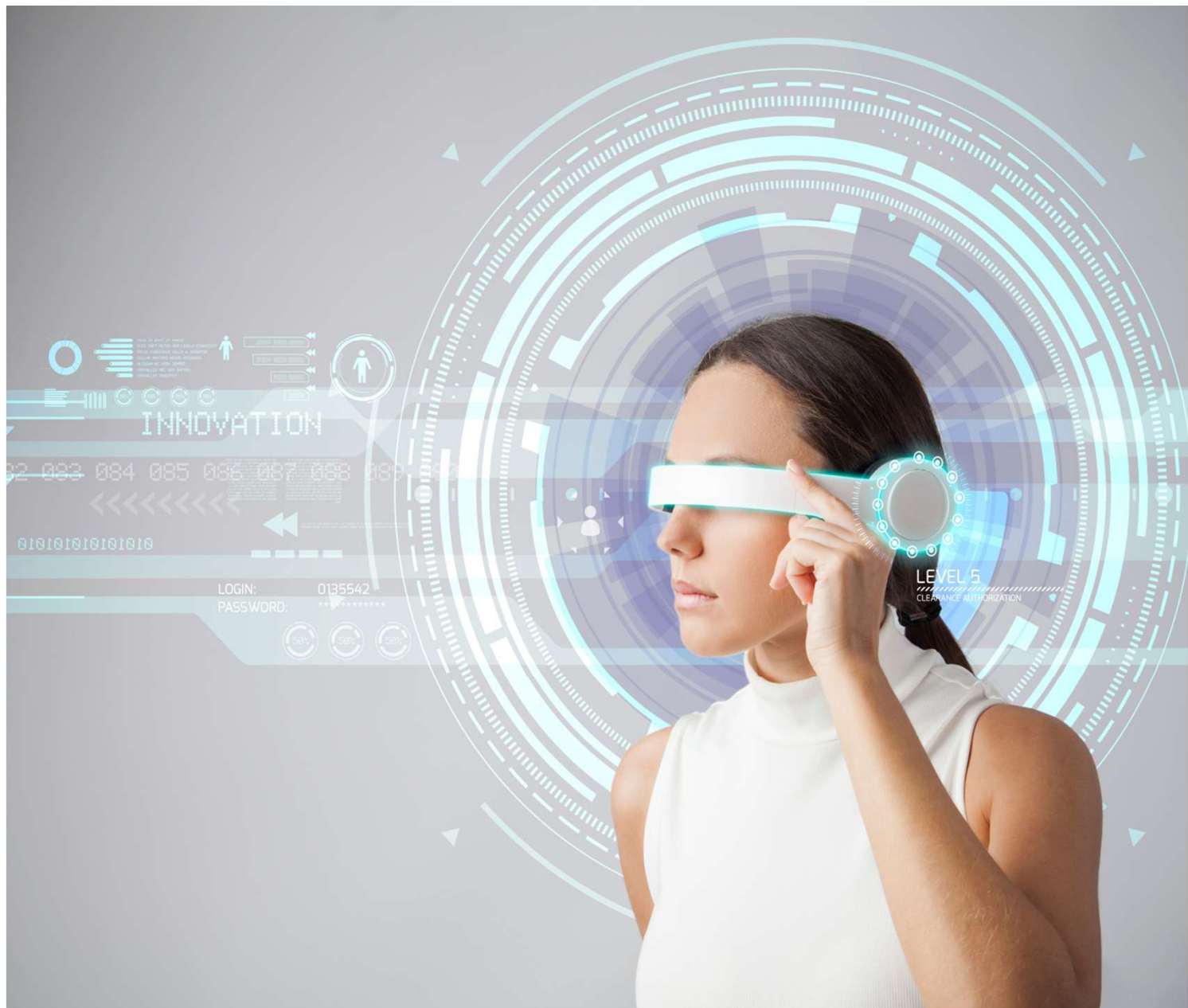


Deloitte.

