



UN ENFOQUE ECONÓMICO DE LA SOCIEDAD DE LA INFORMACIÓN. ESPECIAL REFERENCIA A LAS TELECOMUNICACIONES

Cuarto de Grado Escuela Politécnica Superior de la
Universidad Carlos III

Tema 10 Evaluación de proyectos de inversión

1.-La información contable

Juan Rubio Martín

Madrid, 13 de octubre 2015

Temas

1. Los sistemas de información contable

- **Introducción**
- **Contabilidad financiera**
- **Contabilidad de Costes**
- **El Plan General de Contabilidad**
- **El patrimonio y sus componentes**
- **El Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

2. Análisis Económico-financiero de la empresa

3. Análisis de la rentabilidad en la empresa

- **Rentabilidad económica**
- **Rentabilidad financiera**
- **Rentabilidad del accionista**

4. Aspectos básicos de la contabilidad de gestión en empresas de telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información

5. Plan General de Contabilidad español



1. Sistemas de Información Contable

Introducción

- Magnitudes flujo y fondo
- Formas jurídicas de la propiedad de las actividades de producción
 - Personas físicas
 - Sociedades mercantiles
 - Otras
- La información contable en una empresa mercantil
 - Contabilidad financiera
 - Contabilidad de costes
- Otras contabilidades: la contabilidad del sector público y de las organizaciones sin ánimo de lucro, etc.

Contabilidad financiera

- Llamada también contabilidad general o externa
- La contabilidad financiera como sistema de información para la toma de decisiones de los agentes:
 - Accionistas y propietarios
 - Proveedores, clientes, entidades financieras
 - Administración
 - Reguladores
 - Sindicatos y trabajadores, mercado de valores, analistas
- Por tanto, necesidad de **regulación** para que la información sea homogénea (Planes Generales de Contabilidad)

Contabilidad financiera

El método contable: principio de dualidad (partida doble)

- En toda operación contable (“asiento”) resultan afectadas dos o más cuentas, de tal forma que la suma de los importes de la cuenta o cuentas cargadas (“Debe”) debe ser igual a la suma de los importes de la cuenta o cuentas abonadas (“Haber”).
- Este principio sirve para equilibrar el balance y para controlar si el registro de estas operaciones se realiza de la forma adecuada.

Contabilidad financiera

Tiene carácter periódico y se presenta mediante una serie de documentos denominados estados financieros o cuentas anuales:

- Balance: recursos o fuentes de financiación (pasivo) e inversiones o empleos de esos recursos (activo)
- Cuenta de pérdidas y ganancias: resultado generado por la empresa en un período
- Estado de cambios en el patrimonio neto: variaciones en cada una de las partidas que forman el patrimonio neto, en un período
- Estado de flujos de efectivo: origen y utilización de los medios más líquidos

Contabilidad de costes

- Llamada también contabilidad analítica o interna. La Contabilidad de Gestión amplía el campo al mercado.
- No existe legislación de aplicación general, que conlleve la obligación de tenencia de una contabilidad de costes.
- Valora flujos realizados en el ámbito interno de la empresa y calcula la distribución de costes e ingresos entre las distintas actividades y centros de coste (ejemplo: costes de los productos fabricados y los comercializados; costes atribuibles a los distintos departamentos o a las distintas actividades o ámbitos geográficos).
- **No es objeto de regulación**, como en el caso de la contabilidad financiera, sin perjuicio de la obligatoriedad de aportarla en determinados supuestos (ejemplo, las empresas monopolistas o con PSM para determinar precios).

Contabilidad de costes

Contabilidad de costes versus financiera

- Interesa información útil antes que exacta.
- Entiende a la empresa como la suma de las partes, frente a la orientación global de la contabilidad financiera
- Criterios y principios propios frente a los “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados”
- Perspectiva ex ante y ex post frente a perspectiva ex post de la contabilidad financiera
- Su implantación tiene especial sentido en empresas transformadoras y proporciona información sobre el ciclo técnico e industrial

Contabilidad de costes

Clases de costes: varias clasificaciones, tantas como criterios de clasificación:

- Costes según su destino: directos e indirectos (comunes a dos o más productos, servicios o fases de elaboración ▶ reparto no arbitrario)
- Costes según su grado de variabilidad: fijos, semifijos, variables, semivARIABLES
- Costes según tengan o no su origen en el exterior: costes externos y costes internos (calculados)
- Costes según el momento al que hacen referencia: costes estándar (prestablecido según plan) y costes históricos (precio de adquisición o coste de producción según el caso)

Contabilidad de costes

Costes según su naturaleza:

- Coste de los materiales y otros factores almacenables (métodos de valoración como cuestión relevante)
- Coste de la mano de obra
- Costes generales:
 - Generalmente son costes indirectos
 - Las amortizaciones (expresión contable de la depreciación experimentada por los elementos del activo inmovilizado, fijo y circulante) suelen ser el coste general más importante en cuanto a su cuantía

El Plan General de Contabilidad

- Marco normativo de la **contabilidad financiera** que establece el contenido del modelo contable y los criterios de elaboración de la información que deben seguir las empresas
- Compuesto por cinco partes, las tres primeras de obligado cumplimiento y las dos últimas de aplicación voluntaria:
 - Marco conceptual
 - Normas de registro y valoración
 - Cuentas anuales
 - Cuadro de cuentas
 - Definiciones y relaciones contables

El Patrimonio y sus componentes

- Concepto de patrimonio:
 - desde el punto de vista jurídico
 - desde el punto de vista económico
- Componentes del patrimonio: masas patrimoniales (agrupaciones de cuentas del balance)
- Comparación entre masas patrimoniales del activo y pasivo

El Balance y sus componentes

- Activo fijo o inmovilizado (no corriente): inmovilizado material, inversiones financieras a largo plazo, etc.
- Activo circulante (corriente): existencias, deudores comerciales, etc.
- Pasivo exigible: acreedores comerciales, deudas a largo plazo, etc.
- Neto: capital, reservas, etc.

La cuenta de Pérdidas y Ganancias

- Cuenta de Pérdidas y Ganancias o Cuenta de Resultados:
 - Compras y gastos
 - Ventas e ingresos
- Tipos de resultados
 - Resultado de explotación
 - Resultado financiero
 - Resultado de actividades ordinarias
 - Resultado de actividades extraordinarias
 - Resultado antes de impuestos
 - Resultado del ejercicio



2. Análisis económico financiero

Análisis económico-financiero

Para determinar la capacidad de hacer frente a obligaciones de pago. Algunos indicadores o “ratios”:

- Liquidez o solvencia a corto plazo
 - El circulante y el fondo de maniobra
- Análisis de la solvencia a largo plazo
 - Ratios: de garantía, endeudamiento, de autonomía financiera



3. Análisis de la rentabilidad

Análisis de la rentabilidad

Para determinar la relación entre el resultado de un período con los recursos utilizados en ese período.

- Rentabilidad económica
- Rentabilidad financiera
- Rentabilidad del accionista

Rentabilidad económica

- La **rentabilidad en general** mide el rendimiento de los recursos utilizados en la empresa durante un período económico.
- Detallando algo más, la **rentabilidad económica** (o rendimiento) es la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el activo total.
- Mide la capacidad de los activos para generar rentas, independientemente de cómo hayan sido financiados, con las que pagar a las fuentes financieras, tanto propias como ajenas.
- Se puede descomponer en dos factores:
 - Margen de beneficios que dejan las ventas
 - Rotación de los activos o capacidad de los activos de generar ventas

Rentabilidad financiera

- La rentabilidad financiera es la relación entre los beneficios netos y los recursos o capitales propios (aportaciones de socio más beneficios generados y no distribuidos).
- Mide la capacidad de remuneración a los propietarios de los fondos propios.
- Se puede descomponer en varios factores o variables.
 - Factor de apalancamiento financiero
 - Efecto impositivo
 - Otros

Rentabilidad del accionista

- Relación entre los beneficios distribuidos a los accionistas y el capital desembolsado
- Mide el retorno que obtienen los accionistas por cada unidad monetaria invertida en la empresa

Análisis cualitativo

Los análisis cuantitativos anteriores consisten en la elaboración de indicadores basados en la información contable. El cualitativo examina la influencia de factores del entorno:

- Aspectos jurídicos y regulatorios
- Capacidad del equipo directivo
- El sector y el análisis de riesgos
- La coyuntura económica



4. Aspectos Básicos en la Contabilidad de Empresas de Telecomunicaciones y de Servicios de la Sociedad de la Información

Rasgos básicos

- **Estructura de costes en la que predominan los costes fijos y hundidos y costes marginales reducidos**
- **Externalidades de uso y externalidad de red**
- **Clasificación de los servicios de múltiples formas, dependiendo del criterio que se tome en cuenta:**
 - **Técnico**
 - **Legislativo**
 - **Regulatorio**

