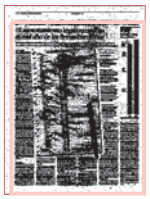
Expansión
MADRID

Nº y fecha de publicación : 100412 - 12/04/2010
Difusión : 47770
Periodicidad : Diario
Expansion_100412_4_8.pdf
VPB : 10617€
Web Site: www.expansion.com

PRESS INDEX
Página : 4
Tamaño : 65 %
933 cm2



El asesoramiento legal compensa el mal año de las firmas medianas

EL MERCADO ESPAÑOL CRECE UN 6,9%/ Las auditoras 'pyme' soportan la caída del negocio de transacciones financieras gracias al avance de los servicios jurídicos, que en 2009, crecieron más que el resto de negocios.

L. Junco. Madrid

Por segundo año consecutivo, las medianas auditoras frenan su crecimiento. Al igual que ocurrió en 2008, el incremento de su facturación en el pasado ejercicio, un 4,2%, fue la mitad que el año anterior (un 8,1%). En 2009, la facturación de las auditoras *pyme* alcanzó 586,31 millones de euros. En su conjunto (incluidas las Cuatro Grandes multinacionales –Deloitte, PwC, KPMG y E&Y–), el sector movió 2.018,23 millones de euros, un 6,9% más, según el ránking elaborado por EXPANSIÓN con los datos facilitados por las 42 principales firmas de auditoría y consultoría de España.

El aumento cercano al 7% supone regresar a avances inferiores a los registrados hace seis años (al igual que sucede con las Cuatro Grandes multinacionales del sector). Desde entonces, las auditoras experimentaron crecimientos récords, hasta 2008, cuando la crisis comenzó a hacer mella en el sector, aunque no tanto en las *Big Four*. El crecimiento de las grandes multinacionales favoreció el comportamiento del sector y ha derivado en un ligero aumento de su cuota de mercado. Las Cuatro Grandes representan el 71% del mercado auditor, frente a una participación del 70% en 2008. Las décimas arañadas al resto de firmas ponen de manifiesto la fuerza de estas compañías, denunciada por gran parte del sector. El Gobierno también ha manifestado su preocupación sobre el control del mercado de estas compañías. Fuentes sectoriales consideran que este poder podría verse favorecido con la entrada en vigor de la nueva Ley de Auditoría de Cuentas, pendiente de aprobación parlamentaria.

Tendencia

En 2009, 14 firmas lograron aumentar su negocio por encima de la media del sector y seis empresas mostraron incrementos de dos dígitos. Entre ellas, destacan Audiaxis (con un crecimiento del 45%, que le permite escalar tres posiciones) y Audalia (tras la incorporación de la auditora Carvajal y Asociados). No obstante, siete auditoras presentaron resultados negativos (sólo dos firmas que en 2008 reflejaron un descenso de su negocio).

Las pequeñas y medianas firmas han sufrido en mayor medida los efectos que la recesión tiene en sus empresas clientes, sobre todo, en la demanda de servicios relacionados con el asesoramiento financiero. En el conjunto del ránking, los servicios de *corporate finance* crecieron tan sólo un 1,1%. Sin embargo, sin incluir las cuatro primeras auditoras, el negocio cae un 3,3% (con números negativos en este área en cerca de una decena de firmas), destacando la caída de este servicio en fuertes firmas medianas del sector, como son BDO, Auren o Gassó RSM.

Este descenso ha sido compensado con el aumento del negocio relacionado con el asesoramiento tanto en consultoría, como en servicios de legal y fiscal. En términos generales, la consultoría es el área de negocio que mejor se comportó el pasado año en todo el sector (que en 2009 cuenta con una firma más, ACR), con un crecimiento del 11,6%, siendo el único departamento que alcanzó los dos dígitos.

Pero, como es habitual, el comportamiento de los negocios varía en función del tamaño de las firmas. Así, excluidas las Cuatro Grandes, en las 38 medianas y pequeñas firmas, el negocio estrella fue el asesoramiento legal y fiscal, con un aumento del 8,2%, es decir, casi el doble que el de la auditoría, que mejoró un 4,1%.

