

**aeca**

Asociación Española de Contabilidad  
y Administración de Empresas



# ASPECTOS RELACIONADOS CON LOS ACTIVOS FISCALES

Javier Márquez Vigil  
Aurora García Domonte  
Laura Lazcano Benito

Madrid, 22 de octubre de 2015

**aeca**

Asociación Española de Contabilidad  
y Administración de Empresas



# LA TRANSMISIBILIDAD DE LOS CRÉDITOS FISCALES

Aurora García Domonte  
Javier Márquez Vigil

Madrid, 24 de octubre de 2013

# ÍNDICE - 2013

- 1- Legislación fiscal en España.
- 2- Situación actual. El caso de la banca.
- 3- Soluciones en el ámbito internacional.
- 4- Casos de ejemplo: Mercadona y Eroski.
- 5- Conclusiones.

## **POSIBILIDADES CON LOS DTA**

- **CARRY FORWARD**
- **CARRY BACK**
- **COMPENSACIÓN CON DEUDAS TRIBUTARIAS**
- **CANJE POR DEUDA PÚBLICA**
- **PAGO EFECTIVO DE HACIENDA**
- **TRANSMISIÓN A TERCEROS**

# ÍNDICE

- 1- Algunos cambios en la legislación fiscal en España
- 2- Estudio empírico 2010-2014.
- 3- Resultados obtenidos.
- 4- Conclusiones.

# ÍNDICE

- 1- Algunos cambios en la legislación fiscal en España
- 2- Estudio empírico 2010-2014.
- 3- Resultados obtenidos.
- 4- Conclusiones.

**1. Situación  
fiscal**

**1.2. Ley  
27/2014**

**2. Estudio  
empírico**

**3. Resultados de  
la Investigación**

**4. Conclusiones  
y Futuras líneas**



- **Vigente en octubre/2013:**
  - \* **BINs: 18 años para compensar, con límites.**
  - \* **El caso especial de la banca: el carácter contingente de estos activos y Basilea III.**

**1.1. RD-L  
14/2013**

**1.2. Ley  
27/2014**

**2. Estudio  
empírico**

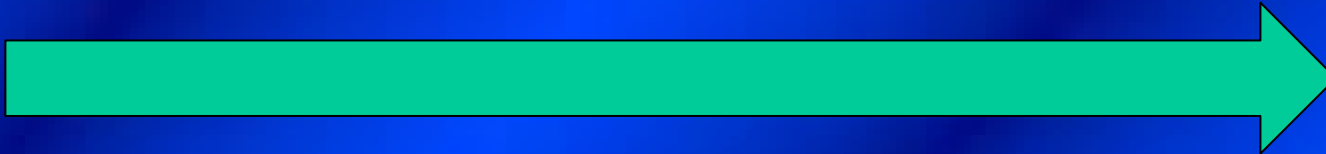
**3. Resultados de  
la Investigación**

**4. Conclusiones  
y Futuras líneas**



- **RD-L 14/2013 de 29 de noviembre: de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la UE en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras.**

**Una nueva regulación de los DTA en España**







\* *Basilea III* y *CRR* y *CRD IV* : los DTA se restan del capital para calcular las ratios de solvencia

↓ - Regulación de los DTAs: ciertos activos pueden seguir computando como capital.

- A) Nueva regla especial de imputación temporal para determinados ajustes.
- B) La conversión de determinados activos en créditos exigibles frente a la Administración Pública.

1.1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas



Nueva regla especial de imputación temporal para determinados ajustes.

\* La reversión de determinados activos por diferencias temporarias (insolvencias y sistemas de previsión social) no pueden generar créditos fiscales por bases imponibles negativas.

La conversión de determinados activos en créditos exigibles frente a la Administración Pública.

\* Pago efectivo,

\* Compensación con otras deudas tributarias,

\* O incluso cabe posibilidad de canje por Deuda Pública (18 años).

