auditada para tomar decisiones.
- Auditoría pública: Aquella auditoría que se le realiza a un organismo público.
- Auditoría privada: Aquella auditoría que se le realiza a una empresa privada.

En función del objeto:

- Auditoría operativa: Su objetivo es revisar los sistemas administrativos de la empresa y los controles y procedimientos utilizados en la gestión de la organización.
- Auditoría de cumplimiento: Su objetivo es determinar la eficacia de la auditoría operativa.
- Auditoría de estados financieros: Su objetivo es determinar si los estados contables de la empresa auditada reflejan la imagen fiel de la mismas.

En función del sector económico:

- La denominación dependerá de la actividad que desarrollo la empresa auditada, por ejemplo, se puede tratar de una eléctrica, de un banco...

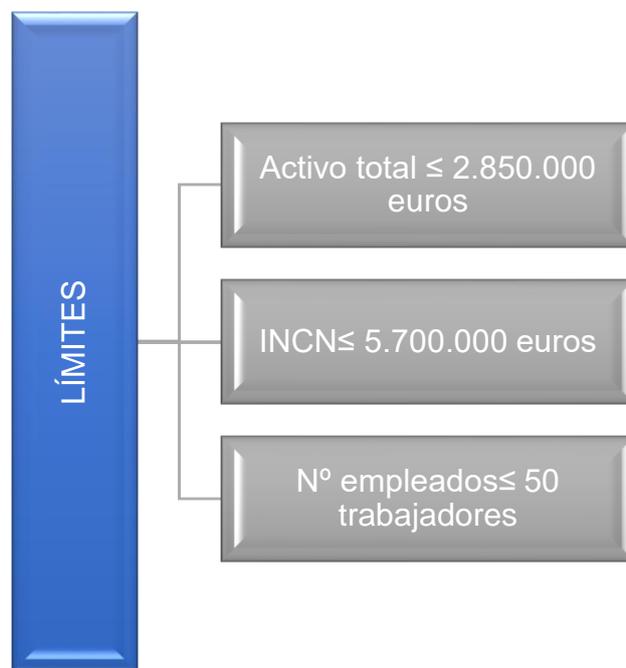
En función del alcance:

- Auditorías totales o completas: Realiza una revisión de todas las operaciones de la empresa.
- Auditorías parciales o de alcance limitado: Se focaliza en unas operaciones concretas, pudiendo presentar también una limitación temporal.

En función del origen del mandato:

- Auditorías obligatorias: Como norma general, toda sociedad está obligada a auditar sus cuentas anuales y el informe de gestión según el artículo 263 apartado primero del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (TRLSC en adelante) si bien, en su apartado 2, indica que “se exceptúa de esta obligación a las sociedades que durante dos ejercicios consecutivos reúnan, a la fecha de cierre de cada uno de ellos, al menos dos de las circunstancias siguientes:

Gráfico 5.2. Límites para la obligatoriedad de auditar.



Fuente: Elaboración propia

También estarán obligadas a auditar sus cuentas las sociedades que coticen en bolsa y las empresas que presenten cuentas consolidadas.

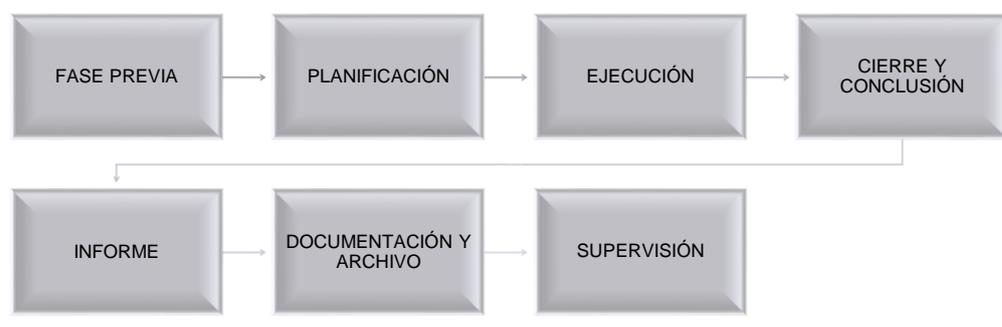
- Auditorías voluntarias: Estos trabajos son contratados libremente por la propia empresa

Todas estas clases de auditoría pueden ser complementarias entre ella, y pueden existir auditorías que reúnan características de todas las clases de auditoría.

6.- FASES DE LA AUDITORÍA

Siguiendo a Sánchez J.L.y Alvarado M. (2017, pags 241-290) a continuación, se presentan las diferentes fases que existen en el proceso de auditoría.

Cronograma 6.1. Fases de la auditoría



Fuente: elaboración propia

6.1.- Fase previa

Evaluación y aceptación de la auditoría

Este proceso comienza cuando una entidad o cliente solicita la auditoría. Se evalúa la viabilidad y la capacidad para realizar el trabajo, y si se dispone de todos los recursos necesarios para llevarla a cabo.

Tras esto, se realiza una reunión de preauditoría en la que se discuten que aspectos se recogerán en el encargo de la auditoría.

Se realiza una evaluación de los posibles riesgos que presenta el trabajo solicitado y en base a esa evaluación se realiza un plan detallado que guiará el trabajo.

Finalmente se realiza la aprobación formal de la auditoría mediante la “carta de compromiso” y tras ello se da inicio la auditoría.

El encargo de la auditoría

Es la parte del proceso de la auditoría en la que se establecen los términos y condiciones bajo los que se realizará el trabajo. Es un documento formal el cual debe recoger:

- Los objetivos de la auditoría
- El alcance que va a tener

- La responsabilidad tanto del auditor como del cliente
- El cronograma y calendario de trabajo
- La normativa que se va a aplicar
- Las limitaciones y restricciones
- Los acuerdos de confidencialidad que procedan

6.2.- Fase de planificación de la auditoría

La planificación de una auditoría consiste en la organización global del trabajo, de las actividades del auditor y de sus ayudantes, todo esto en base al objetivo final que se quiere lograr.

Durante la planificación se debe determinar cuál es alcance, la naturaleza y el momento en el que se va a realizar, para así facilitar la detección de errores u omisiones de información relevante para la auditoría.

Objetivos de la planificación:

- Realización de la auditoría de forma adecuada y eficiente para así lograr los objetivos propuestos.
- Un mejor control tanto del trabajo que se está realizando como del tiempo que se invierte en el mismo.
- Determinar un alcance lógico en relación con los procedimientos que se quieran utilizar.
- Servir como resguardo de que el trabajo ha sido realizado, siempre y cuando el plan se presente por escrito.

Para que la planificación se realice correctamente es fundamental:

- La información previa a la planificación: se debe acumular un volumen suficiente de información, además de tener conocimiento tanto del negocio como de su entorno
- Objetivos, condiciones y limitaciones: es necesario saber para qué quiere el cliente realizar la auditoría, cuáles son las condiciones particulares del cliente y saber hasta dónde está limitado su trabajo.

Los objetivos particulares de cada fase del trabajo de auditoría: para determinarlos podemos utilizar diferentes sistemas:

- En función de las áreas de la empresa
- En función de la organización productiva y comercial de la empresa
- Analizando un flujo completo de transacciones

Metodología de la planificación

El auditor debe realizar una serie de procedimientos mediante los que logre evidencias que sustente su opinión de auditoría y elaborar un plan de pruebas que pueda hacer frente a los distintos riesgos o errores.

La naturaleza, alcance y momento de realización de los procedimientos debe hacerse en base a los riesgos detectados, la importancia relativa y el coste de conseguir las pruebas.

Para planificar un proceso de auditoría se debe seguir la siguiente secuencia:

- Debe crearse un programa de trabajo bien definido que vaya acorde con los objetivos que persiga el encargo
- Explicar los procedimientos que se usarán para conseguir las evidencias necesarias.
- Determinar cuál es la información necesaria y como se seleccionará y conseguirá.
- Determinar quiénes son las personas que van a realizar el trabajo y el grado de su intervención en el trabajo.
- Organizar todos los documentos y archivos que dejen constancia de la realización del trabajo.
- Determinar cuál va a ser el método de control de la auditoría.
- Elaborar los programas de auditoría

6.3.- Fase de ejecución

En esta fase se realiza el análisis de las áreas siguiendo la siguiente secuencia:

- 1- Se hace una evaluación del control interno (Se explica más adelante)
- 2- Realización de procedimientos y obtención de pruebas sobre saldos y sobre transacciones.
- 3- Obtención de las evidencias que apoyen la opinión técnica del auditor.

Tras la realización de esta fase el auditor obtendrá los papeles de trabajo necesarios por áreas.

6.4.- Fase de cierre y conclusión

Se realiza una revisión de las operaciones y hechos que han sucedido tras el cierre del ejercicio. Se redacta una carta de manifestación de la dirección y se revisa el borrador de las cuentas anuales.

Se cierran todos los temas relacionados con el trabajo realizado, se sacan las conclusiones generales de la auditoría, se evalúan los riesgos asumidos y finalmente se tratan asuntos relativos a los años futuros.

6.5.- Fase de informe

Se realiza un informe que evalúe el control interno de la empresa auditada y se procede a la elaboración del informe de auditoría.

6.6.- Fase de documentación y archivo

Esta fase sirve para:

- Facilitar la planificación, ejecución y emisión del informe
- Poder realizar una supervisión adecuada tanto interna como externa
- Tener evidencias suficientes y adecuadas que apoyen la opinión emitida
- Facilitar la realización de las futuras auditorías
- Ser útil en la evaluación y formación del personal.

Deben incluirse todos los documentos preparados o recibidos por el auditor además de un compendio de la información utilizada y de las pruebas realizadas para hacer el trabajo, junto con las decisiones que el auditor he tenido que tomar para llegar a su opinión.

Los papeles de trabajo deben conservarse por 5 años desde la fecha del informa de auditoría.

6.7.- Fase de supervisión del trabajo realizado

Se realizan informes de control de calidad con el objetivo de garantizar la calidad de la auditoría.