En este sentido, destaca que el 30% de las firmas ha visto caer los ingresos derivados de los servicios tradicionales de revisión de cuentas, debido a la difícil situación económica de las empresas españolas y, en parte, al baile de clientes hacia firmas más baratas. La tensión de precios entre las pequeñas auditoras es más fuerte que entre las grandes compañías. Además, las pymes de auditoría se vieron perjudicadas por el retraso en el pago de sus honorarios, así como por la caída de la demanda de estos servicios por parte de compañías que no están obligadas a revisar sus cuentas, que han optado por ahorrar costes, incluso en materia de transparencia.

Esto se ha traducido en un aumento del peso del negocio derivado de los servicios legales en las firmas *pyme* (curiosamente, al contrario de lo que ocurre en las Cuatro Grandes), que supera a los de consultoría, y que cada año está más próximo de alcanzar la misma importancia en las cuentas finales que la auditoría. Este negocio se ve fortalecido también por los movimientos corporativos que han realizado algunas de las medianas firmas del sector, que han incorporado a su enseña diferentes despachos de abogados, como Lavinia. El asesoramiento legal y fiscal ya representa el 31,5% del negocio de las 38 firmas (184,75 millones), mientras que la auditoría se sitúa en el 35,5%. La consultoría supone el 22,75% del negocio (133,4 millones).

Con todo, las previsiones de los revisores respecto al avance del negocio asesor se han cumplido, gracias al crecimiento del los negocios relacionados con reestructuración de deuda, análisis de viabilidad y apoyo en expedientes de regulación de empleo (ERE) y los trabajos relacionados con concursal y *assurance*.

LOS REVISORES, EN ORDEN

Firmas	Incr. (%)	Facturación (mill. €)
Deloitte	9,80	437,00
PricewaterhouseCoopers	9,60	409,50
KPMG	6,29	307,42
Ernst&Young	5,18	278,00
BDO	2,27	86,33
Audihispana Grant Thornton	3,14	57,51
Confeauditores	14,47	56,80
Auren	2,46	50,41
Gassó RSM	0,29	34,28
Mazars	7,59	32,60
Adade	5,5	30,58
Horwath España	7,29	27,51
Moore Stephens/Concorde	2,04	23,98
Iberaudit Auditores	0,65	18,55
Attest	9,51	15,66
AEA	29,36	15,29
Laes Nexia	5,50	12,89
UHY España-Fay&co.	2,10	9,91
Laplaza Asesores	-5,25	9,03
Inpact España	-22,21	8,23
PKF Audiec	3,80	8,20
Faura-Casas	3,00	7,22
Seraudit	-2,59	6,78
Igaf Worldwide	8,4	6,45
ACR	2,72	6,43
Lavinia (Nexia)	11,21	6,35
Audiaxis	45,79	6,24
Busquets Economistas Audito	5,47	5,98
Bové Montero	9,70	5,20
Cortés, Pérez y Cía.	3,28	4,73
Morison AC	-4,90	4,66
Abante	2,44	4,19
Audigest	-6,08	3,86
Audalia	21,27	3,82
Gabinete Técnico	2,79	3,68
Espaudit	20,35	2,78
Pleta Auditores	1,09	2,77
JDA	0,8	2,64
Forward	3,62	1,43
Pont Mestres	11,02	1,31
Castellà	-7,50	1,11
GM Auditors	6,19	1,03

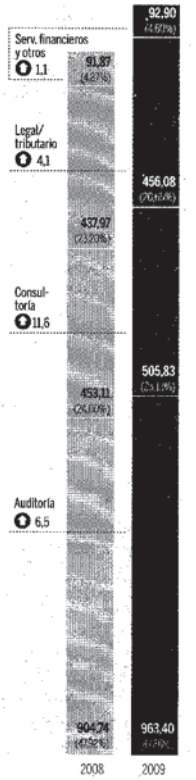
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de las compañías

Grandes frente a pequeñas

- La revisión de cuentas sigue siendo el negocio más importante para el sector y representa un 47,73% de su facturación total.
- No obstante, en las pequeñas y medianas firmas, los servicios de asesoramiento fiscal y legal se aproximan en importancia al negocio tradicional, al aportar el 31,5% de sus ingresos, frente al 35% de la auditoría.
- Por líneas de negocio, la consultoría es el área de mayor crecimiento en 2009, al alcanzar una facturación cercana a los 600 millones, un 11,6% más, impulsada por las grandes auditoras, ya que, en las firmas 'pyme', sólo crece un 2,5%.
- El asesoramiento financiero en las medianas auditoras cayó un 3,3%, mientras que, en las Cuatro Grandes firmas creció un 10,37%. Para todo el sector, este área aumenta un 1,1%.