1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas



\* Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

- Muchas novedades: BIN, escala de gravamen, etc.
- La Reserva de Capitalización RC: todas las empresas.
- La Reserva de Nivelación de Bases Imponibles Negativas RN: solo para empresas de reducida dimensión ERD.

1. RD-L  
14/2013


1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico


3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas

### *La Reserva de Capitalización*

- Pagar menos ahora, por capitalizar la empresa.
- 10% del incremento de “fondos propios” respecto al año anterior (menor reparto de dividendos).
- Reduce la BI y se crea una reserva (5 años sponible)

### *La Reserva de Nivelación de BIN*

- Pagar menos ahora, a cuenta de futuras pérdidas.
- 10% de la base imponible.
- Reduce la BI y se crea una reserva (5 años tributar)


1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas



*Esta medida (reserva de nivelación) resulta más incentivadora que el comúnmente denominado “carry back” en relación con el tratamiento de las bases imponibles negativas que se vayan a generar en los 5 años siguientes...*

(Preámbulo de la Ley 27/2014)

- 1- Legislación fiscal en España respecto a los DTA.
- 2- Estudio empírico 2010-2014.
- 3- Resultados obtenidos.
- 4- Conclusiones.

1- Legislación fiscal en España respecto a los DTA.

2- Estudio empírico 2010-2014.

3- Resultados obtenidos.

4- Conclusiones.

1.1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas



## Objetivo del estudio:

Analizar el efecto que las medidas fiscales comentadas pueden originar en algunas ratios financieras de solvencia y rentabilidad.





## Selección de la muestra (SABI):

- Sociedades mercantiles españolas: SA y SL.
- Auditadas en todo el periodo: 2010-2014.
- PGC normal.
- Doble clasificación de la muestra en 2013:
  - \* Grandes (GRD) y ERD.
  - \* Beneficios y pérdidas.

1.1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas



## MUESTRA

	IS < 0	IS > 0	<b>TOTAL</b>
ERD	73	74	<b>147</b>
GRD	267	195	<b>462</b>
<b>TOTAL</b>	<b>340</b>	<b>269</b>	<b>609</b>

1.1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas



## Simulación:

- En función del IS real en 2013:

\* Beneficios: Reserva de Capitalización y Nivelación

\* Pérdidas: Carry Back (2010-2012).

-Intervención sobre el impuesto de 2013.

-Efectos en cuentas anuales de 2014:

+ Tesorería.

(-) Deuda financiera.

(-) Intereses financieros.

1.1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas



## RATIOS 2014

R1	F. Caja Op/ Deuda Fin. c/p
R2	Deuda Fin. / EBITDA
R3	$(IFCP+T^a)/PC$
R4	$(IFCP+T^a)/Deuda\ Fin\ c/p$
R5	$(IFCP+IFLP+T^a)/Deuda\ Fin.$
R6	ROE
R7	Rentabilidad s. Ventas



# METODOLOGÍA ESTADÍSTICA

## Estudio de corte transversal

- Comparación real 2014 con simulación 2014.
- Análisis descriptivo.
- Contraste de normalidad: Komogorov-Smirnov.
- Test no paramétricos: Wilcoxon.
- Contraste igualdad de medias.

1- Legislación fiscal en España respecto a los DTA.

2- Estudio empírico 2010-2014.

**3- Resultados obtenidos.**

4- Conclusiones.

1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas

GRANDES IS < 0 (RESERVAS CAPITALIZACIÓN) N = 267

	Descripción	Media Orig	Media Estim.	p value Wilkx.	p value Ig. Medias	Diferencia
R1	F. Caja Op/ Deuda Fin. c/p	1,1708	1,1767	***	***	0,5%
R2	Deuda Fin. / EBITDA	3,4732	3,4699	***	***	-0,1%
R3	(IFCP+T <sup>a</sup> )/PC	0,1589	0,1597	***	***	0,5%
R4	(IFCP+T <sup>a</sup> )/Deuda Fin c/p	1,0359	1,0404	***	***	0,4%
R5	(IFCP+IFLP+T <sup>a</sup> )/Deuda Fin.	0,6225	0,6249	***	***	0,4%
R6	ROE	6,657%	6,656%	0,927	0,374	0,0%
R7	Rentabilidad s. Ventas	2,187%	2,191%	***	***	0,2%