7.- EL CONTROL INTERNO

De acuerdo a la NIA-ES 315 “Identificación y valoración de los riesgos de incorrección material mediante el conocimiento de la entidad y de su entorno”, artículo 12, apartado m, el sistema de control interno se puede definir como: “el sistema diseñado, implementado y mantenido por los responsables del gobierno de la entidad, la dirección y otro personal, con la finalidad de proporcionar una seguridad razonable sobre la consecución de los objetivos de la entidad relativos a la fiabilidad de la información financiera, la eficacia y eficiencia de las operaciones, así como sobre el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias aplicables.”

Siguiendo a Sánchez J.L.y Alvarado M. (2017, pags 293-294) podemos distinguir tres clases de control interno:

- Control interno contable
- Control interno administrativo
- Control interno mixto

1. Control interno contable

Aquel en el que se comprueba que los activos y pasivos que realmente existen están reflejados en los estados contables y están debidamente clasificados.

También comprueba si los criterios contables que se han utilizado reflejan adecuadamente la realidad.

También si los sistemas y lenguaje informático utilizado dejan constancia de los procesos de registro contable.

Además, también se asegura de que la información que se posee es suficiente tanto en cantidad como en calidad para cubrir las necesidades tanto de la propia empresa como de terceros interesados legítimamente.

2. Control interno administrativo

Se refiere a todas aquellas medidas relacionadas con la eficiencia en operaciones y cumplimiento de las políticas de la empresa. Algunos ejemplos de controles que se incluyen en el control interno administrativos pueden ser el control de calidad o programas de formación de personal.

3. Control interno mixto

Busca, a través de medidas tanto administrativas como de carácter contable, la protección de los activos de la compañía.

A la hora de realizar el estudio del control interno se deben realizar 3 fases:

- Revisión del sistema: Conocer y comprender adecuadamente los procedimientos vigentes
- Pruebas de cumplimiento: Asegurase de que estos procedimientos se encuentran en uso y están operando como se ha planteado. Este tipo de pruebas solo se realizan cuando el auditor decide que va a confiar en el control interno de la empresa auditada.
- Pruebas verificadas: Estas se usan cuando no hay control interno, o habiendo, no es adecuado o no está funcionando como debería. Se buscan pruebas suficientes para respaldar las conclusiones.

8.- RIESGOS DE AUDITORÍA

En base a lo contenido en la NIA-ES 315, ya mencionada en el apartado anterior:

El riesgo de auditoría es el riesgo de proporcionar una opinión errónea sobre la imagen fiel de las cuentas auditadas.

Para que el auditor pueda emitir una opinión es necesario poseer una seguridad razonable mediante la obtención de evidencias adecuadas y suficientes.

Sin esa seguridad razonables existe un mayor riesgo de dar una opinión errónea y terminar emitiendo una opinión con errores significativos y por tanto, no expresar una imagen fiel.

Podemos distinguir tres tipos de riesgo de auditoría:

- Riesgo de detección: se refiere a la posibilidad de que el auditor no detecte con su trabajo errores o irregularidades en los estados financieros. El auditor debe realizar los procedimientos necesarios para evitar este riesgo.
- Riesgo inherente: Esta relacionado con la actividad de la empresa o su tipo de negocio, es independiente de los controles internos que se tomen o del trabajo que realice el auditor, siempre va a existir este riesgo.
- Riesgo de control: Hace referencia a la posibilidad de que los controles internos funcionen apropiadamente. Es trabajo del auditor el evaluar la eficacia de estos controles y decidir si es seguro o no fiarse de ellos.

9.- MEMORANDUM

En base a lo expuesto por Sánchez J.L. y Alvarado M. (2017, pags 315-316):

Se trata de un documento que recoge las conclusiones de la auditoría y resume los resultados claves de la auditoría el cual es redactado por el auditor o equipo de auditoría.

Estas conclusiones deben presentarse de una forma clara y concisa, destacando los hechos más relevantes y las recomendaciones para la mejora de la eficiencia.

En las conclusiones se incluye:

- Hallazgos claves
- El cumplimiento normativo
- La eficiencia operativa
- Los riesgos identificados
- Las recomendaciones

Este documento debe ser imparcial y estar resguardado con evidencias suficientes para garantizar su fiabilidad y utilidad a la hora de tomar decisiones.

10.- PROCEDIMIENTOS ANALÍTICOS

A continuación, se expondrán los procedimientos analíticos en auditoría en base al Cuaderno Técnico nº 23 del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.

Los procesos analíticos son una pieza clave para poder entender los datos obtenidos cuando se realiza una auditoría, además son fundamentales para la detección de errores que puedan poner en riesgo la fiabilidad de la conclusión aportada por el auditor.

En la NIA-ES 520 “procedimientos analíticos” y en la NIA-ES 315 “identificación y valoración de los riesgos de incorrección material mediante conocimiento de la entidad en su entorno”, se establece el cómo realizar los procedimientos analíticos en cada etapa de la auditoría.

El objetivo de estos procedimientos es que el auditor obtenga evidencias suficientes y adecuadas para poder llegar a una opinión sustentada en conclusiones razonables.

Para la obtención de estas evidencias es necesario que la información que se trate sea fiable, algunos criterios para medir la fiabilidad de la información son:

- Si la información se ha obtenido de fuentes externas aumenta su fiabilidad.
- La fiabilidad aumenta si los sistemas de control interno de la entidad son eficaces.
- La evidencia obtenida directamente por el auditor es más fiable que la obtenida indirectamente.
- Una evidencia obtenida de forma documentada será más fiable que una obtenida verbalmente.
- Los documentos originales son más fiables que las copias.

Hay muchas maneras de obtener la evidencia: inspección, observación, confirmación externa, recálculo, reejecución procedimientos analíticos e indagación.

La elección de cuál o cuáles de estos métodos o usar dependerá del juicio profesional del auditor y la importancia relativa que le da a cada aspecto de la auditoría.

Se deberá conseguir la máxima precisión en los procesos analíticos. Esta precisión se basará en la expectativa que el auditor tenga de la misma, cuanto se asemeje la expectativa a la cifra real mayor será la precisión.

Los procedimientos analíticos, ordenados de menor a mayor rigor, son:

1. Análisis de tendencias

Se trata de comparar el saldo de las cuentas de un año con los saldos del año anterior. Es un procedimiento muy sencillo que únicamente se puede utilizar para empresas con entornos estables, si es un entorno muy cambiante este análisis no resulta adecuado.

2. Análisis de ratios

Compara la evolución de la relación entre las cuentas de los estados financieros, entre una cuenta y datos no financieros o la relación entre los indicadores claves de los competidores del sector. Este análisis resulta útil cuando existe una relación predecible entre cuentas.

3. Análisis de razonabilidad

Se realiza un análisis de las cuentas mediante el desarrollo de una predicción basada en datos financieros, no financieros o en una combinación de ambos. Consiste en examinar la lógica de la información lo cual implica una gran complejidad.

El auditor, en base a la información de la que dispone, crea una expectativa del valor que debería tener una cuenta y luego compara ese valor con la cifra real.

4. Análisis de regresión

A la igual que el análisis anterior, este análisis utiliza técnicas predictivas para estimar relaciones, pero en este caso lo hace mediante métodos estadísticos.

Analiza la dependencia entre una variable dependiente partiendo de los valores conocidos de las variables independientes.

Los modelos de regresión lineal pueden ser útiles incluso aunque no hay relación lineal entre la variable dependiente y la independiente puesto que, en muchos casos, esa relación no lineal puede ser "linealizable".

Se pueden emplear modelos de regresión lineal simple en los que solo se utiliza una variable independiente, o podemos utilizar modelos de regresión lineal múltiple en los que se usan varias variables independientes.

A la hora de aplicar los procedimientos analíticos es necesario seguir una serie de pasos:

1. Definir una expectativa

Se desarrolla una estimación de cuál debería ser el valor que figura en la contabilidad de la empresa para poder compararlo con el valor que realmente está registrado.

2. Identificar cuando la diferencia entra la expectativa y la cifra registrada será significativa

Se establece cual será la diferencia máxima entre la cifra estimada y la registrada que el auditor puede permitir sin que sea necesario realizar más trabajos adicionales.

3. Comparar y cuantificar la diferencia entre la cifra estimada por el auditor y la cifra registrada

Si la diferencia entre las cifras se encuentra entre los límites establecidos por el auditor se considerarán cumplidos los objetivos de los procedimientos analíticos sin necesidad de realizar ningún otro trabajo. En caso de que no sea así se deberán realizar los trabajos adicionales pertinentes.

4. Investigar la causa de las diferencias

Las causas posibles son:

- Factores relacionados con la fiabilidad de los datos
- Factores inherentes a la partida analizada
- Incorrecciones

En función de la fase de la auditoría en la que nos encontremos los procedimientos analíticos a seguir serán distintos.

En la etapa de planificación y la revisión final es obligatorio usar los procedimientos analíticos. En la fase de planificación para conocer al cliente y su entorno además de para planificar de forma apropiada la naturaleza, el momento y la extensión de los procedimientos de auditoría que se utilizaran para identificar los posibles riesgos. Mientras que la fase de revisión final es preciso utilizar los métodos analíticos para evaluar la consistencia de los estados contables respecto a su conocimiento de la entidad y lograr una valoración final de los mismos en los que poder determinar si están o no están libres de incorrecciones materiales.

Por otro lado, en las fases intermedias de la auditoría no es obligatorio utilizar procedimientos analíticos, el auditor puede establecer el riesgo de incorrección material tanto a través de pruebas de control, mediante los procedimientos analíticos o con una combinación de ambos.

La documentación que se debe proporcionar al realizar los procedimientos analíticos, según lo estipulado en la NIA-ES 230, "Documentación de auditoría" son:

- Evidencias de las bases del auditor para llegar a una conclusión sobre el cumplimiento de los objetivos globales del auditor
- Evidencias de que la auditoría se planificó y ejecutó de conformidad con las NIA-ES y los requerimientos legales o reglamentarios aplicables.

Por último, con respecto a las funciones de los procedimientos analíticos, cabe destacar su uso para la detección de posibles fraudes en los estados contables (si bien este no es el objetivo principal de estos procedimientos), recogido en la NIA-ES 240 "Responsabilidad del auditor en la auditoría de estados financieros con respecto al fraude":

- Si al aplicar procedimientos analíticos el auditor identifica relaciones inusuales o inesperadas, estas pueden indicar riesgo de incorrección material debida a fraude.
- Si al aplicar procedimientos analíticos para alcanzar una conclusión global se explicitan relaciones que no son congruentes con el conocimiento del auditor, estas podrían indicar un riesgo de incorrección material debida a fraude no reconocido previamente.
- Al establecer los procedimientos de auditoría que responden a riesgos valorados de incorrección material debida a fraude en las afirmaciones puede resultar adecuado aumentar el tamaño de la muestra o aplicar procedimientos analíticos con mayor grado de detalle.

