

Guia de l'informe de gestió de les pimes



Guia de l'informe de gestió de les pimes

ACCID

Associació
Catalana de
Comptabilitat i
Direcció

AMSEL
ASSESSORS



Crowe Horwath.
Audit | Tax | Advisory

EQUIFOND
auditors,sl.



ALHOS
ABOGADOS Y ECONOMISTAS

Qualsevol forma de reproducció, distribució, comunicació pública o transformació d'aquesta obra només pot ser realitzada amb l'autorització dels seus titulars, llevat d'excepció prevista per la llei. Dirigeixi's a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos) si necessita fotocopiar o escanejar fragments d'aquesta obra (www.conlicencia.com; 91 702 19 70 / 93 272 04 45).

Aquesta edició ha estat revisada per Oriol Amat, Carlos Puig de Travy i Xavier Subirats.

L'ACCID agraeix la col.laboració d'Eusebi Carnicero en la traducció al català d'aquest manual.

© ACCID, 2015

Disseny coberta: Gráficas Rey
Maquetació: Gráficas Rey

ISBN: 978-84-606-9279-9
Dipòsit legal: B 17278-2015
Imprès per: Gráficas Rey

Imprès a Espanya - *Printed in Spain*

Índex

1. Situació de l'entitat	13
1.1. Estructura organitzativa	13
1.2. Funcionament de l'entitat	14
2. Evolució i resultat dels negocis	17
2.1. Evolució i tendència seguida pels ingressos	17
2.2. Evolució i tendència seguida pels costos	19
2.3. Evolució i tendència del resultat	23
Indicadors fonamentals de caràcter financer i no financer	
2.4. Indicadors economicofinancers. <i>Vegeu selecció de possibles indicadors en document annex Apèndix A.</i>	23
Qüestions relatives al medi ambient i al personal	
2.5. Indicadors d'aspectes ambientals. <i>Vegeu selecció de possibles indicadors en document annex Apèndix A.</i>	24
2.6. Indicadors d'aspectes socials. <i>Vegeu selecció de possibles indicadors en document annex Apèndix A.</i>	26
3. Liquiditat i recursos de capital	29
3.1. Liquiditat	29

3.2. Recursos de capital	32
3.3. Obligacions contractuals i operacions fora de balanç	34
4. Principals riscos i incerteses	37
4.1. Riscos operatius	37
4.2. Riscos financers	38
Risc de tipus d'interès	38
Risc de tipus de canvi	38
Risc de preu dels instruments financers	38
Risc de preu de matèries primeres	38
Risc de crèdit	38
5. Circumstàncies importants esdevingudes després del tancament de l'exercici	43
6. Informació sobre evolució previsible de l'entitat	45
Previsions generals sobre la situació financera	46
Previsions generals sobre resultats i rendibilitats	46
Previsions generals sobre fluxos de fons	46
7. Activitats de R+D+i	49
8. Adquisició i alienació d'accions pròpies	53
9. Altra informació rellevant	55
9.1. Política de dividends	55
9.2. Gestió de la qualificació creditícia	56
9.3. Altra informació	56
Apèndix A: Exemples d'indicadors	57
Indicadors generals financers i econòmics	58
Indicadors sectorials financers i econòmics	61
Indicadors de naturalesa social	71
Indicadors de gestió ambiental	72

Presentació

Donada la importància de les pimes en el nostre teixit empresarial, hem considerat oportú publicar aquesta Guia per a la preparació de l'informe de gestió.

La Guia resumeix les recomanacions incloses a l'apartat V dedicat a les petites i mitjanes empreses de la "*Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas*" (CNMV, 2013). En el text s'han intercalat els exemples inclosos a l'annex A de l'esmentada publicació.

Les següents recomanacions específiques tenen com a objecte resumir, seguint la normativa legal aplicable, els continguts que podria incloure l'informe de gestió en les petites i mitjanes empreses.

Les recomanacions s'han elaborat tractant d'adaptar el contingut de l'informe de gestió a les peculiaritats d'aquest tipus d'empreses, resumint-ne o abreujant-ne el contingut, a fi de tenir en compte que la seva complexitat organitzativa i d'operacions, així com la naturalesa dels riscos que assumeixen, poden venir temperats per la grandària reduïda de la seva activitat. També s'ha considerat l'estalvi de costos que pot significar compartir amb un model d'informe més simplificat, així com l'ajuda que els formats poden suposar per als encarregats de redactar i aprovar l'informe de gestió. Seguint les pautes de la Quarta Directiva a l'efecte de l'aplicació d'aquesta Guia específica, s'entén per pime l'entitat que no sigui de crèdit i que durant dos exercicis consecutius no superi dos dels següents límits:

- Import net de la xifra de negocis superior a 35 milions d'euros
- Total actiu superior a 17,5 milions d'euros
- Plantilla mitjana de l'exercici superior a 250 empleats

Les empreses que deixin de reunir, durant dos exercicis consecutius, dues de les circumstàncies anteriors, podran considerar-se pime¹.