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya
= **EL CØL·L3G1**

Startups. El valor de la auditoría en este entorno

Julio 2023 José Antonio González-Almudena Fernández



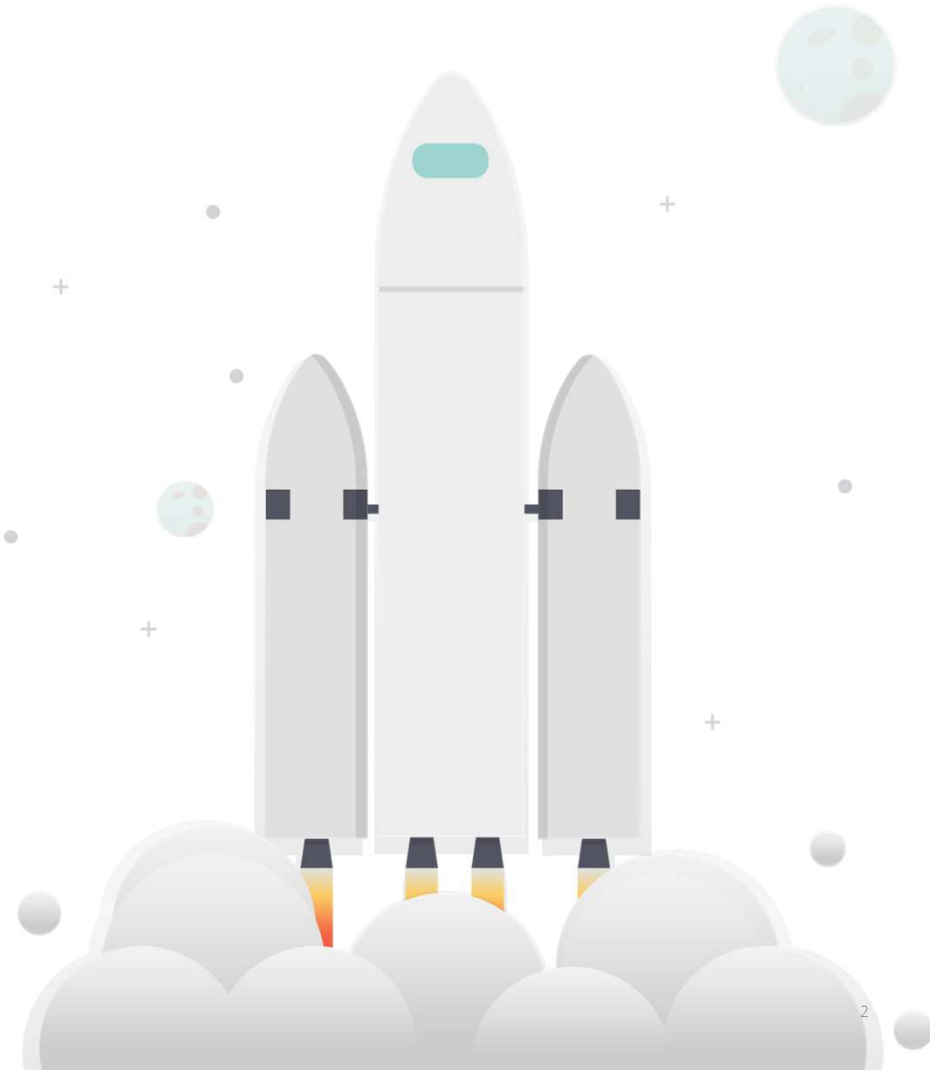
Índice

BLOQUE 1 | ECOSISTEMA EMPRENDEDOR

BLOQUE 2 | RIESGOS DE AUDITORÍA

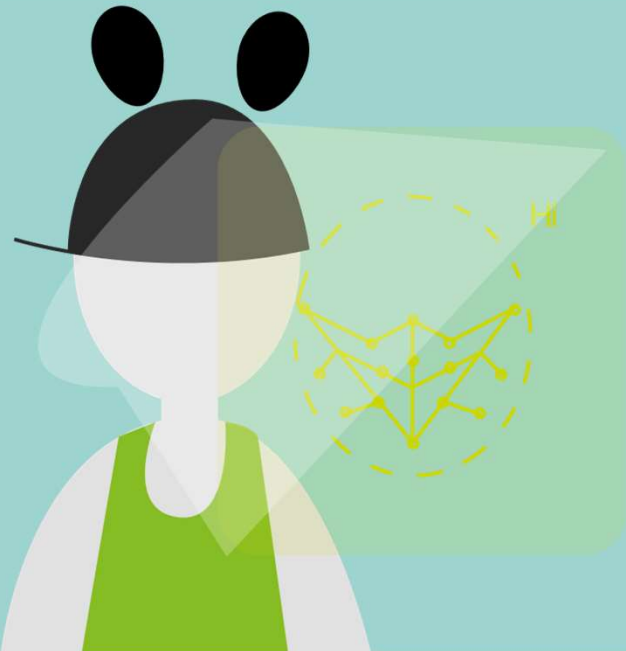
BLOQUE 3 | DECALOGO PROCESO AUDITORÍA

Preguntas, debate y otras cuestiones



BLOQUE 1

Ecosistema emprendedor



¿Por qué estamos hablando de esto?

Evolución interanual del volumen de inversión



Buscar

elEconomista.es

El fondo EQT compra Freepik, el 'google' español de las imágenes

- Fuentes de mercado valoran la operación en torno a 250 millones
- La firma sueca se impone a otros fondos como KKR y competidores industriales

El fondo EQT compra el portal de vivienda Idealista por 1.300 millones de euros

El fondo sueco ha adquirido a Apax Partners su participación en el portal inmobiliario de origen español. Jesús Enchar, su fundador y presidente, mantiene la mayoría de su porcentaje



Acciona, interesada en hacerse con la 'startup' catalana de motos eléctricas Silence

SERVICIOS FINANCIEROS

Square, la 'fintech' del fundador de Twitter, compra la española Verse



Facebook cierra la compra de PlayGiga, compañía española de videojuegos

- Es la primera adquisición que el gigante estadounidense hace en España

Santander irrumpe en los clasificados online y compra el portal coches.com

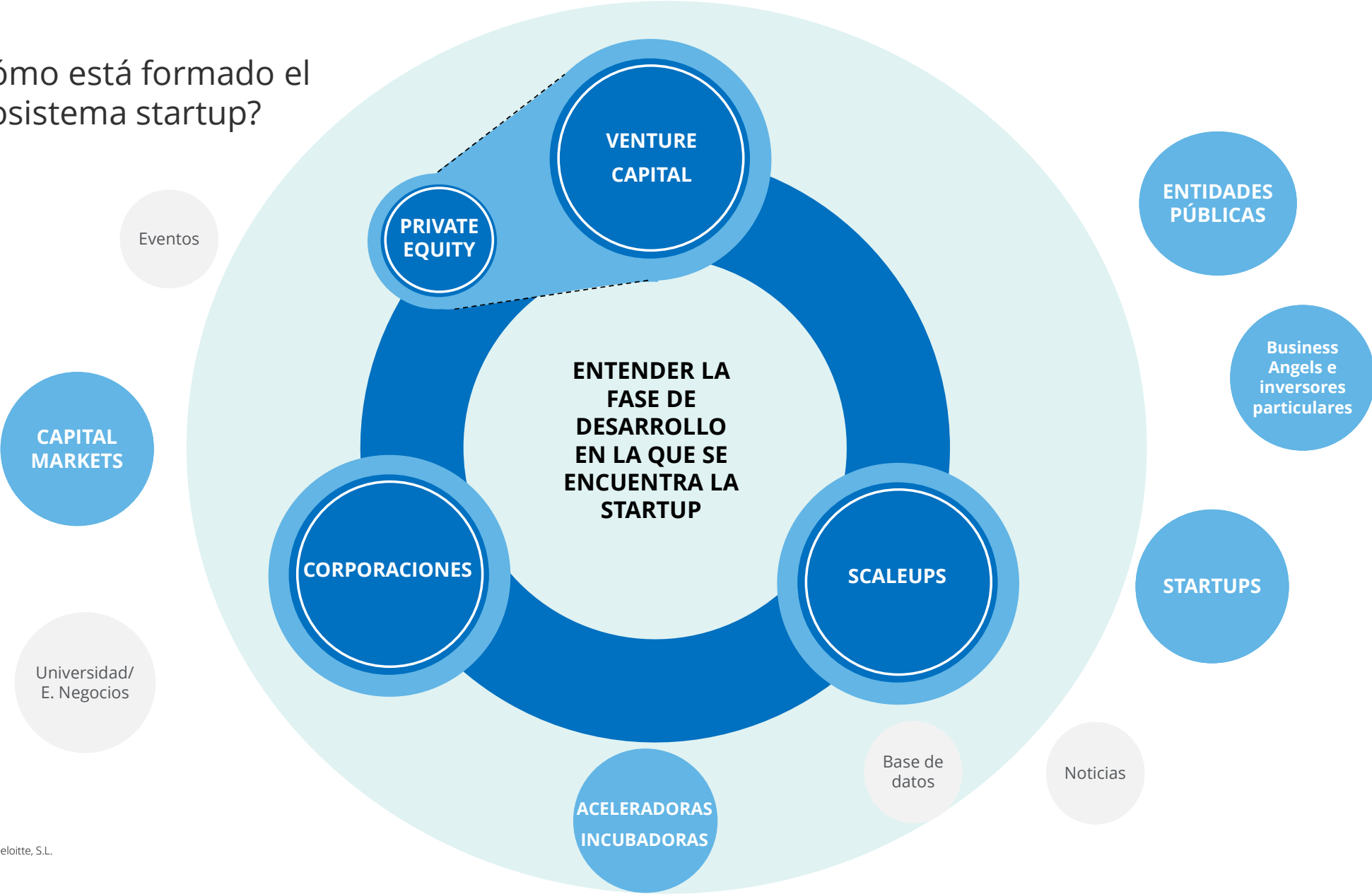
+2.400 empresas españolas tienen presencia de capital riesgo

+6.000 mill. de euros invertidos en capital privado en 2018

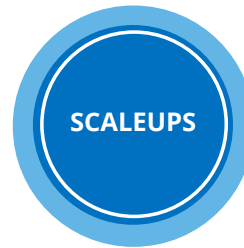
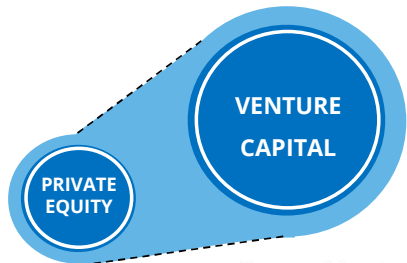
92% de esta inversión en pymes

El **ecosistema startup** en España supone **c.10% de la inversión de Capital Riesgo** (8.500M€, según ASCRI).

¿Cómo está formado el ecosistema startup?



¿Cómo está formado el ecosistema startup ?

