

EL BALANCE ANUAL DE LOS ASESORES EMPRESARIALES

EL SECTOR ESPAÑOL DISPARÓ SUS INGRESOS UN 16,64% EN 2007, EL MAYOR AUMENTO DE LOS ÚLTIMOS SEIS AÑOS

Las auditoras sacan partido de la crisis financiera y baten un nuevo récord

Los servicios de asesoramiento en transacciones volvieron a protagonizar la mayor subida del sector de la auditoría, con un incremento del 30,5% respecto al ejercicio anterior, mientras avanza la consultoría y los revisores elevan el negocio derivado del control de riesgos.

LUCÍA JUNCO, Madrid

Las auditoras han sabido sacar provecho y exprimir al máximo los servicios que ofrecen, en un año que empezó a estar marcado por las incertidumbres de los mercados financieros, que, por otra parte, no frenó los movimientos corporativos entre compañías.

El año pasado, el sector disparó sus ingresos un 16,64% (2,5 puntos más que en 2006), registrando un nuevo récord de crecimiento desde 2001, hasta alcanzar una facturación de 1.651,12 millones de euros, según el ránking anual elaborado por EXPANSIÓN, a partir de los datos facilitados por las cuarenta primeras firmas del sector. Un año más, y a pesar de la inestabilidad de la economía (que ha permitido a las firmas aumentar los ingresos relacionados con la gestión de riesgos), los servicios de asesoramiento financiero en los procesos de fusiones y adquisiciones y la consultoría de negocio impulsaron el crecimiento del sector.

En concreto, el negocio de *Corporate Finance* (servicios financieros) mostró un aumento del 30,5%, frente al 20,73% del año anterior. No obstante, el peso de este negocio representa sólo el 4,82% del mercado de las firmas, unas décimas más que el año anterior. Lo mismo ha sucedi-

do en el área de consultoría, que en 2007 creció un 18,9% y se convierte, junto al asesoramiento financiero, en el único servicio que gana peso en las firmas.

El crecimiento de estas áreas de negocio es aún mayor en las Cuatro Grandes multinacionales del sector (Deloitte, PricewaterhouseCoopers, KPMG y Ernst & Young), que controlan el 69,30% del sector, medio punto más que el año anterior. En total, las *Big Four* facturaron 1.144 millones de euros, un 17,71% más respecto al año anterior. Mientras, las 36 firmas restantes ingresaron 506,69 millones de euros, lo que representa un aumento del 15,51% respecto a 2006.

La compañía que más incrementó su cuota de mercado en 2007 fue Deloitte, que, un año más, consolida su liderazgo en España. No obstante, Carlos Mas, presidente de PwC, anunció la semana pasada que prevé arrebatarle el liderazgo en 2010. La auditora que preside Carlos González justifica su crecimiento gracias al "asesoramiento de las empresas y entidades en la implantación de requerimientos normativos como Basilea II y Solvencia, la Ley de Blanqueo de Capitales y el reforzamiento de los sistemas de control interno".

El área de consultoría de las

Tendencias a la vista

- La adaptación de las cuentas de las empresas españolas a las Normas Internacionales de Información Financiera (Niif) continúa siendo una importante vía de ingresos para las firmas. Las compañías cotizadas están obligadas a presentar sus cuentas de acuerdo con estas normas desde 2005.
- El Plan General de Contabilidad (PGC), criticado en numerosas ocasiones por la mayoría del sector, entró en vigor el pasado 1 de enero, por lo que la adaptación de los estados financieros a las nuevas reglas permitirá a las auditoras, previsiblemente, seguir su ritmo de crecimiento.
- Cada vez se acentúa más la concentración del mercado en las grandes multinacionales, frente a que el sector en todo el mundo reclama una mayor apertura del negocio de la revisión de cuentas.
- Las Cuatro Grandes han incrementado considerablemente los ingresos en asesoramiento financiero, que ha registrado un aumento del 35,71% respecto al ejercicio anterior, mientras que el sector creció un 30,5% en este área.
- La consultoría fue el segundo negocio que más creció (con un 18,9%), mientras que en 2006 representó el área de menor aumento, con un incremento del 11,64% respecto a 2005.
- Las firmas medianas han realizado movimientos corporativos para integrarse en redes internacionales y poder ofrecer a las empresas españolas que salen al exterior la posibilidad de contar con una organización mundial. No obstante, firmas como Auren o Iberaudit han optado por incrementar su presencia con oficinas propias en otros países.
- Por lo general, las pequeñas y medianas auditoras se han apoyado en las revisiones del sector público y los servicios a las pymes.

