

EFFECTO SOBRE EL PATRIMONIO NETO DE LAS EMPRESAS GALLEGAS DE LA NUEVA CONTABILIZACIÓN DE LOS GASTOS AMORTIZABLES

FERNANDO RUIZ LAMAS / MERCEDES TEIJEIRO ÁLVAREZ
Universidad de A Coruña

Recibido: 27 de abril de 2009

Aceptado: 6 de noviembre de 2009

Resumen: Los apartados de gastos de establecimiento y de gastos por distribuir en varios ejercicios desaparecen del activo del balance en el nuevo Plan general de contabilidad (PGC), ya que no cumplen con la definición de activo recogida en el "Marco conceptual de la contabilidad". En este trabajo se pretende analizar el peso relativo de estas partidas previo a la fecha de transición al nuevo PGC, así como el impacto del ajuste de los gastos de establecimiento sobre la solidez patrimonial de las empresas gallegas en función de los diferentes sectores de actividad.

Palabras clave: Gastos de establecimiento / Gastos amortizables / Reforma contable española.

EFFECT OF NEW DEFERRED COSTS ACCOUNTING ON GALICIAN COMPANIES EQUITY

Abstract: According to the new accounting regulation in Spain, start-up and other deferred costs are no longer recognized in the balance sheet, since they do not accomplish the definition of assets included in the conceptual framework of accounting. In this work we intend to measure the relative weight of those items prior to the date of transition to the new regulation. We intend, as well, to analyse the impact of this adjustment on the equity of the Galician companies, attending their industrial sector.

Keywords: Start-up costs / Deferred costs / New Spanish accounting.

1. INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo tratamos de analizar el impacto de la transición al nuevo Plan general de contabilidad (en adelante PGC) como consecuencia de la desaparición del activo del balance de los gastos amortizables, dado que estas partidas no cumplen con la definición de activo recogida en la primera parte del PGC – el "Marco conceptual de la contabilidad"–. Se sigue así el criterio establecido en las *Normas internacionales de información financiera* (IASB, 2007).

Nos centramos en analizar el posible efecto sobre la solidez patrimonial de las compañías como consecuencia del ajuste contra reservas de los gastos de establecimiento a la fecha de transición al nuevo PGC, ya que pudo darse el caso de que ciertas empresas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 163 del *Texto refundido de la ley de sociedades anónimas* (TRLSA), entrasen en causa de reducción obligatoria de su capital social, si su patrimonio neto quedara por debajo de las dos terceras partes de la cifra del capital durante un año. Se podría hasta llegar a una situación de disolución si procediese aplicar el artículo 260 de ese mismo texto legal, si el patrimonio neto quedase por debajo de la mitad del capital.

En el estudio realizado tratamos de contrastar la hipótesis de si la pertenencia a un determinado sector de actividad puede favorecer el hecho anteriormente expuesto. Después de controlar posibles diferencias causadas por la edad de la empresa o por la política contable de activación de gastos amortizables seguida por empresas auditadas y no auditadas, se encuentran diferencias entre sectores en la relación entre el patrimonio neto ajustado al nuevo PGC y el capital social, pero no tiene influencia el peso relativo de los gastos de establecimiento a la fecha de la transición.

2. LOS GASTOS AMORTIZABLES EN LA TRANSICIÓN AL NUEVO PGC

En la definición de la Asociación Española de Administración de Empresas (AECA, 1991, pp. 28-29), los gastos amortizables se consideran activos intangibles que no representan derechos contra terceros, reconocidos tras una transacción económica, que capacitan a la empresa para producir ingresos en un horizonte mayor de un año, normalmente intransferibles a terceros por su vinculación con el conjunto del negocio de la empresa.

En el PGC del año 1990 los gastos amortizables se dividían en gastos de establecimiento y gastos por distribuir en varios ejercicios. A diferencia del criterio de la AECA, los gastos de investigación y desarrollo quedan fuera de esta categoría, puesto que se consideran inmovilizados inmateriales.

Los gastos de establecimiento incluían los gastos de constitución, los gastos por ampliación de capital y los gastos de primer establecimiento. Los dos primeros se definen como aquellos de naturaleza jurídico-formal necesarios para la constitución o para la ampliación de capital de una empresa. Los gastos de primer establecimiento son los que se precisen hasta el inicio de la actividad productiva de la empresa, en su puesta en marcha o debido a nuevas ampliaciones de capacidad.

Los gastos por distribuir en varios ejercicios comprendían los gastos de formalización de deudas y los gastos por intereses diferidos. Los primeros tienen naturaleza similar a los gastos de ampliación de capital, pero se clasifican como gastos por distribuir por tener un período objetivo y definido de imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias: la duración de la deuda. Lo mismo ocurre con los gastos por intereses diferidos, que muestran la diferencia entre el valor de reembolso y la cantidad recibida en la fecha de inicio del contrato de financiación. Sin embargo, la imputación a varios ejercicios de los gastos de formalización de deudas era voluntaria, pudiendo la empresa llevar el gasto directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias¹. En todo caso, el gasto se clasifica como financiero.