Por norma general para poder detectar algún tipo de fraude con procedimientos analíticos es necesario utilizar datos externos a la entidad auditada.

11.-CASO PRÁCTICO

Para la realización de esta parte del trabajo se ha seleccionado la empresa Zarzuela S.A. Zarzuela S.A. es una empresa constructora situada en la provincia de Valladolid, especializada en la producción y comercialización de áridos, hormigones y aglomerados asfálticos, la construcción de obras tanto públicas como civiles y experta en la promoción y venta de viviendas y explotaciones agropecuarias.

Se analizará la situación de la empresa en cuestión mediante la realización de una serie de ratios y su posterior interpretación. Para ello, se analizarán las cuentas anuales de la empresa desde 2018 hasta 2022.

Las ratios se realizarán a partir de la información que figura en Sabi, y posteriormente se compararán con las ratios medias del sector que proporciona el Banco de España (cuyos valores serán definidos como las expectativas que debería cumplir la empresa), en este caso la empresa Zarzuela S.A., según la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (de ahora en adelante CNAE) pertenece al sector de “Construcción de carreteras y vías férreas, puentes y túneles”, es decir, al CNAE F421.

11.1.-Obtención de los datos

Para realizar el análisis es necesario descargar, en primer lugar, las cuentas anuales de nuestra empresa, Zarzuela S.A., para ello se usará la base de datos Sabi ya mencionada anteriormente.

A continuación, se descargarán las ratios sectoriales que figuran en el Banco de España. Para ello se realizarán los siguientes pasos:

1. Acceder a la central de balances del Banco de España
2. Entrar en “Base de datos RSE” y posteriormente en “Ratios sectoriales de las sociedades no financieras (base RSE)”.
3. Seleccionar el CNAE al que pertenezca la empresa sobre la que se va a realizar el análisis, en este caso se trata del CNAE F421, como ya hemos mencionado anteriormente.
4. Seleccionar el ejercicio 2022, 2021 y 2020, puesto que son los años en los que realizaremos la comparación.

5. Seleccionar el tamaño en base a la cifra neta de negocio de la empresa a analizar, en este caso como se puede observar en el balance extraído de Sabi, la cifra neta de negocio de la empresa Zarzuela S.A. en los años en los que se realizara la comparación se encuentra en el rango de menos de 50 millones de euros, y dentro de ese rango, en la horquilla de 10 a 50 millones de euros.
6. Finalmente, la página permitirá exportar un Excel con los Ratios sectoriales medios de las empresas pertenecientes al CNAE F421.

Para cada ratio calculado aparecen 3 valores, cada uno de ellos perteneciente a un cuartil basado en la cifra neta de negocio, en el caso de la empresa Zarzuela al tener un valor de la cifra neta de negocio situando en un punto medio entre los 10 y los 50 millones de euros, los resultados con los que se compararan las ratios que se van a calcular serán los del segundo, es decir, los datos de Q2.

En total, aparecen 28 ratios sectoriales y 1 tasa.

Las ratios analizan las siguientes cuestiones:

- Los costes operativos, beneficios y rentabilidades
- El capital circulante
- Los gastos e ingresos financieros
- La estructura del activo
- La estructura del pasivo

Por otra parte, la tasa calculada mide la variación de la cifra neta de negocio de un año respecto al anterior.

11.2.-Cálculo e interpretación de las ratios

Para el cálculo de las ratios se usarán los datos tanto del balance como de la cuenta de pérdidas y ganancias de la empresa Zarzuela S.A., y con esos datos se calcularán las ratios que proporciona el Banco de España, este proceso se hará para los años 2018 hasta 2022.

A continuación, se mostrará una serie de tablas, cada una agrupa un conjunto de ratios en función de lo que miden. En dichas tablas también se mostrará tanto el valor calculado de las ratios en base a los datos de Sabi, como la fórmula utilizada para calcular dichas ratios.

Tabla 11.2.1. Costes operativos, beneficios y rentabilidad

Ratio	Nombre de Ratio	2022	2021	2020	2019	2018
Costes operativos, beneficios y rentabilidades						
R01	Valor añadido / Cifra neta de negocios	17,49%	18,82%	20,15%	11,10%	24,39%
R02	Gastos de personal / Cifra neta de negocios	15,08%	13,46%	13,95%	17,61%	18,82%
R03	Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	1,37%	3,73%	4,28%	-6,51%	5,00%
R04	Resultado económico bruto / Total deuda neta	5,33%	14,84%	10,97%	-12,28%	8,99%
R05	Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	0,90%	4,28%	5,48%	-7,77%	4,33%
R16	Cifra neta de negocios / Total activo	135,73%	138,72%	108,00%	74,62%	69,35%
R10	Resultado económico neto / Total activo	1,22%	5,94%	5,92%	-5,80%	3,00%
R11	Resultado antes de impuestos / Fondos propios	5,66%	8,52%	6,48%	-2,11%	9,53%
R12	Resultado después de impuestos / Fondos propios	4,32%	6,36%	4,17%	-1,40%	6,60%

Fuente: elaboración propia a través de los datos de Sabi

R01: Valor añadido/Cifra neta de negocios

Esta ratio mide el valor añadido generado por la empresa con relación a sus ingresos totales. Mide la eficacia de la empresa a la hora de crear valor con sus ventas. A lo largo de los 5 años analizados se puede apreciar una disminución del valor de la ratio. Esto podría indicar que la empresa genera menos valor añadido por cada unidad de venta. Podría deberse a un aumento de los costes operativos y a una menor eficiencia operativa.

R02: Gasto de personal/Cifra neta de negocios

A través de esta ratio se mide la proporción de los ingresos que se destina a pagar gastos de personal. Se aprecia una disminución a lo largo de los cinco años, con un pequeño repunte en el año 2020. La disminución general puede deberse a una mejor gestión de los costes de personal y el ligero aumento que se aprecia en el 2020 probablemente sea debido a la pandemia, época en la que las ventas se redujeron y por ende los ingresos también, pero los costes de personal se mantuvieron de ahí el aumento de la ratio.

R03: Resultado económico bruto/Cifra neta de negocio

Con esta ratio se mide la rentabilidad antes de impuestos en relación con las ventas. La variabilidad y la tendencia decreciente dejan ver problemas en la rentabilidad operativa de la empresa. Además, cabe destacar el año 2019 en el que el resultado fue negativo, lo cual implica pérdidas durante ese año.

R04: Resultado económico bruto/Total deuda neta

Mediante esta ratio puede medirse la capacidad de la empresa para generar beneficios en relación con su deuda neta. Durante los cinco años analizados se puede apreciar una

tendencia decreciente lo que puede ser señal de un aumento del riesgo financiero. También hay que destacar el resultado negativo obtenido en 2019, año en el que la empresa tuvo pérdidas.

R05: Resultado económico neto/Cifra neta de negocio

Esta ratio mide la rentabilidad neta de la empresa. Se aprecia una disminución constante, destacando el resultado negativo obtenido en 2019. Esta disminución sugiere que cada vez se obtienen menos beneficios netos por cada venta.

R16: Cifra neta de negocios/Total activo

Esta ratio mide la como de eficaz es el uso que la empresa da a sus activos para generar ventas. Se puede apreciar un aumento muy significativo en 2022 con respecto a 2018, a pesar de la ligera disminución con respecto a 2021. Este aumento indica un mejor uso de los activos a la hora de generar ventas.

R10: Resultado económico neto/Total activo

Con esta ratio se evalúa la rentabilidad neta respecto al activo total de la empresa. El valor tuvo un gran repunte en el año 2021 pero al año siguiente sufrió una notable disminución. Además, hay que destacar el valor negativo que se dio en el año 2019, por lo que podemos concluir que el valor de la ratio en su conjunto sigue una tendencia decreciente lo que deja ver una disminución de la eficiencia de la empresa a la hora de generar beneficios a partir de sus activos.

R11: Resultado antes de impuestos/Fondos propios

Mediante esta ratio se puede medir la rentabilidad bruta de la empresa con respecto a su capital propio. Se aprecia una disminución en 2022 con respecto al 2018, además de valores muy variables a lo largo de los cinco años, con un resultado negativo en 2019 y un repunte en 2021, aunque sin llegar a superar el valor que se obtuvo en 2018. Podemos apreciar entonces una tendencia decreciente a pesar de las fluctuaciones, esta tendencia decreciente puede ser preocupante para los accionistas quienes no estarían viendo que sus aportaciones no generen lo que podrían esperar.

R12: Resultado después de impuestos / Fondos propios

Con esta ratio se mide la rentabilidad neta de la empresa con respecto a los capitales propios. Se puede observar cómo sigue una tendencia muy parecida a la de la ratio anterior, es decir, con fluctuaciones a lo largo de los cinco años, pero con una tendencia decreciente. Esta tendencia puede sugerir problemas de sostenibilidad a largo plazo.

En conclusión, la empresa muestra una clara tendencia decreciente en lo referente a su rentabilidad y eficacia, lo cual puede ser una señal de alarma. Se deberían investigar las causas del problema y poner en marcha estrategias para la mejora de la eficacia operativa y de la rentabilidad de la empresa.

Tabla 11.2.2. Capital circulante

Ratio	Nombre de Ratio	2022	2021	2020	2019	2018
Capital circulante						
R17	Existencias / Cifra neta de negocios	12,28%	11,85%	13,35%	19,70%	21,98%
R18	Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	25,18%	21,71%	24,27%	46,81%	46,01%
R19	Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	25,11%	24,25%	36,89%	49,75%	50,15%
R20	Capital circulante / Cifra neta de negocios	0,07%	-2,53%	-12,62%	-2,92%	-5,34%

Fuente: elaboración propia a través de los datos de Sabi

R17: Existencias/Cifra neta de negocios

Esta ratio mide la proporción de las existencias que posee la empresa con respecto a sus ventas. Se aprecia una tendencia decreciente en 2022 con respecto al 2018, aunque haya habido un ligero aumento en 2022 con respecto a 2021. Esta tendencia general a la baja indica una mejora de la gestión de existencias, quizás por la aplicación de medidas para reducir los costes de almacenaje o para reducir el riesgo de obsolescencia.