dos principales firmas del sector creció en el entorno del 30%, lo que ha permitido a las multinacionales incrementar la facturación por estos servicios un 25,27% y que el peso de este negocio represente casi la cuarta parte del total de los servicios que ofrecen. En total, el sector facturó 387 millones de euros por los servicios de consultoría, destacando la importancia que este departamento ha adquirido para algunas firmas de menor tamaño, donde, por otro lado, parece que existe mucha competen-

Las Cuatro Grandes arañan unas décimas de cuota de mercado, con un peso del 69,30%

cia por ofrecer estos servicios. Mientras unas auditoras crecen en consultoría más de un 100%, como Morison AC (vigésimosexta firma del sector) y Audigest (trigesimosegunda), otras sociedades mejor situadas pierden fuerza en ese departamento, a favor de los servicios relacionados con la auditoría, como sucede en Iberaudit o Moore Stephens.

El crecimiento en el área de consultoría ha derivado, nuevamente, en un descenso del peso de la revisión de cuentas,

que se situó en el 48,31% en el conjunto del sector, frente al 48,96% del año anterior. No obstante, la auditoría sigue representando la mayor fuente de ingresos de las firmas, que facturaron por este concepto cerca de 800 millones de euros, un 15,4% (dos puntos y medio más que el año anterior, cuando el negocio cayó un 0,03%). El aumento de los ingresos por la revisión de cuentas ha sido notable entre las principales firmas medianas del ránking, como BDO, Audihispana Grant Thornton, Adade o Horwath, en las que la facturación por este concepto creció por encima del 20 por ciento.

Transparencia

Este aumento no responde a una subida de los honorarios de los auditores, que el año pasado crecieron tan sólo un 1,7%, sino que el incremento responde al mayor esfuerzo de las empresas clientes por ser transparentes, según fuentes del sector. Se abre aquí uno de los puntos débiles para los revisores de cuentas: el precio que cobran por las auditorías. El pasado miércoles, el presidente de PwC volvió a denunciar que los honorarios de los revisores españoles se sitúan muy por debajo de los de otros países europeos, como Italia, Alemania, Grecia y Por-