Por su parte, los gastos de establecimiento no tienen *a priori* un período definido de imputación del gasto al resultado, por lo que la norma de valoración 6ª del

¹ Las motivaciones para esta elección contable quedan fuera del ámbito de este trabajo. Un resumen de los estudios sobre este campo y de las líneas de investigación abiertas se puede encontrar en Fields y otros (2001).

viejo PGC disponía su amortización sistemática en un plazo no superior a cinco años, lo que no impide tampoco su imputación directa a gastos del ejercicio. La incertidumbre en cuanto a su contribución a la generación de ingresos llevaba a que, de acuerdo con la antigua redacción del artículo 194 del TRLSA, la parte no amortizada tendría que ser cubierta con reservas para que la sociedad pudiera repartir dividendos. Frente a lo dispuesto para los gastos por distribuir en varios ejercicios, la amortización de gastos de establecimiento se presentaba dentro del resultado de explotación.

En el nuevo PGC los gastos amortizables no alcanzan la definición y requisitos para el reconocimiento como activos. En concreto, no se cumplen los requisitos adicionales exigidos para los activos intangibles:

- a) Ser separables, es decir, susceptibles de ser separados de la empresa y vendidos, cedidos, entregados para su explotación, arrendados o intercambiados, o
- b) Surgir de derechos legales o contractuales aunque esos derechos no sean transferibles ni separables de la empresa o de otros derechos y obligaciones.

Estos requisitos pretenden, en última instancia, asegurar la recuperación de la inversión; se presume dicha recuperación por los ingresos futuros vinculados a su venta o con los derechos legales o contractuales a los que vienen relacionados (Samuelson, 1992, p. 239).

Así, en el número 4 de la norma de registro y valoración 9ª del nuevo PGC, – “Instrumentos financieros”–, en sintonía con lo establecido en los párrafos 37 y 38 de la NIC 32 (IASB, 2007, p. 1374), los gastos de constitución y de ampliación de capital se consideran como menores aportaciones de fondos propios efectuadas por los propietarios, y se contabilizan directamente con cargo a reservas, excepto los gastos de una emisión anulada².

Por lo que respecta a los gastos de primer establecimiento, a salvo de que en algunos casos se puedan activar como mayor coste inicial del inmovilizado, se contabilizan como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen, solución coincidente con lo establecido en el párrafo 69 de la NIC 38 (IASB, 2007, p. 1714)³.

A la fecha de aplicación por primera vez del nuevo PGC procedió, por lo tanto, ajustar contra reservas el saldo no amortizado de gastos de establecimiento, sin perjuicio de reconocer el efecto impositivo del citado ajuste como consecuencia de su carácter de gasto deducible en la liquidación del impuesto sobre la renta de las sociedades.

² Sobre las condiciones para que los costes relacionados con la emisión de acciones sean imputados directamente a reservas, y no como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, véase KPMG (2007, pp. 570-571).

³ La actual corriente normativa de no permitir la activación de los gastos de primer establecimiento comienza en la segunda mitad de la década de los años noventa del pasado siglo en los EE.UU., cuando se revisa el concepto de activo intangible desde el punto de vista del balance y su incertidumbre en la consecución de beneficios futuros, lo que prevalece sobre el registro de gastos con incidencia sobre varios años (McDonald y Noll, 1998).

Por lo que respecta a los gastos por distribuir en varios ejercicios, tanto los gastos de formalización de deudas como los gastos por intereses diferidos pasan a formar parte de la valoración a coste amortizado del pasivo financiero, es decir, las deudas; por ejemplo, en un arrendamiento financiero no incluyen los intereses implícitos todavía no devengados como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias (Mora, 2004, p. 65). En la transición al nuevo PGC se ajustan, por lo tanto, contra el valor de reembolso de las deudas a las que se refieren, sin afectar el patrimonio neto⁴.

Aun no previstos en el viejo PGC, muchas empresas han informado en sus memorias de la presentación en el activo de “otros gastos amortizables” diferentes de los gastos de primer establecimiento. Se trata de partidas que deberían haber sido imputadas a gastos del ejercicio, pero que en una mala praxis contable son registradas en el activo. La AECA (1991, pp. 60-64) identifica como tales los gastos de investigación de mercado, los gastos de promoción y publicidad, los gastos de reestructuración o los de formación del personal. En el nuevo PGC estos activos, obviamente, dejan claramente de serlo, y tienen que ajustar su saldo contra reservas.

3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

En el presente trabajo se pretende hacer un análisis empírico del peso relativo de los gastos amortizables en los balances de las empresas gallegas y del efecto sobre el patrimonio neto de los correspondientes ajustes contra reservas derivados de la primera aplicación del PGC.