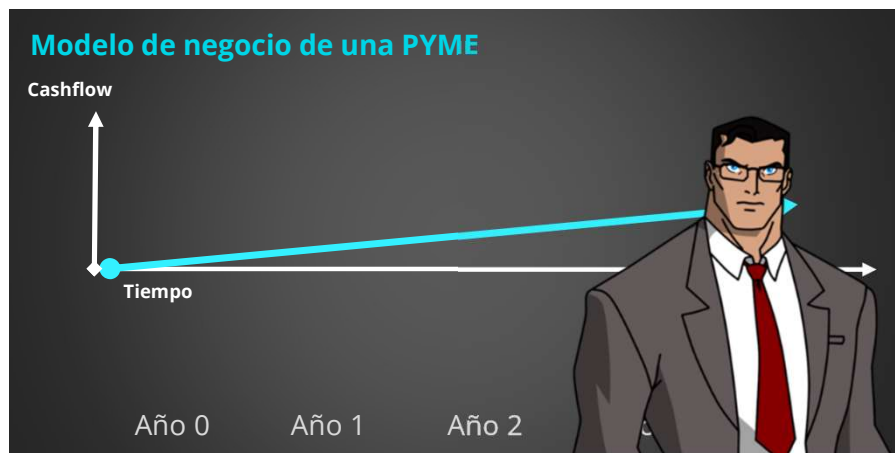


Otros agentes que contribuyen al ecosistema: Escuelas de negocio, universidades, centros de investigación, eventos, ferias, premios, blogs y researchers, inversores internacionales...

¿Qué es una startup?

Las startups son empresas que desarrollan una hipótesis de modelo de negocio y eligen evolucionar rápidamente incluso poniendo en riesgo su propia supervivencia

PYME



Poca o nula financiación

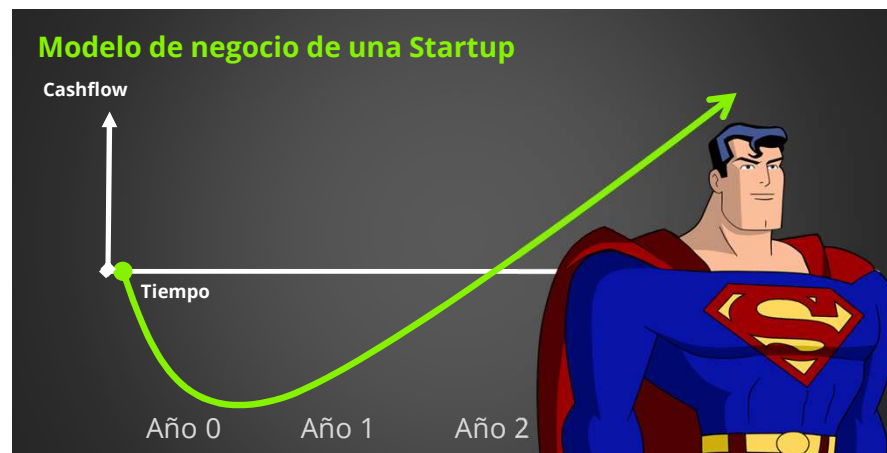
Objetivos



Facturación / Rentabilidad

Aumento de clientes

Startup



Fuerte financiación

Objetivos



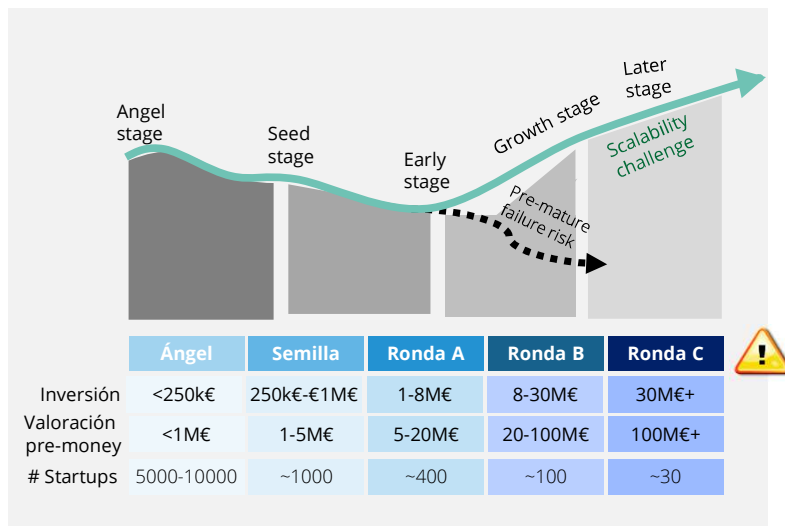
Tracción / Escalabilidad

Aumento de usuarios

¿Qué es una startup?

...por ello, el ratio de fracaso en los primeros años es muy elevado y son pocas startups las que logran llegar a un tamaño significativo de compañía...

Fases de desarrollo



A partir de la fase de Growth se suelen llamar "scaleups" porque se enfocan en crecer en ingresos o uso.

Los principales motivos de FRACASO de las startups

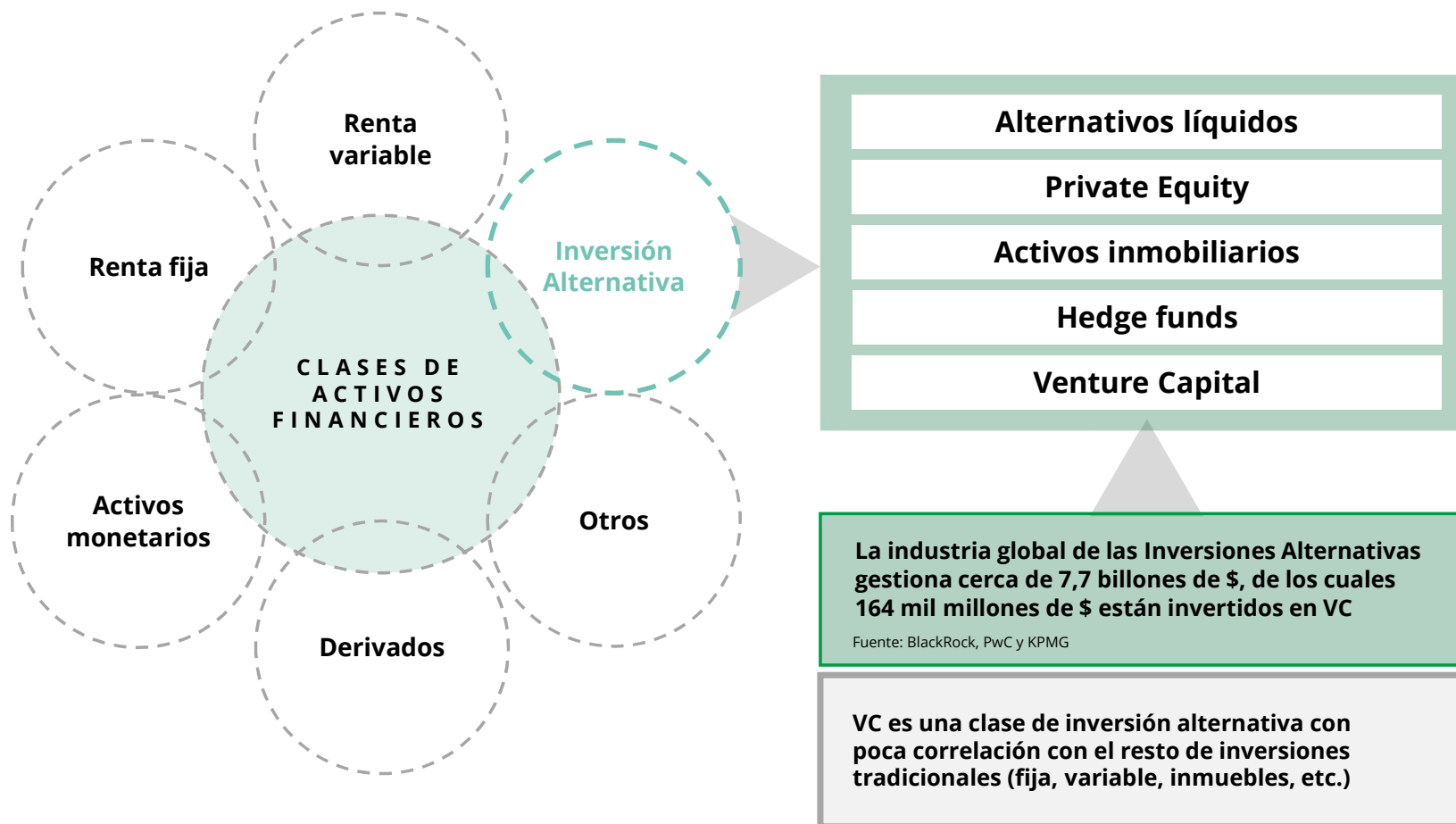
BASED ON ANALYSIS OF 101 STARTUP POSTMORTEMS Top 20 Reasons Startups Fail