Ránking de auditoras en España en 2007

Por facturación en millones de euros

Firmas	2007	2006	Δ (%)	Firmas	2007	2006	Δ (%)	Firmas	2007	2006	Δ (%)	Firmas	2007	2006	Δ (%)
1. Deloitte ⁽¹⁾	350,00	290,50	20,5	Consultoría	27,10	25,30	7,1	(10) Auditoría	18,02	17,00	6,0	Asesoría legal-tributaria	7,98	8,35	-4,4
(1) Auditoría	201,40	175,20	15,0	Asesoría legal	7,00	5,80	20,7	Asesoría tributaria	10,10	9,00	12,2	Otros servicios	0,82	0,65	26,2
Consultoría	85,70	65,50	30,8	Asesoramiento financiero	2,90	1,50	93,3	12. Horwath España	23,69	19,65	20,6	17. Impact España	9,84	10,01	-1,7
Fiscal/Legal	40,10	33,00	21,5	7. Confeauditores ⁽²⁾	52,85	45,17	17,0	(13) Auditoría	7,36	5,75	28,0	(17) Auditoría	3,10	1,95	59,0
Corporate finance	22,80	16,80	35,7	(7) Auditoría	12,06	7,64	57,9	Consultoría	7,35	5,85	25,6	Consultoría	2,07	3,62	-42,8
2. PricewaterhouseCoopers	309,30	270,70	14,3	Consultoría	18,40	18,09	1,7	Asesoría legal-tributaria	7,70	7,40	4,1	Asesoría legal-tributaria	4,13	4,02	2,7
(2) Auditoría	139,90	128,70	8,7	Asesoría legal-tributaria	11,54	10,52	9,7	Otros servicios	1,28	0,65	96,9	Otros servicios	0,54	0,42	28,6
Consultoría	75,30	58,00	29,8	Otros Servicios	10,85	8,92	21,6	13. Moore Stephens	21,60	20,51	5,3	18. UHY España-Fay & Co.	9,44	8,78	7,5
Asesoram. legal (Landwell)	94,10	84,00	12,0	8. Auren	44,40	40,10	10,7	(12) Auditoría	5,72	5,14	11,3	(18) Auditoría	3,89	3,39	14,7
3. KPMG	252,33	213,08	18,4	(8) Auditoría	11,30	10,20	10,8	Asesoría	7,93	8,05	-1,5	Consultoría	2,48	2,68	-7,5
(3) Audit. y asesor. empresas	141,42	121,40	16,5	Consultoría	14,60	13,70	6,6	Otros servicios	7,95	7,32	8,6	Asesoría legal-tributaria	2,57	2,11	21,8
KPMG Abogados	57,30	46,65	22,8	Asesoría legal-tributaria	16,80	14,70	14,3	14. Iberaudit Auditores	19,99	17,94	11,4	Otros servicios	0,50	0,60	-16,7
Asesoramiento financiero	53,61	45,03	19,1	Otros servicios	1,70	1,50	13,3	(14) Auditoría	4,08	3,08	32,5	19. Laplaza Asesores	8,48	8,01	5,9
4. Ernst & Young	232,80	198,00	17,6	9. Gassó RSM ⁽³⁾	33,02	32,16	2,7	Consultoría	4,44	4,67	-4,9	(19) Auditoría	0,55	0,52	5,8
(4) Auditoría	146,70	129,00	13,7	(9) Auditoría	6,54	5,90	10,8	Asesoría legal-tributaria	9,20	9,85	-6,6	Consultoría	0,88	0,79	11,4
Abogados	52,10	45,70	14,0	Consultoría	12,49	11,62	7,5	Otros Servicios	2,27	0,34	567,6	Asesoría legal-tributaria	6,44	6,14	4,9
Asesoramiento financiero	34,00	23,30	45,9	Asesoría legal-tributaria	8,74	8,26	5,8	15. Attest	12,57	10,64	18,1	Otros servicios	0,61	0,56	8,9
5. BDO Audiberia	70,10	53,06	32,1	Otros servicios	5,25	6,38	-17,7	(16) Auditoría	5,35	4,68	14,3	20. PKF Audiec	6,85	6,70	2,2
(5) Auditoría	36,74	27,40	34,1	10. Adade	28,70	24,63	16,5	Consultoría	3,86	3,46	11,6	(20) Auditoría	4,10	3,90	5,1
Consultoría	4,38	3,86	13,5	(11) Auditoría	1,45	1,01	43,6	Asesoría legal-tributaria	2,75	2,27	21,1	Consultoría	0,30	1,15	-73,9
Asesoría legal-tributaria	18,87	14,40	31,0	Consultoría	1,88	1,72	9,3	Asesoramiento financiero	0,61	0,23	165,2	Asesoría legal-tributaria	2,05	1,40	46,4
Asesoramiento financiero	10,11	7,40	36,6	Asesoría legal-tributaria	19,33	19,80	-2,4	16. Laes Nexia	11,59	11,30	2,6	Otros servicios	0,40	0,25	60,0
6. Audihispana Grant Thornton	55,20	47,70	15,7	Otros servicios	6,04	2,10	187,6	(15) Auditoría	2,50	2,10	19,0	21. Faura-Casas	6,43	6,07	5,9
(6) Auditoría	18,20	15,10	20,5	11. Mazars ⁽⁴⁾	28,12	26,00	8,2	Consultoría	0,29	0,20	45,0	(21) Auditoría	1,67	1,40	19,3

EL BALANCE ANUAL DE LOS ASESORES EMPRESARIALES

tugal. Las cifras de 2007 muestran que el mercado "exige información eficiente y transparente, así como la adaptación de las empresas españolas al mercado internacional. Las compañías se han familiarizado con una gestión más profesionalizada", explica Enzo Lazzarini, presidente de Horwath Auditores.