3.1. SELECCIÓN DE LA MUESTRA

Para nuestro estudio, se seleccionaron por medio de la base de datos SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos) los informes financieros correspondientes a empresas domiciliadas en la Comunidad Autónoma de Galicia con datos publicados para el año 2006 –el último disponible–, tomado como mejor aproximación a los saldos a presentar en la fecha de transición al nuevo PGC, a partir del 1 de enero de 2008.

Se seleccionaron, en primer lugar, las empresas que presentaban un formato normal de balance de situación, con un total de 1.516 observaciones. Se extrajeron, además, empresas que presentaban un balance abreviado y cuyos ingresos de explotación superaban los 2 millones de euros, de modo que se alcanzaron 2.838 observaciones más. Se fijó esta cifra por coincidir con el importe neto de la cifra anual de negocios que se toma como uno de los límites que definen a las microempresas, incluidos en el Real decreto 1515/2007, de 16 de noviembre, por el que se

⁴ Para un estudio más exhaustivo de los ajustes a realizar a la fecha de la transición al nuevo PGC, véase Trujillano (2008).

aprueba el Plan general de contabilidad de pequeñas y medianas empresas, y los criterios contables específicos para microempresas. No se partió del importe neto de la cifra anual de negocios por no hallarse disponible este dato en un gran número de empresas.

Una vez eliminados los casos en los que no se disponía de datos para los gastos de establecimiento, y eliminadas también las empresas con fondos propios negativos, la muestra se redujo a 1.134 observaciones, de las cuales 356 correspondían a empresas que presentaban un balance normal y 778 a empresas que presentaban balance abreviado.

3.2. HIPÓTESIS

Pretendemos contrastar la hipótesis de si la pertenencia a un determinado sector de actividad puede explicar un mayor peso relativo de los gastos de establecimiento y, como consecuencia, un mayor efecto del ajuste sobre el patrimonio neto a la fecha de transición al nuevo PGC, lo que podría llevar incluso a situaciones de reducción obligatoria de capital o de disolución.

El peso relativo de los gastos de establecimiento pudiera ser sensible al sector de actividad de la empresa, sobre todo en lo que respecta a los gastos de primer establecimiento relacionados con un mayor o menor uso intensivo de bienes de capital y con la tasa de crecimiento de las nuevas inversiones. Así, la muestra se segmentó en cinco grupos. En primer lugar, se partió del primer dígito de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) para, a continuación, realizar la siguiente agregación:

- 1) Sector agroalimentario (dígitos 0 y 1).
- 2) Otras industrias (dígitos 2 y 3).
- 3) Energía (dígito 4).
- 4) Comercio (dígito 5).
- 5) Servicios (dígitos 6 a 9).

Antes de analizar la influencia del sector en las consecuencias sobre la adaptación al nuevo PGC de los gastos amortizables, teniendo en cuenta el límite máximo de cinco años de la amortización de los gastos de establecimiento, tiene sentido controlar posibles efectos derivados de la edad de la empresa. Para eso, comprobamos si existía o no una relación inversa entre el número de años que la empresa llevaba en funcionamiento y el peso relativo de los gastos amortizables en su balance. La muestra se dividió en dos grupos: uno para las empresas con cinco años o menos de vida y otro con empresas con más de cinco años de vida a 31 de diciembre de 2006.

Por último, el análisis sectorial podría verse alterado por la práctica de activar como “otros gastos amortizables” lo que en realidad deberían ser gastos del período. Para eso, se controlaron posibles diferencias de las ratios entre empresas auditadas y no auditadas, identificando las primeras en la base de datos SABI como las que presentaban cuentas normales, frente al resto de la muestra, que presentaría cuentas abreviadas. La hipótesis de partida es que, de existir tales prácticas de activación indebida de gastos amortizables, se evidenciaría un mayor peso relativo de tales gastos en las empresas no auditadas.

3.3. DEFINICIÓN DE VARIABLES

A efectos de describir el peso relativo de los gastos amortizables y el efecto sobre el patrimonio neto de la transición al nuevo PGC por el ajuste de los gastos de establecimiento, partiendo de los datos de la muestra, se determinó para cada empresa el valor de las siguientes ratios:

– *GESTA06*: Cociente de gastos de establecimiento sobre el activo total para el año 2006.

GASTA06: Gastos amortizables sobre el activo total para el año 2006, considerando a los gastos amortizables como la suma de los gastos de establecimiento y los gastos por distribuir en varios ejercicios.

– *PNAICA06*: Patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento sobre el capital social para el año 2006.

En la última de las ratios, el patrimonio neto de las empresas de la muestra, definido en los términos establecidos en el nuevo PGC, se basó en el siguiente cálculo:

$$\begin{aligned}
 &+ \text{Fondos propios} \\
 &- \text{Accionistas, desembolsos no exigidos} \\
 &- \text{Acciones propias a largo plazo} \\
 &- \text{Acciones propias a corto plazo} \\
 &+ \text{Ingresos a distribuir en varios ejercicios} \times (1-0,3)^* \\
 \hline
 &= \text{Patrimonio neto sin ajustar por los gastos de establecimiento (PN)} \\
 &- \text{Gastos de establecimiento} \times (1-0,3)^* \\
 \hline
 &= \text{Patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento (PNAI)}
 \end{aligned}$$

* Neto del efecto impositivo para un tipo de gravamen del impuesto de sociedades del 30%.