Entre el 50%-90% de las startups desaparecen en sus primeros 5 años de existencia.

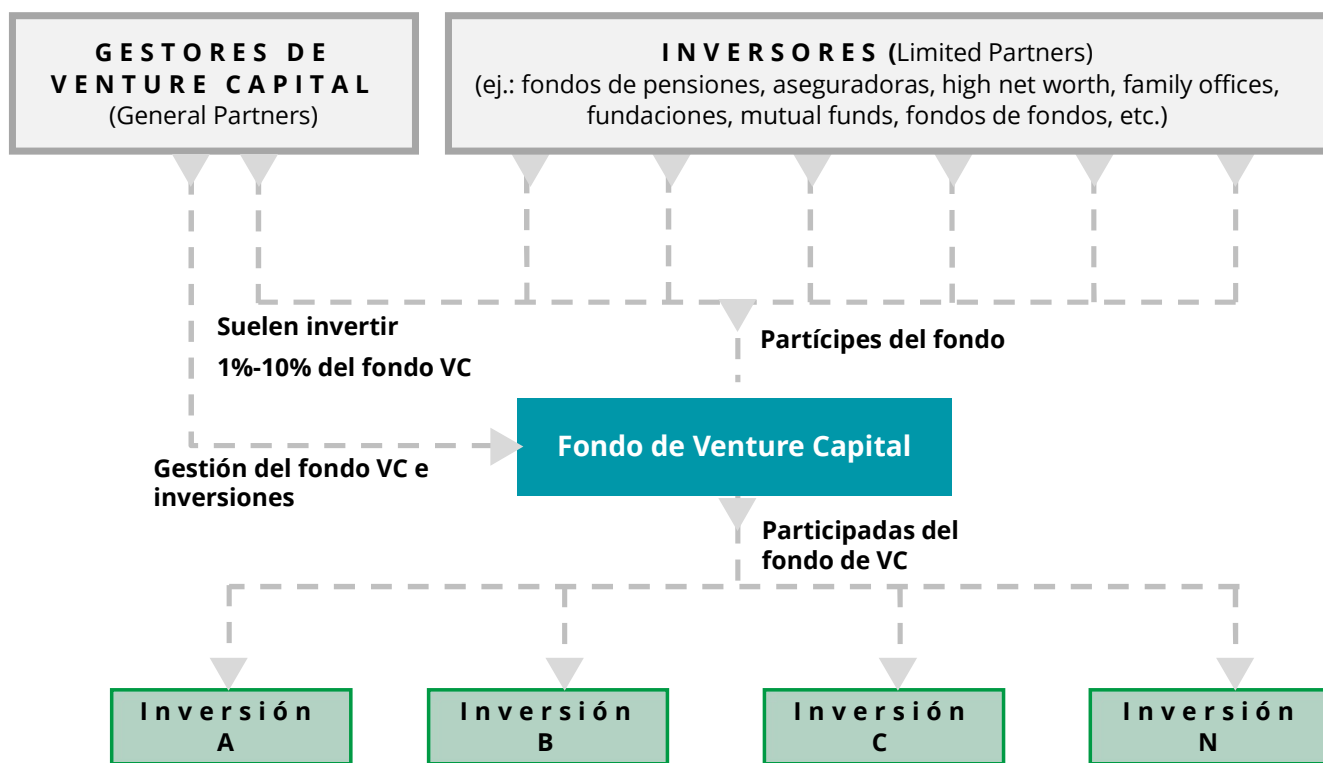
¿Qué es un fondo VC y cómo funciona?

El Venture Capital es una de las múltiples opciones de inversión y engloba una parte muy reducida del total de inversiones alternativas mundial



¿Qué es un fondo VC y cómo funciona?

Los Venture Capital (VC) son fondos especializados en invertir en empresas en fases tempranas, ayudándoles a crecer de forma más rápida



Participantes

General Partners (GP):
Los gestores del VC, cuyo objetivo es encontrar oportunidades en el mercado y realizar los deals al mejor precio posible, maximizando la inversión de los LPs

Limited Partners (LP):
los clientes del VC, a quienes los GPs tienen que ofrecer un servicio de gestión de inversiones que ofrezca una rentabilidad apropiada para el nivel de riesgo que asumen

Reglamento

Tamaño e inversiones (GP vs LP):
condicionan el tipo y tamaño de las inversiones

Reparto de beneficios: teniendo en cuenta el retorno para los LPs vs el retorno para los GPs

Incentivos

Reparto de beneficios: GP recibe c.20% de carry (beneficios sujetos a ciertas condiciones)

Levantar un nuevo fondo

Invierten menos al principio y luego hacen follow-ons "Lemons ripe early, oranges ripe late"

Los VC dependen del importe de la inversión que realicen los Limited Partners y de la capacidad de los General Partners de encontrar buenas oportunidades

¿Qué es un fondo VC y cómo funciona?

Los VC adoptan una **estrategia de inversión concreta** en función de en qué tipo de compañías quieren invertir, en qué momentos y con qué retornos

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Sectorial

Existen fondos orientados a determinados sectores, enfocados en puro software, o incluso multisectoriales pero con otros objetivos: impacto social, sostenibilidad,...

Ticket / retorno mínimo

Los fondos suelen estructurarse en función de un rango de ticket de inversión que desembolsarán en las rondas (en función del tamaño o composición del fondo).

En ese sentido, hay desde *pledge funds* donde la suma de las inversiones de particulares suma el ticket de inversión de la ronda, a los fondos nacionales de mayor tamaño como Nauta o Seaya (1-5M€) o bien ya inversores internacionales con tickets mayores.

Otro criterio de inversión es un retorno mínimo por debajo del cual los fondos no consideran entrada en nuevos proyectos

Fase de desarrollo

Muy asociado al ticket de inversión, otro criterio de inversión para los fondos suele ser el momento de desarrollo en el que se encuentra la startup, pre-seed, seed, early, growth...

