

## EL BALANCE DE LOS REVISORES DE CUENTAS

# Las auditoras medianas recortan a la mitad su crecimiento por la crisis

**DIFERENTE TENDENCIA EN FUNCIÓN DEL TAMAÑO/** El sector, que mueve 1.881,73 millones, elevó sus ingresos un 13,4% en 2008. Pero, sin incluir a las Cuatro Grandes, el resto de las firmas avanzó sólo un 8,1%.

Lucía Junco, Madrid

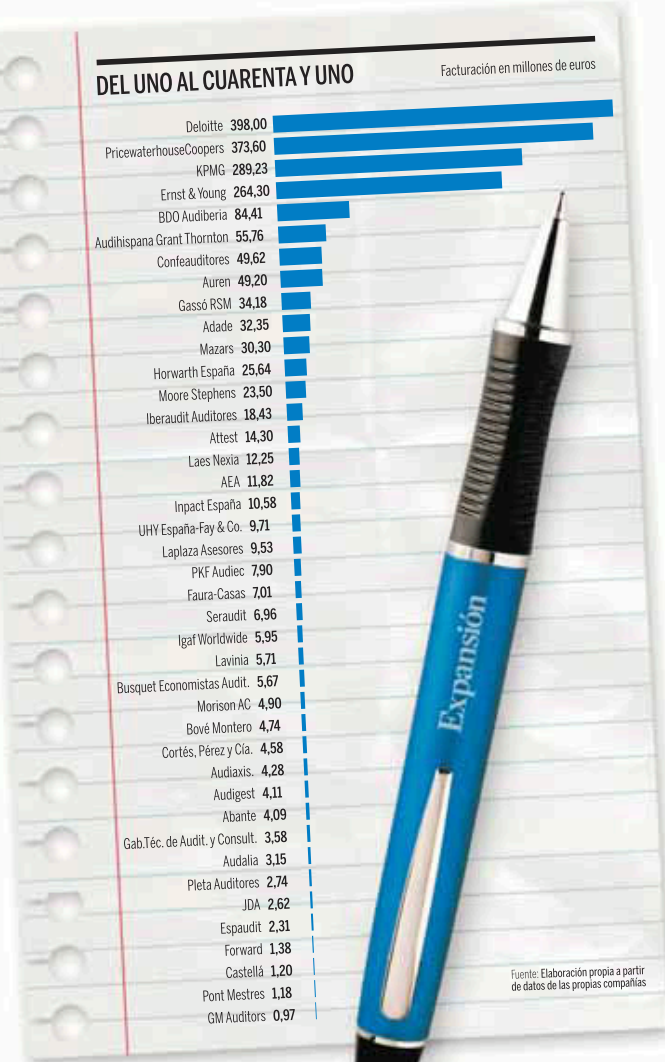
Aunque el pasado ejercicio fue un año atípico para todos los sectores económicos, los revisores de cuentas pueden presumir de haber cerrado 2008 con un crecimiento de dos dígitos. Mientras que, en 2007, las auditoras volvieron a marcar, por cuarto año consecutivo, otro récord de crecimiento (un 16,6%), la actual crisis económica, que previsiblemente tendrá un mayor impacto sobre las cuentas de 2009, ya se ha hecho notar en el mercado de los asesores de empresas, en el que la facturación creció un 13,4%, tres puntos menos que en el ejercicio anterior.

Las cuarenta y una primeras firmas del mercado español de servicios profesionales movieron un negocio de 1.881,73 millones de euros en 2008, según el ranking anual elaborado por EXPANSIÓN a partir de la información facilitada por las compañías.

## Apoyados en la revisión

El pasado año, no fue el asesoramiento en transacciones y movimientos corporativos el motor para impulsar el negocio, al contrario que la tendencia registrada en 2007. De hecho, a partir de la sexta firma por facturación (es decir, excepto las Cuatro Grandes -Deloitte, PricewaterhouseCoopers, KPMG y Ernst & Young- y BDO Audiberia), casi la mitad de las auditoras (hasta 19) muestra un crecimiento negativo en los servicios que no son la tradicional revisión de cuentas. Al mismo tiempo, este tipo de auditoras *pyme* sufren un efecto añadido de la recesión: no pueden aplicar un incremento en sus honorarios a muchos de los clientes, que atraviesan una complicada situación económica, pese al aumento de las horas de trabajo. Este incremento en la dedicación del revisor al cliente se deriva de la aplicación del Plan General de Contabilidad (desde el 1 de enero de 2008) y de la nueva normativa fiscal.