3.4. METODOLOGÍA

Comenzamos con un estudio descriptivo del peso relativo de los gastos amortizables en los balances de la muestra, dividido en el peso de los gastos de estable-

cimiento y en el de los gastos por distribuir en varios ejercicios, de acuerdo con el PGC del año 1990. Asimismo, se cuantificaron los casos en los que el patrimonio neto ajustado al nuevo PGC queda por debajo de 2/3 o del 50% del capital social.

Para contrastar la existencia o no de diferencias significativas entre las submuestras que clasifican las empresas por su edad mayor o menor de cinco años, así como la condición de empresa auditada o no, se planteó un análisis de varianza, y se repitió el contraste mediante la prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis cuando no se cumpliese la condición de normalidad de la distribución, de acuerdo con el análisis gráfico y con los tests de Kolmogorov-Smirnov y de Shapiro-Wilk.

Para el contraste de la hipótesis de la existencia de diferencias entre sectores, el análisis de la varianza se completó con pruebas *post hoc* mediante el método de Games-Howell, dado que en todos los casos la prueba de Levene no permitió asumir igualdad en las varianzas poblacionales (Pardo y Ruiz, 2002, p. 278). Se repitió también el análisis mediante la prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis.

No se tuvieron en cuenta los casos con patrimonio neto negativo, y se eliminaron los casos extremos que presentaban las variables implicadas, identificándose como tales aquellos cuyos valores superaban el valor de la media, más o menos el doble de la desviación típica.

4. RESULTADOS

En los gráficos 1 a 3 se recoge el porcentaje de casos en los que las empresas de la muestra presentan un saldo mayor que 0 en los gastos de establecimiento (*GE*), en los gastos a distribuir en varios ejercicios (*GD*) y en el total de gastos amortizables (*GA*): el 19,22%, el 45,41% y el 54,76%, respectivamente.

Gráfico 1.- Proporción de empresas que reconocen gastos de establecimiento en el activo para el año 2006

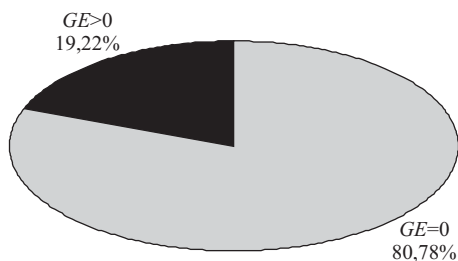


Gráfico 2.- Proporción de empresas que reconocen gastos por distribuir en varios ejercicios en el activo para el año 2006

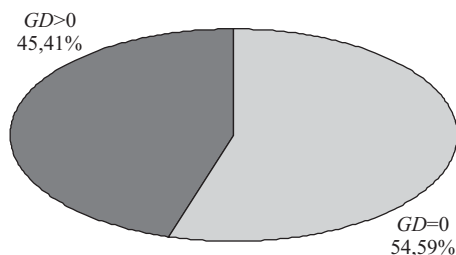
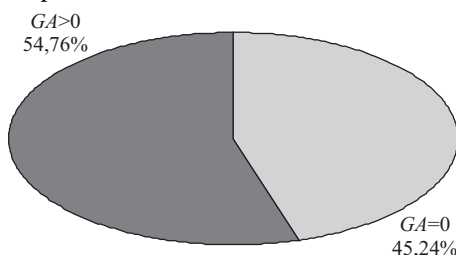


Gráfico 3.- Proporción de empresas que reconocen gastos amortizables en el activo para el año 2006



En la muestra de partida ajustada conforme a lo explicado en el apartado anterior, (1.134 empresas), sólo cuatro empresas presentaban patrimonio neto negativo tras el ajuste de los gastos de establecimiento (variable *PNAI*). De los cuatro casos, sólo dos presentaban saldo positivo en la cuenta de gastos de establecimiento. El valor de la ratio que relaciona el patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento con el capital social (variable *PNAICA*) queda por debajo de 2/3 (causa de reducción obligatoria de capital) en quince empresas, que presentan saldo positivo en la cuenta de gastos de establecimiento, cifra que se reduce a diez para un valor de la ratio inferior a 0,5 (causa de disolución).

Para controlar posibles diferencias entre las compañías con cinco años o menos de vida y las que superaban los cinco años de vida, se definió la variable *AF506*, que toma valor 1 para el primer grupo y valor 2 para el segundo. Se obtuvieron los valores medios que muestra la tabla 1.

Tabla 1.- Número de casos y valores medios de las variables divididas por la edad de la empresa

	<i>GESTA06</i>	<i>PNAICA06</i>
Empresas con cinco años o menos de vida (n° de casos)	33	34
Empresas con más de cinco años de vida (n° de casos)	176	173
Empresas con cinco años o menos de vida (término medio)	0,0046	6,8010
Empresas con más de cinco años de vida (media)	0,0031	8,8108

Para contrastar la existencia o no de diferencias significativas entre las dos submuestras se planteó, en primer lugar, un análisis de varianza, del que se obtuvieron los resultados que se muestran en la tabla 2.