R18: Deudores comerciales/Cifra neta de negocios

A través de esta ratio se puede ver la calidad de las ventas a crédito con respecto del total de las ventas de la empresa. Se puede ver una disminución muy significativa del valor de la ratio en el año 2022 con respecto al año 2018, y a pesar de la ligera subida del valor en 2022 con respecto a los años 2021 y 2020 se puede considerar que existe una tendencia general decreciente. Esto implica una mejora en la gestión del crédito otorgado a los clientes, lo que puede traducirse también en una mejora de la liquidez de la empresa.

R19: Acreedores comerciales/Cifra neta de negocios

Mediante esta ratio se puede medir la proporción de comprar a crédito con respecto a las ventas de la empresa. Se pueden apreciar fluctuaciones en los valores a lo largo de los cinco años, pero la tendencia general es claramente decreciente en 2022 con respecto a 2018. Esta tendencia deja ver que la empresa ha mejorado sus términos de pago a proveedores lo que puede ser consecuencia de una mejora de su posición financiera.

R20: Capital circulante/Cifra neta de negocios

Con esta ratio se mide la eficiencia de la empresa a la hora de gestionar su capital circulante. Se ve claramente una tendencia creciente, puesto que 2022 es el primer año en el que se consigue un valor de la ratio positivo. Esto es consecuencia de una mejora de la gestión del capital circulante, por lo que la empresa ha mejorado su posición a la hora de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

En conclusión, la empresa ha mejorado durante los últimos años su gestión del capital circulante. Esta mejor gestión se ve traducida en una mejora de la salud financiera de la empresa y una mejor utilización de los recursos a corto plazo. Sin embargo, es necesario seguir llevando un control de la evolución de esta tendencia con el fin de mantenerla a largo plazo y que no hay futuros problemas de liquidez.

Tabla 11.2.3. Gastos e ingresos financieros

Ratio	Nombre de Ratio	2022	2021	2020	2019	2018
Gastos e ingresos financieros						
R07	Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	0,07%	0,09%	0,10%	0,13%	0,18%
R06	Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	5,23%	2,54%	2,31%	-2,06%	3,59%
R09	Resultado financiero / Cifra neta de negocios	0,03%	0,21%	0,15%	0,02%	0,28%
R08	Resultado financiero / Resultado económico bruto	2,32%	5,74%	3,52%	-0,23%	5,51%

Fuente: elaboración propia a través de los datos de Sabi

R07: Gastos financieros y asimilados/Cifra neta de negocios

Esta ratio mide los gastos financieros con respecto a las ventas totales de la empresa. Se puede observar una tendencia claramente decreciente durante los cinco años analizados. Esto deja ver una mejora de la gestión de los gastos financieros o una reducción en la deuda.

R06: Gastos financieros y asimilados/resultado económico bruto

Mediante esta ratio se mide la proporción de los gastos financieros sobre el beneficio bruto de la empresa. Se puede apreciar un aumento en el año 2022 con respecto al 2018, sin embargo, hasta el año 2021 los valores eran inferiores, llegando incluso a un valor negativo en el año 2019. El aumento en 2022 sugiere un aumento relativo de los gastos financieros con respecto a la rentabilidad bruta, lo cual podría ser preocupante si se mantuviera la tendencia, pero teniendo en cuenta los años anteriores se puede considerar como una subida puntual que no se prolongará en el tiempo.

R09: Resultado financiero/Cifra neta de negocios

Con esta ratio se mide el resultado financiero neto de la empresa con respecto a las ventas. Se puede observar una caída del valor de la ratio muy significativa en 2022 con respecto a 2018. Hay fluctuaciones al largo de los 5 años, pero la tendencia general es claramente decreciente. Esto indica que los ingresos financieros netos han bajado con respecto a las ventas, esto puede deberse a menores ingresos por inversiones.

R08: Resultado financiero/Resultado económico bruto

Con esta ratio se evalúa la contribución de los resultados financieros al beneficio bruto de la empresa. Se puede apreciar una tendencia decreciente hasta el año 2021, año en el que el valor de la ratio sufre un repunte positivo llegando a superar el valor que se obtuvo en 2018. Aunque posteriormente, en el año 2022 el valor sufre una caída muy significativa. Además, hay que destacar el valor negativo de 2019 que indica que en ese año la empresa tuvo pérdidas. La disminución en 2022 deja ver una menor contribución de los resultados financieros a los beneficios brutos, lo que es señal de una menor eficiencia en la gestión financiera.

En conclusión, la gestión de los gastos financieros parece estar mejorando, pero hay indicios de que los ingresos financieros están disminuyendo y los costes financieros están teniendo un impacto mayor en la rentabilidad bruta de la empresa. La empresa debería considerar la implantación de estrategias que mejoren la eficiencia financiera y que mantengan la rentabilidad.

Tabla 11.2.4. Estructura del activo

Ratio	Nombre de Ratio	2022	2021	2020	2019	2018
Estructura del activo						
R13	Inmovilizado financiero / Total activo	0%	0%	0%	0%	0%
R14	Inmovilizado material / Total activo	6,39%	6,04%	5,81%	5,35%	5,08%
R15	Activo circulante / Total activo	89,76%	89,95%	89,79%	85,48%	85,02%
R21	Activos financieros a corto plazo y dispon. / Total activo	0%	0%	0%	0%	0%

Fuente: elaboración propia a través de los datos de Sabi

R13: Inmovilizado financiero/Total activo

La empresa no posee en sus cuentas inmovilizado financiero, la empresa prefiere invertir en otros tipos de activos. Por ello, no es posible ni calcular esta ratio.

R14: Inmovilizado material/Total activo

Esta ratio mide la proporción de activos materiales sobre el total de los activos. Se puede apreciar una tendencia claramente creciente a lo largo de los cinco años. Este crecimiento del valor de la ratio deja ver que la empresa ha estado invirtiendo más en activos materiales, lo cual, a largo plazo, podría ser positivo para la producción de la empresa y para su capacidad operativa.

R15: Activo circulante/Total activo

A través del cálculo de esta ratio se mide la proporción de activos circulantes (a corto plazo) con respecto del total de los activos de la empresa. Desde 2018 hasta 2020 se aprecia un aumento de la ratio y a partir del 2020, hasta el 2022 se puede ver que el valor permanece estable. El valor de la ratio es elevado lo que quiere decir que la empresa posee una gran cantidad de activos a corto plazo, es decir, la empresa posee una alta liquidez, esto es positivo a la hora de responder a futuras obligaciones, aunque también podría ser un reflejo de la falta de inversión a largo plazo de la empresa.

R21: Activos financieros a corto plazo y disponibles/Activo total

La empresa no posee activos financieros a corto plazo por lo que no es posible calcular ni analizar la evolución de esta ratio.

En conclusión, la empresa parece centrarse en mantener una elevada liquidez e invierte sobre todo en activos materiales. Pero la falta de inversiones financieras, tanto a largo como a corto plazo, podría ser un coste de oportunidad para la empresa ya que no sacando el máximo partido a sus recursos.

Tabla 11.2.5. Estructura del pasivo

Ratio	Nombre de Ratio	2022	2021	2020	2019	2018
Estructura del pasivo						
R22	Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	57,98%	57,75%	52,00%	56,12%	55,90%
R23	Provisiones para riesgos y gastos / Total patrimonio neto y pasivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
R24	Deudas con entidades de crédito / Total patrimonio neto y pasivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
R25	Deudas con entidades de crédito, medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
R26	Deudas con entidades de crédito, corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
R27	Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	2,74%	3,51%	3,47%	2,12%	3,72%
R28	Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	39,27%	38,74%	44,53%	41,77%	40,38%

Fuente: elaboración propia a través de los datos de Sabi

R22: Fondos propios/Total patrimonio neto y pasivo

Mediante esta ratio se puede observar la proporción de fondos respecto del patrimonio neto y pasivo de la empresa. Se puede observar un ligero aumento del valor de la ratio a lo largo de los cinco años, a excepción del año 2020 donde se puede apreciar una caída notoria, aunque teniendo en cuenta que en 2020 tuvo lugar la pandemia de la Covid-19, se puede considerar esa caída como una situación excepcional causada por las circunstancias que se vivieron ese año. La tendencia al alza indica una fortaleza en la estructura de capital de la empresa, puesto que cada vez se financia más con fondos propios en vez de con deuda.

R23: Provisiones para riesgos y gastos/Total patrimonio neto y pasivo

La empresa no presenta ningún saldo en la cuenta de provisiones para riesgos y gastos, por lo que no se puede analizar esta ratio. Esta ausencia de provisiones indica que la empresa no tiene contemplada la posibilidad de sufrir ningún imprevisto o gasto significativo en el futuro.

Con respecto a **las ratios R24, R25 y R26**, tampoco se pueden calcular puesto que la empresa no presenta deudas con entidades de crédito ni a largo, ni a corto, ni a medio plazo.

R27: Deuda a medio y largo plazo/Total patrimonio neto y pasivo

A través de esta ratio se observa cuanto de su activo está financiado mediante deudas a medio y largo plazo. Se puede apreciar una tendencia decreciente, además de un valor pequeño de la ratio durante los cinco años. Esto deja ver que la empresa recurre poco a las deudas a largo y medio plazo para financiarse y que cada vez lo hace aún menos, esto indica una situación positiva para la solvencia a largo plazo de la empresa.

R28: Deudas a corto plazo/Total patrimonio neto y pasivo

Esta ratio mide cuanto del activo de la empresa está financiado mediante deudas a corto plazo. Se observa cómo entre el 2018 y el 2020 el valor de la ratio aumento ligeramente, pero durante el 2021 sufrió una disminución bastante notoria, y aunque en 2022 volvió a aumentar ligeramente respecto al año anterior, el valor en 2022 es ligeramente inferior al del 2018, por lo que podemos considerar una tendencia general decreciente. Esta disminución de la ratio deja ver una mejor gestión de la deuda a corto plazo lo que se traduce en un menor riesgo de sufrir problemas de liquidez.