Los fondos no solo han de considerar su inversión de entrada, sino también los **follow-ons** en rondas siguientes hasta su exit

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Equity

Adquirir participaciones de la Sociedad para entrar en su accionariado, pudiendo participar en la toma de decisiones

Venture Debt

Otorgar financiación para otorgar unos rendimientos periódicos

Préstamos convertibles

Préstamo con opción de ser canjeado por acciones en una futura ronda. En este caso, la valoración está marcada por un tercero en la siguiente ronda de financiación. Pudiendo establecerse valoración máxima y mínima

SAFE (Simple Agreement for Future Equity)

Es una opción futura de compra de un número indeterminado de acciones en la siguiente ronda de financiación, normalmente con un descuento sobre el precio pagado por el tercero en la ronda de financiación. Pudiendo establecerse valoración máxima y mínima

¿Cuánto vale una startup?

En una ronda de financiación, más que nunca, valor no es igual a precio

El valor incluye una ponderación de las expectativas tanto del inversor como del emprendedor sobre cómo va a evolucionar el negocio. Una valoración es una opinión y, por tanto, **SUBJETIVO** y, a veces, **IRRACIONAL**.



COMPRADOR = INVERSOR NUEVO

El comprador debe comprar a un precio inferior al **máximo** de su rango de valores



VENDEDOR = EMPRENDEDOR + INVERSORES ACTUALES

El vendedor tiene que vender a un precio superior al **mínimo** de su rango de valores




PRECIO = VALOR ESTIMADO ± SINERGIAS ± NEGOCIACIÓN ± SITUACIÓN FINANCIERA

Si el rango de valores para el inversor nuevo intersecta con el rango de valores para el emprendedor, a lo mejor se ponen de acuerdo en una cantidad que satisface a ambos:
esa cantidad se llama PRECIO

¿Cuánto vale una startup?

La valoración de una startup difiere de la forma de valorar una empresa tradicional; en la startup lo más importante es el potencial upside

¿Qué se valora en una startup?

- 1 Equipo directivo** (experiencia, )
calidad, ambición, equilibrio, necesidades)
- 2 Mercado actual y potencial** -
Tamaño y fuerzas de mercado
- 3 Producto o servicio** (problema que resuelve, tecnología, producción)
- 4 Situación competitiva,**
operaciones recientes en la industria, barreras de entrada y dependencia del equipo tech
- 5 Operaciones y comercialización** (canales, distribución, marketing...)
- 6 Coherencia y viabilidad del Business Plan**  para conseguir los hitos establecidos
- 7 Financiación, liquidez y solvencia** 

¿Cómo calcula un inversor el valor de una startup?

- A** ¿Cuál es el **máximo valor probable** de una startup en el momento de desinversión?
- B** ¿**Cuánto dinero y cuántas rondas de financiación** le costará llegar a esa valoración de salida?
- C** ¿Cuál es el **valor probable de su participación cuando desinvierta**? Una participación se diluye en cada ronda de financiación

El inversor calcula hacia atrás cuánto dinero debe de invertir y hasta qué precio puede llegar para que la inversión le sea rentable

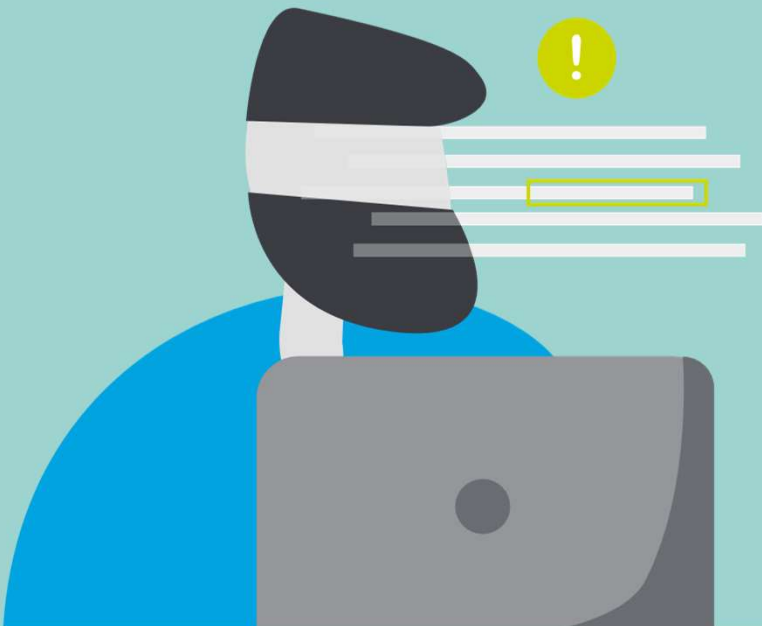
**POSTMONEY @T0 =
PREMONEY @T0 + CAPITAL
INYECTADO**

Algunos métodos de valoración

-  **Berkus:** Valoración basada en el progreso por hitos
-  **Sumatorio de factores de riesgo:** Valoración basada en el análisis de un número de factores de riesgo
-  **Scorecard:** Valoración basada en el valor promedio ponderado ajustado de una empresa similar
-  **Empresa comparable:** Valoración basada en múltiplos y reglas de tres usando KPIs de una empresa similar
-  **DCF:** Valoración basada en la suma de los flujos de caja futuros de la Compañía
-  **First Chicago:** Valoración basada en la valoración promedio ponderada de 3 escenarios diferentes
-  **Venture Capital:** Valoración basada en el ROI esperado por el inversor
-  **Opciones reales:** Valoración basada en probabilidades de los árboles de decisión a los que se enfrentará la empresa

BLOQUE 2

Riesgos de Auditoría



Principales riesgos de auditoría

La mayoría de riesgos de auditoría tienen que ver con la estrategia e instrumentos de inversión, la capitalización y deterioro de activos, la retribución a empleados y la viabilidad a futuro del negocio y dependen de la fase de desarrollo de la startup.



Principales riesgos de auditoría

La mayoría de riesgos de auditoría tienen que ver con la estrategia e instrumentos de inversión, la capitalización y deterioro de activos, la retribución a empleados y la viabilidad a futuro del negocio y dependen de la fase de desarrollo de la startup.

1. FINANCIACIÓN

Equity

- Acciones privilegiadas
- Acciones con dividendo preferente
- Acciones sin voto..

Venture Debt

- Préstamos con tipos de interés variables en función de diferentes métricas ..

Préstamos convertibles

SAFE (Simple Agreement for Future Equity)

El principal problema contable asociado a la financiación anterior está vinculado a la clasificación **(PASIVO vs PATRIMONIO)** de los aspectos anteriores

- Los instrumentos financieros deben clasificarse de acuerdo con su sustancia, que prevalece sobre la forma.
- En concreto la Norma indica:

'El emisor de un instrumento financiero debe clasificar dicho instrumento, o sus componentes, como pasivo o patrimonio conforme a la sustancia de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.'

Principales riesgos de auditoría

1. FINANCIACIÓN

Por tanto...



Estemos alerta, entre otros, a aspectos como:

- **Acciones privilegiadas, con dividendo preferente, etc** para ver si el reparto de dividendos entre los titulares, acumulativos o no acumulativos, están sujetos **a la discreción del emisor**.
- **Deuda convertible:**
 - Opciones de canje (efectivo, acciones, etc)
 - Tipo de canje en la conversión (Fijo x fijo o variable)

Adicionalmente, debemos considerar que este tipo de contratos suelen ser complicados y que una cláusula puede alterar el sentido del mismo !! Hay que leerlos detenidamente y en su totalidad!!

Artículo 12: Acciones y participaciones con privilegio.

1. Las sociedades de capital, con las formalidades prescritas para la modificación de los estatutos, pueden crear participaciones sociales y emitir acciones que confieran algún privilegio frente a las comunes, como el derecho a obtener un dividendo preferente.