RADIOGRAFÍA DEL SECTOR

Facturación, en mill. € de cada negocio. Entre paréntesis, el peso de cada sector.
Incremento 2008/2009 (%)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de clas.

Expansión
MADRID

Nº y fecha de publicación : 100412 - 12/04/2010
Difusión : 47770
Periodicidad : Diario
Expansion_100412_6_53.pdf
VPB : 11698€
Web Site: www.expansion.com

PRESS INDEX
Página : 6
Tamaño : 60 %
1028 cm2

EL BALANCE DE LOS REVISORES DE CUENTAS

EVOLUCIÓN DEL MERCADO

Incremento de la facturación de las auditoras, en porcentaje.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de las firmas — Expansión

ESTANCAMIENTO/ EL MERCADO FRENA SU CRECIMIENTO POR SEGUNDO AÑO CONSECUTIVO.

La bola de cristal prevista para 2010

ANÁLISIS por L. Junco

El año pasado, el mercado auditor logró crecer un 6,9%, lo que representa el segundo ejercicio consecutivo de moderación del negocio y el regreso a niveles de crecimiento inferiores a los registrados en 2004. Ese año, las firmas todavía arrastraban los efectos del escándalo contable de Enron (que derivó en la desaparición de la primera auditora de entonces, Andersen), que tuvo su mayor impacto en las cuentas de las auditoras de 2003. A partir de 2004, el sector comenzó un crecimiento constante, sustentado en los años de bonanza económica que impulsó numerosas operaciones corporativas. El asesoramiento en opas y fusiones hizo despegar los ingresos del mercado auditor en 2007. Ese año, el sector logró un avance récord del 16,6%. Pero ahora, los revisores comienzan a notar los dos años de crisis económica, que, según apuntan expertos del sector, llevarán a las firmas a un crecimiento cero en 2010.

Ya en el segundo semestre de 2009, las firmas comenzaron a notar una fuerte presión en los precios por hora que cobran en las revisiones de cuentas. Según reconoce José María Fernández Ulloa, socio director de Audihispana Grant Thornton, "la auditoría sufre menos en el contexto de crisis, porque la transparencia y la confianza de las empresas son aún más imprescindibles. Sin embargo, estamos también sometidos a una presión a la baja en los precios", que, en los últimos 17 años, tan sólo han aumentado en 23 euros.

Ante la imposibilidad de subir precios, se están impulsando otros servicios, con una fuerte apuesta por el asesoramiento en la gestión e identificación del riesgo, el control interno, el refuerzo en la reducción de malas prácticas, así como su participación en procesos de reflotamiento de empresas y reorganizaciones empresariales, entre otros. También tendrá especial relevancia el asesoramiento fiscal, no sólo frente al empuje de la internacionalización de la empresa española que busca nuevos mercados, sino por los servicios derivados de las nuevas regulaciones como la Ley Concursal o la nueva norma de los revisores de cuentas.

El jueves 19 de abril en EXPANSIÓN:
Evolución del número de empleados y oficinas en las auditoras en 2009

La nueva ley, pendiente del Senado

El Proyecto de Ley de Auditoría, que supone la mayor modificación del régimen legal de los revisores de los últimos veinte años, está ahora pendiente de su aprobación en el Senado, donde llega tras sufrir importantes cambios en la Comisión de Economía celebrada la semana pasada. Entre los principales retoques, destaca la modificación del artículo 8 sobre el régimen de incompatibilidades, que ahora se rige por un sistema de salvaguardas, aunque todavía queda por resolver la incompatibilidad con los servicios de abogacía. Además, se ha suprimido el incremento de la cuantía de las sanciones y los criterios cuantitativos que definen las entidades de interés público. También se elimina la responsabilidad solidaria "cuando no pudiera individualizarse la causa del daño".