En conclusión, la empresa posee una posición financiera solida con una alta proporción de fondos propios y una baja dependencia de la deuda. Esta da a la empresa una mayor flexibilidad financiera y reduce el riesgo de tener problemas de solvencia o de liquidez.

Tabla 11.2.6. Actividad

Ratio	Nombre de Ratio	2022	2021	2020	2019	2018
Actividad						
T1	Tasa de variación de la cifra neta de negocios	1,14%	23,53%	51,24%	5,69%	12,78%

Fuente: elaboración propia a través de los datos de Sabi

A través de esta tasa de variación, se puede ver cómo han ido creciendo las ventas de la empresa interanualmente. Se puede ver como la empresa ha sufrido una alta variabilidad en su crecimiento de las ventas, destacando el pico que vivió en el 2020. Exceptuando este año de crecimiento repentino, se podría considerar que la tendencia general es decreciente lo que indica que la empresa está teniendo problemas para mantener su ritmo de ventas y por ende, su ritmo de crecimiento.

Sería conveniente estudiar las causas de estas fluctuaciones tan notables y llevar a cabo estrategias para estabilizar el crecimiento futuro.

11.3.-Comparación de los ratios con las expectativas definidas

Una vez calculadas las ratios de la empresa Zarzuela S.A. y analizada la situación interna de la empresa, se procede a comparar los datos de la empresa con los del conjunto del sector.

Esta comparación se hará solo de los últimos tres años, es decir, de los años 2020, 2021 y 2022. Además, para realizar la comparación se omitirán los ratios que por falta de datos no se han podido calcular en el punto anterior (los ratios: R13, R21, R23, R24, R25 y R26).

Tabla 11.3.1. Comparación año 2020

RATIOS		Z 2020	BE 2020
Costes operativos, beneficios y rentabilidades			
Valor añadido / Cifra neta de negocios	R01	20,15%	27,54%
Gastos de personal / Cifra neta de negocios	R02	13,95%	23,65%
Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	R03	4,28%	4,25%
Resultado económico bruto / Total deuda neta	R04	10,97%	11,08%
Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	R05	5,48%	1,15%
Cifra neta de negocios / Total activo	R16	108,00%	80,75%
Resultado económico neto / Total activo	R10	5,92%	1,06%
Resultado antes de impuestos / Fondos propios	R11	6,48%	4,45%
Resultado después de impuestos / Fondos propios	R12	4,17%	3,35%
Capital circulante			
Existencias / Cifra neta de negocios	R17	13,35%	3,20%
Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	R18	24,27%	30,77%
Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	R19	36,89%	25,98%
Capital circulante / Cifra neta de negocios	R20	-12,62%	7,23%
Gastos e ingresos financieros			
Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	R07	0,10%	0,33%
Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	R06	2,31%	8,29%
Resultado financiero / Cifra neta de negocios	R09	0,15%	0,01%
Resultado financiero / Resultado económico bruto	R08	3,52%	-0,90%
Estructura del activo			
Inmovilizado material / Total activo	R14	5,81%	12,06%
Activo circulante / Total activo	R15	89,79%	70,28%
Estructura del pasivo			
Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	R22	52,00%	42,00%
Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	R27	3,47%	10,40%
Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	R28	44,53%	42,07%
Actividad			
Tasa de variación de la cifra neta de negocios	T1	51,24%	-5,77%

Fuente: elaboración propia a través de los datos del Banco de España

Tras ver los valores de las ratios de la empresa Zarzuela S.A. en comparación con el valor medio del sector que proporciona el Banco de España se pueden extraer las siguientes conclusiones con respecto al año 2020:

- En lo referente a la rentabilidad, la empresa Zarzuela S.A. parece tener una mayor rentabilidad neta y utiliza de forma más eficiente sus fondos propios en comparación con la media del sector.
- Zarzuela S.A. genera más ventas por cada unidad activo, aunque tiene una peor relación entre el beneficio bruto y su deuda neta.
- La ratio R20 tiene un valor negativo lo que indica que el capital circulante de la empresa es negativo, alguno que no se da en la media del sector.

- Los gastos financieros de Zarzuela S.A. son menores que los de la media del sector tanto en relación a sus ventas como en relación a su beneficio bruto.
- Se puede apreciar como en la media del sector se opta por una forma de financiación con mayor deuda que la de Zarzuela S.A. quien tiene una mayor proporción de activos corrientes y fondos propios.
- Por último, hay que destacar el crecimiento de las ventas netas de la empresa Zarzuela S.A. en comparación con el sector, en donde las ventas netas han experimentado una disminución.

En definitiva, la empresa Zarzuela S.A. durante el año 2020 presenta una mejor rentabilidad y crecimiento que el conjunto del sector, aunque durante este año hizo un peor uso del capital circulante.

Tabla 11.3.2. Comparación año 2021

RATIOS		Z 2021	BE 2021
Costes operativos, beneficios y rentabilidades			
Valor añadido / Cifra neta de negocios	R01	18,82%	24,42%
Gastos de personal / Cifra neta de negocios	R02	13,46%	18,26%
Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	R03	3,73%	5,29%
Resultado económico bruto / Total deuda neta	R04	14,84%	10,77%
Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	R05	4,28%	2,93%
Cifra neta de negocios / Total activo	R16	138,72%	93,87%
Resultado económico neto / Total activo	R10	5,94%	2,54%
Resultado antes de impuestos / Fondos propios	R11	8,52%	8,90%
Resultado después de impuestos / Fondos propios	R12	6,36%	6,68%
Capital circulante			
Existencias / Cifra neta de negocios	R17	11,85%	2,38%
Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	R18	21,71%	25,58%
Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	R19	24,25%	21,68%
Capital circulante / Cifra neta de negocios	R20	-2,53%	7,72%
Gastos e ingresos financieros			
Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	R07	0,09%	0,36%
Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	R06	2,54%	6,80%
Resultado financiero / Cifra neta de negocios	R09	0,21%	-0,07%
Resultado financiero / Resultado económico bruto	R08	5,74%	-0,95%
Estructura del activo			
Inmovilizado material / Total activo	R14	6,04%	10,89%
Activo circulante / Total activo	R15	89,95%	71,29%
Estructura del pasivo			
Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	R22	57,75%	41,49%
Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	R27	3,51%	7,39%
Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	R28	38,74%	45,13%
Actividad			
Tasa de variación de la cifra neta de negocios	T1	23,53%	21,24%

Fuente: elaboración propia a través de los datos del Banco de España

Comparando las ratios de Zarzuela S.A. con respecto a las ratios de la media del sector del año 2021 podemos concluir lo siguiente:

- Zarzuela S.A. presenta una mayor rentabilidad neta y una mejor eficiencia en el uso de sus activos en comparación con el sector, aunque tiene una rentabilidad bruta ligeramente inferior a la media del sector.
- Al igual que el año anterior, Zarzuela S.A. sigue generando una mayor cantidad de ventas por cada unidad de activo además de haber mejorado su relación entre el beneficio bruto y su deuda neta en comparación con el sector.
- Zarzuela S.A., al igual que el año anterior, sigue con un capital circulante negativo, mientras que, en el sector, de media, las empresas tienen un capital circulante positivo. Aunque el valor de la ratio R20 se ha reducido mucho, por lo que parece que la empresa ha trabajado en mejorar su situación con el activo circulante.
- La situación en lo referente a los gastos financieros sigue bastante pareja a lo ya acontecido el año anterior, los gastos financieros de Zarzuela S.A. son menores que los de la media del sector tanto en relación a sus ventas como en relación a su beneficio bruto.
- Zarzuela S.A., al igual que el año anterior, sigue dependiendo poco de la deuda a la hora de financiarse comparado con la media del sector, siguen teniendo un mayor peso los fondos propios.
- Durante este año crecieron las ventas netas tanto de Zarzuela S.A. como las del sector aunque el crecimiento de Zarzuela S.A. fue ligeramente mayor que el del sector.

De este análisis se pueden extraer unas conclusiones bastante similares a las del año 2020, la empresa parece ser más eficiente y tener una mayor rentabilidad que el resto del sector, mientras que sigue teniendo una peor gestión del capital circulante.

Tabla 11.3.3. Comparación año 2022

RATIOS		Z. 2022	BE 2022
Costes operativos, beneficios y rentabilidades			
Valor añadido / Cifra neta de negocios	R01	17,49%	25,19%
Gastos de personal / Cifra neta de negocios	R02	15,08%	17,93%
Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	R03	1,37%	5,23%
Resultado económico bruto / Total deuda neta	R04	5,33%	12,54%
Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	R05	0,90%	2,93%
Cifra neta de negocios / Total activo	R16	135,73%	97,09%
Resultado económico neto / Total activo	R10	1,22%	2,52%
Resultado antes de impuestos / Fondos propios	R11	5,66%	10,59%
Resultado después de impuestos / Fondos propios	R12	4,32%	8,80%
Capital circulante			
Existencias / Cifra neta de negocios	R17	12,28%	2,97%
Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	R18	25,18%	34,02%
Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	R19	25,11%	17,23%
Capital circulante / Cifra neta de negocios	R20	0,07%	11,19%
Gastos e ingresos financieros			
Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	R07	0,07%	0,25%
Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	R06	5,23%	6,25%
Resultado financiero / Cifra neta de negocios	R09	0,03%	0,00%
Resultado financiero / Resultado económico bruto	R08	2,32%	0,00%
Estructura del activo			
Inmovilizado material / Total activo	R14	6,39%	7,91%
Activo circulante / Total activo	R15	89,76%	77,21%
Estructura del pasivo			
Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	R22	57,98%	39,76%
Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	R27	2,74%	5,50%
Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	R28	39,27%	46,02%
Actividad			
Tasa de variación de la cifra neta de negocios	T1	1,14%	10,90%

Fuente: elaboración propia a través de los datos del Banco de España

Analizando los datos de 2022 tanto de la empresa Zarzuela S.A. como los de la media del sector, se puede observar que durante este año ha cambiado la tendencia que parecía seguir se durante el 2020 y el 2021, cabe destacar lo siguiente:

- En cuanto a la rentabilidad Zarzuela S.A. durante este año ha presentado una menor rentabilidad neta y un peor uso de sus fondos propios.
- Zarzuela S.A. sigue generando un mayor número de ventas por cada unidad de activo, al igual que los años anteriores, pero ha vuelto a empeorar su relación entre el beneficio bruto y su deuda neta en comparación con el sector.
- Por primera vez en los tres años analizados, Zarzuela S.A. presenta un capital circulante positivo, pero en un valor mucho menor que el resto del sector.
- En lo referente a los gastos financieros la situación sigue siendo prácticamente la misma que los años anteriores, con unos menores gastos

financieros por parte de la empresa Zarzuela S.A. en proporción a sus ventas y a su beneficio bruto con respecto a la media del sector.