Además, varias firmas reconocen la pérdida de clientes no sólo en la división de asesoramiento financiero, sino también en el área de auditoría. Muchas empresas que estaban sujetas a la auditoría obligatoria de sus cuentas anuales han reducido su ne-



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de las propias compañías

gocio de forma que han quedado por debajo de los límites impuestos por la ley para someterse a la revisión contable.

Asimismo, algunas compañías que revisaban voluntariamente su información ahora optan por ahorrarse esta partida y han prescindido del análisis de sus cuentas, según reconocen algunas auditoras.

En todo caso, el crecimiento del mercado se ha visto favorecido por el incremento del negocio de las Cuatro Grandes auditoras, que incrementaron sus ingresos un 15,7%, hasta 1.325 millones de

**Las Cuatro Grandes resistieron mejor el parón económico que la mayoría del resto del sector**

**Las 37 firmas distintas de las 'Big Four' crecieron un 8,1%, frente al 15,51% en 2007**

euros. Mientras, las 37 firmas restantes sumaron una facturación de 556 millones de euros, un 8,1% más. En cambio, el resto del ranking analizado en 2007 (es decir, 36 firmas, porque este año aparece por primera vez la Asociación Europea de Auditores) creció un 15,51%. Esto demuestra que, pese a la buena marcha de las Cuatro Grandes en 2008 (ver EXPANSIÓN del 12 de marzo), gran parte del resto del sector (es decir, muchas firmas de tamaño *pyme*) sufrió los efectos de la crisis el pasado año.

## Creando tendencias

● La revisión de cuentas sigue siendo el negocio principal de las firmas, que facturaron 902,94 millones por este concepto, que representa el 47,98% de sus ingresos totales.

● La consultoría es la única división que muestra un impulso superior a la media, del 15,3%.

● Los servicios financieros recortan su crecimiento en 17 puntos frente a 2007, cuando creció más de un 30%.

● Las Cuatro Grandes, que elevaron sus ingresos un 15,78%, hasta 1.325 millones, arañan cuota de mercado y suman el 70,42% del sector.

● Las 37 firmas restantes facturaron 556,6 millones de euros, un 8,1% más. En 2007, estas compañías crecieron por encima del 15,5%.

● Hay 16 auditoras que elevan sus ingresos por encima de la media del sector.

En 2008, hasta dieciséis firmas crecieron por encima de la media del sector; entre ellas, se incluyen las *Big Four*, que concentran el 70,2% del mercado.

Entre el resto del sector, brillan algunas firmas. Así, el pasado ejercicio, BDO, Audigest y Forward son las únicas compañías que incrementaron su cifra de negocio por encima del 20%, junto con PwC. Mientras, tan sólo dos firmas registraron una caída en su cifra de negocio; son Confeauditores y Seraudit, castigadas, sobre todo, por la caída de los ingresos por asesoramiento.

## Motivos

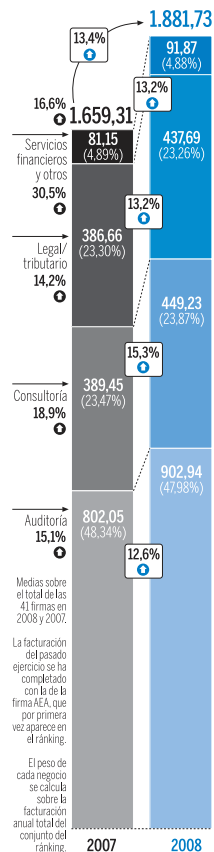
Se trata de la tónica general del mercado: los servicios tradicionales de revisión de cuentas se mantienen o crecen en algunos casos, a costa de un recorte en el resto de los asesoramientos, lo que deriva en un crecimiento de casi la mitad al registrado en 2007 en las auditoras medianas.

Aunque, en el conjunto del

## RADIOGRAFÍA DEL SECTOR

Facturación, en mill. de € de cada negocio. Entre paréntesis, el peso de cada sector

● Incremento 2007/2006 ● Incremento 2008/2007



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de las propias compañías

ranking de 41 firmas, la división de Servicios Financieros creció un 13,2%, con unos ingresos de 91,87 millones de euros, este aumento es 17 puntos menor que el que registró en 2007, cuando creció más de un 30%.