Red y servicios

- **Componentes de una red de telecomunicaciones**
 - Transporte
 - Conmutación
 - Acceso
 - Otros
- **Clasificación general de los servicios**
 - Comunicaciones fijas
 - Comunicaciones móviles
 - Servicios interactivos
 - Servicios audiovisuales
- **Servicios mayoristas (Interconexión, alquiler, transporte y difusión, etc.)**

Red y servicios

- **Cadena de valor**
 - **Infraestructuras**
 - **Servicios básicos**
 - **Servicios de “valor añadido”**
- **Clasificación de los servicios a efectos regulatorios**
 - **Servicios regulados (acceso, tráfico, alquiler circuitos, banda ancha mayorista, interconexión...)**
 - **Servicios no regulados (multitud de servicios)**

Indicadores de gestión básicos

- **Procesos internos: gestión de operaciones**
 - **Peticiones de servicio**
 - **Plazo de entrega**
 - **Parámetros de servicio prestado**
 - **Otros**
- **Procesos internos: gestión de clientes**
 - **Pedidos de clientes nuevos**
 - **Renegociaciones**
 - **Clientes recuperados**
 - **Tasa de rotación de clientes**
 - **Coste de captación de nuevos clientes**
 - **Otros**

Indicadores de gestión básicos

- **Perspectiva financiera**
 - Ingresos totales
 - Margen por servicio y/o cliente
 - **Ebitda** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization), **Oibda** (Operative income Before...), **FCF** (Free Cash Flow)...
 - **Capex** (Capital Expenditure)
 - Deuda
 - Ratios relacionados con parámetros anteriores
- **La contabilidad de costes como integrante de la contabilidad de gestión**



5. Plan General de Contabilidad español



PGC vigente en España (R.D. 1514/2007 de 16 de Noviembre)

Sustituye al anterior de 1990 y tiene en cuenta la nueva normativa contable europea sobre las NIFF (Normas Internacionales de Información Financiera). Se divide en las siguientes partes:

- 1.Marco Conceptual de la Contabilidad: define el contenido y características de la información accesible a usuarios externos.
- 2.Normas de registro y valoración: criterios y reglas aplicables a las transacciones económicas.
- 3.Cuentas anuales: balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo.
- 4.Cuadro de cuentas: clasificación mediante códigos y denominaciones.
- 5.Definiciones y relaciones contables.



PGC vigente en España (R.D. 1914/2007 de 16 de Noviembre)

Grupos de cuentas:

- GRUPO 1.- FINANCIACIÓN BÁSICA
- GRUPO 2.- ACTIVO NO CORRIENTE
- GRUPO 3.- EXISTENCIAS
- GRUPO 4.- ACREEDORES Y DEUDORES POR OPERACIONES COMERCIALES
- GRUPO 5.- CUENTAS FINANCIERAS
- GRUPO 6.- COMPRAS Y GASTOS
- GRUPO 7.- VENTAS E INGRESOS
- GRUPO 8.- GASTOS IMPUTADOS AL PATRIMONIO
- GRUPO 9.- INGRESOS IMPUTADOS AL PATRIMONIO



PGC vigente en España (R.D. 1914/2007 de 16 de Noviembre)

- Los 5 primeros grupos recogen magnitudes “fondo” y que expresan la “riqueza” de la empresa, inversiones y fuentes de financiación.
- Los 4 últimos grupos recogen las cuentas cuya finalidad es expresar el valor de los gastos y de los ingresos de la empresa en un determinado período.
- Cada grupo se subdivide en sucesivos niveles de cuentas según el grado de detalle.



PGC vigente en España (R.D. 1914/2007 de 16 de Noviembre)

- Existen versiones abreviadas (de aplicación voluntaria) para PYMES y Microempresas (según valor del activo/cifra de negocios/número de trabajadores, ver RD de 2007).
- En BOE de 21 de noviembre de 2007 se publicó el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas y los criterios contables específicos para microempresas.
- En BOE del 24 de noviembre se publicó el [Real Decreto 1491/2011](#), conteniendo las normas de adaptación del PGC a las entidades sin fines lucrativos.



PGC vigente en España (R.D. 1914/2007 de 16 de Noviembre)

- Obligatoriedad del Plan

“El Plan General de Contabilidad será de aplicación obligatoria para todas las empresas, cualquiera que sea su forma jurídica, individual o societaria, sin perjuicio de aquellas empresas que puedan aplicar el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas (en adelante, también Plan General de Contabilidad de PYMES).”

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, no tendrán carácter vinculante los movimientos contables incluidos en la quinta parte del Plan General de Contabilidad y los aspectos relativos a numeración y denominación de cuentas incluidos en la cuarta parte, excepto en aquellos aspectos que contengan criterios de registro o valoración.”