- Al igual que los años anteriores, Zarzuela S.A. opta por una forma de financiación más centrada en sus fondos propios con respecto a la media del sector, quien recurre en mayor medida a la financiación a través de deuda.

Zarzuela S.A. presenta una tendencia decreciente en lo referente a su rentabilidad en comparación en el resto del sector, además, durante el 2022 su crecimiento fue muy inferior al de la media del sector, a diferencia de los años anteriores en los que siempre había presentado un crecimiento más fuerte que el sector. Teniendo en cuenta que cuando se ha realizado el análisis interno de la empresa se concluyó que desde el 2018 hasta el 2022 la empresa ha ido perdiendo rentabilidad y eficiencia, esta tendencia con respecto del sector no es extraña. Aunque también hay que destacar que ha mejorado la gestión de su capital circulante consiguiendo una sólida estructura de capital. Además, ha mantenido la eficiencia en sus ventas.

12.- CONCLUSIONES

El presente trabajo ha abarcado el sector de la auditoría de cuentas tanto desde una perspectiva teórica como práctica.

Mediante el análisis teórico de los principios y procedimientos que regulan la auditoría, se ha destacado importante valor a la hora de la verificación y validación de la información financiera de las empresas.

Durante la parte practica del trabajo, enfocada en la evaluación de la situación financiera de la empresa Zarzuela S.A., se ha concluido que la empresa en cuestión presenta una situación preocupante, con una tendencia decreciente en lo relativo a la rentabilidad tanto internamente como con respecto al resto de su sector.

A la hora de realizar la auditoría de esta empresa la estrategia debería centrarse en descubrir el porqué de esa tendencia decreciente en lo referente a la rentabilidad y al crecimiento, ya que si esta situación se mantiene en el tiempo la empresa puede ver comprometida su estabilidad y enfrentarse a riesgos financieros llegando incluso a una situación de quiebra.

Esto deja de manifiesto la importancia del trabajo de auditoría, pues no es solo una herramienta de control, sino que también es un medio para que la empresa detecte áreas de riesgo o de mejora y que gracias a ello se puedan implantar estrategias que ayuden a la empresa a resolver estos problemas.

13.- BIBLIOGRAFÍA

Sánchez J.L.y Alvarado M.(2017): *Teoría y práctica de la auditoría. Concepto y metodología*. Editorial Pirámide, España.

Polo Garrido F. (2012): *Fundamentos de auditoria de cuentas anuales*. Editorial Pirámide, España.

Alonso Cano B., Trigueros Pina J.A. y Duréndez Gómez-Guillamón A. (2023): *Manual Francis Lefebvre. Auditoría*. Editorial Francis Lefebvre, España

Apéndice legislativo

Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de cuentas.

Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

NIA-ES 200, “Objetivos globales del auditor independiente y realización de la auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría”

NIA-ES 315, “Identificación y valoración de los riesgos de incorrección material mediante el conocimiento de la entidad y de su entorno”

NIA-ES 520, “Procedimientos analíticos”

NIA-ES 230, “Documentación de auditoría”

NIA-ES 240, “Responsabilidad del auditor en la auditoría de estados financieros con respecto al fraude”

Páginas web consultadas

Instituto de censores jurados de cuentas de España (2016): “Cuaderno técnico. Los procedimientos analíticos” Disponible en: [https://www.icice.es/adjuntos/cuaderno tecnico 23.pdf](https://www.icice.es/adjuntos/cuaderno_tecnico_23.pdf) [Consulta: 22/04/2024].

Zarzuela S.A. (2024): “Acerca de la empresa”. Disponible en: <http://www.zarzuelsa.es/> [Consulta: 10/05/2024].

Banco de España (2024): “Central de balances”. Disponible en: <https://www.bde.es/wbe/es/areas-actuacion/central-balances/> [Consulta: 24/05/2024 y recurrentes].

Ministerio de economía y hacienda (2007): “Plan general de contabilidad”. Disponible en: <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2007-19884> [Consulta: 24/05/2024 y recurrentes].

Base de datos Sabi (2024): “Datos de Zarzuela S.A.”. Disponible en: <https://sabi-informa-es.ponton.uva.es/version-20230626-9-16/home.serv?product=SabiInforma&> [Consulta: 24/05/2024 y recurrentes].

14.- ANEXOS

Tabla 14.1. Balance de Zarzuela S.A. (Activo no corriente)

ZARZUELA SOCIEDAD ANONIMA EMPRESA CONSTRUCTORA

Balance/Estado de resultados							
Cuentas No Consolidadas	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	
	EUR						
	12 meses Aprobado Normal PGC 2007						
Activo							
A) Activo no corriente	2.106.199	1.999.615	2.112.109	2.874.221	3.019.276	4.310.537	2.705.478
I Inmovilizado intangible	1.569	3.660	5.751	7.842	n.d.	89	1.138
1. Desarrollo	n.d.						
2. Concesiones	n.d.						
3. Patentes, licencias, marcas y similares	n.d.						
4. Fondo de comercio	n.d.						
5. Aplicaciones informáticas	1.569	3.660	5.751	7.842	n.d.	89	1.138
6. Investigación	n.d.						
7. Propiedad intelectual	n.d.						
9. Otro inmovilizado intangible	n.d.						
II Inmovilizado material	1.313.100	1.200.992	1.201.175	1.058.724	1.023.830	961.230	1.051.915
1. Terrenos y construcciones	687.304	688.330	689.356	705.338	717.416	718.442	719.468
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	625.796	512.662	511.819	353.386	306.414	242.788	332.447
3. Inmovilizado en curso y anticipos	n.d.						
III Inversiones inmobiliarias	n.d.						
1. Terrenos	n.d.						
2. Construcciones	n.d.						
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	430.000	425.000	425.000	1.397.514	1.545.493	2.290.690	1.150.566
1. Instrumentos de patrimonio	n.d.						
2. Créditos a empresas	430.000	425.000	425.000	1.397.514	1.545.493	2.290.690	1.150.566
3. Valores representativos de deuda	n.d.						
4. Derivados	n.d.						
5. Otros activos financieros	n.d.						
6. Otras inversiones	n.d.						
V Inversiones financieras a largo plazo	28.867	28.867	28.867	28.867	30.442	630.442	44.788
1. Instrumentos de patrimonio	2.105	2.105	2.105	2.105	2.105	2.105	15.986
2. Créditos a terceros	n.d.						
3. Valores representativos de deuda	n.d.						
4. Derivados	n.d.						
5. Otros activos financieros	26.762	26.762	26.762	26.762	28.337	628.337	28.802
6. Otras inversiones	n.d.						
VI Activos por impuesto diferido	332.663	341.096	451.316	381.274	419.511	428.086	457.071
VII Deudas comerciales no corrientes	n.d.						

Fuente: Base de datos Sabi

Tabla 14.2. Balance de Zarzuela S.A. (Activo corriente)

B) Activo corriente	18.456.196	17.892.992	18.572.580	16.920.300	17.131.092	15.807.246	16.741.680
I Activos no corrientes mantenidos para la venta	n.d.						
II Existencias	3.426.484	3.271.357	2.981.786	2.909.917	3.071.486	3.144.743	3.044.702
1. Comerciales	n.d.						
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	3.426.484	3.271.357	2.981.786	2.909.917	3.071.486	3.144.743	3.044.702
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo	n.d.						
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo	3.426.484	3.271.357	2.981.786	2.909.917	3.071.486	3.144.743	3.044.702
3. Productos en curso	n.d.						
a) De ciclo largo de producción	n.d.						
b) De ciclo corto de producción	n.d.						
4. Productos terminados	n.d.						
a) De ciclo largo de producción	n.d.						
b) De ciclo corto de producción	n.d.						
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	n.d.						
6. Anticipos a proveedores	n.d.						
III Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.026.539	5.990.805	5.420.922	6.914.386	6.430.597	4.442.890	3.735.529
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.907.472	4.793.505	3.949.528	4.369.338	4.006.691	3.050.093	2.475.051
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	n.d.						
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	5.907.472	4.793.505	3.949.528	4.369.338	4.006.691	3.050.093	2.475.051
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	347.565	388.487	280.246	1.213.705	1.024.316	991.353	750.213
3. Deudores varios	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500
4. Personal	n.d.						
5. Activos por impuesto corriente	6.662	n.d.	n.d.	n.d.	34.360	n.d.	n.d.
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	762.340	806.313	1.188.648	1.328.843	1.362.730	398.944	507.765
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	n.d.						
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	498.990	14.241	13.941	9.684	10.103	1.228.392	n.d.
1. Instrumentos de patrimonio	n.d.						
2. Créditos a empresas	n.d.						
3. Valores representativos de deuda	n.d.						
4. Derivados	n.d.						
5. Otros activos financieros	498.990	14.241	13.941	9.684	10.103	1.228.392	n.d.
6. Otras inversiones	n.d.						
V Inversiones financieras a corto plazo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4.652.823
1. Instrumentos de patrimonio	n.d.						
2. Créditos a empresas	n.d.						
3. Valores representativos de deuda	n.d.						
4. Derivados	n.d.						
5. Otros activos financieros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4.652.823
6. Otras inversiones	n.d.						
VI Periodificaciones a corto plazo	35.442	34.681	31.272	30.631	26.982	19.183	n.d.
VII Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.468.741	8.581.908	10.124.659	7.055.682	7.591.924	6.972.038	5.308.626
1. Tesorería	7.468.741	8.581.908	10.124.659	7.055.682	7.591.924	6.972.038	5.308.626
2. Otros activos líquidos equivalentes	n.d.						
Total activo (A + B)	20.562.395	19.892.607	20.684.689	19.794.521	20.150.368	20.117.783	19.447.158

Fuente: Base de datos Sabi

Tabla 14.3. Balance de Zarzuela S.A. (Patrimonio neto)