RÁNKING DE AUDITORAS EN ESPAÑA EN 2009

Cifra de facturación en millones de euros

	Firmas	2009	2008	Incremento (%)
1.	**Deloitte** (1)	**437,00**	**398,00**	**9,8**
	Auditoría	225,00	216,40	4,0
	Consultoría y riesgo	121,00	101,50	19,2
	Fiscal/Legal	58,00	50,20	15,5
	Corporate finance	33,00	29,90	10,4
2.	**PricewaterhouseCoopers**	**409,50**	**373,60**	**9,6**
	Auditoría	171,23	160,74	6,5
	Consultoría	121,07	96,77	25,1
	Asesoramiento legal (Landwell)	117,20	115,79	1,2
3.	**KPMG**	**307,42**	**289,23**	**6,3**
	Auditoría y asesoramiento de empresas	171,92	160,70	7,0
	KPMG Abogados	70,37	67,23	4,7
	Asesoramiento financiero	65,13	61,30	6,2
4.	**Ernst & Young**	**278,00**	**264,30**	**5,2**
	Auditoría	187,00	166,90	12,0
	Abogados	60,00	57,40	4,5
	Asesoramiento financiero	31,00	40,00	-22,5
5.	**BDO**	**86,33**	**84,41**	**2,3**
	Auditoría	44,03	43,05	2,3
	Consultoría	5,20	5,03	3,4
	Asesoría legal-tributaria	27,51	22,86	20,3
	Asesoramiento financiero	9,59	13,47	-28,8
6.	**Audihispana Grant Thornton**	**57,51**	**55,76**	**3,1**
	Auditoría	20,34	18,93	7,4
	Consultoría	26,85	26,58	1,0
	Asesoría legal	8,12	8,07	0,6
	Asesoramiento financiero	2,20	2,18	0,9
7.	**Confeauditores** (2)	**56,80**	**49,62**	**14,5**
	Auditoría	13,11	13,21	-0,8
	Consultoría	19,60	19,16	2,3
	Asesoría legal-tributaria	12,90	8,05	60,2
	Otros Servicios	11,19	9,20	21,6
8.	**Auren**	**50,41**	**49,20**	**2,5**
	Auditoría	15,31	14,10	8,6
	Consultoría	15,48	15,50	-0,1
	Asesoría legal-tributaria	18,22	17,80	2,4
	Otros servicios	1,43	1,80	-20,6
9.	**Gassó RSM**	**34,28**	**34,18**	**0,3**
	Auditoría	7,95	8,28	-4,0
	Consultoría	12,44	13,85	-10,2
	Asesoría legal-tributaria	10,84	7,29	48,7
	Otros servicios	3,05	4,76	-35,9
10.(11)	**Mazars**	**32,60**	**30,30**	**7,6**
	Auditoría	23,00	21,30	8,0
	Asesoría tributaria	9,60	9,00	6,7
11.(10)	**Adade**	**30,58**	**32,35**	**-5,5**
	Auditoría	0,81	1,56	-48,1
	Consultoría	4,10	4,90	-16,3
	Asesoría legal-tributaria	20,04	18,72	7,1
	Otros servicios	5,6	7,17	-21,9
12.	**Horwath España**	**27,51**	**25,64**	**7,3**
	Auditoría	8,79	7,66	14,8
	Consultoría	8,59	7,97	7,8
	Asesoría legal-tributaria	8,86	9,20	-3,7
	Otros servicios	1,27	0,81	56,8
13.	**Moore Stephens**	**23,98**	**23,50**	**2,0**
	Auditoría	6,73	6,61	1,8
	Asesoría	8,26	8,20	0,7
	Otros servicios	8,99	8,69	3,5
14.	**Iberaudit Auditores**	**18,55**	**18,43**	**0,7**
	Auditoría	4,46	4,65	-4,1
	Consultoría	5,86	5,78	1,4
	Asesoría legal-tributaria	5,79	5,22	10,9
	Otros Servicios	2,44	2,78	-12,2
15.	**Attest**	**15,66**	**14,30**	**9,5**