2. Si los estatutos disponen que el dividendo preferente está condicionado al previo acuerdo de un dividendo ordinario, las acciones y participaciones con privilegio se clasificarán como instrumentos de patrimonio y se presentarán en el patrimonio neto siguiendo el criterio indicado en el artículo 8.2, siempre y cuando estos instrumentos no sean acreedores de otro privilegio que pudiera originar una obligación en la sociedad de entregar efectivo u otro activo financiero.

3. Las acciones o participaciones privilegiadas también se clasificarán como instrumentos de patrimonio si el privilegio de las acciones o participaciones consiste en cualquiera de las siguientes circunstancias:

a) El derecho a obtener el reembolso de su valor, en caso de liquidación, antes de que se distribuya cantidad alguna a los restantes accionistas o partícipes.

b) No quedar afectadas por la reducción del capital social por pérdidas, independientemente de la forma en que se realice, sino cuando la reducción supere el valor nominal de las restantes acciones o participaciones sociales contabilizadas como instrumentos de patrimonio.

4. Por el contrario, si las acciones o participaciones gozan de un privilegio incondicional en forma de dividendo mínimo, sea o no acumulativo, las acciones o participaciones sociales se clasificarán como un instrumento financiero compuesto.

En tal caso, en la fecha de reconocimiento inicial la sociedad deberá distribuir el importe recibido entre el componente de pasivo y el de patrimonio de acuerdo con los criterios establecidos en el artículo 3.4.

Juicio Profesional!

Normalmente la Dirección de las startups intentará clasificar todos estos instrumentos de inversión como patrimonio, para mejorar el importe del "Equity" y evitar situaciones de desequilibrio patrimonial.

Principales riesgos de auditoría

La mayoría de riesgos de auditoría tienen que ver con la estrategia e instrumentos de inversión, la capitalización y deterioro de activos, la retribución a empleados y la viabilidad a futuro del negocio y dependen de la fase de desarrollo de la startup.

2. PLANES DE RETRIBUCIÓN/INCENTIVOS A LOS EMPLEADOS

Tipologías diversas

- Bonus vinculados a performance de la entidad
- "Ratchets"
- Premios de vinculación

Pagos basados en acciones (Phantom shares, stock options, etc..)

Necesidad de familiarizarse y analizar conceptos como:

- Fecha de concesión (*Grant date*)
- Período de devengo (*Vesting period*)
- Condiciones de devengo (*Vesting Conditions*)

El registro y la valoración contable de los planes de pagos basados en acciones dependen, básicamente, de su forma de liquidación:

"Cash-settled"

VS

"Equity settled"

Liquidación en acciones

Liquidación en efectivo

Incremento de patrimonio

Incremento de pasivo

Principales riesgos de auditoría

La mayoría de riesgos de auditoría tienen que ver con la estrategia e instrumentos de inversión, la capitalización y deterioro de activos, la retribución a empleados y la viabilidad a futuro del negocio y dependen de la fase de desarrollo de la startup.

3. PRINCIPIO DE EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO (GOING CONCERN)



Análisis de las métricas del negocio (número de usuarios, descargas, CAC, LTV, CHURN, ARPU). Evolución histórica y previsiones a futuros.



Analizar con detalle el Business Plan de la compañía, especialmente:

- Cálculos aritméticos
- Idoneidad del método de valoración utilizado
- Coherencia y consistencia de los datos con la historia y con evidencia posterior al cierre
- Coherencia con otra evidencia de auditoría obtenida (tanto corroborativa como contradictoria)
- Análisis de sensibilidad de las hipótesis clave, etc.



Análisis del presupuesto de tesorería a un año (entradas vs salidas de caja), con énfasis en el "cash burn" (lo que se "quema" al mes) y el "run away" (para cuántos meses tenemos caja)



Obtención de evidencia de incrementos posteriores de capital, aportaciones, etc. No suele ser habitual en este tipo de empresas la obtención de confort letters por la propia estructura de propiedad de las mismas.



Verificación de los adecuados desgloses en memoria que permitan al lector conocer la situación en la que se encuentra la compañía, las incertidumbres que le afecta, los factores que pueden estar causando la duda sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento y los factores mitigantes.

Principales riesgos de auditoría

La mayoría de riesgos de auditoría tienen que ver con la estrategia e instrumentos de inversión, la capitalización y deterioro de activos, la retribución a empleados y la viabilidad a futuro del negocio y dependen de la fase de desarrollo de la startup.

4. CAPITALIZACIÓN Y RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FISCALES

- En relación a los procedimientos a realizar, aplican todos los indicados en el punto 3. anterior y, adicionalmente, debemos considerar lo siguiente:

Correcta aplicación de los criterios fiscales en vigor para obtener la base fiscal de los ejercicios futuros

Verificación de la correcta activación de los activos fiscales considerando los requisitos de la Resolución del ICAC sobre impuesto sobre beneficios.

Potencial deterioro de los activos fiscales activados en base a la capacidad de recuperarlos en los próximos 10 años (Diferencia PGC-IFRS).

Activos y pasivos por impuesto diferido

□

Artículo 5. Reconocimiento de activos por impuesto diferido.

- De acuerdo con el principio de prudencia sólo se reconocerán activos por impuesto diferido en la medida en que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. En todo caso se considerará que concurre esta circunstancia cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración tributaria, respecto a los activos susceptibles de conversión.
- Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocerá un activo por impuesto diferido cuando la diferencia temporaria deducible haya surgido por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además, en la fecha en que se realizó la operación, no afectó ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto. Además, tampoco se reconocerán los posteriores cambios en el activo por impuesto diferido que no se haya registrado inicialmente (por ejemplo, a medida que, en su caso, se amortice el inmovilizado).
- Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras en los siguientes supuestos:**
 - Cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido,
 - En el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.
- Adicionalmente, en relación con el derecho a compensar pérdidas fiscales se observarán las siguientes reglas:
 - La obtención de un resultado de explotación negativo en un ejercicio, no impide el reconocimiento de un activo por impuesto diferido. **No obstante, cuando la empresa muestre un historial de pérdidas continuas, se presumirá, salvo prueba en contrario, que no es probable la obtención de ganancias que permitan compensar las citadas bases.**
 - Para poder reconocer un activo debe ser probable que la empresa vaya a obtener beneficios fiscales que permitan compensar las citadas bases imponible negativas en un plazo no superior al previsto en la legislación fiscal, con el límite máximo de diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, salvo prueba de que será probable su recuperación en un plazo mayor, en aquellos casos en los que la legislación tributaria permita compensar en plazos superiores o no establezca un límite temporal para poder practicar la compensación.

Principales riesgos de auditoría

La mayoría de riesgos de auditoría tienen que ver con la estrategia e instrumentos de inversión, la capitalización y deterioro de activos, la retribución a empleados y la viabilidad a futuro del negocio y dependen de la fase de desarrollo de la startup.

5. CAPITALIZACIÓN DE I+D

- Obtención del detalle de los gastos por proyecto activados y su asignación, distribución e imputación temporal.
- Verificación de que corresponden a conceptos activables.
- Análisis junto con los responsables de proyecto de:
 - Proyecciones financieras del proyecto que soportan la rentabilidad del mismo y, por tanto, la capitalización de los gastos de I+D
 - Verificación de la coherencia y consistencia de las proyecciones anteriores con el resto de evidencia de auditoría
 - Verificación del cumplimiento de las proyecciones financieras analizadas en ejercicios anteriores
 - Existencia de fondos suficientes para finalizar los proyectos
 - Viabilidad técnica de los proyectos.
- Criterios de amortización aplicados

Segunda. Criterio general de reconocimiento: identificabilidad.