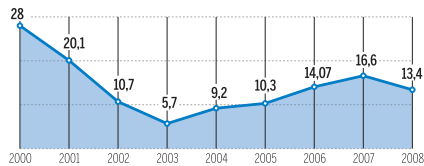
## Asesoramiento fiscal

Por ejemplo, en firmas como Gassó, Adade, Mazars e Iberaudit, los ingresos por asesoramiento tributario cayeron más de un 10%, mientras que, en AudiHispana Grant Thornton, Attest, Horwarth y Laes Nexia, fue el asesoramiento financiero el área que mostró un resultado negativo. Todas ellas se encuentran entre las veinte primeras compañías del ranking por facturación.

Javier Estelles, socio director de Laes Nexia (que creció un 5,8%), confía en que "la pérdida de algunos clientes como consecuencia de la crisis y el decaimiento en la facturación de algunas actividades se vean compensados este ejercicio por el incremento de la facturación

**EL BALANCE DE LOS REVISORES DE CUENTAS****EVOLUCIÓN DEL MERCADO**

Incremento de la facturación de las auditorías, en porcentaje



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de las firmas

Expansión

por trabajos en concursal y de *assurance* [auditoría bajo un concepto amplio de revisiones].”

Según José María Fernández Ulloa, socio director de Audehispana Grant Thornton, “la auditoría y el asesoramiento fiscal y legal han continuado creciendo a un ritmo más moderado respecto al año anterior, pero la actividad de consultoría y asesoramiento financiero se han visto fuertemente condicionadas por la crisis”.

Fuentes de Gassó RSM reconocen que la entrada en proceso concursal de los clientes procedentes del sector inmobiliario en España se ha reflejado en un descenso de los ingresos, aunque la firma ha crecido casi un punto más que el año anterior.

**Optimismo**

Pese a todo, en el sector reina el optimismo y se apuesta tanto por un aumento del negocio relacionado con el asesoramiento fiscal [que en 2008 generó unos ingresos de 437,7 millones de euros (un 13,2% más) derivado de la implantación de un nuevo reglamento de operaciones vinculadas y precios de transferencia, y de medidas para la prevención del fraude], como por un impulso del asesoramiento financiero. Esta división experimentará una tendencia al alza a lo largo de 2009 debido al negocio de reestructuración de deuda, análisis de viabilidad y apoyo en expedientes de regulación de empleo (ERE), área que, precisamente, ha multiplicado el negocio de las Cuatro Grandes en los últimos meses.

La auditoría, aunque vuelve a perder cierto peso en el

**Diecinueve firmas recortan su negocio en los servicios distintos de la revisión de cuentas****Algunas auditoras reconocen la pérdida de clientes en áreas como la asesoría financiera**

total de la facturación (sigue suponiendo el 47,98% de los ingresos), mantiene un crecimiento estable del 12,6%, hasta 902,94 millones de euros. “La revisión de cuentas resulta más necesaria que nunca para dotar de veracidad, transparencia y credibilidad a la información financiera”, mantiene Mario Alonso, presidente de Auren, octava firma.

Según Fernández Ulloa, “en el último ejercicio, ha resultado imprescindible la orientación de las auditoras hacia el análisis de la liquidez y los riesgos del negocio, y el fortalecimiento de protocolos de independencia y de la supervisión de los trabajos”.

**Consultoría**

Tan sólo la consultoría ganó un poco de fuerza respecto a 2007, aunque crece tres puntos menos, con un incremento del 15,3 por ciento. El sector español prevé que, en 2009, esta división de actividad siga por el mismo camino, al menos, en las firmas de mayor tamaño.

El jueves 19 de marzo, en EXPANSIÓN:  
**Tendencias de las auditoras en empleados y oficinas en el ejercicio 2008**

**Hacia un nuevo análisis de las cuentas**

Además del incremento de la demanda de los servicios de reestructuración de deuda, optimización de costes y aseguramiento de riesgos, el negocio tradicional de revisión de cuentas sigue teniendo en la normativa que regula la información financiera su filón de crecimiento. Además del Plan General de Contabilidad, que a lo largo de este ejercicio seguirá exigiendo un mayor esfuerzo por parte de los revisores, aún está por llegar la tan esperada Octava Directiva de auditoría, cuya fecha para la incorporación a la regulación nacional expiró hace más de nueve meses. Según Carlos Puig, socio de Horwath, esta directiva contempla la aplicación de nuevas normas de auditoría, basadas en los estándares de la federación internacional Ifac, que deben transponerse en Europa en 2010.