El crecimiento continuado desde 2002, año en el que se destapó el escándalo contable Enron, no es una situación coyuntural, ya que se prevé que a lo largo de 2008 continúe este crecimiento. La adaptación de las compañías al Plan General de Contabilidad (PGC), la supuesta entrada en vigor de la Octava Directiva de Auditoría (que debería adaptarse a la legislación nacional a finales del próximo

La radiografía del mercado

En %

	Crecimiento facturación		Peso de cada negocio	
	2007	2006	2007	2006
Auditoría	15,1	12,8	48,31	48,96
Consultoría	18,9	11,6	23,47	23,03
Legal/tributario	14,2	18,0	23,21	23,71
Corporate Finance y otros servicios	30,5	20,7	4,82	4,31
TOTAL	16,6	14,1	100	100

* Medias sobre el total de las 40 firmas en 2007 y 2006. Incremento en 2006 en base al ranking del año pasado. El peso de cada negocio se calcula sobre la facturación anual total del conjunto del ranking.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos facilitados por las firmas.

junio, aunque se prevé que se retrase debido al parón de las elecciones generales), el continuo ajuste a las Normas Internacionales de Información Financiera (Niif) y la creciente demanda de asesoramiento

en gestión de riesgos marcarán un nuevo crecimiento para las firmas.

Pero la normativa no será el único impulso para las firmas este año. "España sigue siendo un mercado atractivo para el desarrollo de operaciones de compraventa y servicios financieros. Además, la mayoría de las empresas españolas son familiares, y deben afrontar situaciones de gestión, sucesión y financiación que pueden llevarles a plantearse la venta o la entrada de un socio en el capital", opina José María Fernández Ulloa, socio director de Audihispana Grant Thornton. Además, el hecho de que en el país existan "numerosos sectores todavía muy atomizados, con una tendencia ge-

neral a la concentración basada en adquisiciones", permite augurar que seguirán realizándose operaciones.