	Auditoría	6,81	6,25	9,0
	Consultoría	4,81	4,50	6,9
	Asesoría legal-tributaria	3,20	3,01	6,3
	Asesoramiento financiero	0,84	0,54	55,6
16. (17)	**AEA**	**15,29**	**11,82**	**29,4**
	Auditoría	5,32	4,90	8,6
	Consultoría	3,39	2,84	19,4
	Asesoría	4,17	3,27	27,5
	Otros servicios	2,41	0,89	170,8
17.(16)	**Laes Nexia**	**12,89**	**12,25**	**5,5**
	Auditoría	2,96	2,73	7,3
	Consultoría	0,77	0,34	126,5
	Asesoría legal-tributaria	8,54	8,47	0,8
	Otros servicios	0,65	0,71	-8,5
18. (19)	**UHY España-Fay & Co.**	**9,91**	**9,71**	**2,1**
	Auditoría	3,47	3,59	-3,6
	Consultoría	2,38	2,42	-2,1
	Asesoría legal-tributaria	3,07	3,00	2,3
	Otros servicios	0,99	0,70	41,4
19.(20)	**Lapiaza Asesores**	**9,03**	**9,53**	**-5,2**
	Auditoría	0,55	0,60	-8,3
	Consultoría	1,30	1,29	0,8
	Asesoría legal-tributaria	6,53	6,99	-6,6
	Otros servicios	0,65	0,64	1,6
20. (18)	**Impact España (3)**	**8,23**	**10,58**	**-22,2**
	Auditoría	3,23	3,24	-0,3
	Consultoría	1,07	2,65	-59,6
	Asesoría legal-tributaria	3,32	4,14	-19,8
	Otros servicios	0,61	0,55	10,9
21.	**PKF Audiec**	**8,20**	**7,90**	**3,8**
	Auditoría	5,10	4,70	8,5
	Consultoría	0,60	0,40	50,0
	Asesoría legal-tributaria	2,30	2,20	4,5
	Otros servicios	0,20	0,60	-66,7
22.	**Faura-Casas**	**7,22**	**7,01**	**3,0**
	Auditoría	1,76	1,80	-2,2
	Consultoría	2,92	2,74	6,6
	Asesoría legal-tributaria	1,78	1,58	12,7
	Otros servicios	0,76	0,89	-14,6
23.	**Seraudit**	**6,79**	**6,96**	**-2,6**
	Auditoría	1,68	1,63	3,1
	Consultoría	1,22	1,27	-3,9
	Asesoría legal-tributaria	3,56	3,57	-0,3
	Otros Servicios	0,32	0,49	-34,7
24.	**IGAF Worldwide** (4)	**6,45**	**5,95**	**8,4**
	Auditoría	1,95	1,75	11,4
	Consultoría	1,62	0,81	100,0
	Legal-Tributario	2,46	2,41	2,1
	Otros servicios	0,41	0,98	-58,2
25.	**ACR** (5)	**6,43**	**6,26**	**2,7**
	Auditoría	4,15	4,06	2,2
	Consultoría	1,63	1,71	-4,7
	Asesoría	0,65	0,49	32,7
26. (25)	**Lavinia (Nexia)**	**6,35**	**5,71**	**11,2**
	Auditoría	2,05	1,93	6,2
	Consultoría	1,35	1,26	7,1
	Asesoría legal-tributaria	2,75	2,52	9,1
	Otros servicios	0,20	0,00	0,0
27. (30)	**Audiaxis**	**6,21**	**4,28**	**45,1**
	Auditoría	1,45	1,37	5,8
	Consultoría	1,62	1,11	45,9
	Asesoría legal-tributaria	1,29	1,26	2,4
	Otros servicios	1,88	0,54	248,1
28.(26)	**Bursquets Economistas Auditores**	**5,38**	**5,67**	**5,5**
	Auditoría	1,79	1,68	6,5
	Consultoría	1,31	1,27	3,1
	Asesoría legal-tributaria	2,41	2,27	6,2
	Otros servicios	0,47	0,45	4,4
29. (28)	**Boyé Monteiro**	**5,20**	**4,74**	**9,7**
	Auditoría	1,90	1,76	8,0
	Consultoría	2,50	2,50	0,0
	Asesoría legal	0,70	0,50	40,0