Tabla 2.- Análisis de varianza de la edad de la empresa para el cociente gastos de establecimiento sobre el activo total

ANOVA					
GESTA06					
	SUMA DE CUADRADOS	gl	MEDIA CUADRÁTICA	F	SIG.
Inter-grupos	,000	1	,000	1,048	,307
Intra-grupos	0,12	207	,000		
Total	0,12	208			

Ya que tanto el análisis gráfico como los tests de Kolmogorov-Smirnov y de Saphiro-Wilk pusieron de manifiesto el incumplimiento de la condición de normalidad de la distribución, el análisis se repitió mediante el test no paramétrico de Kruskal-Wallis, cuyos resultados se muestran en la tabla 3.

Tabla 3.- Prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis para el análisis de la relación entre la edad de la empresa y el cociente gastos de establecimiento sobre el activo total

ESTADÍSTICOS DE CONTRASTE (a)(b)	
GESTA06	
Chi-cuadrado	,344
gl	1
Sig. asintót.	,558
(a) Prueba de Kruskal-Wallis. (b) Variable de agrupación: AF506.	

De las tablas 1, 2 y 3 se deduce que, aunque la media de la ratio gastos de establecimiento sobre el activo total es mayor en la submuestra de empresas con cinco años o menos de funcionamiento, las diferencias no resultan estadísticamente significativas para un grado de probabilidad del 5%.

En el estudio del efecto de la edad sobre la distancia a la que queda una empresa frente a los supuestos de reducción obligatoria de capital o de disolución establecidos en la Ley de sociedades anónimas, una vez realizada la transición al nuevo PGC, debemos señalar, en primer lugar, que la ratio patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento sobre el capital social presenta un mayor valor medio para el grupo de empresas de mayor edad (véase la tabla 1), aunque las diferencias no resultan estadísticamente significativas, tal y como se muestra en las tablas 4 e 5.

A continuación se controlaron posibles diferencias entre las empresas auditadas y no auditadas, considerando en estas un mayor riesgo *a priori* de incorrecta activación de gastos amortizables. A este respecto, el número de casos analizados y los

valores de las variables, divididos entre el grupo de empresas que presenta cuentas normales y el que presenta cuentas abreviadas, se muestra en la tabla 6.

Tabla 4.- Análisis de varianza de la edad de la empresa para el cociente patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento sobre el capital social

ANOVA					
PNAICA06					
	SUMA DE CUADRADOS	gl	MEDIA CUADRÁTICA	F	SIG.
Inter-grupos	114,781	1	114,781	,613	,435
Intra-grupos	38399,248	205	187,313		
Total	38514,029	206			

Tabla 5.- Prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis para el análisis de la relación entre la edad de la empresa y la ratio patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento sobre el capital social

ESTADÍSTICOS DE CONTRASTE (a)(b)	
PNAICA06	
Chi-cuadrado	,523
gl	1
Sig. asintót.	,469
(a) Prueba de Kruskal-Wallis. (b) Variable de agrupación: AF506.	

Tabla 6.- Número de casos y valores de las variables para las submuestras de empresas con cuentas normales y empresas con cuentas abreviadas

	GESTA06	GASTA06	PNAICA06	PNA3CA06
Empresas con cuentas normales (n° de casos)	78	183	78	188
Empresas con cuentas abreviadas (n° de casos)	131	416	129	407
Empresas con cuentas normales (media)	0,0034	0,0042	5,6453	13,2074
Empresas con cuentas abreviadas (media)	0,0034	0,0047	10,1951	23,1456

Para tener en cuenta posibles gastos amortizables incorrectamente activados como “otros gastos por distribuir en varios ejercicios”, bajo el caso extremo de que no hubiera gastos de formalización de deudas ni gastos por intereses diferidos, se añade al análisis la ratio del total de los gastos amortizables (incluyendo los gastos por distribuir en varios ejercicios) sobre el activo total y la ratio *PNA3CA06*, obtenida de dividir el patrimonio neto ajustado por el total de los gastos amortizables (*PNA3*) sobre el capital social. Siendo:

$$\begin{aligned}
 &+ \text{Patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento (PNAI)} \\
 &- \text{Gastos por distribuir en varios ejercicios } x (1-0,3)^* \\
 &= \text{Patrimonio neto ajustado por los gastos amortizables (PNA3)}
 \end{aligned}$$

*Neto del efecto impositivo para un tipo de gravamen del impuesto de sociedades del 30%.