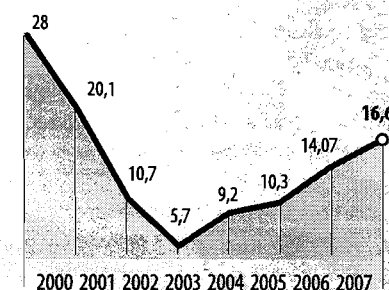
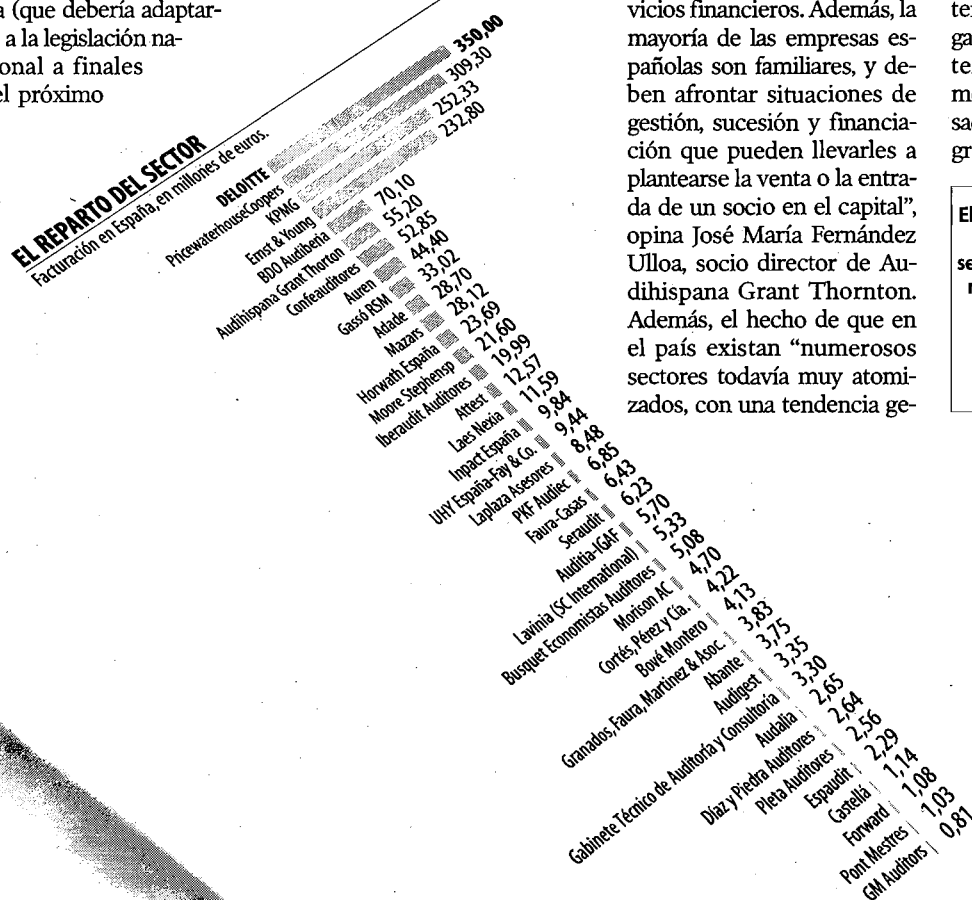
En el sector de la auditoría, también se prevén nuevas fusiones, sobre todo, entre las firmas pequeñas del sector, que tienden a desaparecer debido al régimen de responsabilidad ilimitada de los revisores que existe en España.

A lo largo de 2007, se formalizó la fusión entre las firmas medianas Audihispana y Grant Thornton, así como la alianza estratégica entre Mazars (que este año pierde una posición) y la red internacional Moore Rolland International (MRI), organización a la que pertenecía Gassó hasta mediados del año pasado, cuando se integró en RSM.

El jueves 6 de marzo, se publicará el segundo capítulo del ranking de auditorías, con los datos correspondientes a profesionales y oficinas.

Nuevo récord de crecimiento

Incremento de la facturación de las auditorías, en porcentaje.



FUENTE: Elaboración propia

INFOGRAFÍA: JB

Por facturación en millones de euros

Firmas	2007	2006	Δ (%)
Consultoría	2,55	2,46	3,7
Asesoría legal-tributaria	1,36	1,31	3,8
Otros servicios	0,85	0,90	-5,6
22. Seraudit	6,23	5,88	6,0
(22) Auditoría	1,82	1,66	9,6
Consultoría	2,11	2,20	-4,1
Asesoría legal-tributaria	1,85	1,56	18,6
Otros Servicios	0,45	0,46	-2,2
23. IGAF(5)	5,70	4,63	23,1
(24) Auditoría	1,04	1,04	0,0
Consultoría	0,88	0,88	0,0
Legal-Tributario	1,85	1,85	0,0
Otros servicios	0,86	0,86	0,0
24. Lavinia (SC International)	5,33	4,88	9,2
(23) Auditoría	1,58	1,52	3,9
Consultoría	1,35	1,21	11,6
Asesoría legal-tributaria	2,10	2,00	5,0
Otros servicios	0,30	0,15	100,0
25. Busquet Economistas			
(25) Auditores	5,08	4,56	11,4
Auditoría	1,47	1,28	14,8
Consultoría	1,16	1,06	9,4
Asesoría legal-tributaria	2,04	1,84	10,9
Otros servicios	0,41	0,38	7,9