1. Reconocimiento inicial.

1. El reconocimiento inicial de un inmovilizado de naturaleza intangible requiere cumplir los criterios generales recogidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad del Plan General de Contabilidad. Es decir, cumplir la definición de activo y los criterios de reconocimiento, sin perjuicio de los criterios especiales recogidos en la presente Resolución para los gastos de investigación.

2. El registro de un inmovilizado intangible procederá cuando, cumpliéndose la definición de activo del Plan General de Contabilidad, se cumplan los siguientes criterios:

- a. Sea probable la obtención a partir del mismo de beneficios o rendimientos económicos para la empresa en el futuro; y
- b. se pueda valorar de manera fiable.

2. Identificabilidad.

1. Adicionalmente, para reconocer un inmovilizado de naturaleza intangible es preciso que se cumpla el criterio de identificabilidad, lo cual implica que el activo reúna alguno de los siguientes requisitos:

- a. Ser separable, es decir, susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, cedido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con el contrato, activo o pasivo con los que guarde relación.
- b. Surgir de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables de la empresa o de otros derechos u obligaciones.

2. En ningún caso se reconocerán como inmovilizados intangibles los gastos ocasionados como consecuencia del primer establecimiento de la empresa o del inicio de una nueva línea de actividad por los siguientes conceptos u otros similares: honorarios, gastos de viaje y otros para estudios previos de naturaleza técnica y económica; publicidad de lanzamiento; captación y formación del personal.

Tampoco se reconocerán como un activo intangible los desembolsos incurridos en la creación de marcas, cabeceras de periódicos o revistas, los sellos o denominaciones editoriales, las listas de clientes u otras partidas similares, que se hayan generado internamente.

Tercera. Valoración inicial.

1. Regla general.

1. Los derechos comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible solo se incluirán en el precio de adquisición o coste de producción cuando no sean recuperables directamente de la Hacienda Pública.

2. El coste de un activo intangible generado internamente por la propia empresa comprenderá todos los costes directamente atribuibles necesarios para crear, producir y preparar el activo para su puesta en condiciones de funcionamiento, como por ejemplo:

- a. Los costes de materiales y servicios utilizados o consumidos en la generación del activo intangible.
- b. Los costes de las remuneraciones a los empleados derivadas de la generación del activo intangible.
- c. Los honorarios para registrar el derecho.
- d. La amortización de patentes y licencias que se utilizan para generar activos intangibles.

3. En ningún caso formarán parte del coste de los activos intangibles generados internamente por la propia empresa, salvo que puedan ser directamente atribuidos a la preparación del activo para su uso, los siguientes desembolsos:

- a. Los relacionados con la formación del personal que ha de trabajar con el activo.
- b. Los imputables a las funciones administrativas, comerciales u otros desembolsos indirectos de carácter general.

En particular, serán gastos del ejercicio en que se incurran los gastos de publicidad y actividades promocionales y los gastos de traslado o reorganización de la empresa. No obstante, los desembolsos relacionados con los costes de inserción publicitaria, en la medida que puedan identificarse y diferenciarse de los costes de producción del anuncio, deberán periodificarse al cierre del ejercicio y reconocerse como un gasto cuando se emita el anuncio o se inserte la publicidad, a diferencia de los costes de producción de la misma, que en todo caso deberán contabilizarse como un gasto en función de su devengo.

Principales riesgos de auditoría

La mayoría de riesgos de auditoría tienen que ver con la estrategia e instrumentos de inversión, la capitalización y deterioro de activos, la retribución a empleados y la viabilidad a futuro del negocio y dependen de la fase de desarrollo de la startup.

6. DETERIORO DE FONDOS DE COMERCIO /ACTIVOS



Para aquellas startups que están en una fase más avanzada y/o para las que existen evidencias de potencial “deterioro” de sus actividades, realizar un análisis del deterioro de sus principales activos (normalmente fondos de comercio y otros activos intangibles / fiscales).



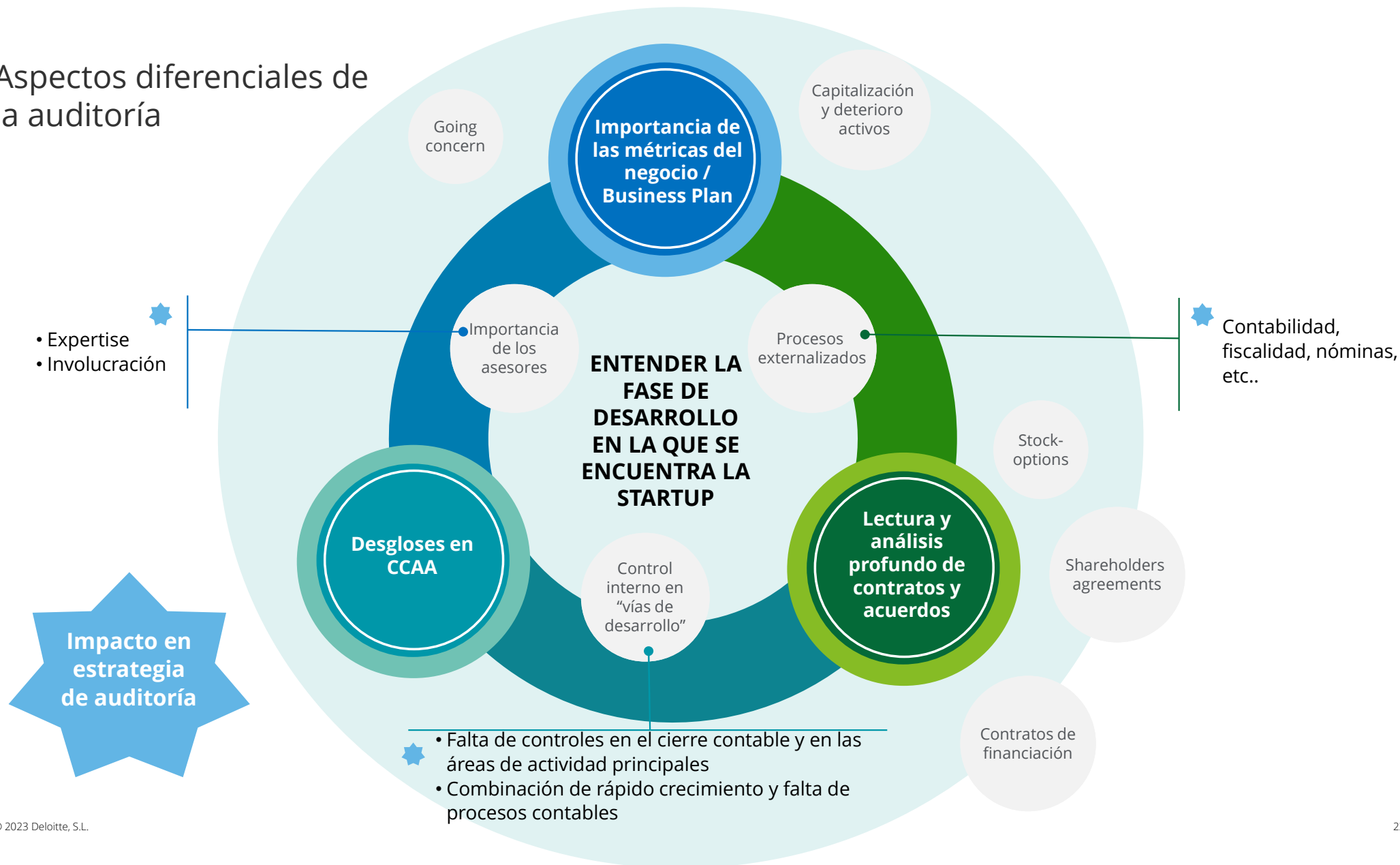
Los procedimientos de revisión del deterioro suelen ser similares a los indicados en el punto 3. anterior.