Como en el caso del estudio de la influencia de la edad, se practicó tanto un análisis de varianza como un análisis no paramétrico de Kruskal-Wallis. Por lo que

respecta a la ratio gastos de establecimiento sobre el activo total, no existen casi diferencias entre las empresas que presentan balance normal y las que presentan el formato abreviado. Lo mismo ocurre cuando se incorporan al numerador los gastos por distribuir en varios ejercicios (ver tablas 7 a 10).

Tabla 7.- Análisis de varianza del tipo de cuentas de la empresa para el cociente gastos de establecimiento sobre el activo total

ANOVA					
GESTA06					
	SUMA DE CUADRADOS	gl	MEDIA CUADRÁTICA	F	SIG.
Inter-grupos	,000	1	,000	,000	,990
Intra-grupos	,012	207	,000		
Total	,012	208			

Tabla 8.- Prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis para el análisis de la relación entre el tipo de cuentas de la empresa y el cociente gastos de establecimiento sobre el activo total

ESTADÍSTICOS DE CONTRASTE (a)(b)	
GESTA06	
Chi-cuadrado	,959
Gl	1
Sig. asintót.	,328
(a) Prueba de Kruskal-Wallis. (b) Variable de agrupación: N/A.	

Tabla 9.- Análisis de varianza del tipo de cuentas de la empresa para el cociente gastos amortizables sobre el activo total

ANOVA					
GASTA06					
	SUMA DE CUADRADOS	gl	MEDIA CUADRÁTICA	F	SIG.
Inter-grupos	,000	1	,000	,683	,409
Intra-grupos	,034	597	,000		
Total	,034	598			

Tabla 10.- Prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis para el análisis de la relación entre el tipo de cuentas de la empresa y el cociente gastos amortizables sobre el activo total

ESTADÍSTICOS DE CONTRASTE (a)(b)	
GASTA06	
Chi-cuadrado	1,468
gl	1
Sig. asintót.	,226
(a) Prueba de Kruskal-Wallis. (b) Variable de agrupación: N/A.	

Por lo que respecta al análisis de la ratio del patrimonio neto ajustado sobre el capital social, cuando el ajuste sobre el patrimonio neto incluye sólo los gastos de establecimiento, el valor de la ratio es mayor en el grupo de empresas que presentan cuentas abreviadas, y resulta una diferencia significativa al nivel del 5% en el análisis de varianza y al nivel del 10% en el test no paramétrico de Kruskal-Wallis (véanse las tablas 11 y 12).

Tabla 11.- Análisis de varianza del tipo de cuentas de la empresa para el cociente patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento sobre el capital social

ANOVA					
PNA1CA06					
	SUMA DE CUADRADOS	gl	MEDIA CUADRÁTICA	F	SIG.
Inter-grupos	1006,238	1	1006,238	5,500	,020
Intra-grupos	37507,791	205	182,965		
Total	38514,029	206			

Tabla 12.- Prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis para el análisis de la relación entre el tipo de cuentas de la empresa y el cociente patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento sobre el capital social

ESTADÍSTICOS DE CONTRASTE (a)(b)	
	Pnaica06
Chi-cuadrado	2,981
Gl	1
Sig. asintót.	0,084
(a) Prueba de Kruskal-Wallis. (b) Variable de agrupación: N/A.	

El resultado aún es más concluyente cuando se recalcula la ratio ajustando el patrimonio neto por el total de gastos amortizables (variable PNA3CA06), tal y como se muestra en las tablas 13 y 14. En resumen, en la submuestra de empresas no auditadas no se aprecia un peso relativo anormal de los gastos amortizables, y el patrimonio neto ajustado al nuevo PGC, aún en el caso extremo de tener que ajustar contra reservas todos los gastos por distribuir en varios ejercicios, es incluso mayor con relación al capital social que en el caso de las empresas auditadas.

Tabla 13.- Análisis de varianza del tipo de cuentas de la empresa para el cociente patrimonio neto ajustado por los gastos amortizables sobre el capital social

ANOVA					
PNA3CA06					
	SUMA DE CUADRADOS	gl	MEDIA CUADRÁTICA	F	SIG.
Inter-grupos	12701,468	1	12701,468	12,278	,000
Intra-grupos	613437,508	593	1034,465		
Total	626138,976	204			

Tabla 14.- Prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis para el análisis de la relación entre el tipo de cuentas de la empresa y el cociente patrimonio neto ajustado por los gastos amortizables sobre el capital social

ESTADÍSTICOS DE CONTRASTE (a)(b)	
	<i>Pnaica06</i>
Chi-cuadrado	11,196
Gl	1
Sig. asintót.	,001
(a) Prueba de Kruskal-Wallis. (b) Variable de agrupación: <i>N/A</i> .	

Después de controlar la no existencia de diferencias por edad o de política de activación de otros gastos por distribuir en varios ejercicios entre empresas auditadas y empresas no auditadas, se procedió a contrastar la hipótesis de si la pertenencia a un determinado sector influía o no en el peso relativo de los gastos de establecimiento y en el efecto sobre el patrimonio neto del ajuste al nuevo PGC.