30.(29)	**Cortés, Pérez y Cía.**	**4,73**	**4,58**	**3,3**
	Auditoría	1,71	1,52	12,5
	Consultoría	1,44	1,54	-6,5
	Asesoría legal-tributaria	0,42	0,41	2,4
	Otros servicios	1,16	1,11	4,5
31. (27)	**Morison AC**	**4,66**	**4,90**	**-4,9**
	Auditoría	2,18	2,40	-9,2
	Consultoría	0,69	0,50	38,0
	Asesoría	1,47	2,00	-26,5
	Otros servicios	0,32	0,30	0,0
32.	**Abante**	**4,19**	**4,09**	**2,4**
	Auditoría	4,19	4,09	2,4
33.(31)	**Audigest**	**3,86**	**4,11**	**-6,1**
	Auditoría	1,30	1,41	-7,8
	Consultoría	0,30	0,31	-3,2
	Asesoría legal-tributaria	1,96	2,03	-3,4
	Otros servicios	0,30	0,36	0,0
34.	**Audalia** (6)	**3,82**	**3,15**	**21,3**
	Auditoría	1,71	1,12	52,7
	Consultoría	0,87	0,85	2,4
	Asesoría legal	1,24	1,18	5,1
35.(33)	**Gabinete Técnico de Auditoría y Consultoría**	**3,68**	**3,58**	**2,8**
	Auditoría	1,70	1,81	-6,1
	Consultoría	1,39	1,21	14,9
	Otros servicios	0,59	0,56	5,4
36.(37)	**Espaudit**	**2,78**	**2,31**	**20,3**
	Auditoría	0,82	0,69	18,8
	Consultoría	0,76	0,63	20,6
	Asesoría legal-tributaria	0,28	0,23	21,7
	Otros servicios	0,92	0,76	21,1
37.(35)	**Pleta Auditores**	**2,77**	**2,74**	**1,1**
	Auditoría	2,16	1,97	9,6
	Consultoría	0,61	0,77	-20,8
38.(36)	**JDA**	**2,43**	**2,63**	**0,8**
	Auditoría	0,61	0,55	10,9
	Consultoría	0,14	0,17	-17,6
	Asesoría legal-tributaria	1,89	1,90	-1,1
39.(38)	**Forward**	**1,43**	**1,38**	**3,6**
	Auditoría	1,04	1,01	3,0
	Consultoría	0,39	0,37	5,4
40.	**Pont Mestres**	**1,31**	**1,18**	**11,0**
	Auditoría	1,02	0,93	9,7
	Otros servicios	0,29	0,25	16,0
41. (39)	**Castelló**	**1,11**	**1,20**	**-7,5**
	Auditoría	0,29	0,36	-19,4
	Consultoría	0,20	0,19	5,3
	Asesoría Fiscal	0,62	0,65	-4,6
42.(41)	**GM Auditors**	**1,03**	**0,97**	**6,2**
	Auditoría	0,86	0,80	7,5
	Otros servicios	0,17	0,17	0,0

Entre paréntesis figura el puesto en el ránking correspondiente al ejercicio anterior. Cuando no se indica nada, es la misma posición. (1) Deloitte marca el inicio del ránking. (2) Federación de despachos. (3) Díaz Alede Auditores y Consultores ya no forma parte de la red Impact España. A tal efecto, no se han incluido en los datos del ejercicio 2009 si bien, sí figura en la facturación del año anterior. De lo contrario, crecería un 13%. (4) Los datos de la red en España han sido actualizados respecto al pasado ránking. (5) Grupo ACR Auditores aparece por primera vez en el ránking. (6) La facturación de la firma incluye la fusión con Canejá y Tactics, anunciada el pasado noviembre.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos facilitados por las 42 firmas de auditoría.