**RÁNKING DE AUDITORAS EN ESPAÑA EN 2008**

Cifra de facturación en millones de euros

Firmas	2008	2007	Incremento (%)
<b>1. Deloitte (1)</b>	<b>398,00</b>	<b>350,00</b>	<b>13,7</b>
Auditoría	216,40	201,40	7,4
Consultoría	101,50	85,70	18,4
Fiscal/Legal	50,20	40,10	25,2
Corporate finance	29,90	22,80	31,1
<b>2. PricewaterhouseCoopers</b>	<b>373,60</b>	<b>309,30</b>	<b>20,8</b>
Auditoría	163,00	139,90	16,5
Consultoría	94,60	75,30	25,6
Asesoramiento legal (Landwell)	116,00	94,10	23,3
<b>3. KPMG</b>	<b>289,23</b>	<b>252,33</b>	<b>14,6</b>
Auditoría y asesoramiento de empresas	160,70	141,42	13,6
KPMG Abogados	67,23	57,30	17,3
Asesoramiento financiero	61,30	53,61	14,3
<b>4. Ernst &amp; Young</b>	<b>264,30</b>	<b>232,80</b>	<b>13,5</b>
Auditoría	166,90	146,70	13,8
Abogados	57,40	52,10	10,2
Asesoramiento financiero	40,00	34,00	17,6
Otros Servicios	0,00	0,00	0,0
<b>5. BDO Auditoría</b>	<b>84,41</b>	<b>70,10</b>	<b>20,4</b>
Auditoría	43,05	36,74	17,2
Consultoría	5,03	4,38	14,8
Asesoría legal-tributaria	22,86	18,87	21,1
Asesoramiento financiero	13,47	10,11	33,2
<b>6. Audehispana Grant Thornton</b>	<b>56,76</b>	<b>55,20</b>	<b>1,0</b>
Auditoría	18,93	18,20	4,0
Consultoría	26,58	27,10	-1,9
Asesoría legal	8,07	7,00	15,3
Asesoramiento financiero	2,18	2,90	-24,8
<b>7. KPMG Auditores (2)</b>	<b>49,62</b>	<b>52,85</b>	<b>-6,1</b>
Auditoría	13,21	12,06	9,5
Consultoría	19,16	18,40	4,1
Asesoría legal-tributaria	8,05	11,54	-30,2
Otros Servicios	9,20	10,85	-15,2
<b>8. Auren</b>	<b>49,20</b>	<b>44,40</b>	<b>10,8</b>
Auditoría	14,10	11,30	24,8
Consultoría	15,50	14,60	6,2
Asesoría legal-tributaria	17,80	16,80	6,0
Otros servicios	1,80	1,70	5,9
<b>9. Gassó RSM</b>	<b>34,18</b>	<b>33,02</b>	<b>3,5</b>
Auditoría	8,28	6,54	26,6
Consultoría	13,85	12,49	10,9
Asesoría legal-tributaria	7,29	8,74	-16,6
Otros servicios	4,76	5,25	-9,3
<b>10. Adade (3)</b>	<b>32,35</b>	<b>28,70</b>	<b>12,7</b>
Auditoría	1,56	1,45	7,6
Consultoría	4,90	1,88	160,6
Asesoría legal-tributaria	18,72	21,28	-12,0
Otros servicios	7,17	5,84	22,8
<b>11. Mazars</b>	<b>30,30</b>	<b>28,12</b>	<b>7,8</b>
Auditoría	21,30	18,02	18,2
Asesoría tributaria	9,00	10,10	-10,9
<b>12. Horwath España</b>	<b>25,64</b>	<b>23,69</b>	<b>8,2</b>
Auditoría	7,66	7,36	4,1
Consultoría	7,97	7,35	8,4
Asesoría legal-tributaria	9,20	7,70	19,5
Otros servicios	0,81	1,28	-36,7
<b>13. Moore Stephens</b>	<b>23,50</b>	<b>21,60</b>	<b>8,8</b>
Auditoría	6,61	5,72	15,6
Asesoría	8,20	7,93	3,4
Otros servicios	8,69	7,95	9,3
<b>14. Iberaudit Auditores (4)</b>	<b>18,43</b>	<b>17,07</b>	<b>8,0</b>
Auditoría	4,65	3,60	29,2
Consultoría	5,78	4,43	30,5
Asesoría legal-tributaria	5,22	6,75	-22,7
Otros Servicios	2,78	2,27	22,5
<b>15. Attest</b>	<b>14,30</b>	<b>12,57</b>	<b>13,8</b>
Auditoría	6,25	5,35	16,8
Consultoría	4,50	3,86	16,6
Asesoría legal-tributaria	3,01	2,75	9,5
Asesoramiento financiero	0,54	0,61	-11,5
<b>16. Laes Nexia</b>	<b>12,26</b>	<b>11,59</b>	<b>5,8</b>
Auditoría	2,74	2,50	9,6
Consultoría	0,34	0,29	17,2
Asesoría legal-tributaria	8,47	7,98	6,1
Otros servicios	0,71	0,82	-13,4
<b>17. AEA (5)</b>	<b>11,82</b>	<b>10,92</b>	<b>8,2</b>
Auditoría	4,90	4,65	5,4
Consultoría	2,84	2,70	5,2
Asesoría	3,27	2,82	16,0
Otros servicios	0,89	0,75	18,7
<b>18. (17) Impact España</b>	<b>10,58</b>	<b>9,84</b>	<b>7,5</b>
Auditoría	3,24	3,10	4,5
Consultoría	2,65	2,07	28,0
Asesoría legal-tributaria	4,14	4,13	0,2
Otros servicios	0,55	0,54	1,9
<b>19. (18) UHY España-Fay &amp; Co.</b>	<b>9,71</b>	<b>9,44</b>	<b>2,9</b>
Auditoría	3,59	3,89	-7,7
Consultoría	2,42	2,48	-2,4
Asesoría legal-tributaria	3,00	2,57	16,7
Otros servicios	0,70	0,50	40,0
Otros servicios	0,00	0,00	0,0
<b>20. (19) Laplaza Asesores</b>	<b>9,53</b>	<b>8,48</b>	<b>12,4</b>
Auditoría	0,60	0,55	9,1
Consultoría	1,29	0,88	46,6
Asesoría legal-tributaria	6,99	6,44	8,5
Otros servicios	0,65	0,61	6,6