Firmas	2007	2006	Δ (%)
26. Morison AC ⁽¹⁾	4,70	3,30	42,4
Auditoría	2,40	1,90	26,3
Consultoría	0,50	0,20	150,0
Asesoría	1,80	1,20	50,0
27. Cortés, Pérez y Cía.	4,22	4,04	4,5
(26) Auditoría	1,48	1,38	7,2
Consultoría	1,45	1,45	0,0
Asesoría legal-tributaria	0,43	0,40	7,5
Otros servicios	0,86	0,81	6,2
28. Bové Montero	4,13	3,51	17,8
(27) Auditoría	1,46	1,54	-5,2
Consultoría	2,24	0,10	2209,3
Asesoría legal	0,43	1,87	-77,0
29. Audiaxis IGAF ⁽²⁾	5,70	3,16	80,4
(29) Auditoría	1,30	1,05	23,8
Consultoría	1,00	0,77	29,9
Asesoría legal-tributaria	1,21	1,02	18,6
Otros servicios	0,32	0,32	0,0
30. Abante	3,75	3,28	14,3
(28) Auditoría	3,75	3,28	14,3
31. Gabinete Técnico de			
(30) Auditoría y Consultoría ⁽³⁾	3,30	3,06	7,8
Auditoría	1,74	1,60	8,7
Consultoría	1,05	1,01	4,0

Firmas	2007	2006	Δ (%)
Otros servicios	0,51	0,45	13,3
32. Audigest	3,35	2,33	43,8
(32) Auditoría	1,10	0,80	37,5
Consultoría	0,35	0,12	191,7
Asesoría legal-tributaria	1,90	1,41	34,8
Otros servicios	0,00	0,00	0,0
33. Audalia	2,65	2,27	16,7
(33) Auditoría	1,08	0,89	21,3
Consultoría	0,43	0,37	16,2
Asesoría legal	1,14	1,01	12,9
34. Díaz y Piedra Auditores	2,64	2,55	3,5
(31) Auditoría	0,52	0,42	23,8
Consultoría	0,12	0,20	-40,0
Asesoría legal-tributaria	2,00	1,93	3,6
35. Pleta Auditores	2,56	1,97	29,9
(35) Auditoría	1,75	1,46	19,9
Consultoría	0,81	0,51	58,8
36. Espaudit	2,29	2,02	13,4
(34) Auditoría	0,68	0,50	36,0
Consultoría	0,62	0,60	3,3
Asesoría legal-tributaria	0,23	0,21	9,5
Otros servicios	0,76	0,71	7,0
37. Castella	1,14	0,95	20,0
(37) Auditoría	0,31	0,27	14,8

Firmas	2007	2006	Δ (%)
Consultoría	0,15	0,09	66,7
Asesoría Fiscal	0,68	0,60	13,3
38. Forward	1,08	0,78	38,5
(38) Auditoría	0,84	0,58	44,8
Consultoría	0,24	0,20	20,0
39. Pont Mestres ⁽⁴⁾	1,03	1,03	0,0
(36) Auditoría	0,73	0,73	0,0
Otros servicios	0,30	0,30	0,0
40. GM Auditores	0,81	0,69	17,4
(39) Auditoría	0,69	0,69	0,0
Otros servicios	0,12	0,08	50,0

Nota: Entre paréntesis, figura el puesto de la firma en 2006.

(1) Deloitte marca el inicio del ranking.

(2) Federación de despachos.

(3) La firma catalana abandonó la red internacional MRI el año pasado, integrándose en RSM.

(4) Desde hace un año, forma parte de una alianza internacional denominada Praxitys.

(5) La facturación total corresponde a las oficinas asociadas a la red internacional IGAF Worldwide en Barcelona, Madrid, Málaga y Pamplona. No obstante, el desglose por áreas de negocio sólo muestra las oficinas de Barcelona y Pamplona.

(6) La firma no apareció en el ranking de 2006.

(7) Facturación de Granados, Faura, Martínez & Asoc.

(8) El crecimiento es tan moderado que no aparece reflejado.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos facilitados por las firmas de auditoría.