Para la ratio gastos de establecimiento sobre el activo total, los valores más altos se obtienen para el sector comercial y para las industrias no pertenecientes al sector agroalimentario, mientras que los valores de los sectores energético y de servicios son significativamente más bajos (véase la tabla 15).

Tabla 15.- Número de observaciones válidas y valores medios en el análisis de las diferentes variables

	NÚMERO DE CASOS		VALORES MEDIOS DE LAS VARIABLES	
	<i>GESTA06</i>	<i>PNAICA06</i>	<i>GESTA06</i>	<i>PNAICA06</i>
Industria agroalimentaria	20	20	0,0028	5,6968
Otras industrias	39	35	0,0048	7,8912
Energía	28	30	0,0011	7,7233
Comercio	69	71	0,0051	10,7244
Servicios	51	49	0,0013	7,2697
Total	207	205		

Tabla 16.- Análisis de varianza de la clase de sector de actividad de la empresa para el cociente gastos de establecimiento sobre el activo total

ANOVA					
<i>GESTA06</i>					
	SUMA DE CUADRADOS	gl	MEDIA CUADRÁTICA	F	SIG.
Inter-grupos	,001	4	,000	3,049	,018
Intra-grupos	,011	202	,000		
Total	,012	206			

En los contrastes, las diferencias sólo resultan estadísticamente significativas para la primera de las ratios (véanse las tablas 16 y 18). En concreto, resultan estadísticamente significativas las diferencias entre energía y comercio y entre servicios y comercio (véase la tabla 17).

Tabla 17.- Pruebas *post hoc* mediante el método de Games-Howell

COMPARACIONES MÚLTIPLES						
Variable dependiente: <i>GESTA06</i>						
Games-Howell						
(I) <i>DSC206</i>	(J) <i>DSC206</i>	Diferencia de medias (I-J)	Error típico	Sig.	Intervalo de confianza al 95%	
					Límite inferior	Límite superior
1	2	-,0019919	,0016944	,765	-,006766	,002782
	3	,0017835	,0011081	,502	-,001408	,004975
	4	-,0022607	,0015183	,573	-,006504	,001982
	5	,0015037	,0010455	,609	-,001534	,004541
2	1	,0019919	,0016944	,765	-,002782	,006766
	3	,0037754	,0015369	,117	-,000569	,008120
	4	-,0002688	,0018538	1,000	-,005433	,004896
	5	,0034956	,0014914	,150	-,000737	,007728
3	1	-,0017835	,0011081	,502	-,004975	,001408
	2	-,0037754	,0015359	,117	-,008120	,000569
	4	-,0040442*	,0013393	,027	-,007771	-,000317
	5	-,0002798	,0007625	,996	-,002426	,001866
4	1	,0022607	,0015183	,573	-,001982	,006504
	2	,0002688	,0018538	1,000	-,004896	,005433
	3	,0040442*	,0013393	,027	,000317	,007771
	5	,0037644*	,0012880	,035	,000177	,007352
5	1	-,0015037	,0010455	,609	-,004541	,001534
	2	-,0034956	,0014914	,150	-,007728	,000737
	3	,0002798	,0007625	,996	-,001866	,002426
	4	-,0037644*	,0012880	,035	-,007352	-,000177

La diferencia de medias es significativa al nivel ,05.

Tabla 18.- Prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis para el análisis de la relación entre la clase de sector de actividad de la empresa y el cociente gastos de establecimiento sobre el activo total

ESTADÍSTICOS DE CONTRASTE (a)(b)	
	<i>Pnaica06</i>
Chi-cuadrado	16,517
gl	1
Sig. asintót.	,002

(a) Prueba de Kruskal-Wallis. (b) Variable de agrupación: *DSC206*.

Cando analizamos la solidez patrimonial por comparación del patrimonio neto, una vez ajustado por los gastos de establecimiento, con respecto a la cifra de capital social, nos encontramos con que la ratio que denominamos *PNAICA* toma su mayor valor para el sector de empresas comerciales, mientras que por debajo se descuelga el sector agroalimentario. Con todo, los contrastes no ofrecen diferencias estadísticamente significativas (véanse las tablas 19 y 20). Como consecuencia, las pruebas *post-hoc*, no reproducidas por cuestión de espacio, tampoco mostraron diferencias significativas entre pares de sectores.

Tabla 19.- Análisis de varianza de la clase de sector de actividad de la empresa para el cociente patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento sobre capital social

ANOVA					
PNAICA06					
	SUMA DE CUADRADOS	gl	MEDIA CUADRÁTICA	F	SIG.
Inter-grupos	613,635	4	153,409	,811	,519
Intra-grupos	37831,398	200	189,157		
Total	38445,033	204			

Tabla 20.- Prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis para el análisis de la relación entre la clase de sector de actividad de la empresa y el cociente patrimonio neto ajustado por los gastos de establecimiento sobre capital social

ESTADÍSTICOS DE CONTRASTE (a)(b)	
	Pnaica06
Chi-cuadrado	5,319
gl	4
Sig. asintót.	,256

(a) Prueba de Kruskal-Wallis. (b) Variable de agrupación: DSC206.