A) Patrimonio neto	11.922.882	11.487.733	10.756.722	11.108.186	11.263.874	10.520.276	11.062.644
A-1) Fondos propios	11.922.882	11.487.733	10.756.722	11.108.186	11.263.874	10.520.276	11.062.644
I Capital	1.039.558	1.039.558	1.039.558	1.039.558	1.039.558	1.039.558	1.039.558
1. Capital escriturado	1.039.558	1.039.558	1.039.558	1.039.558	1.039.558	1.039.558	1.039.558
2. (Capital no exigido)	n.d.						
II Prima de emisión	n.d.						
III Reservas	10.368.175	9.717.164	9.424.316	10.224.316	9.518.085	9.518.086	9.271.721
1. Legal y estatutarias	609.372	609.372	609.372	609.372	609.372	609.372	609.372
2. Otras reservas	9.375.199	8.644.188	8.351.340	9.225.700	8.519.469	8.543.273	8.489.231
3. Reserva de revalorización	173.118	173.118	173.118	173.118	173.118	173.118	173.118
1. Reserva de capitalización	210.486	290.486	290.486	216.126	216.126	192.323	n.d.
IV (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	n.d.						
V Resultados de ejercicios anteriores	n.d.	n.d.	-155.688	n.d.	-37.368	n.d.	n.d.
1. Remanente	n.d.						
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	n.d.	n.d.	-155.688	n.d.	-37.368	n.d.	n.d.
VI Otras aportaciones de socios	n.d.						
VII Resultado del ejercicio	515.149	731.011	448.536	-155.688	743.599	-37.368	751.365
VIII (Dividendo a cuenta)	n.d.						
IX Otros instrumentos de patrimonio neto	n.d.						
A-2) Ajustes por cambios de valor	n.d.						
I Activos financieros disponibles para la venta	n.d.						
II Operaciones de cobertura	n.d.						
III Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	n.d.						
IV Diferencia de conversión	n.d.						
V Otros	n.d.						
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	n.d.						

Fuente: Base de datos Sabi

Tabla 14.4. Balance de Zarzuela S.A. (Pasivo)

B) Pasivo no corriente	564.040	697.517	717.919	418.977	749.134	428.137	750.217
I Provisiones a largo plazo	516.308	626.308	400.893	400.893	400.893	400.893	400.893
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	n.d.						
2. Actuaciones medioambientales	n.d.						
3. Provisiones por reestructuración	n.d.						
4. Otras provisiones	516.308	626.308	400.893	400.893	400.893	400.893	400.893
II Deudas a largo plazo	n.d.						
1. Obligaciones y otros valores negociables	n.d.						
2. Deudas con entidades de crédito	n.d.						
3. Acreedores por arrendamiento financiero	n.d.						
4. Derivados	n.d.						
5. Otros pasivos financieros	n.d.						
III Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	n.d.						
IV Pasivos por impuesto diferido	47.732	71.209	317.026	18.084	348.241	27.244	349.324
V Periodificaciones a largo plazo	n.d.						
VI Acreedores comerciales no corrientes	n.d.						
VII Deuda con características especiales a largo plazo	n.d.						
<hr/>							
C) Pasivo corriente	8.075.473	7.707.357	9.210.048	8.267.358	8.137.360	9.169.370	7.634.297
I Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	n.d.						
II Provisiones a corto plazo	936.606	845.700	807.497	456.845	718.095	777.960	977.615
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	n.d.						
2. Otras provisiones	936.606	845.700	807.497	456.845	718.095	777.960	977.615
III Deudas a corto plazo	131.225	169.910	160.962	461.821	410.615	546.515	529.612
1. Obligaciones y otros valores negociables	n.d.						
2. Deudas con entidades de crédito	n.d.						
3. Acreedores por arrendamiento financiero	n.d.						
4. Derivados	n.d.						
5. Otros pasivos financieros	131.225	169.910	160.962	461.821	410.615	546.515	529.612
IV Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	n.d.						
V Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.007.642	6.691.747	8.241.589	7.348.692	7.008.650	7.844.895	6.117.831
1. Proveedores	5.881.624	4.932.702	7.003.629	4.885.586	4.231.576	4.486.571	3.425.560
a) Proveedores a largo plazo	n.d.						
b) Proveedores a corto plazo	5.881.624	4.932.702	7.003.629	4.885.586	4.231.576	4.486.571	3.425.560
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	247.999	368.968	360.565	123.556	51.504	101.336	60.202
3. Acreedores varios	263.745	628.933	252.743	1.839.276	1.891.902	2.079.997	1.779.223
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	161.437	149.738	113.234	110.456	110.238	110.294	108.601
5. Pasivos por impuesto corriente	n.d.	220.582	12.459	82.639	n.d.	57.159	32.876
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	451.382	390.824	498.932	307.152	552.456	718.276	408.327
7. Anticipos de clientes	1.455	n.d.	27	27	170.974	291.262	303.042
VI Periodificaciones a corto plazo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	9.239
VII Deuda con características especiales a corto plazo	n.d.						
Total patrimonio neto y pasivo (A + B + C)	20.562.395	19.892.607	20.684.689	19.794.521	20.150.368	20.117.783	19.447.158

Fuente: Base de datos Sabi

Tabla 14.4. Cuenta de pérdidas y ganancias (I)

Cuenta de pérdidas y ganancias							
A) Operaciones continuadas							
1. Importe neto de la cifra de negocios	27.909.611	27.595.917	22.339.596	14.770.839	13.975.183	12.391.111	12.945.608
a) Ventas	27.031.366	26.714.543	21.688.252	14.073.883	12.974.893	11.728.756	12.324.230
b) Prestaciones de servicios	878.245	881.374	651.344	696.956	1.000.290	662.355	621.378
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
4. Aprovisionamientos	-19.826.034	-19.782.921	-16.023.479	-10.927.718	-8.756.139	-7.684.106	-6.900.346
a) Consumo de mercaderías	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-6.309.094	-6.945.924	-4.970.351	-5.498.211	-3.838.288	-2.808.804	-2.312.982
c) Trabajos realizados por otras empresas	-13.516.940	-12.836.997	-11.053.128	-5.461.398	-4.917.851	-4.875.302	-4.587.364
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	n.d.	n.d.	n.d.	31.891	n.d.	n.d.	n.d.
5. Otros ingresos de explotación	66.733	57.706	60.488	409.483	264.662	252.728	384.331
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	66.733	57.706	60.488	409.483	264.662	252.728	384.331
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
6. Gastos de personal	-4.208.038	-3.714.946	-3.115.430	-2.601.115	-2.630.518	-2.618.808	-2.616.654
a) Sueldos, salarios y asimilados	-3.188.351	-2.826.363	-2.369.213	-1.970.143	-2.029.973	-2.049.373	-2.068.606
b) Cargas sociales	-1.019.687	-888.583	-746.217	-630.972	-600.545	-569.435	-548.048
c) Provisiones	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
7. Otros gastos de explotación	-3.164.874	-3.148.618	-2.544.004	-1.980.091	-1.754.969	-2.366.651	-2.796.041
a) Servicios exteriores	-2.875.404	-2.699.759	-2.114.698	-1.980.466	-1.675.766	-2.503.386	-2.786.111
b) Tributos	-308.564	-184.859	-64.626	-111.260	-107.226	-85.476	-151.068
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	19.094	-264.000	-364.680	111.635	28.023	222.211	141.138
d) Otros gastos de gestión corriente	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
8. Amortización del inmovilizado	-112.484	-111.315	-97.839	-74.557	-65.762	-74.325	-84.094
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
10. Excesos de provisiones	n.d.	n.d.	11.415	162.535	n.d.	n.d.	n.d.
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	670	23.300	33.043	3.826	2.225	-10.427	1.653
a) Deterioro y pérdidas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
b) Resultados por enajenaciones y otras	670	23.300	33.043	3.826	2.225	-10.427	1.653
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
13. Otros resultados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
A1) Resultado de explotación (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	665.584	919.123	663.790	-236.798	1.034.682	-110.478	934.457

Fuente: Base de datos Sabi

Tabla 14.5. Cuenta de pérdidas y ganancias (II)

14. Ingresos financieros	28.898	85.162	55.723	40.031	63.585	94.144	53.456
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
a) En empresas del grupo y asociadas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
b) En terceros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	28.898	85.162	55.723	40.031	63.585	94.144	53.456
a) De empresas del grupo y asociadas	12.750	12.750	44.195	29.009	43.697	30.258	17.378
b) De terceros	16.148	72.412	11.528	11.022	19.888	63.886	36.078
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
15. Gastos financieros	-20.030	-26.102	-22.076	-19.809	-25.097	-27.868	-34.844
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
b) Por deudas con terceros	-20.030	-26.102	-22.076	-19.809	-25.097	-27.868	-34.844
c) Por actualización de provisiones	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
a) Cartera de negociación y otros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
17. Diferencias de cambio	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	n.d.	n.d.	n.d.	-17.979	n.d.	-6.825	n.d.
a) Deterioros y pérdidas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
b) Resultados por enajenaciones y otras	n.d.	n.d.	n.d.	-17.979	n.d.	-6.825	n.d.
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
a) Incorporación al activo de gastos financieros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
c) Resto de ingresos y gastos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
A2) Resultado financiero (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	8.868	59.060	33.647	2.243	38.488	59.451	18.612
A3) Resultado antes de impuestos (A1 + A2)	674.452	978.183	697.437	-234.555	1.073.170	-51.027	953.069
20. Impuestos sobre beneficios	-159.303	-247.172	-248.901	78.867	-329.571	13.659	-201.704
A4) Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas (A3 + 19)	515.149	731.011	448.536	-155.688	743.599	-37.368	751.365
B) Operaciones interrumpidas							
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
A5) Resultado del ejercicio (A4 + 20)	515.149	731.011	448.536	-155.688	743.599	-37.368	751.365

Fuente: Base de datos Sabi

Tabla 14.6. Ratios del Banco de España 2020

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema



Registadores
DE ESPAÑA

Ratios Sectoriales de las Sociedades no Financieras

Datos en %

Pais: España

Año: 2020

Sector de actividad (CNAE): F421 Construcción de carreteras y vías férreas, puentes y túneles