1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas

ERD IS < 0 (RESERVA CAPITALIZACIÓN + NIVELACIÓN) N = 73

	Descripción	Media Orig	Media Estim.	p value Wilcx.	p value Ig. Medias	Diferencia
R1	F. Caja Op/ Deuda Fin. c/p	0,7543	0,8061	***	***	6,9%
R2	Deuda Fin. / EBITDA	4,1849	4,1675	***	***	-0,4%
R3	(IFCP+T <sup>a</sup> )/PC	0,3052	0,3110	***	***	1,9%
R4	(IFCP+T <sup>a</sup> )/Deuda Fin c/p	1,4042	1,4589	***	**	3,9%
R5	(IFCP+IFLP+T <sup>a</sup> )/Deuda Fin.	0,6882	0,7332	***	***	6,5%
R6	ROE	4,550%	4,567%	***	0,286	0,4%
R7	Rentabilidad s. Ventas	2,787%	2,806%	***	***	0,7%



1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas



GRANDES IS > 0 (CARRY BACK) N = 195

	Descripción	Media Orig	Media Estim.	p value Wilx.	p value Ig. Medias	Diferencia
R1	F. Caja Op/ Deuda Fin. c/p	0,9933	1,1411	***	***	14,9%
R2	Deuda Fin. / EBITDA	3,7131	3,5970	***	***	-3,1%
R3	(IFCP+T <sup>a</sup> )/PC	0,1911	0,2145	***	***	12,3%
R4	(IFCP+T <sup>a</sup> )/Deuda Fin c/p	1,3081	1,4632	***	***	11,9%
R5	(IFCP+IFLP+T <sup>a</sup> )/Deuda Fin.	0,6928	0,7721	***	***	11,4%
R6	ROE	3,910%	4,003%	***	***	2,4%
R7	Rentabilidad s. Ventas	1,725%	1,753%	***	***	1,6%

1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas



ERD IS > 0 (CARRY BACK) N = 74

	Descripción	Media Orig	Media Estim.	p value Wilcx.	p value Ig. Medias	Diferencia
R1	F. Caja Op/ Deuda Fin. c/p	0,3857	0,4613	***	***	19,6%
R2	Deuda Fin. / EBITDA	4,7063	4,6430	***	***	-1,3%
R3	(IFCP+T <sup>a</sup> )/PC	0,1590	0,1745	***	***	9,8%
R4	(IFCP+T <sup>a</sup> )/Deuda Fin c/p	0,7321	0,8067	***	***	10,2%
R5	(IFCP+IFLP+T <sup>a</sup> )/Deuda Fin.	0,5544	0,5947	***	***	7,3%
R6	ROE	1,465%	1,550%	***	**	5,8%
R7	Rentabilidad s. Ventas	0,213%	0,251%	***	***	17,8%