5. CONCLUSIONES

El número de empresas con saldo de gastos de establecimiento positivo no alcanza el 20% de la muestra (219 empresas de un total de 1.134). De ellas, quince tendrían un patrimonio neto ajustado al nuevo PGC por debajo de los 2/3 del capital social; diez por debajo de la mitad del capital social; y cuatro tendrían patrimonio neto negativo. No son cifras elevadas, pero indican la posibilidad de que el ajuste de los gastos de establecimiento haya favorecido la ocurrencia de tales situaciones.

Conforme a lo esperado, las empresas más jóvenes tienen un mayor peso relativo de los gastos de establecimiento en su balance y una menor solidez patrimonial con respecto a la cifra de su capital social, de acuerdo con la definición de patrimonio neto en el nuevo PGC. Sin embargo, las diferencias no resultan estadísticamente significativas.

Tampoco parece intuirse que las empresas no auditadas tengan un mayor peso relativo de los gastos amortizables en su conjunto, lo que, de ocurrir, podría estar relacionado con prácticas de activación de gastos más allá de lo permitido por el viejo PGC, lo que llevaría a su ajuste contra reservas en la fecha de transición al nuevo PGC. El peso relativo de ellos es ligeramente mayor en la submuestra de empresas no auditadas, pero las diferencias no son estadísticamente significativas. Por lo que respecta a la ratio que mide el patrimonio neto ajustado al nuevo PGC con relación al capital social, muestra una mayor solidez patrimonial en el grupo de las empresas no auditadas, aunque se considerase la hipótesis extrema de tener que

ajustar contra reservas todos los gastos amortizables, es decir, considerando incorrectamente activados todos los gastos por distribuir en varios ejercicios. En resumen, no se detectan diferentes políticas contables en la activación de gastos amortizables entre empresas auditadas y empresas no auditadas.

Después de controlar el efecto de la edad y de la política contable entre empresas auditadas y no auditadas, se encuentran diferencias entre sectores, tanto en la ratio de gastos de establecimiento sobre el activo total como en la ratio de patrimonio neto ajustado sobre el capital social.

Cuando analizamos el peso relativo de los gastos de establecimiento y el efecto de su desaparición del activo en la primera aplicación del PGC, se aprecia que el sector comercial es el que tiene un mayor valor de la ratio gastos de establecimiento sobre el activo total, pero es también el que tiene el mayor valor de la ratio que relaciona el patrimonio neto ajustado al nuevo PGC con el capital social; es decir, el peso relativo de los gastos de establecimiento, controlado por el factor sector de actividad, no tiene relación con la posibilidad de que la transición al nuevo PGC produzca un desequilibrio patrimonial, por lo que este no puede ser explicado por el ajuste de los gastos de establecimiento.

Es en la industria agroalimentaria en la que, con el nuevo cálculo del patrimonio neto, la distancia a una reducción obligatoria de capital es más corta, mientras que el menor peso relativo de los gastos de establecimiento en balance corresponde al sector energético.

BIBLIOGRAFÍA

- ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS (AECA) (1991): *Inmovilizado inmaterial y gastos amortizables*. (Documento núm. 3. Serie Principios Contables). Madrid: AECA.
- FIELDS, T.; LYS, T.; VINCENT, L. (2001): "Empirical Research on Accounting Choice", *Journal of Accounting & Economics*, vol. 31, pp. 255-307.
- INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASB) (2007): *International Financial Reporting Standards (IFRSs[®])*. London: IASB.
- KMPG (2007): *Las NIIF comentadas*. Cizur Menor: Thomson Aranzadi.
- MCDONALD, CH.L.; NOLL, D. (1998): "Resolved: Start-Up Costs Are Not Assets", *Journal of Accountancy*, vol. 186, Issue 1, pp. 65-66.
- MORA, A. (2004): "La adopción de la normativa contable internacional en España: Principales efectos sobre el resultado y el patrimonio empresarial", *Revista Valenciana de Economía y Hacienda*, 11, pp. 61-79.
- PARDO, A.; RUIZ, M.A. (2002): *SPSS 11. Guía para el análisis de datos*. Madrid: McGraw Hill.
- SAMUELSON, R.A. (1992): "Start-Up Costs and the Comparability of Financial Statements", en Schwartz [ed.]: *Advances in Accounting*, vol. 10, pp. 235-253. Greenwich, CT: JAI Press.
- SÁNCHEZ, J.J. (1999): *Manual de análisis estadístico de los datos*. 2ª ed. Madrid: Alianza.

Ruiz, F.; Teijeiro, M.

Efecto sobre el patrimonio neto de las empresas gallegas...

TRUJILLANO, J. (2008): “Perspectiva práctica de la transición al nuevo Plan General de Contabilidad”, *Revista de Contabilidad y Tributación*, núm. 299 (febrero), pp. 119-146. Centro de Estudios Financieros.