Firmas	2008	2007	Incremento (%)
<b>21. (20) PKF Audic</b>	<b>7,90</b>	<b>6,85</b>	<b>15,3</b>
Auditoría	4,70	4,10	14,6
Consultoría	0,40	0,30	33,3
Asesoría legal-tributaria	2,20	2,05	7,3
Otros servicios	0,60	0,40	50,0
<b>22. (21) Faura-Casas</b>	<b>7,01</b>	<b>6,43</b>	<b>9,0</b>
Auditoría	1,80	1,67	7,8
Consultoría	2,74	2,55	7,5
Asesoría legal-tributaria	1,58	1,36	16,2
Otros servicios	0,89	0,85	4,7
<b>23. (22) Seraudit</b>	<b>6,47</b>	<b>7,14</b>	<b>-9,4</b>
Auditoría	1,63	1,82	-10,4
Consultoría	1,27	0,91	39,6
Asesoría legal-tributaria	3,57	3,69	-3,3
<b>24. (23) IGAF Worldwide (6)</b>	<b>5,95</b>	<b>5,00</b>	<b>19,0</b>
Auditoría	1,75	1,13	54,9
Consultoría	0,81	0,91	-11,0
Legal-tributario	2,41	2,07	16,4
Otros servicios	0,98	0,89	10,1
Otros Servicios	0,49	0,45	8,9
<b>25. (24) Lavinia</b>	<b>5,71</b>	<b>5,33</b>	<b>7,1</b>
Auditoría	1,93	1,58	22,2
Consultoría	1,26	1,35	-6,7
Asesoría legal-tributaria	2,52	2,10	20,0
Otros servicios	0,00	0,30	-100,0
<b>26. (25) Busquet Economistas Auditores</b>	<b>5,67</b>	<b>5,08</b>	<b>11,6</b>
Auditoría	1,68	1,47	14,3
Consultoría	1,27	1,16	9,5
Asesoría legal-tributaria	2,27	2,04	11,3
Otros servicios	0,45	0,41	9,8
<b>27. (26) Morison AC</b>	<b>4,90</b>	<b>4,70</b>	<b>4,3</b>
Auditoría	2,40	2,40	0,0
Consultoría	0,50	0,50	0,0
Asesoría	2,00	1,80	11,1
Otros servicios	0,00	0,00	0,0
<b>28. (27) Bové Montero</b>	<b>4,74</b>	<b>4,13</b>	<b>14,8</b>
Auditoría	1,76	1,46	20,5
Consultoría	0,29	2,24	-87,1
Asesoría legal	2,69	0,43	525,6
<b>29. (27) Cortés, Pérez y Cia.</b>	<b>4,58</b>	<b>4,22</b>	<b>8,5</b>
Auditoría	1,52	1,48	2,7
Consultoría	1,54	1,45	6,2
Asesoría legal-tributaria	0,41	0,43	-4,7
Otros servicios	1,11	0,86	29,1
<b>30. (29) Audiaxis</b>	<b>4,28</b>	<b>3,83</b>	<b>11,7</b>
Auditoría	1,37	1,30	5,4
Consultoría	1,11	1,00	11,0
Asesoría legal-tributaria	1,26	1,21	4,1
Otros servicios	0,54	0,32	68,8
<b>31. (31) Audigest</b>	<b>4,11</b>	<b>3,35</b>	<b>22,7</b>
Auditoría	1,41	1,10	28,2
Consultoría	0,31	0,35	-11,4
Asesoría legal-tributaria	2,03	1,90	6,8
Otros servicios	0,36	0,00	0,0
<b>32. (30) Abante</b>	<b>4,09</b>	<b>3,75</b>	<b>9,1</b>