1. RD-L  
14/2013

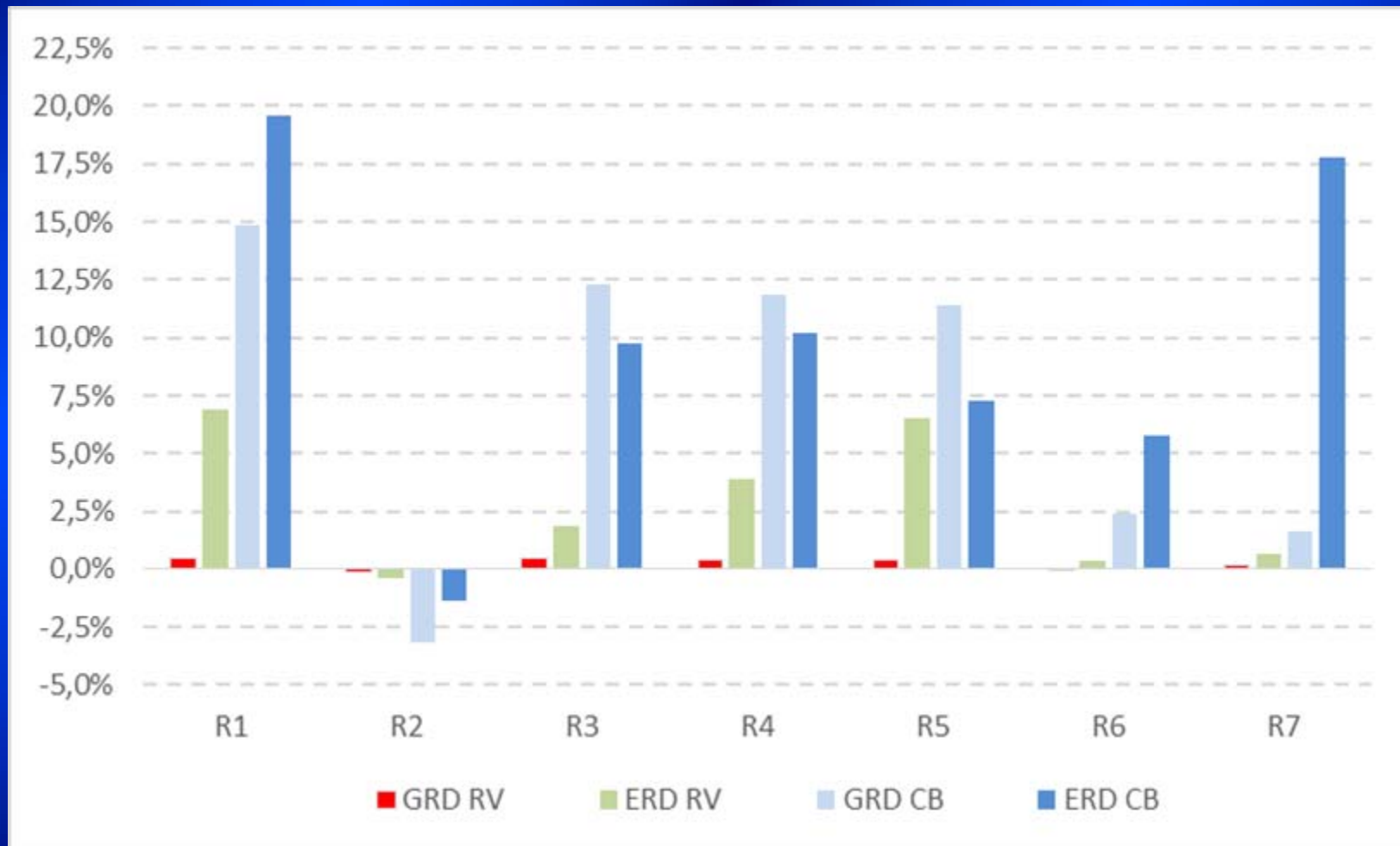
1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas

## Diferencias entre original y simulado por ratios (en %)



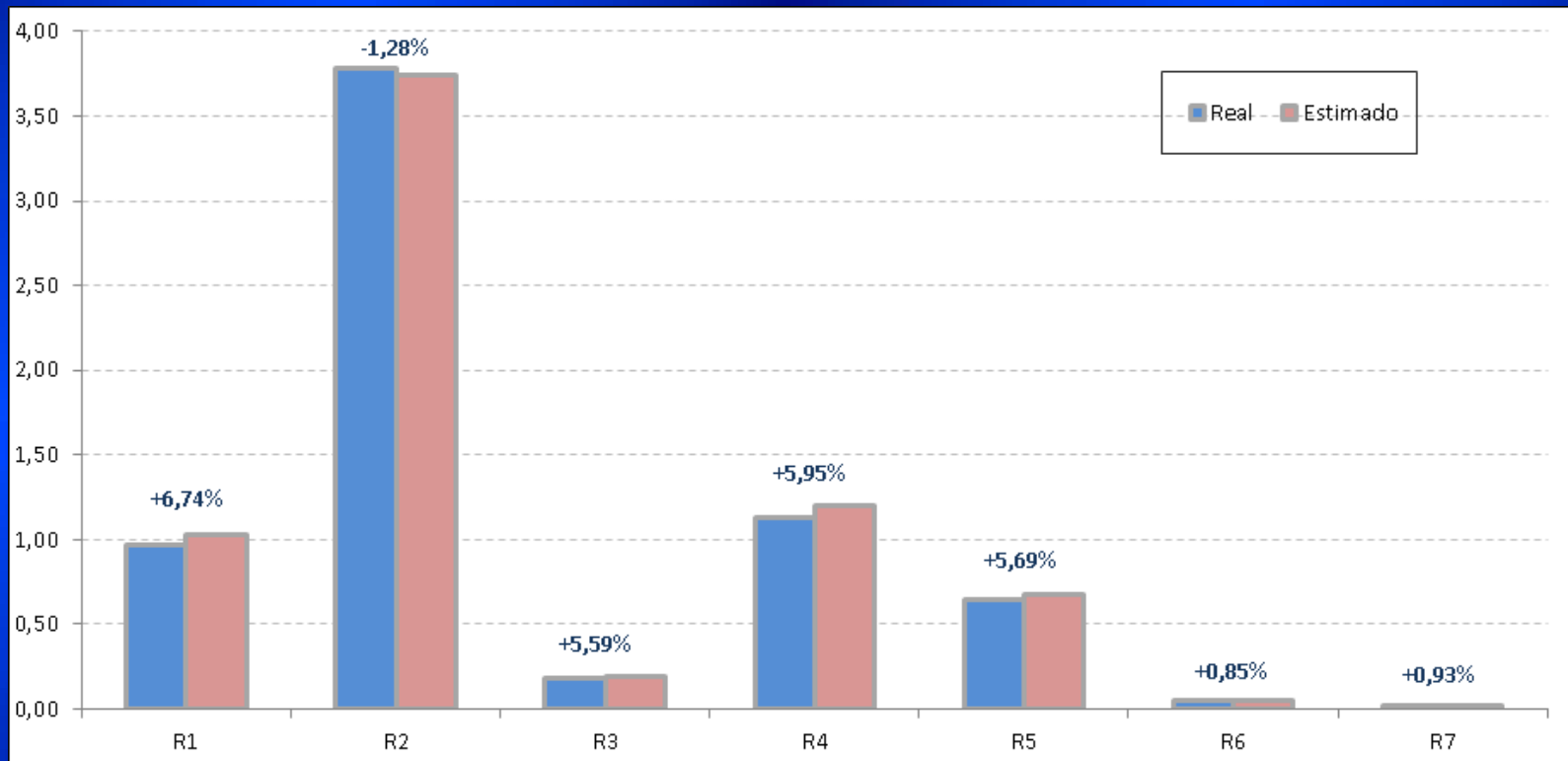
1. RD-L  
14/2013

1.2. Ley  
27/2014

2. Estudio  
empírico

3. Resultados de  
la Investigación

4. Conclusiones  
y Futuras líneas



1- Legislación fiscal en España respecto a los DTA.

2- Estudio empírico 2010-2014.

3- Resultados obtenidos.

4- Conclusiones.



## CONCLUSIONES

- Nueva normativa IS. Se crean dos tipos de Reservas nuevas (capitalización y nivelación), reduciendo el pago de IS en las empresas con beneficios.
- Se produce un efecto financiero por el menor pago en el presente.
- Se ha simulado los efectos de estas reservas y de una posible aplicación del Carry Back en las empresas con pérdidas, observándose diferencias significativas en 5 ratios que miden solvencia y en 2 que miden rentabilidad (a excepción de ROE en los casos de Rvas).
- Se aprecia una mayor diferencia de media en las empresas que hubieran aplicado CB que en las que se hubieran acogido a las reservas. Dentro de éstas, se aprecian mayores diferencias en las ERD que en las GRD.

**GRACIAS POR SU ATENCIÓN**