L'objectiu de l'informe de gestió és l'exposició fidel de l'evolució dels negocis, juntament amb una descripció dels principals riscos als quals s'enfronta l'entitat. En conseqüència, i amb independència de l'objectiu de simplificació que anima aquesta recomanació, cap informació que per la seva naturalesa o envergadura hagin de conèixer els accionistes de l'entitat i els participants al mercat pot obviar-se pel fet de seguir uns determinats formats la missió dels quals és servir d'ajuda en l'elaboració de l'informe de gestió. D'aquesta forma, si hi ha informació rellevant no recollida en els formats que segueixen haurà de ser afegida i explicada per l'entitat en elaborar l'informe de gestió, ja sigui utilitzant els elements informatius que conté aquesta recomanació o uns altres diferents. Per contra, si algun dels elements que segueixen no fos aplicable a les circumstàncies particulars de l'entitat, s'assenyalaria específicament en el propi informe de gestió, donant l'explicació corresponent si es considera necessari.

L'entitat que confeccioni l'informe de gestió seguint aquesta Guia podrà incloure, al seu inici, una declaració que ha estat elaborat seguint les recomanacions específiques per a petites i mitjanes empreses cotitzades d'aquesta Guia.

1. La Quarta Directiva del Consell de 25 de juliol de 1978 basada en la lletra g) de l'apartat 3 de l'article 54 del Tractat i relativa als comptes anuals de determinades formes de societat (78/660/CEE) a l'article 27 estableix els límits, actualitzats periòdicament (l'última vegada el 2006), que defineixen a les mitjanes empreses.

Introducció

L'Associació Catalana de Comptabilitat i Direcció (ACCID) ha anat fomentant, des de la seva creació, les bones pràctiques i la transparència a la Informació financera. En aquesta línia, proposa a les Pimes no cotitzades que tinguin voluntat de millora en l'elaboració de l'Informe de Gestió, aquesta Guia adaptada a partir de les recomanacions que la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) va emetre per a les Pimes cotitzades.

Els Estats Financers constitueixen la finestra a través de la qual observem l'evolució econòmica de l'empresa. L'Informe de Gestió il·lustra, mitjançant els comentaris de l'Òrgan d'Administració, la informació financera de les companyies, afegint informació rellevant pel que fa a la situació de la societat, la seva evolució previsible i els riscos als quals pot haver d'enfrontar-se la companyia.

El primer capítol de la Guia recull l'estructura de l'organització i el funcionament de l'entitat. Al capítol segon, es tracta l'evolució d'ingressos, costos i resultats i es fa especial referència als indicadors. Els indicadors afegeixen informació valuosa en posar en relació diferents elements de la informació economicofinancera. Per a poder assolir aquest objectiu, la Guia suggereix una sèrie d'indicadors economicofinancers generals i sectorials perquè els responsables de l'elaboració de l'Informe de Gestió

triïn aquells que considerin adients per a la seva circumstància específica. Addicionalment s'inclouen indicadors d'aspectes ambientals i socials per a aquelles empreses que desitgin oferir una informació integrada que inclogui aquesta triple perspectiva: Informació economicofinancera, social i ambiental.

Al capítol tercer, la funció financera i de tresoreria de l'empresa revela la situació financera de la societat amb informació sobre la liquiditat i les fonts d'obtenció de finançament a curt i llarg termini.

En aquest punt, cal recordar que les entitats financeres són un dels principals usuaris de la informació financera, en el cas de les pimes.

En l'entorn internacional dels negocis, pren cada cop més importància la informació sobre principals riscos i incerteses a què pot haver de fer front la companyia; determinar el mapa de riscos i les polítiques enfront d'aquests adoptades per la societat centra el capítol 4 d'aquesta Guia.

El capítol cinquè fa referència als esdeveniments importants esdevinguts després del tancament de l'exercici, el sisè presenta la informació sobre l'evolució previsible de l'entitat quant a situació financera, resultats i fluxos de fons previstos. El capítol setè ens acosta a la política de recerca, desenvolupament i innovació de la companyia. El capítol vuitè mostra la política d'autocartera de les accions de la companyia i el capítol novè tanca la Guia amb altra informació rellevant, fent un esment especial a la política de dividendes i la gestió de la qualificació creditícia.

Un cop encoratjada i lloada la revelació d'informació com a generadora de confiança cap als grups d'interès i com un reflex de bona governança, cal fer també una reflexió en relació a quina informació revelar i quina informació reservar per a no afectar la posició competitiva de l'empresa. Subministrar informació amb un detall excessiu o d'aspectes clau en el model de negoci pot fer vulnerable la companyia en determinades circumstàncies. En el món anglosaxó, on es diferencia entre empreses cotitzades (*Public companies*) i no cotitzades (*Private companies*), tenen clara l'afirmació: *Private means private* (privat vol dir privat); els òrgans de Govern de les companyies han de saber combinar adequadament la transparència i la prudència en la revelació d'informació.

Xavier Subirats