



**ECONOMÍA DE LAS TELECOMUNICACIONES**  
**4º Ingeniería Superior de Telecomunicaciones**  
**Universidad Carlos III**

**Tema 10 Evaluación de proyectos de**  
**inversión**  
**1.-La información contable**

Juan Rubio Martín

Madrid, 13 noviembre 2012



# 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

## 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) 10

# 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

# 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 telecomunicaciones 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 de Telecomunicaciones**
  - 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 de Telecomunicaciones 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.”*