Tamaño (cifra neta de negocio): De 10 a 50 millones €

Tasa de cobertura (% número de empresas): No disponible

Tasa de cobertura (% número de empleados): No disponible

Ratio	Nombre de Ratio	Empresas	Q1	Q2	Q3 ⁽¹⁾
Costes operativos, beneficios y rentabilidades					
R01	Valor añadido / Cifra neta de negocios	56	21,75	27,54	34,33
R02	Gastos de personal / Cifra neta de negocios	56	17,75	23,65	29,77
R03	Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	56	2,15	4,25	7,69
R04	Resultado económico bruto / Total deuda neta	49	4,78	11,08	26,25
R05	Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	56	-0,89	1,15	3,69
R16	Cifra neta de negocios / Total activo	56	53,91	80,75	105,24
R10	Resultado económico neto / Total activo	56	-0,83	1,06	3,16
R11	Resultado antes de impuestos / Fondos propios	55	0,35	4,45	8,90
R12	Resultado después de impuestos / Fondos propios	55	0,54	3,35	6,49
Capital circulante					
R17	Existencias / Cifra neta de negocios	56	1,26	3,20	8,96
R18	Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	56	24,04	30,77	40,75
R19	Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	56	16,21	25,98	34,69
R20	Capital circulante / Cifra neta de negocios	56	-2,54	7,23	19,03
Gastos e ingresos financieros					
R07	Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	56	0,11	0,33	0,89
R06	Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	50	2,42	8,29	19,08
R09	Resultado financiero / Cifra neta de negocios	56	-0,28	0,01	0,47
R08	Resultado financiero / Resultado económico bruto	50	-10,90	-0,90	7,11
Estructura del activo					
R13	Inmovilizado financiero / Total activo	56	0,86	5,88	22,13
R14	Inmovilizado material / Total activo	56	4,97	12,06	20,49
R15	Activo circulante / Total activo	56	51,13	70,28	82,86
R21	Activos financieros a corto plazo y dispon. / Total activo	56	16,67	29,79	40,97
Estructura del pasivo					
R22	Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	56	23,14	42,00	53,49
R23	Provisiones para riesgos y gastos / Total patrimonio neto y pasivo	56	0,02	0,59	3,25
R24	Deudas con entidades de crédito / Total patrimonio neto y pasivo	56	0,52	9,73	20,77
R25	Deudas con entidades de crédito, medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	56	0,00	5,66	13,91
R26	Deudas con entidades de crédito, corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	56	0,14	2,44	6,27
R27	Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	56	1,95	10,40	23,05
R28	Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	56	24,51	42,07	53,24
Actividad					
T1	Tasa de variación de la cifra neta de negocios	56	-19,07	-5,77	4,22

Fuente: Base de datos RSE (ratios sectoriales de sociedades no financieras). Banco de España (Central de Balances) / Registros de España (Registros Mercantiles - CPE).- Comité Europeo de Centrales de Balances.

Aviso: Las empresas incluidas en la base de datos RSE no forman una muestra estadística. La base RSE excluye las empresas sin empleo ni actividad. Se prohíbe la redistribución de los datos, incluso cuando se pretenda hacerlo a título gratuito. ©Copyright Banco de España/Registros de España. 2021. Madrid. Reservados todos los derechos.

(1) Valores de los cuantiles de la distribución estadística.

Fuente: Banco de España

Tabla 14.7. Ratios del Banco de España 2021

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema



Registadores
DE ESPAÑA

Ratios Sectoriales de las Sociedades no Financieras

Datos en %

País: España

Año: 2021

Sector de actividad (CNAE): F421 Construcción de carreteras y vías férreas, puentes y túneles

Tamaño (cifra neta de negocio): De 10 a 50 millones €

Tasa de cobertura (% número de empresas): No disponible

Tasa de cobertura (% número de empleados): No disponible

Ratio	Nombre de Ratio	Empresas	Q1	Q2	Q3 ⁽¹⁾
Costes operativos, beneficios y rentabilidades					
R01	Valor añadido / Cifra neta de negocios	61	20,36	24,42	33,53
R02	Gastos de personal / Cifra neta de negocios	61	15,81	18,26	24,10
R03	Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	61	2,14	5,29	7,21
R04	Resultado económico bruto / Total deuda neta	48	4,80	10,77	42,94
R05	Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	61	0,88	2,93	5,51
R16	Cifra neta de negocios / Total activo	61	70,16	93,87	113,39
R10	Resultado económico neto / Total activo	61	0,77	2,54	4,55
R11	Resultado antes de impuestos / Fondos propios	60	3,56	8,90	14,02
R12	Resultado después de impuestos / Fondos propios	60	2,28	6,68	9,80
Capital circulante					
R17	Existencias / Cifra neta de negocios	61	1,21	2,38	7,57
R18	Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	61	18,78	25,58	36,61
R19	Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	61	14,48	21,68	33,51
R20	Capital circulante / Cifra neta de negocios	61	-4,67	7,72	20,01
Gastos e ingresos financieros					
R07	Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	61	0,09	0,36	0,74
R06	Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	55	1,46	6,80	20,86
R09	Resultado financiero / Cifra neta de negocios	61	-0,51	-0,07	0,41
R08	Resultado financiero / Resultado económico bruto	55	-6,89	-0,95	6,60
Estructura del activo					
R13	Inmovilizado financiero / Total activo	61	0,82	5,96	18,99
R14	Inmovilizado material / Total activo	61	5,59	10,89	21,30
R15	Activo circulante / Total activo	61	59,51	71,29	84,88
R21	Activos financieros a corto plazo y dispon. / Total activo	61	16,21	32,68	41,54
Estructura del pasivo					
R22	Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	61	25,47	41,49	57,27
R23	Provisiones para riesgos y gastos / Total patrimonio neto y pasivo	61	0,00	0,57	3,64
R24	Deudas con entidades de crédito / Total patrimonio neto y pasivo	61	0,83	8,65	19,37
R25	Deudas con entidades de crédito, medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	61	0,00	3,21	10,03
R26	Deudas con entidades de crédito, corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	61	0,34	3,73	9,23
R27	Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	61	0,61	7,39	20,33
R28	Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	61	31,80	45,13	56,28
Actividad					
T1	Tasa de variación de la cifra neta de negocios	61	-4,79	21,24	33,49

Fuente: Base de datos RSE (ratios sectoriales de sociedades no financieras). Banco de España (Central de Balances) / Registros de España (Registros Mercantiles - CPE).- Comité Europeo de Centrales de Balances.

Aviso: Las empresas incluidas en la base de datos RSE no forman una muestra estadística. La base RSE excluye las empresas sin empleo ni actividad. Se prohíbe la redistribución de los datos, incluso cuando se pretenda hacerlo a título gratuito. ©Copyright Banco de España/Registros de España. 2021. Madrid. Reservados todos los derechos.

(1) Valores de los cuantiles de la distribución estadística.

Fuente: Banco de España

Tabla 14.8. Ratios del Banco de España 2022

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema



Registadores
DE ESPAÑA

Ratios Sectoriales de las Sociedades no Financieras

Datos en %

País: España

Año: 2022

Sector de actividad (CNAE): F421 Construcción de carreteras y vías férreas, puentes y túneles

Tamaño (cifra neta de negocio): De 10 a 50 millones €

Tasa de cobertura (% número de empresas): No disponible

Tasa de cobertura (% número de empleados): No disponible

Ratio	Nombre de Ratio	Empresas	Q1	Q2	Q3 ⁽¹⁾
Costes operativos, beneficios y rentabilidades					
R01	Valor añadido / Cifra neta de negocios	56	17,99	25,19	32,50
R02	Gastos de personal / Cifra neta de negocios	56	13,80	17,93	23,62
R03	Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	56	2,28	5,23	8,81
R04	Resultado económico bruto / Total deuda neta	45	5,26	12,54	21,40
R05	Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	56	1,25	2,93	6,85
R16	Cifra neta de negocios / Total activo	56	74,74	97,09	124,73
R10	Resultado económico neto / Total activo	56	1,18	2,52	6,30
R11	Resultado antes de impuestos / Fondos propios	56	3,31	10,59	24,51
R12	Resultado después de impuestos / Fondos propios	56	2,96	8,80	18,39
Capital circulante					
R17	Existencias / Cifra neta de negocios	56	0,79	2,97	7,45
R18	Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	56	22,39	34,02	45,17
R19	Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	56	10,53	17,23	29,56
R20	Capital circulante / Cifra neta de negocios	56	1,76	11,19	24,73
Gastos e ingresos financieros					
R07	Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	56	0,08	0,25	0,89
R06	Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	51	1,39	6,25	23,89
R09	Resultado financiero / Cifra neta de negocios	56	-0,32	0,00	0,75
R08	Resultado financiero / Resultado económico bruto	51	-8,10	0,00	10,94
Estructura del activo					
R13	Inmovilizado financiero / Total activo	56	0,81	5,87	19,51
R14	Inmovilizado material / Total activo	56	2,52	7,91	15,74
R15	Activo circulante / Total activo	56	62,26	77,21	90,70
R21	Activos financieros a corto plazo y dispon. / Total activo	56	14,64	24,32	40,48
Estructura del pasivo					
R22	Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	56	23,74	39,76	56,17
R23	Provisiones para riesgos y gastos / Total patrimonio neto y pasivo	56	0,00	0,22	3,23
R24	Deudas con entidades de crédito / Total patrimonio neto y pasivo	56	0,34	4,66	18,46
R25	Deudas con entidades de crédito, medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	56	0,02	2,04	7,84
R26	Deudas con entidades de crédito, corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	56	0,11	1,69	7,16
R27	Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	56	0,09	5,50	15,74
R28	Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	56	31,92	46,02	61,76
Actividad					
T1	Tasa de variación de la cifra neta de negocios	56	-0,50	10,90	27,87

Fuente: Base de datos RSE (ratios sectoriales de sociedades no financieras). Banco de España (Central de Balances) / Registros de España (Registros Mercantiles - CPE).- Comité Europeo de Centrales de Balances.

Aviso: Las empresas incluidas en la base de datos RSE no forman una muestra estadística. La base RSE excluye las empresas sin empleo ni actividad. Se prohíbe la redistribución de los datos, incluso cuando se pretenda hacerlo a título gratuito. ©Copyright Banco de España/Registros de España. 2021. Madrid. Reservados todos los derechos.

(1) Valores de los cuantiles de la distribución estadística.

Fuente: Banco de España