7. ASPECTOS LABORALES Y FISCALES



Deberán realizarse los procedimientos habituales de revisión de riesgos fiscales y laborales.

Aspectos diferenciales de la auditoría



BLOQUE 3

Decálogo proceso de auditoria

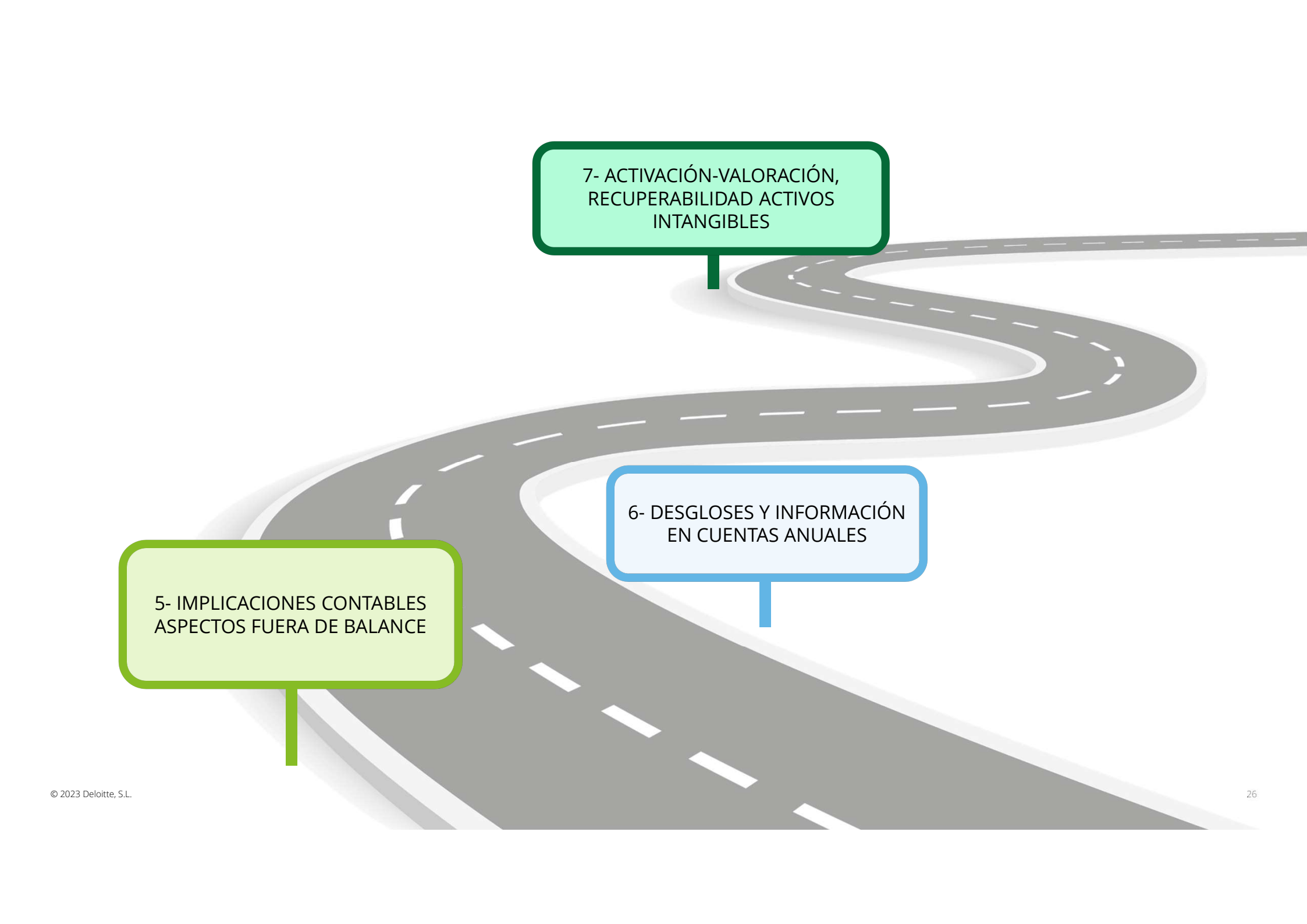


1. PLANIFICACIÓN
CONJUNTA/CALENDARIO/
ANTICIPACIÓN

2- CONTROL INTERNO Y
SEGREGACIÓN DE FUNCIONES

3- DOCUMENTACIÓN SOPORTE
ACCESIBLE Y A TIEMPO


4- CIERRE CONTABLE FIABLE/
ACORDAR CRITERIOS Y PRINCIPIOS
CONTABLES

A winding road with dashed white lines on a grey surface, curving from the bottom left towards the top right. Three callout boxes are connected to the road by vertical lines. The first box is light green, the second is light blue, and the third is light green.

7- ACTIVACIÓN-VALORACIÓN,
RECUPERABILIDAD ACTIVOS
INTANGIBLES

6- DESGLOSES Y INFORMACIÓN
EN CUENTAS ANUALES

5- IMPLICACIONES CONTABLES
ASPECTOS FUERA DE BALANCE



10- CONCILIACIÓN MANAGEMENT ACCOUNTS CON CCAA ANUALES Y DECLARACIONES FISCALES

9- PLAN DE TESORERÍA DETALLADO Y ATADO AL BUSINESS PLAN. PPIO EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

8- ADQUISICIONES DE PARTICIPADAS Y COMBINACIONES DE NEGOCIO

Deloitte.

Avda. Diagonal, 654 Esc. 5ª. Plta
08034 Barcelona

José Antonio González
Socio
joseagonzalez@deloitte.es

Col·legi de Censors Jurats
de Comptes de Catalunya = **EL CØL·L3G1**

C/ de Sor Eulàlia d'Anzizu, 41
08034 Barcelona



**MUCHAS
GRACIAS!**



Deloitte hace referencia, individual o conjuntamente, a Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") (*private company limited by guarantee*, de acuerdo con la legislación del Reino Unido), y a su red de firmas miembro y sus entidades asociadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades con personalidad jurídica propia e independiente. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Consulte la página <http://www.deloitte.com/about> si desea obtener una descripción detallada de DTTL y sus firmas miembro.

Deloitte presta servicios de auditoría, consultoría, asesoramiento financiero, gestión del riesgo, tributación y otros servicios relacionados, a clientes públicos y privados en un amplio número de sectores. Con una red de firmas miembro interconectadas a escala global que se extiende por 169 países y territorios, Deloitte aporta las mejores capacidades y un servicio de máxima calidad a sus clientes, ofreciéndoles la ayuda que necesitan para abordar los complejos desafíos a los que se enfrentan. Los más de 345.000 profesionales de Deloitte han asumido el compromiso de crear un verdadero impacto.

Esta publicación contiene exclusivamente información de carácter general, y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro o entidades asociadas (conjuntamente, la "Red Deloitte"), pretenden, por medio de esta publicación, prestar un servicio o asesoramiento profesional. Antes de tomar cualquier decisión o adoptar cualquier medida que pueda afectar a su situación financiera o a su negocio, debe consultar con un asesor profesional cualificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte será responsable de las pérdidas sufridas por cualquier persona que actúe basándose en esta publicación.