Auditoría	4,09	3,75	9,1
<b>33. (32) Gabinete Técnico de Auditoría y Consultoría</b>	<b>3,58</b>	<b>3,30</b>	<b>8,5</b>
Auditoría	1,81	1,74	4,0
Consultoría	1,21	1,05	15,2
Otros servicios	0,56	0,51	9,8
<b>34. (33) Audalia</b>	<b>3,15</b>	<b>2,65</b>	<b>-</b>
Auditoría	1,12	1,08	3,7
Consultoría	0,85	0,43	97,7
Asesoría legal	1,18	1,14	3,5
<b>35. (34) Pleta Auditores</b>	<b>2,74</b>	<b>2,56</b>	<b>7,0</b>
Auditoría	1,97	1,75	12,6
Consultoría	0,77	0,81	-4,9
<b>36. (36) JDA (7)</b>	<b>2,62</b>	<b>2,57</b>	<b>1,9</b>
Auditoría	0,55	0,52	5,8
Consultoría	0,17	0,12	41,7
Asesoría legal-tributaria	1,90	1,93	-1,6
<b>37. (35) Espaudit</b>	<b>2,31</b>	<b>2,29</b>	<b>0,9</b>
Auditoría	0,69	0,68	1,5
Consultoría	0,63	0,62	1,6
Asesoría legal-tributaria	0,23	0,23	0,0
Otros servicios	0,76	0,76	0,0
<b>38. (38) Forward</b>	<b>1,38</b>	<b>1,08</b>	<b>27,8</b>
Auditoría	1,01	0,84	20,2
Consultoría	0,37	0,24	54,2
<b>39. (37) Castella</b>	<b>1,20</b>	<b>1,14</b>	<b>5,3</b>
Auditoría	0,36	0,31	16,1
Consultoría	0,19	0,15	26,7
Asesoría Fiscal	0,65	0,68	-4,4
<b>40. (39) Pont Mestres</b>	<b>1,18</b>	<b>1,03</b>	<b>14,6</b>
Auditoría	0,93	0,73	27,4
Otros servicios	0,25	0,30	-16,7
<b>41. (40) GM Auditors</b>	<b>0,97</b>	<b>0,81</b>	<b>19,8</b>
Auditoría	0,80	0,69	15,9
Otros servicios	0,17	0,12	41,7

Entre paréntesis figura el puesto que ocupó la firma el pasado año. (1) Deloitte marca el inicio del ranking. (2) Federación de despachos. (3) La firma ha actualizado los datos correspondientes al ejercicio 2007 y 2008 con la suma de la facturación procedente del departamento jurídico, que anteriormente no aparecía recogida en Asesoramiento Legal. (4) Iberaudit ha incorporado la facturación de la nueva oficina de Barcelona para la comparación de ambos ejercicios y viene en cuenta la desaparición de la firma de Valladolid. (5) La Asociación Europea de Auditores aparece por primera vez en el estudio. (6) Los datos de la red en España han sido actualizados respecto al pasado ranking. (7) Antea, Díaz y Piedra Auditores.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos facilitados por las 41 firmas de auditoría